



Inbjudan till teckning av aktier i Starbreeze AB (publ) Företrädesemission mars/april 2018

Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen;

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 10 april 2018, eller
- senast den 6 april 2018 sälja teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Notera vidare att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta Prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".



VIKTIG INFORMATION

Starbreeze AB (publ), org.nr 556551-8932, inbjuder härmed sina aktieägare och allmänheten att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt ("Erbjudandet") ("Prospektet"). Med "Starbreeze", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Starbreeze AB (publ), org.nr 556551-8932, dotterbolag till Starbreeze AB eller den koncern i vilken Starbreeze AB är moderbolag. Med "Carnegie" avses Carnegie Investment Bank AB (publ). Se avsnittet "Definitioner och ordlista" för definitioner av andra termer i Prospektet.

Prospektet har upprättats av styrelsen för Starbreeze i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (inbegripet förordning (EG) nr 486/2012). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 22 mars 2018 2018 enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, och offentliggjorts av Bolaget samma dag. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att den svenska versionen inte överensstämmer med den engelska översättningen ska den svenska versionen ha företräde. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor med adress Regeringsgatan 38, 111 53 Stockholm, på Bolagets hemsida (starbreeze.se) i sektionen "Investerare", Carnegies hemsida (carnegie.se), Nasdaqs hemsida (nasdaqomxnordic.com) samt på Finansinspektionens hemsida (fi.se). Tvist i anledning av innehållet i detta Prospekt ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet är inte avsett att, och får inte, offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Schweiz och Sydkorea eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution skulle vara olaglig eller kräva andra åtgärder än de som krävs enligt svensk rätt.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av Starbreeze ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Detta Prospekt varken utgör eller kommer att

utgöra en del av ett erbjudande om att köpa eller teckna värdepapper i USA.

I en medlemsstat inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet ("EES"), som har implementerat Prospektdirektivet, riktar sig detta Prospekt endast till investerare i sådan EES-medlemsstat som uppfyller kriterierna för undantag från skyldighet att upprätta prospekt, inbegripet kvalificerade investerare, på det sätt som avses i Prospektdirektivet, såsom implementerat i varje sådan medlemsstat.

Detta Prospekt, och annat material avseende Värdepapper, distribueras och riktar sig enbart till (i) personer som befinner sig utanför Förenade Konungariket Storbritannien och Nordirland eller (ii) professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Föreskriften") eller (iii) bolag med hög nettoförmögenhet och andra personer som detta pressmeddelande lagligen kan riktas till, vilka omfattas av Artikel 49(2)(a)-(d) i Föreskriften (alla sådana personer i (i), (ii) och (iii) ovan benämns gemensamt "relevanta personer"). Värdepapperna är endast tillgängliga för, och varje inbjudan till, erbjudande eller avtal om att teckna, köpa eller på annat sätt förvärva de värdepapper som omnämns här ges endast till, relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer ska inte agera på eller förlita sig på detta Prospekt eller någon del av dess innehåll.

Anmälan om teckning av aktier utgivna av Starbreeze i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får Värdepappren inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Distribution av detta Prospekt innebär inte att informationen är aktuell vid någon annan tidpunkt än vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, eller att Starbreeze verksamhet, resultat eller finansiella ställning har förblivit oförändrad efter detta datum. I den händelse att det sker några väsentliga förändringar i informationen i Prospektet under tiden från offentliggörandet men före upptagandet till handel av aktierna, kommer dessa förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:890) om handel med finansiella instrument, som reglerar offentliggörande av tillägg till Prospektet.

Presentation av finansiell information

Alla finansiella belopp är uttryckta i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen kronor och med "MSEK" avses miljoner kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar. Med "MUSD" avses miljoner amerikanska dollar. Se avsnittet "Definitioner och ordlista" för definitioner av andra termer i Prospektet. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överens-

stämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Vänligen notera även att den historiska finansiella information som presenteras i Prospektet innehåller vissa justeringar och tilläggsinformation som inte innefattas i de tidigare offentliggjorda historiska årsredovisningarna för de relevanta räkenskapsåren.

Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. När det i Prospektet ges ett påstående om ett visst förhållande är det Bolagets bedömning som påståendet i fråga vilar på, såvida inte annat uttryckligen anges. Uttryck som orden "förväntas", "antas", "bör", "bedöms" och liknande uttryck används för att indikera att informationen är att beakta som uppskattningar och prognoser. Uppskattningarna och prognoserna är gjorda på grundval av uppgifter som innehåller såväl kända som okända risker och osäkerheter. Någon försäkran av att lämnade uppskattningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. En investering i aktier är förenad med risk och risktagande, se särskilt avsnittet "Riskfaktorer" nedan. Den som överväger att investera i Bolaget uppmanas därför att självständigt och noggrant göra en utvärdering av Bolagets utveckling inför sin investering med detta Prospekt som grund.

Prospektet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och marknad. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Innehåll

	Sida
Viktig information	2
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	18
Inbjudan till teckning	24
Bakgrund och motiv	25
Villkor och anvisningar	27
Marknadsöversikt	32
Verksamhetsbeskrivning	40
Utvald historisk finansiell information	67
Operationell och finansiell översikt	74
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	79
Aktiekapital och ägarförhållanden	85
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	92
Bolagsstyrning	97
Bolagsordning	104
Legala frågor och kompletterande information	105
Vissa skattefrågor i Sverige	109
Definitioner och ordlista	112
Historisk finansiell information	113
Adresser	222

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt

Företrädesemissionen omfattar högst 20 247 982 nya aktier (varav preliminärt högst 3 620 249 aktier av serie A och preliminärt högst 16 627 733 aktier av serie B). Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till de aktier de ägde på avstämningsdagen den 22 mars 2018. På avstämningsdagen berättigar en (1) aktie av serie A respektive serie B i Starbreeze innehavaren till en (1) teckningsrätt av serie A respektive serie B. Femton (15) teckningsrätter av serie A respektive B ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie A respektive serie B.

Viktiga datum

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen: **22 mars 2018**
Teckningstid: **26 mars–10 april 2018**
Handel med teckningsrätter: **26 mars–6 april 2018**
Handel med BTA: **26 mars 2018** tills dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och Euroclear
Offentliggörande av slutligt utfall: Omkring **13 april 2018**

Teckningskurs

7,50 SEK

LEI-nummer

213800T68IVZFR868L42

Övrig information

Kortnamn för aktie serie A på Nasdaq Stockholm:

STAR A

Kortnamn för aktie serie B på Nasdaq Stockholm:

STAR B

ISIN-koder serie A

Aktier serie A:	Teckningsrätter serie A:	BTA serie A:
SE0007158928	SE0011061902	SE0011061910

ISIN-koder serie B

Aktier serie B:	Teckningsrätter serie B:	BTA serie B:
SE0005992831	SE0011061936	SE0011061944

Finansiell kalender

Delårsrapport avseende perioden januari–mars 2018:

9 maj 2018

Årsredovisning för räkenskapsåret 2017:

12 april 2018

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i ”Punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i Punkternas numrering.

Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen ”Ej tillämplig”.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Introduktion och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kårande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Tredje mans användning av Prospektet	<p><i>Ej tillämplig</i>; samtycke till tredje man att använda Prospektet lämnas inte.</p>

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

B.1	Firma och handelsbeteckning	<p>Bolagets registrerade firma är Starbreeze AB (publ) med organisationsnummer 556551-8932. Bolagets aktier handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnen (ticker) STAR A för A-aktien och STAR B för B-aktien.</p>
B.2	Säte och bolagsform	<p>Emittenten har sitt säte i Stockholm och är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Emittentens associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).</p>
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	<p>Starbreeze är ett globalt spelbolag med visionen att vara en ledande aktör inom underhållningsindustrin genom att skapa upplevelser i världsklass.</p> <p>Starbreeze grundades 1998 och har sedan dess utvecklats till en väletablerad utvecklare och förläggare av dator- och tv-spel samt VR-produkter som riktar sig till en global marknad. Med kontor i Stockholm, Paris, Los Angeles, Barcelona, Bryssel, Luxemburg och Indien utvecklar Starbreeze högkvalitativa underhållningsprodukter baserade på egna och andras rättigheter i egen regi och i samarbete med externa spelutvecklare. Verksamheten är 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.</p> <p>Under de senaste åren har Starbreeze genomfört ett omfattande utvecklingsarbete för att förädla sin affärsmodell. Bolaget har bland annat förstärkt organisationen och ledningsgruppen genom rekrytering av nyckelkompetens och ett antal strategiska förvärv. Från att tidigare enbart agerat som spelutvecklare och arbetat med externa spelförläggare har Bolaget startat en egen förlagsverksamhet med både egna och externt utvecklade spel för att bredda spelportföljen. Dessutom har verksamheten breddats genom satsningar inom VR-segmentet, med både utveckling av VR-headset och så kallad destinationsbaserad VR.</p> <p>Starbreeze är idag väl positionerat för att fortsätta utvecklingen mot att bli en ledande aktör inom den globala underhållningsindustrin genom att skapa upplevelser i världsklass.</p>

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

B.4a **Trender i branschen**

Starbreeze ser följande övergripande trender inom den bransch Bolaget verkar:

- Spelare ställer generellt större krav på ett sammanhang där de kan diskutera, påverka och se på när andra spelar. Spelet, produkten, har blivit en del av en sammantagen gemenskap och underhållningsfenomen.
- Många populära spel erbjuder idag en ytterligare dimension av upplevelse genom att spelaren kan samla på till exempel vapen eller kläder till sin karaktär.
- Det pågår ett ständigt arbete för att utveckla upplevelsen för slutkund. Tekniken inom VR utökar möjligheterna att skapa upplevelser inom spelbranschen.
- Det pågår en konsolidering av branschen, där de största aktörerna tar en allt större del av intäkterna på den globala spelmarknaden.

B.5 **Koncern**

Starbreeze AB (publ) är Koncernens moderbolag. Koncernen består härutöver av (i) Starbreeze Production AB (bolag i Sverige), (ii) Starbreeze Publishing AB (bolag i Sverige), (iii) Starbreeze Studios AB (bolag i Sverige), (iv) Starbreeze Ventures AB (bolag i Sverige), (v) Starbreeze VR AB (bolag i Sverige), (vi) Enterspace (bolag i Sverige), (vii) Nozon S.p.r.l. (bolag i Belgien), (viii) Parallaxter S.p.r.l. (bolag i Belgien), (ix) Payday Production LLC (bolag i USA), (x) Starbreeze Barcelona S.L. (bolag i Spanien), (xi) Starbreeze LA Inc. (bolag i USA), (xii) Starbreeze IP Lux (bolag i Luxemburg), (xiii) Starbreeze IP Lux II S.à.r.l. (bolag i Luxemburg), (xiv) Starbreeze USA Inc. (bolag i USA), (xv) Starbreeze Paris SAS (bolag i Frankrike), (xvi) Dhruva Infotech Ltd (bolag i Indien) (ägt till 90,5 procent) och (xvii) StarVR Corporation (bolag i Taiwan) (samriskbolag med Acer, ägt till 33,3 procent).

B.6 **Större aktieägare, kontroll över Bolaget samt anmälningspliktigt innehav**

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktiga innehav (så kallad flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Tabellen nedan utvisar anmälningspliktiga aktieägare i Starbreeze per den 30 december 2017 med tillägg av för Bolaget kända förändringar som skett fram till dagen för Prospektets utgivande.

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal röster (%)	Andel av kapital (%)
Bo Andersson Klint ¹⁾	18 718 667	5 377 886	24,30	7,93
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 754 668	22 080 835	6,26	8,18
Swedbank Robur fonder ²⁾	500 000	44 488 011	6,24	14,81
Hsbc-Fund Serv Clients A/C 006-Kr ³⁾	3 376 016	6 244 015	5,05	3,17
Första AP-fonden	0	33 159 934	4,18	10,92

¹⁾ Innehav av aktier i Starbreeze, direkt och indirekt genom Varvtre AB.

²⁾ Swedbank Robur Ny Teknik BTI, Swedbank Robur Smålandsfond Sverige och Swedbank Robur Smålandsfond Norden.

³⁾ Smilegate Holdings Inc.

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

B.7 Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2014/2015, 1 juli–31 december 2015 och 2016 är hämtade ur Starbreeze reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med IFRS och har granskats av Bolagets revisorer. Uppgifter avseende 1 januari–31 december 2017 har hämtats ur Starbreeze delårsrapporter och har upprättats i enlighet med IFRS. Delårsrapporterna för Q2 och Q4 2017 har översiktligt granskats av Bolagets revisorer.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Starbreeze reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för åren 2014/2015, 1 juli–31 december 2015 och 2016 samt Starbreeze delårsrapporter för 1 januari–31 december 2017.

Vid årsstämman i november 2015 fattades beslut om att ändra räkenskapsår från brutet räkenskapsår till kalenderår vid årsskiftet 2015/2016. Detta innebär att den finansiella informationen som ges i detta avsnitt presenterar siffror från följande räkenskapsår: Juli 2014–juni 2015 (brutet räkenskapsår), juli 2015–december 2015 (förkortat räkenskapsår) och januari 2016–december 2016 (kalenderår som räkenskapsår). Läsare av prospektet bör vara uppmärksamma på detta byte av räkenskapsår, vilket innebär att jämförelser mellan räkenskapsåren försvåras.

Koncernens totalresultat i sammandrag

TSEK	Ej reviderat	Reviderat		
	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01–2015-12-31	2014-07-01–2015-06-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	361 447	345 463	98 830	197 332
Aktiverat utvecklingsarbete	231 934	154 450	50 248	28 135
Övriga rörelseintäkter	0	23 132	481	6 846
Summa	593 381	523 045	149 559	232 313
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-415 780	-292 106	-65 391	-116 407
Personalkostnader	-229 938	-148 517	-59 712	-56 227
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-82 294	-20 600	-670	-11 807
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-15 642	-4 166	-1 905	-927
Övriga rörelsekostnader	-1 186	-1 202	-847	-483
Rörelseresultat (EBIT)	-151 459	56 454	21 034	46 462
Finansiella intäkter	10 105	17 511	286	391
Finansiella kostnader	-30 631	-18 196	-128	-275
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-4 200	131	-	-
Resultat före skatt	-176 185	55 900	21 192	46 578
Inkomstskatt	20 855	1 191	613	-12 428
Periodens resultat	-155 330	57 091	21 805	34 150
Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Valutadifferenser	1 402	-4 375	921	7 125
Summa totalresultat	-153 928	52 716	22 726	41 275
<i>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare	-154 022	52 716	22 726	41 275
Ägande utan bestämmande inflytande	94	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	280 309 967	255 276 469	230 001 583	217 025 086
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	280 309 967	257 234 798	234 090 261	226 340 695
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,55	0,22	0,09	0,16
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,55	0,22	0,09	0,15

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

B.7 Finansiell information i sammandrag, forts

Koncernens balansräkning i sammandrag

TSEK	Ej reviderat	Reviderat		
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	544 971	404 530	74 314	38 806
Övriga immateriella anläggningstillgångar	597 467	594 728	200 202	114 772
Balanserade utgifter för spel- och teknikutveckling	642 767	303 763	114 913	30 787
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar	38 156	31 971	15 623	13 480
Andelar i Joint venture	41 890	8 638	-	-
Uppskjuten skattefordran	108 153	30 712	5 252	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Datorer och övriga inventarier	98 901	23 458	16 773	9 688
Summa anläggningstillgångar	2 072 305	1 397 800	427 077	207 533
Omsättningstillgångar				
Varulager	22	2	2	426
Kundfordringar och övriga fordringar	27 821	25 576	33 000	18 578
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	125 259	56 183	22 697	34 234
Likvida medel	233 757	669 380	85 354	110 606
Summa omsättningstillgångar	386 859	751 141	141 053	163 844
Summa tillgångar	2 459 164	2 148 941	568 130	371 377
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital	5 661	5 538	4 607	4 350
Reserver	5 073	3 671	8 046	7 125
Övrigt tillskjutet kapital	1 243 573	1 175 563	257 352	135 561
Balanserat resultat inklusive årets resultat	27 748	185 451	128 360	106 555
Innehav utan bestämmandeinflytande	344	-	-	-
Summa eget kapital	1 282 399	1 370 223	398 365	253 591
Skulder				
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskillning ¹⁾	347 862	307 099	8 227	8 281
Uppskjuten skatteskuld	169 346	119 135	42 356	-
Övriga långfristiga skulder	466 557	265 535	-	39 603
Summa långfristiga skulder	983 765	691 768	50 583	47 884
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och övriga skulder	122 396	41 990	53 923	36 473
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70 604	44 960	65 259	33 429
Summa kortfristiga skulder	193 000	86 950	119 182	69 902
Summa eget kapital och skulder	2 459 164	2 148 941	568 130	371 377

¹⁾ Överenskomna villkorade tilläggsköpeskillningar till säljare av förvärvade bolag kan potentiellt bli högre belopp än de belopp som är redovisade i balansräkningen.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

B.7 Finansiell information i sammandrag, forts	Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	TSEK			
		Ej reviderat	Reviderat		
			Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01- 2015-12-31
Den löpande verksamheten					
	Kassaflöde från rörelsen	-11 167	8 868	50 349	59 935
	Betald ränta	-5 325	-2 682	-129	-3
	Erhållen ränta	9	5 410	60	426
	Betalda inkomstskatter	-4 603	3 695	-3 590	-23 607
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 086	15 291	46 690	36 751
Investeringsverksamheten					
	Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-87 338	-9 449	-8 946	-8 885
	Investeringar i dotterbolag	-59 076	-60 412	-4 305	-18 445
	Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-15 354	-525	-
	Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar	-61 590	-9 668	-1 956	-12 420
	Investering i balanserade kostnader för spel- och teknikutveckling	-412 103	-194 871	-67 317	-28 134
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-620 107	-289 754	-83 049	-67 884
Finansieringsverksamheten					
	Nyemissioner	-	554 906	10 579	460
	Inbetalningar teckningsoptioner	43 073	14 128	-	-
	Ökning av långfristiga skulder	169 209	284 945	-	-
	Återbetalning av lån	-3 369	-516	-	-
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	208 913	853 463	10 579	460
	Periodens kassaflöde	-432 280	579 000	-25 780	-30 673
	Likvida medel vid periodens ingång	669 380	85 354	110 606	136 566
	Kursdifferens i likvida medel	-3 343	5 026	528	4 713
	Likvida medel vid periodens utgång	233 757	669 380	85 354	110 606

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

B.7 Finansiell information i sammandrag, forts

Koncernens nyckeltal Nyckeltal som beräknas enligt IFRS

Nedanstående beräkningar av nyckeltal som beräknas enligt IFRS har reviderats av Bolagets revisor för räkenskapsåren 2014/2015, 1 juli–31 december 2015 och 2016 samt översiktligt granskats av Bolagets revisor för delårsperioderna Q2 och Q4 2017.

	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01– 2015-12-31	2014-07-01– 2015-06-30
Intäkter				
Nettoomsättning, TSEK	361 477	345 463	98 830	197 332
Aktiedata				
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,55	0,22	0,09	0,16
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,55	0,22	0,09	0,15
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	280 309 967	255 276 469	230 001 583	217 025 086
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	280 309 967	257 234 798	234 090 261	226 340 695

Alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS

Nedanstående tabell över utvalda finansiella nyckeltal innehåller, om inget annat anges, vissa finansiella och operativa nyckeltal som inte är vedertagna mått för finansiellt resultat eller ställning enligt IFRS. Informationen nedan avseende räkenskapsåren 2014/2015, 1 juli–31 december 2015 och 2016 samt delårsperioderna 1 januari–31 december 2017 är av betydande värde för investerare eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets finansiella ställning och resultat. Nyckeltalen nedan har, om inget annat anges, inte varit föremål för revision men har beräknats utifrån siffror som har reviderats av Bolagets revisor för räkenskapsåren 2014/2015, 1 juli–31 december 2015 och 2016 samt översiktligt granskats av Bolagets revisor för delårsperioderna Q2 och Q4 2017.

	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01– 2015-12-31	2014-07-01– 2015-06-30
Marginaler				
EBITDA marginal, %	-9,0	15,5	23,9	30,0
Rörelsemarginal, %	-25,5	10,8	21,3	23,5
Vinstmarginal, %	-29,7	10,7	21,4	23,6
Kapitalstruktur				
Soliditet, %	52,1	63,8	70,1	68,3
Aktiedata				
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, st	283 037 940	276 879 720	230 361 091	217 477 987
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st	306 443 723	304 352 451	234 449 769	226 793 596
Anställda				
Antalet anställda i genomsnitt, st	272	151	105	66
Antalet anställda vid periodens slut, st	650	212	109	76

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS

	Definition	Motivering
EBITDA marginal	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i relation till nettoomsättningen.	Måttet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten och då måttet utesluter avskrivningar ger denna marginal intressenterna en klarare bild av Bolagets centrala lönsamhet.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	EBIT i relation till nettoomsättningen.	Måttet är relevant för att mäta operativ lönsamhet efter avskrivningar.
Vinstmarginal	Rörelseresultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättningen.	Måttet åskådliggör lönsamheten oavsett skattesats för bolagsskatt.
Soliditet	Eget kapital i relation till balansomslutningen.	Måttet är en indikator på Bolagets hävstång för finansiering av Bolaget.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

B.7	Finansiell information i sammandrag, forts	<i>Avstämning alternativa nyckeltal</i>				
		TSEK	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01–2015-12-31	2014-07-01–2015-06-30
EBITDA-marginal						
	Rörelseresultat		-151 459	56 454	21 034	46 462
	<i>Återläggs: Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar</i>		-82 294	-20 600	-670	-11 807
	<i>Återläggs: Avskrivningar materiella anläggningstillgångar</i>		-15 642	-4 166	-1 905	-927
	EBITDA		-53 523	81 220	23 609	59 196
	<i>Dividerat med: Summan av Nettoomsättning och Aktiverat utvecklingsarbete</i>		593 381	523 045	149 559	232 313
	EBITDA-marginal, %		-9,0	15,5	15,8	25,5
Rörelsemarginal						
	Rörelseresultat		-151 459	56 454	21 034	46 462
	<i>Dividerat med: Summan av Nettoomsättning och Aktiverat utvecklingsarbete</i>		593 381	523 045	149 559	232 313
	Rörelsemarginal, %		-25,5	10,8	14,1	20,0
Vinstmarginal						
	Resultat före skatt		-176 185	55 900	21 192	46 578
	<i>Dividerat med: Summan av Nettoomsättning och Aktiverat utvecklingsarbete</i>		593 381	523 045	149 559	232 313
	Vinstmarginal, %		-29,7	10,7	14,2	20,1
Soliditet						
	Summa eget kapital, TSEK		1 282 399	1 370 223	398 365	253 591
	<i>Dividerat med: Summan av Eget kapital och Skulder, TSEK</i>		2 459 164	2 148 941	568 130	371 377
	Soliditet, %		52,1	63,8	70,1	68,3

Väsentliga händelser efter den 31 december 2017

- Den 25 januari 2018 genomfördes, med stöd av bemyndigandet 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, vilket var samma som stängningskursen den 24 januari 2018. Emissionen, som övertecknades, tillförde bolaget cirka 238 MSEK före transaktionskostnader. Därutöver har styrelsen idag beslutat att erbjuda befintliga aktieägare att medverka i en företrädesemission om cirka 150 MSEK, vilken kommer vara föremål för bolagsstämmans efterföljande godkännande. Motivet till emissionerna är att säkerställa finansieringen av befintlig affärsplan med cirka 75 MSEK fram till lanseringen av OTWD och att bolaget ser ett antal affärsmöjligheter, utöver befintlig affärsplan, som bedöms komma att skapa betydande värde för aktieägarna.
- Den 5 februari 2018 tecknade Starbreeze AB ett förlagsavtal med Mohawk Games avseende ett strategispel som går under projektnamnet 10 Crowns. Starbreeze avser att investera 7,7 MUSD för att lansera spelet för PC.
- Den 21 mars 2018 meddelade Bolaget att Starbreeze beslutat att sälja förlagsrättigheterna till spelet Dead by Daylight till utvecklaren Behaviour Interactive Inc. Starbreeze erhåller initialt 4 MUSD och därefter ytterligare 12 MUSD som erläggs successivt i form av royalty på 65 procent av spelets intäkter. Affären accelererar kassaflödena till Starbreeze från spelet, vilket stärker Starbreeze resultat och frigör kapital för nya projekt.

B.8 Utvald proforma-redovisning *Ej tillämplig;* Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.

B.9 Resultatprognos *Ej tillämplig;* Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.

B.10 Revisionsanmärkning *Ej tillämpligt;* Revisionsanmärkningar saknas.

B.11 Rörelsekapital Starbreeze bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka behoven för den löpande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden från datumet för Prospektet. Med rörelsekapital i detta avsnitt avses Starbreeze förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapper som tas upp till handel	A-aktier ISIN-kod SE0007158928 och B-aktier ISIN-kod SE0005992831.
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 6 074 394,77 SEK fördelat på 54 170 260 A-aktier och 249 549 477 B-aktier. Samtliga aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,02 SEK.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Varje A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till tio röster på bolagsstämma och varje B-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Beslutar Bolaget att genom sådan nyemission av aktier som inte sker mot betalning med apportemission ge ut nya A-aktier och B-aktier, ska ägare av A-aktier och B-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Beslutar Bolaget att genom sådan nyemission av aktier som inte sker mot betalning med apportemission ge ut endast A-aktier eller B-aktier, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är A-aktier eller B-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Ägare till A-aktie äger rätt att begära att A-aktie omvandlas till B-aktie. Omvandlingen är verkställd när registrering har skett och anteckning i avstämningsregistret gjorts.</p>
C.5	Eventuella överlåtelseinskränkningar	<i>Ej tillämpligt;</i> Det saknas formella inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Starbreeze aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm sedan den 2 oktober 2017.
C.7	Utdelningspolitik	<p>Starbreeze agerar på en snabbväxande marknad och för att dra fördel av denna tillväxt ämnar företaget att fortsätta att återinvestera vinstmedel i aktiviteter som främjar organisk tillväxt, såsom produktutveckling och marknadsföring. Bolaget har historiskt inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Framtida utdelningar kommer vara ett resultat av Starbreeze framtida intäkter, kassaflöde, rörelsekapital och dess generella finansiella ställning. Vidare kan även framtida investeringar i exempelvis förvärv av andra bolag komma att påverka storleken på framtida utdelningar.</p> <p>Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelningar under de närmaste åren, utan avser istället att använda det kassaflöde som genereras för att finansiera fortsatt utveckling och tillväxt av verksamheten. Starbreeze långsiktiga policy för utdelning är att dela ut 50 procent av nettovinsten efter skatt från föregående räkenskapsår.</p>

Avsnitt D – Risker

D.1 Risker relaterade till Bolaget och branschen En investering i Starbreeze-aktierna är förknippad med flera risker. Ett antal faktorer påverkar eller kan komma att påverka Starbreeze verksamhet både direkt och indirekt. Utöver detta avsnitt bör investerarna även beakta avsnittet "Riskfaktorer" och övrig information i detta Prospekt.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

- Starbreeze är beroende av att på regelbunden basis utveckla nya spel, förbättra befintliga spel samt anlitas som förläggare för externt utvecklade spel. Förmågan att utveckla nya spel och förbättra befintliga spel innehåller ett stort antal utmaningar. Om Bolaget inte lyckas att regelbundet utveckla nya spel och förbättra befintliga spel finns en risk att detta kan påverka Bolagets ekonomiska ställning och resultat negativt.
- Vid lanseringar av nya spel eller andra produkter finns risken att dessa inte mottas positivt på marknaden. Detta kan leda till intäktsbortfall, sämre marginaler och minskade kassaflöden. Även aktiverade utvecklingskostnader riskerar att behöva skrivas ned, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.
- 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. På grund av den höga förändringstakten i spelbranschen skulle, om en eller flera nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan hitta och anställa personer när behov uppstår, detta kunna komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.
- I samband med genomförandet av projekt är Starbreeze beroende av att kunna sätta ihop en projektgrupp som på ett effektivt sätt kan genomföra ett givet projekt. Starbreeze konkurrerar som arbetsgivare på en global marknad där vissa kompetenser är mycket efterfrågade. För det fall Starbreeze inte skulle ha förmåga att sätta ihop en lämplig projektgrupp för ett visst projekt eller om Starbreeze inte lyckas bibehålla en lämplig projektgrupp under projektets gång kan projektets utförande dra ut på tiden, bli mer kostsamt eller få ett sämre resultat än väntat vilket kan påverka Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt.
- Starbreeze opererar på en global och mycket konkurrensutsatt marknad där Bolaget inte enbart konkurrerar mot andra spelbolag utan även mot andra upplevelser som kan uppta kundernas tid. Det finns en risk för att Bolaget kan bli utkonkurrerat på ett eller flera områden av andra aktörer. Om detta skulle ske skulle Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning påverkas negativt.

Finansiella risker

- Inom ramen för Bolagets verksamhet kommer intäkter ofta ojämnt fördelade över tid. Det finns 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. Om inte tillräckligt kapital kan anskaffas kan detta medföra att utveckling i projekt och investeringar tillfälligt stoppas eller att Starbreeze tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. I det fall Starbreeze i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.
- En stor del av Starbreeze intäkter erhålls i USD. Samtidigt har Bolaget kostnader i huvudsakligen SEK, men även i USD och EUR. Starbreeze är därför exponerat mot fluktuationer på valutamarknaden där förändringar i valutakurser kan påverka Bolagets lönsamhet och resultat negativt. Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt räntehöjningar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Det finns en risk att dessa faktorer kan komma att påverka Starbreeze kostnader och framtida intäkter negativt.
- Den 20 januari 2016 ingick Starbreeze ett avtal med Smilegate avseende bland annat finansiering och spelutveckling. Inom ramen för avtalet emitterade Bolaget ett konvertibelt lån om 215 052 000 SEK till Smilegate. Det konvertibla lånet förfaller till betalning den 26 februari 2021. Om Starbreeze uppfyller de åtaganden som Bolaget har gentemot Smilegate får Starbreeze påkalla konvertering av lånet till aktier. Under vissa omständigheter kan Bolaget dock bli skyldigt att återbetala lånet i förtid. Det rör sig härvidlag exempelvis om fall där Starbreeze bryter mot åtaganden i låneavtalet, eller där de ledande befattningshavare som ingått lock-up-avtal i samband med Smilegates investering bryter mot sina åtaganden enligt dessa avtal.

Avsnitt D – Risker

D.1 Risker relaterade till Bolaget och branschen, forts

- Enligt det ändringsavtal som Starbreeze Publishing AB, med Starbreeze och Starbreeze Production AB som garantier, ingick med Nordea Bank AB (publ) har Starbreeze Publishing AB per detta Prospekts datum 75 MSEK placerat på ett bankkonto pantsatt till förmån för Nordea Bank AB (publ). Det finns vidare en risk att det i framtiden kan inträffa omständigheter med innebörd att Starbreeze Publishing AB kan komma att placera ytterligare medel på det pantsatta kontot. Att en viss del av Koncernens likvida medel är placerade på ett bankkonto som är pantsatt till förmån för Nordea Bank AB (publ) begränsar Koncernens möjligheter att fritt förfoga över sådana likvida medel, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.
- Starbreeze har ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som innebär att det bestämmande inflytandet över Starbreeze förändras skulle kunna innebära begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas av ändrad lagstiftning. Starbreeze bedriver verksamhet genom dotterbolag i USA, Luxemburg, Belgien, Indien och Frankrike. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, Starbreeze policy för internprissättning, skatteavtal och bestämmelser i Sverige och ovan nämnda nationer samt berörda skattemyndigheters krav. Det finns en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Vidare finns risk att skattemyndigheter i de länder där Starbreeze är verksamt kan komma att göra bedömningar som avviker från Bolagets. Detta kan, genom beslut från berörda myndigheter, medföra att Starbreeze skattesituation förändras och påverkar Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Legala risker

- Immateriella rättigheter utgör en väsentlig del av Bolagets tillgångar. Bolaget har en strategi för att skydda de immateriella rättigheter som upparbetas eller förvärvas av Bolaget. Om de produkter som Bolaget utvecklar i framtiden inte erhåller tillräckligt immateriellt skydd, eller om befintligt immateriellt skydd inte kan upprätthållas eller visar sig inte vara tillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och intressen, kan Bolagets möjlighet att bedriva sin verksamhet, Bolagets ekonomiska ställning och resultat påverkas negativt. Det finns vidare risk för att utomstående kan göra intrång i Bolagets immateriella rättigheter eller Bolaget göra intrång i annans immateriella rättigheter. Om detta inträffar kan Bolaget bli inblandad i eller driva kostsamma rättsliga processer med oviss utgång. Detta kan i sin tur påverka Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt. Om Bolaget i en sådan process skulle anses ha gjort intrång i annans immateriella rättigheter kan Bolaget bli skyldigt att utge betydande skadestånd. Detta kan även medföra att Bolaget löper risk för krav under ingångna avtal med olika samarbetspartner. Detta kan i sin tur påverka Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt.
- Bolaget är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent, patentansökningar, upphovsrätt eller andra immaterialrätter kan skyddas, bland annat information om koncept som ännu inte offentliggjorts. Det finns en risk att någon som har tillgång till företagshemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och ekonomiska ställning negativt.

Det kan finnas risker hänförliga till branschen och verksamheten som inte är kända för Bolaget vid den här tidpunkten.

Avsnitt D – Risker

D.3 Risker relaterade till värdepapperen

- Potentiella investerare bör beakta att en investering i aktier är förenad med risk och att aktierna kan komma att både öka och minska i värde. Det finns därför en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Kursvariationer kan också uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys. Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktier i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktier kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på Nasdaq Stockholm. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.
- Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att det inte kommer uppstå en aktiv marknad för att handla med Starbreeze aktier eller att en sådan kommer bestå om den uppstår.
- Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om nuvarande aktieägare väljer att sälja aktier i Bolaget. Försäljningar från nuvarande aktieägare kan också i negativ riktning komma att påverka möjligheterna att emittera nya aktier eller att utnyttja andra finansiella instrument.
- Bolaget förväntar sig för närvarande att investera eventuella vinster i fortsatt utveckling och tillväxt av verksamheten och Bolaget väntas därför inte under den närmaste tiden rekommendera eller betala ut någon utdelning.
- Erbjudandet enligt detta Prospekt medför utspädningseffekter för de befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen. Bolaget kan även i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. Detta Erbjudande och alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget och nyemissioner kan få negativ effekt på aktiernas marknadspris. Därutöver finns i dagsläget två konvertibla lån samt optioner utestående. Om innehavarna av de konvertibla skuldebrev och/eller optionerna påkallar konvertering eller teckning kommer de befintliga aktieägarnas proportionella ägande och röstandel samt vinsten per aktie att minska.
- Bolagets huvudägare har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden på bolagsstämma. Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från huvudägarnas intressen.
- Aktieägare som är bosatta i eller har en adress registrerad i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de aktier de äger i Bolaget vid Företrädesemissionen och vid framtida nyemissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärder enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits avseende sådana aktier eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämpligt. Bolaget kan välja att genomföra nyemissioner utan att vidta sådana åtgärder, vilket innebär att proportionella ägandet och röstandelen för aktieägare bosatta i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan komma att minska till följd av framtida nyemissioner.
- Om Erbjudandet enligt detta Prospekt inte fulltecknas kommer Bolaget att erhålla mindre kapital till att finansiera Bolagets affärsplan, vilket i sin tur kan resultera i att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas och därmed påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.
- Både teckningsrätter och BTA förväntas vara föremål för en tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln kan även komma att vara begränsad, vilket kan medföra att enskilda innehavare inte kan avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. Det finns en risk för att en aktiv handel med teckningsrätter och BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq Stockholm och att en handel som är begränsad förstärker fluktuationen i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA samt att prisbildningen för dessa instrument därmed kan bli inkorrekt eller missvisande.
- Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter för aktieteckning genom betalning senast den 10 april 2018 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 6 april 2018 kommer sådan aktieägares teckningsrätter att förfalla och bli värdelösa utan rätt för innehavaren till någon ersättning. Följaktligen måste aktieägare och förvaltare säkerställa att samtliga nödvändiga instruktioner avseende utnyttjande av teckningsrätter efterlevs. Om en aktieägare eller dennes förvaltare inte följer det anvisade förfarandet för att utnyttja teckningsrätterna, kommer teckningsrätterna att förfalla, bli värdelösa och upphöra att existera. Vidare kommer en aktieägare som inte alls eller endast delvis utnyttjar sina teckningsrätter för aktieteckning att få sin andel i Bolagets aktiekapital respektive röstandel reducerad och utspädd. Det finns en risk för att den ersättning som en aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kan erhålla genom avyttring av tilldelade teckningsrätter inte motsvarar den ekonomiska utspädningen av aktieägarens ägande i Starbreeze.

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Starbreeze genomförde en riktad emission om cirka 238 MSEK den 24 januari 2018. Den genomförda riktade nyemissionen och Företrädesemissionen förväntas tillföra Starbreeze cirka 388 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 35 MSEK. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer nettolikviden från den riktade emissionen och Företrädesemissionen att uppgå till cirka 353 MSEK. Emissionskostnaderna är hänförliga till upprättande av Prospekt, finansiell och legal rådgivning, revisorer, myndighetsavgifter, emissionsadministration och marknadsföringskostnader.</p>
E.2a Motiv till Erbjudandet	<p>I samband med noteringen på Nasdaq Stockholm i oktober 2017 antog Starbreeze styrelse nya finansiella mål kopplade till Bolagets affärsplan. Starbreeze befinner sig i en expansiv fas med omfattande satsningar inom samtliga tre affärsområden, Starbreeze Games, Publishing och VR Tech & Operations, vilket på kort sikt påverkar lönsamheten och kassaflödet för Bolaget. De pågående satsningarna förväntas skapa betydande värden för Bolagets aktieägare. Bolaget har som mål att nå intäkter om minst 2 000 MSEK år 2020 och att generera ett positivt EBITDA-resultat för fjärde kvartalet 2018 och därefter på årsbasis för varje efterföljande räkenskapsår.</p> <p>I samband med att Starbreeze genomförde en riktad nyemission om cirka 238 MSEK den 24 januari 2018, offentliggjorde Bolaget även sin avsikt att besluta om en företrädesemission om cirka 152 MSEK. Emissionslikviden från den riktade emissionen och den planerade företrädesemissionen syftar till att bredda intäktbasen och öka tillväxttakten i Starbreeze.</p> <p>Den genomförda riktade nyemissionen och företrädesemissionen förväntas tillföra Starbreeze cirka 390 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 30 MSEK. Förutsatt företrädesemissionens genomförande kommer nettolikviden från den riktade emissionen och företrädesemissionen, om cirka 360 MSEK, att användas till följande;</p> <ul style="list-style-type: none">• 75 MSEK för att säkerställa finansieringen av befintlig affärsplan fram till lanseringen av OVERKILL's The Walking Dead (OTWD) planerad under hösten 2018,• 50 MSEK till utökad marknadsföring av OVERKILL's The Walking Dead (OTWD),• 50 MSEK till nya förlagstitlar som inte ingår i den ovan nämnda affärsplanen,• 35 MSEK för expansion av befintlig spelportfölj till nya plattformar och geografiska marknader,• 30 MSEK till förlängd utvecklingsplan för PAYDAY 2 till 2019,• 50 MSEK till accelererad produktionsplan för PAYDAY 3. <p>Resterande nettolikvid, om cirka 70 MSEK, kommer att stärka Starbreeze finansiella ställning. Starbreeze bedömer att de tillkommande investeringarna kommer att skapa betydande framtida mervärden för aktieägarna.</p>
E.3 Erbjudandets former och villkor	<p>Den 15 februari 2018 beslutade Starbreeze styrelse, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier av serie A och serie B med företrädesrätt för Starbreeze aktieägare. De närmare villkoren för Företrädesemissionen fastställdes den 15 mars 2018. Vid extra bolagsstämma den 20 mars 2018 beslutade stämman att godkänna styrelsens beslut. Genom Företrädesemission kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 404 959,64 SEK, från nuvarande 6 074 394,77 SEK till högst 6 479 354,41 SEK, genom nyemission av högst 20 247 982 aktier. Fördelningen mellan antalet aktier av serie A respektive serie B kommer att basera sig på hur fördelningen mellan aktieslagen ser ut på avstämningsdagen. Preliminärt kommer högst 3 620 249 aktier av serie A och högst 16 627 733 aktier av serie B emitteras. Teckningskursen är 7,50 SEK per aktie.</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 22 mars 2018.</p> <p>På avstämningsdagen berättigar en (1) aktie av serie A respektive serie B i Starbreeze innehavaren till en (1) teckningsrätt av serie A respektive serie B. Femton (15) teckningsrätter av serie A respektive B ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie A respektive serie B.</p> <p>Handel med teckningsrätter sker under perioden från och med den 26 mars 2018 till och med den 6 april 2018. Teckningsperioden för Företrädesemissionen löper från den 26 mars 2018 till och med den 10 april 2018. Styrelsen har rätt att förlänga eller förkorta teckningsperioden för Företrädesemissionen.</p> <p>Tilldelning av aktier ska i första hand ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt). I andra hand ska tilldelning ske till de som var aktieägare på avstämningsdagen (subsidiär företrädesrätt), och vid överteckning, i förhållande till det antal aktier tecknarna förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Vid försäljning av teckningsrätt (av den primära företrädesrätten) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nye innehavaren av teckningsrätten. I tredje hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.</p>

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.4 **Intressen och intressekonflikter**

Styrelseledamoten och verkställande direktören Bo Andersson Klint kontrollerar cirka 24,59 procent av rösterna och cirka 9,52 procent av aktiekapitalet i Bolaget genom Varvtre AB. Styrelseledamoten Harold Kim är anställd av, och representant för, Smilegate Holdings Inc. som kontrollerar cirka 5,11 procent av rösterna och 3,40 procent av aktiekapitalet i Bolaget. Den ledande befattningshavaren Emmanuel Marquez kontrollerar cirka 2,07 procent av rösterna och cirka 1,3 procent av aktiekapitalet i Bolaget genom CBLDN-BFCM Fulltix Third Party Asset. Styrelseordföranden Michael Hjorth kontrollerar cirka 1,76 procent av rösterna och cirka 0,65 procent av aktiekapitalet i Bolaget genom Indian Nation AB. Alla fyra bedöms vara stora aktieägare i Bolaget.

Styrelseledamoten Harold Kim är anställd av, och representant för, Smilegate Holdings Inc. som har lånat ut 215 MSEK till Bolaget genom ett konvertibelt lån.

Flertalet medlemmar av styrelsen och ledande befattningshavare äger aktier och/eller teckningsoptioner i Bolaget. I anslutning till anställningen av Sebastian Ahlskog som Chief Financial Officer ställde Michael Hjorth ut en option för Sebastian Ahlskog att köpa aktier i Bolaget. Optionen utövades under 2016.

Bolaget har ingått avtal om finansiell rådgivning med Carnegie Investment Bank AB i anledning av denna Företrädesemission. Nivån på Carnegies ersättning enligt avtalet är beroende av vilka typer av utfallet i Företrädesemissionen.

Bolaget har anlitat Hannes Snellman Advokatbyrå AB, där tidigare styrelseledamoten Christoffer Saidac är delägare, som juridisk rådgivare i ett flertal ärenden under aktuell period. Hannes Snellman Advokatbyrå AB har fakturerat sitt arvode, uppgående till 4 434 000 SEK, löpande.

Starbreeze IP Lux ingick den 16 juli 2015 ett överlåtelseavtal om köp avseende spelmotorn Valhalla med Valhalla S.a.r.l., ett bolag kontrollerat av Emmanuel Marquez som vid tiden för överlåtelsen var anställd som Chief Technology Officer av Bolaget.

I oktober 2015 överlät Varvtre AB, ett bolag kontrollerat av Bo Andersson Klint som vid tiden för överlåtelsen var anställd som verkställande direktör av Bolaget, en andel om 40,4 procent av Payday Productions LLC till Starbreeze LA.

I samband med omförhandling och omstrukturering av villkoren för konvertiblerna emitterade till Smilegate Holdings Inc. köpte Bolaget tjänster till ett värde av 200 000 SEK av Eva Redhe som vid tiden för transaktionen var styrelseledamot i Bolaget. Bolaget har även ingått ett avtal med Eva Redhes helägda bolag Redhe Financial Communications AB, enligt vilket Eva Redhe ska tillhandahålla konsulttjänster med avseende på bland annat system, processer och policies för intern kontroll och bolagsstyrning. Konsultarvodet till Eva Redhe är marknadsmissigt. Avtalet löper tills vidare med en månads ömsesidig uppsägningstid. Avtalet får anses innehålla sedvanliga villkor, bland annat villkor avseende Bolagets rätt till eventuella resultat/immateriella rättigheter, samt ett konkurrensförbud som löper under avtalstiden.

Bo Andersson Klint och Emmanuel Marquez gjorde investeringar i ett amerikanskt bolag inkommererat i Delaware, som i ett tidigt skede är verksamt inom trådlös teknologi, i samband med Starbreeze Ventures investering i samma bolag. Det kan inte uteslutas att detta skulle kunna anses utgöra en närståendetransaktion då Bo Andersson Klint och Emmanuel Marquez kan ha dragit nytta från rådgivningen som erhållits och betalats av Starbreeze Ventures i samband med investeringen. Den 19 juli 2017 överlät Bo Andersson Klint och Emmanuel Marquez sina respektive konvertibler till av dem kontrollerade investeringsbolag. I övrigt är konvertibelvillkoren oförändrade och konvertiblerna opåverkade.

Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.5 Säljare av värdepapperen och lock-up avtal

Erbjudandet avser nyemitterade aktier av serie A och serie B i emittenten och inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper..

I samband med Smilegates investering i Bolaget ingick Bo Andersson Klint, Emmanuel Marquez och Mikael Nermark lock-up-avtal gentemot Bolaget enligt vilka de inte får avyttra några av sina direkt eller indirekt ägda aktier i Bolaget från tid till annan. De får emellertid avyttra 15 procent av sina respektive B-aktier som innehades vid tidpunkten för ingåendet av lock-up-avtalet under lock-up-perioden. Lock-up-åtagandet kommer att vara i kraft tills Bolagets skyldigheter enligt samarbetsavtalet har uppfyllts. I dagsläget är det oklart när dessa skyldigheter kommer uppfyllas och därmed också när åtagandet upphör.

I samband med Bolagets förvärv av Nozon och Parallaxter ingick säljarna lock-up-avtal avseende en del av köpeskillingen som erlagts genom utgivande av aktier i Starbreeze. Lock-up-åtagandet omfattar samtliga aktier under det första året och därefter kommer en tredjedel av aktierna som omfattas av lock-up-åtagandet att frigöras årligen under två år räknat från undertecknandet. Från och med början på det fjärde året räknat från dagen för undertecknandet kommer inga aktier att vara föremål för lock-up-åtagande. Säljarnas lock-up-åtaganden gäller från och med den 24 oktober 2016 till och med den 24 oktober 2019. Vidare, i lock-up-avtalet har vissa i avtalet angivna nyckelpersoner åtagit sig att på marknadsvillkor omedelbart överlåta samtliga aktier som omfattas lock-up-åtagandet om inte åtminstone Tristan Salomé och ytterligare två nyckelpersoner förblir engagerade i Bolaget under lock-up-perioden.

I anslutning till Bolagets förvärv av ePawn ingick grundarna till ePawn den 30 juni 2016 ett lock-up-åtagande gentemot Bolaget avseende en del av köpeskillingen som betalats genom emission av aktier i Bolaget. Hälften av aktierna som omfattas av lock-up-åtagandet frigjordes från åtagandet den 30 juni 2017 och andra hälften kommer att frigöras den 30 juni 2018. Lock-up-åtagandet kommer således att vara i kraft fram till och med den 30 juni 2018.

I samband med Bolagets förvärv av Enterspace ingick säljarna till Enterspace ett lock-up-åtagande gentemot Bolaget avseende den del av köpeskillingen som betalats genom emission av aktier i Bolaget. För grundarna av Enterspace gäller att två tredjedelar av aktierna som omfattas av lock-up-åtagandet kommer att frigöras under tre år räknat från undertecknandet av lock-up-avtalet och för övriga säljare till Enterspace gäller att tre fjärdedelar av aktierna som omfattas av lock-up-åtagandet kommer att frigöras under tre år räknat från undertecknandet av lock-up-avtalet. Detta innebär att samtliga aktier som omfattas av lock-up-åtagandet kommer att vara helt frigjorda från åtaganden från och med fjärde årets början räknat från dagen för undertecknandet. Vidare, enligt lock-up avtalet har samtliga säljare åtagit sig att engagera sig i Bolaget under den period som aktierna omfattas av lock-up-åtagandet. Om en säljares engagemang i Bolaget skulle upphöra under lock-up-perioden under vissa angivna omständigheter ska 50 procent av den säljarens aktier som vid den tidpunkten fortfarande omfattas av lock-up-åtagandet bli föremål för försäljning på den handelsmarknadsplats där Bolagets aktier vid tidpunkten är noterade.

E.6 Utspädnings-effekt

Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, medföra att det totala antalet aktier i Bolaget ökar från 303 719 737 aktier till 323 967 719 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 6,25 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna nya aktier i den förestående Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 6,25 procent av aktiekapitalet och cirka 6,25 procent av det totala antalet röster i Starbreeze. Utspädningseffekten har beräknats genom att det maximala antalet aktier och röster som kan komma att emitteras i Företrädesemissionen har dividerats med det maximala totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Utestående teckningsoptioner och konvertibler i Bolaget har inte beaktats vid beräkningen. Utspädningseffekten är beräknad på en preliminär fördelning mellan aktieslagen, och den slutliga fördelningen kommer fastställas baserat på hur fördelningen ser ut vid Euroclear Sweden AB:s avläsning på avstämningsdagen.

E.7 Kostnader för investeraren

Ej tillämpligt; Bolaget tar inte ut några avgifter från investerarna.

RISKFAKTORER

RISKFAKTORER

Generell introduktion till riskavsnittet

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Starbreeze och aktiernas framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Starbreeze, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Starbreeze eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktierna. Vissa risker ligger utanför Starbreeze kontroll.

Redovisningen nedan gör inte anspråk

på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Starbreeze minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Starbreeze förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Starbreeze, eller

som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i Prospektet.

Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Risker relaterade till leverantörer

Inom ramen för verksamheten är Starbreeze beroende av tillgång till vissa utvecklingsverktyg i form av programvara som endast tillhandahålls av ett fåtal eller i vissa fall en enda leverantör. Detta innebär att det finns risk för att Bolaget inte alltid kommer att ha tillgång till de utvecklingsverktyg som Bolaget behöver eller att Bolaget inte kommer att få tillgång till utvecklingsverktyg på de villkor som Bolaget önskar. Om så skulle ske skulle Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning påverkas negativt.

Risker relaterade till externa utvecklare

Starbreeze är inom ramen för Bolagets förlagsverksamhet beroende av att kunna ingå avtal med externa spelutvecklare. Det finns risk för att Starbreeze inte kommer att lyckas attrahera externa spelutvecklare eller att Bolaget inte kommer att kunna ingå avtal med externa spelutvecklare på de villkor som Bolaget önskar. Om så skulle ske skulle Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning påverkas negativt.

Risker relaterade till distributörer

En stor del av Bolagets försäljning sker genom ett fåtal distributörer, främst den digitala distributionsplattformen Steam som drivs av Valve Corporation. Om någon av Bolagets distributörer skulle avbryta eller begränsa Starbreezes tillgång

till deras respektive plattformar, försämrade Bolagets villkor särskilt avseende intäktsfördelning, rapportera felaktiga försäljningssiffror till Starbreeze eller förfördela Starbreeze i förhållande till andra spelutvecklare, skulle Starbreezes verksamhet, resultat och ekonomiska ställning kunna påverkas negativt. Om någon av de plattformar som Bolaget använder för att distribuera spel skulle drabbas av driftavbrott skulle det på kort sikt medföra inkomstbortfall. Bolaget har en stor spelarbas som konsumerar Bolagets spel över Steam. För det fall Steam skulle tappa marknadsandelar skulle Bolaget möjligen behöva etablera sig även på alternativa distributionskanaler för att upprätthålla försäljning och spelarbasen vilket skulle kunna medföra kostnader för Bolaget och påverka Bolagets resultat och ekonomiska ställning negativt.

Utveckling av nya spel och förbättring av befintliga spel

Starbreeze fortsatta tillväxt beror bland annat på förmågan att regelbundet utveckla nya spel, förbättra befintliga spel samt anlitas som förläggare för externt utvecklade spel. Förmågan att utveckla nya spel och förbättra befintliga spel innehåller ett stort antal utmaningar, bland annat att lyckas i konkurrensen om Starbreeze kunders tid; att förutse och på ett framgångsrikt sätt agera på förändringar i branschen; att på regelbunden basis lansera nya spel och produkter

inom annonserad tid och inom budget; att kunna upprätthålla Starbreezes kunders engagemang för Bolagets spel och produkter genom att förbättra befintliga spel exempelvis genom att utveckla nya funktioner; och att vara en engagerad och lyhörd leverantör av upplevelser exempelvis genom att snabbt komma tillrätta med buggar och avbrott. Om Bolaget inte lyckas att regelbundet utveckla nya spel och förbättra befintliga spel finns en risk att detta kan påverka Bolagets ekonomiska ställning och resultat negativt.

Förseningar i projekt

Förseningar i planerade och pågående projekt kan ha en negativ effekt på kassaflöden, intäkter och rörelsemarginaler. 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 Bolaget vilket kan påverka Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt.

Låga intäkter vid lansering av spel eller andra produkter

Vid lanseringar av nya spel eller andra produkter finns risken att dessa inte motas positivt på marknaden. Detta kan leda till intäktsbortfall, sämre marginaler och minskade kassaflöden. Det gäller såväl

egenfinansierade projekt som spel där Bolaget agerar förläggare och står för en väsentlig andel av finansieringen. Även aktiverade utvecklingskostnader riskerar att behöva skrivas ned, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

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. På grund av den höga förändringstakten i spelbranschen skulle, om en eller flera nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan hitta och anställa personer när behov uppstår, detta kunna komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Möjlighet att sätta samman en projektgrupp för projekt

I samband med genomförandet av projekt är Starbreeze beroende av att kunna sätta ihop en projektgrupp som på ett effektivt sätt kan genomföra ett givet projekt. Starbreeze konkurrerar som arbetsgivare på en global marknad där vissa kompetenser är mycket efterfrågade. För det fall Starbreeze inte skulle ha förmåga att sätta ihop en lämplig projektgrupp för ett visst projekt eller om Starbreeze inte lyckas bibehålla en lämplig projektgrupp under projektets gång kan projektets utförande dra ut på tiden, bli mer kostsamt eller få ett sämre resultat än väntat vilket kan påverka Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt.

Teknik och produktutveckling

Vissa av Bolagets produkter befinner sig dels i tidig kommersialiseringsfas, dels i utvecklingsfas. Det finns risk att kompletterande eller alternativa tekniska lösningar kommer att bli nödvändiga. Det skulle innebära att utvecklingsarbete, utöver det som redan är planerat, måste genomföras. I det fall detta aktualiseras kan det få negativa effekter på Bolagets verksamhet och resultat i form av försenad marknadsintroduktion samt ökade kostnader för Bolaget. Vidare finns en risk att Bolagets projekt läggs ned i såväl tidiga som sena utvecklingsfaser och att Bolagets projekt

inte kommer att leda till färdiga produkter som kan lanseras på en kommersiell marknad, vilket kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, intäkter och resultat.

StarVR HMD har ännu inte nått någon bredare marknadsanvändning. Det finns risk för att de kunder som Bolaget i dagsläget riktar sig till inte kommer att använda StarVR HMD utan istället kommer att använda sig av någon konkurrerande HMD. Om detta skulle ske skulle Bolagets samriskbolags lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning påverkas negativt.

Marknad och konkurrens

Starbreeze opererar på en global och mycket konkurrensutsatt marknad. Bolaget konkurrerar inte enbart mot andra spelbolag utan även mot andra aktörer som levererar alternativa underhållningstjänster så som filmer, TV, sport och andra upplevelser som kan uppta kundernas tid. Det finns en risk för att Bolaget kan bli utkonkurrerat på ett eller flera områden av andra aktörer. Om detta skulle ske skulle Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning påverkas negativt.

Beroende av samarbetspartner

Bolaget bygger sin strategi på bland annat utveckling och försäljning tillsammans med distributörer och andra samarbetspartner. Bolaget har även samarbeten med leverantörer. Om redan befintliga och framtida samarbeten inte kan etableras respektive inte kan ingås eller inte fungerar som avsett, kan Bolagets kommersialiseringsmöjligheter komma att påverkas negativt. Det finns en risk att dessa samarbeten upphör, på initiativ från Bolaget eller motparten, innan Bolaget fått fullt utbyte av sådant samarbete, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns en risk att Starbreeze kan komma att påverkas av att dess samarbetspartner avseende utveckling eller leverantörer drabbas av finansiella eller driftsmässiga problem, prisökningar eller att de av andra orsaker inte levererar enligt avtal eller Bolagets förväntningar. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från samarbetspartner avseende utveckling eller leverantörer kan i sin tur leda till att Starbreeze får kvalitetsproblem eller blir försenad, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt.

Finansieringsbehov och kapital

Inom ramen för Bolagets verksamhet kommer intäkter ofta ojämnt fördelade över tid. Bolaget har toppar då finansie-

ringen är god och dalar då finansieringen 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. Om inte tillräckligt kapital kan anskaffas kan detta medföra att utveckling i projekt och investeringar tillfälligt stoppas eller att Starbreeze tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och uteblivna intäkter.

Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer som marknadsvillkor, den generella tillgången till krediter samt Bolagets kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kan också begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. I det fall Starbreeze i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för Bolaget rimliga villkor kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

Störningar och avbrott

Bolagets IT-system eller andra system hos dess leverantörer, samarbetspartner eller motsvarande kan drabbas av störningar och olika avbrott. Sådana störningar kan exempelvis vara störningar i tillhandahållandet av el eller liknande fundamentala samhällstjänster, extremt väder, säkerhetsfrågor eller systemfel. Störningar av detta slag skulle kunna påverka Bolagets produktutveckling och försäljning vilket i sin tur kan påverka Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt.

IT-säkerhet

Koncernen är sårbar för olika typer av IT-brott eller störningar som till exempel systemintrång samt virus och det finns risk för att utomstående kan lyckas göra intrång i Bolagets IT-system och därigenom komma åt känslig information eller på annat sätt skada Bolagets verksamhet. Om Bolaget utsätts för IT-brott eller misslyckas med att upprätthålla ett adekvat IT-skydd kan det påverka Bolagets verksamhet och ekonomiska ställning negativt.

Otillbörliga handlingar av anställda

Det finns risk för att Bolagets personal inte följer de policyer och riktlinjer som Bolaget från tid till annan uppställer. Bolagets tillväxt och expansion kan negativt

påverka Bolagets möjlighet att införa och bibehålla ändamålsenliga interna kontroller. Om Bolagets anställda eller andra till Bolaget kopplade individer skulle begå otillbörliga handlingar i strid med Bolagets policyer eller riktlinjer skulle detta kunna påverka Bolagets verksamhet och ekonomiska ställning negativt.

Operationell risk

Bolaget kan åsamkas förluster eller skada på grund av bristfälliga interna rutiner och/eller oförutsedda externa händelser. För att begränsa den skada som kan uppstå krävs god intern kontroll vilket innebär upprättande och implementering av interna styrdokument och policyer, välfungerande administrativa system och fortlöpande kompetensutveckling hos de individer som bär ansvaret för den interna kontrollen. Brister i Bolagets operationella säkerhet kan påverka Bolagets verksamhet och ekonomiska ställning negativt.

Immateriella rättsliga frågor

Immateriella rättigheter utgör en väsentlig del av Bolagets 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 som skyddas enligt lagen (1990:409) om skydd för företagshemligheter. Det är således av stor vikt att de tillgångar som utvecklas inom Koncernen förblir Starbreeze egendom.

Om de produkter som Bolaget utvecklar i framtiden inte erhåller tillräckligt immateriellt skydd, eller om befintligt immateriellt skydd inte kan upprätthållas eller visar sig inte vara tillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och intressen, kan Bolagets möjlighet att bedriva sin verksamhet, Bolagets ekonomiska ställning och resultat påverkas negativt. Det finns vidare risk för att utomstående kan göra intrång i Bolagets immateriella rättigheter eller Bolaget göra intrång i annans immateriella rättigheter. Om detta inträffar kan Bolaget bli inblandad i eller driva kostsamma rättsliga processer med oviss utgång. Detta kan i sin tur påverka Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt. Om Bolaget i en sådan process skulle anses ha gjort intrång i annans immateriella rättigheter kan Bolaget bli skyldigt att utge betydande skadestånd. Detta kan även medföra att Bolaget löper risk för krav under ingångna avtal med olika samarbetspartner. Detta kan i sin tur påverka Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt.

Sekretess

Bolaget är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent, patentansökningar, upphovsrätt eller andra immaterialrätter kan skyddas, bland annat information om koncept som ännu inte offentliggjorts. Det finns en risk att någon som har tillgång till företags-hemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och ekonomiska ställning negativt.

Förändring i regelverk och regelefterlevnad

Eftersom Starbreeze bedriver verksamhet i ett flertal länder världen över exponeras Bolaget för risker relaterade till regelefterlevnad. Framtida förändringar i lagstiftning och andra regelverk kan komma att ha en negativ påverkan på Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning. Nya regler som syftar till att skydda personuppgifter kommer inom kort att träda ikraft i EU. Den nya regleringen kan potentiellt bli betungande för Bolaget och skulle kunna negativt påverka Bolagets möjligheter att inhämta viss information för att utvärdera beteendemässiga och köpmässiga mönster hos Bolagets kunder.

Vidare kan potentiella förändringar i olika jurisdiktioners regelverk avseende spel som inkluderar vapen och andra krigsredskap eller andra innehållsmässiga begränsningar komma att påverka Bolagets möjligheter att marknadsföra och sälja sina spel, vilket kan komma att inverka negativt på Bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning.

Tvister

Starbreeze eller något av dess dotterbolag kan inom ramen för dess verksamhet bli indraget i tvister avseende bland annat rättigheter eller skyldigheter under avtal, produktansvar och/eller immateriella rättigheter. Rättsprocesser kan dra ut på tiden och bli kostsamma och utgången är ofta oviss. Om Starbreeze blir indraget i tvister kan det påverka Bolagets verksamhet, lönsamhet och resultat negativt.

Produktansvar

Bolaget har ett så kallat produktansvar för personskador som orsakas genom användning av Bolagets produkter. Bolaget har ett försäkringsskydd som bedöms vara rimligt och anpassat efter verksamhetens risker. Det finns dock ändå en risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella fram-

tida rättsliga krav som kan komma att framställas med anledning av Bolagets produktansvar. Sådana krav kan komma att påverka Bolaget negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Förvärv och integration

Bolaget har historiskt sett gjort ett antal företags- och inkrämsförvärv och Starbreeze avser att även framledes fortsätta sin strategi med väl genomtänkta företags- och inkrämsförvärv. Genomförandet av förvärv innebär risk. Det förvärvade företags relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner kan komma att påverkas negativt. Det finns också en risk att integrationsprocesser kan bli mer kostsamma eller mer tidskrävande än beräknat samt att förväntade synergier helt eller delvis uteblir.

Risker relaterade till det av Bolaget till Smilegate emitterade konvertibla lånet

Den 20 januari 2016 ingick Starbreeze ett avtal med Smilegate avseende bland annat finansiering och spelutveckling. Inom ramen för avtalet emitterade Bolaget ett konvertibelt lån om 215 052 000 SEK till Smilegate.

Det konvertibla lånet förfaller till betalning den 26 februari 2021. Om Starbreeze uppfyller de åtaganden som Bolaget har gentemot Smilegate får Starbreeze påkalla konvertering av lånet till aktier. Under vissa omständigheter kan Bolaget dock bli skyldigt att återbetala lånet i förtid. Det rör sig härvidlag exempelvis om fall där Starbreeze bryter mot åtaganden i låneavtalet, eller där de ledande befattningshavare som ingått lock-up-avtal i samband med Smilegates investering bryter mot sina åtaganden enligt dessa avtal.

Finansieringsavtal med Nordea Bank AB (publ)

Enligt det ändringsavtal som Starbreeze Publishing AB, med Starbreeze och Starbreeze Production AB som garant, ingick med Nordea Bank AB (publ) har Starbreeze Publishing AB per detta Prospekts datum 75 MSEK placerat på ett bankkonto pantsatt till förmån för Nordea Bank AB (publ). Det finns vidare en risk att det i framtiden kan inträffa omständigheter med innebörd att Starbreeze Publishing AB kan komma att placera ytterligare medel på det pantsatta kontot. Att en viss del av Koncernens likvida medel är placerade på ett bankkonto som är pantsatt till förmån för Nordea Bank AB (publ) begränsar Koncernens möjligheter att fritt förfoga över sådana likvida medel,

vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Omvärldsfaktorer

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt räntehöjningar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Det finns en risk att dessa faktorer kan komma att påverka Starbreeze kostnader och framtida intäkter negativt.

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 i USD och EUR. Starbreeze är därför exponerat mot fluktuationer på valutamarknaden där förändringar i valutakurser kan påverka Bolagets lönsamhet och resultat negativt.

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 2017 uppgick till sammanlagt 1 785 205 TSEK. Bolaget bevakar 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. Varje betydande nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar och därmed förknippade nedskrivningskostnader kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till skatt

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

Starbreeze bedriver verksamhet genom dotterbolag i USA, Luxemburg, Belgien, Indien och Frankrike. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, Starbreeze policy för internprissättning, skatteavtal och bestämmelser i Sverige och ovan nämnda nationer samt berörda skattemyndigheters krav. I Luxemburg finns en särskild beskattningsregim för IP-rättigheter. Om skattemyndigheten i Luxemburg anser att de IP-rättigheter som innehas av Starbreeze i Luxemburg inte kvalificerar sig för denna regim finns risk att Starbreeze får ökade skattekostnader för framtida intäkter i form av normal

bolagsskatt i Luxemburg.

Skattemyndigheter i olika länder vill dessutom säkerställa att de kommersiella villkoren mellan närstående parter återspeglar de armlängdsmässiga priser som skulle ha avtalats mellan oberoende parter under liknande omständigheter, framförallt vid gränsöverskridande transaktioner. Vid överlåtelse eller upplåtelse av immateriella rättigheter, som normalt är svåra att värdera, är det särskilt komplicerat att fastställa det korrekta armlängdsmässiga priset. Det finns därför risk att skattemyndigheter i de länder där Starbreeze är verksamt kan komma att göra bedömningar som avviker från Bolagets.

Vidare finns en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser eller av berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom beslut från berörda myndigheter kan Starbreeze skattesituation därför förändras och påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till Företrädesemissionen och aktien

Kursvariationer och psykologiska faktorer

Potentiella investerare bör beakta att en investering i aktier är förenad med risk och att aktierna kan komma att både öka och minska i värde. Det finns därför en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Kursvariationer kan också uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Varje investe-

ringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktier i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktier kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på Nasdaq Stockholm. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Likviditet

Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt.

Det finns en risk att handeln i de aktier, betalda tecknade aktier och teckningsrätter som Bolaget har givit ut eller i framtiden kommer att ge ut inte kommer att vara särskilt aktiv, vilket kan försvåra för aktieägarna att sälja sina aktier, betalda tecknade aktier eller teckningsrätter.

Handel i teckningsrätter och BTA

Både teckningsrätter och BTA förväntas vara föremål för en tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln kan även komma att vara begränsad, vilket kan medföra att enskilda innehavare inte kan avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. Det finns en risk för att en aktiv handel

med teckningsrätter och BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq Stockholm och att en handel som är begränsad förstärker fluktuationen i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA samt att prisbildningen för dessa instrument därmed kan bli inkorrekt eller missvisande.

Utspädning och utnyttjande av teckningsrätter

Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter för aktieteckning genom betalning senast den 10 april 2018 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 6 april 2018 kommer sådan aktieägars teckningsrätter att förfalla och bli värdelösa utan rätt för innehavaren till någon ersättning. Följaktligen måste aktieägare och förvaltare säkerställa att samtliga nödvändiga instruktioner avseende utnyttjande av teckningsrätter efterlevs. Om en aktieägare eller dennes förvaltare inte följer det anvisade förfarandet för att utnyttja teckningsrätterna, kommer teckningsrätterna att förfalla, bli värdelösa och upphöra att existera. Vidare kommer en aktieägare som inte alls eller endast delvis utnyttjar sina teckningsrätter för aktieteckning att få sin andel i Bolagets aktiekapital respektive röstandel reducerad och utspädd.

Det finns en risk för att den ersättning som en aktieägare som inte deltar i Förträdesemissionen kan erhålla genom avyttring av tilldelade teckningsrätter inte motsvarar den ekonomiska utspädningen av aktieägarens ägande i Starbreeze.

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Aktiekursen kan komma att påverkas negativt om nuvarande aktieägare väljer att sälja aktier i Bolaget. Försäljningar från nuvarande aktieägare kan också i negativ riktning komma att påverka möjligheterna att emittera nya aktier eller att utnyttja andra finansiella instrument.

Utdelning på aktierna i Bolaget kan komma att helt eller delvis utebli

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Starbreeze och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktie-

ägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning. Det finns många risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt och det finns därför en risk för att Bolaget inte kommer kunna generera resultat som möjliggör utdelning i framtiden eller att bolagsstämman inte fattar beslut om utdelning. Även för det fall Bolaget genererar resultat som möjliggör utdelning har Bolaget åtaganden i låneavtal som kan begränsa Bolagets möjlighet att lämna utdelning. Om Bolaget skulle besluta om utdelning i strid med lånevillkoren skulle detta kunna medföra att Bolaget omgående måste återbetala lån och att eventuellt skadestånd kan komma att utgå.

Framtida nyemissioner av aktier eller andra värdepapper och konvertering av redan utgivna konvertibla lån eller utövande av optioner kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare

Erbjudandet enligt detta Prospekt medför utspädningseffekter för de befintliga aktieägare som inte deltar i Förträdesemissionen. Bolaget kan även i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. Detta Erbjudande och alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget och nyemissioner kan få negativ effekt på aktiernas marknadspris. Därutöver finns i dagsläget två konvertibla lån samt optioner utestående. Om innehavarna av de konvertibla skuldebrev och/eller optionerna påkallar konvertering eller teckning kommer de befintliga aktieägarnas proportionella ägande och röstandel samt vinsten per aktie att minska.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets huvudägare har genom sitt ägande möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämman, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, beslut om nyemission och ändring av bolagsordningen.

Detta inflytande kan vara till nackdel för aktieägare vars intressen skiljer sig från huvudägarnas intressen.

Vissa utländska aktieägare kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt

Aktieägare som är bosatta i eller har en adress registrerad i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de aktier de äger i Bolaget vid Förträdesemissionen och vid framtida nyemissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärder enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits avseende sådana aktier eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämpligt. Bolaget kan välja att genomföra nyemissioner utan att vidta sådana åtgärder, vilket innebär att det proportionella ägandet och den proportionella röstandelen för aktieägare bosatta i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan komma att minska till följd av framtida nyemissioner.

Företrädesemissionen fulltecknas inte

Om Erbjudandet enligt detta Prospekt inte fulltecknas kommer Bolaget att erhålla mindre kapital till att finansiera Bolagets affärsplan, vilket i sin tur kan resultera i att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas och därmed påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till handelsplatsen

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, vilket är en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad är underkastade vissa lagar, regler och krav som är mer omfattande än de regelverk som är tillämpliga på bolag vars aktier är listade på en multilateral handelsplattform. Det finns risk att Bolaget inte framgent uppfyller de krav som ställs för att dess aktier ska vara upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, vilket kan föranleda att Bolaget åläggs böter eller andra sanktioner. I förlängningen kan det även föranleda en avnotering av Bolagets aktier. Om någon av de förutnämnda riskerna realiserar kan det medföra en väsentlig negativ inverkan på värdet av Bolagets aktier.

INBJUDAN TILL TECKNING

Den 15 februari 2018 beslutade Starbreeze styrelse, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier av serie A och serie B med företrädesrätt för Starbreeze aktieägare. De närmare villkoren för Företrädesemissionen fastställdes den 15 mars 2018. Vid extra bolagsstämma den 20 mars 2018 beslutade stämman att godkänna styrelsens beslut.

Genom Företrädesemission kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 404 959,64 SEK, från nuvarande 6 074 394,77 SEK till högst 6 479 354,41 SEK, genom nyemission av högst 20 247 982 aktier. Fördelningen mellan antalet aktier av serie A respektive serie B kommer att basera sig på hur fördelningen mellan aktieslagen ser ut på avstämningsdagen. Preliminärt kommer högst 3 620 249 aktier av serie A och högst 16 627 733 aktier av serie B emitteras.

Företrädesrätt till teckning

Aktieägarna i Starbreeze inbjuds härmed till att, i enlighet med villkoren beskrivna i Prospektet, teckna aktier i Starbreeze. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till de aktier de ägde på avstämningsdagen den 22 mars 2018. På avstämningsdagen berättigar en (1) aktie av serie A respektive serie B i Starbreeze innehavaren till en (1) teckningsrätt av serie A respektive serie B. Femton (15) teckningsrätter av serie A respektive B ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie A respektive serie B. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 26 mars 2018 till och med den 10 april 2018 eller ett senare datum beslutat av styrelsen.

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier av serie A respektive B i Starbreeze. Teckningskursen är 7,50 kronor per ny aktie, oavsett aktieslag.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital att öka med högst 404 959,6420 SEK (varav preliminärt högst 72 404,98 SEK är hänförligt till ökning på grund av emission av aktier av serie A och preliminärt högst 332 554,66 SEK är hänförligt till ökning på grund av emission av aktier av serie B) från 6 074 394,77 SEK till högst 6 479 354,41 SEK och antalet aktier i Bolaget med högst 20 247 982 från 303 719 737 aktier till 323 967 719 aktier (varav preliminärt högst 3 620 249 aktier av serie A och preliminärt högst 16 627 733 aktier av serie B).

Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt om preliminärt 6,25 procent av totalt antal röster i Bolaget (förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas). Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen, se vidare avsnitten "Riskfaktorer" och "Villkor och anvisningar".

Starbreeze genomförde en riktad emission om cirka 238 MSEK den 24 januari 2018. Den genomförda riktade nyemissionen och Företrädesemissionen förväntas tillföra Starbreeze cirka 390 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 30 MSEK. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer nettolikviden från den riktade emissionen och Företrädesemissionen att uppgå till cirka 360 MSEK.

Härmed inbjuds aktieägarna i Starbreeze att teckna nya aktier av serie A respektive serie B i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Stockholm den 22 mars 2018

Starbreeze AB (publ)
Styrelsen



BAKGRUND OCH MOTIV

BAKGRUND OCH MOTIV

I samband med noteringen på Nasdaq Stockholm i oktober 2017 antog Starbreeze styrelse nya finansiella mål kopplade till Bolagets affärsplan. Starbreeze befinner sig i en expansiv fas med omfattande satsningar inom samtliga tre affärsområden, Starbreeze Games, Publishing och VR Tech & Operations, vilket på kort sikt påverkar lönsamheten och kassaflödet för Bolaget. De pågående satsningarna förväntas skapa betydande värden för Bolagets aktieägare. Bolaget har som mål att nå intäkter om minst 2 000 MSEK år 2020 och att generera ett positivt EBITDA-resultat för fjärde kvartalet 2018 och där efter på årsbasis för varje efterföljande räkenskapsår.

I samband med att Starbreeze genomförde en riktad nyemission om cirka 238 MSEK den 24 januari 2018, offentliggjorde Bolaget även sin avsikt att besluta om en företrädesemission om cirka 152 MSEK. Emissionslikviden från den riktade emissionen och den planerade företrädesemissionen syftar till att bredda intäktbasen och öka tillväxttakten i Starbreeze.

Under det andra halvåret 2017 identifierade Starbreeze ett antal affärsmöjligheter utöver befintlig affärsplan som Bolaget bedömer kan skapa betydande aktieägarvärde. Förhandsintresset för Bolagets kommande stora spel OVERKILL's The Walking Dead (OTWD) är stort, vilket bland annat återspeglas genom den mediala genomslagskraft som den

initiala marknadsföringen av spelet har erhållit. För att skapa goda förutsättningar för en lyckad lansering med höga försäljningsvolymerna av spelet vill Starbreeze utöka marknadsföringen inför och under lanseringen.

Starbreeze strategi är att selektivt fortsätta expandera spelportföljen inom förlagsverksamheten för att på kort- och medellång sikt kunna släppa fler spel till marknaden i en jämnare takt, vilket sänker Bolagets operativa och finansiella risk samt ger stabilare intäkter och lönsamhet över tid. Med en förstärkt kassa har Starbreeze även möjligheten att teckna ett par nya förlagsprojekt med väletablerade studios under 2018. Dessa investeringar i förlagsverksamheten bedömer Bolaget innebära en viktig breddning och förstärkning av förlagsportföljen inom affärsområdet Publishing.

Starbreeze ser även attraktiva affärsmöjligheter i befintlig spelportfölj tack vare fortsatt god försäljning och stort antal användare av det egenutvecklade spelet PAYDAY 2. PAYDAY 2 var fortfarande ett av de mest spelade spelen på Steam globalt under 2017. Initiativen inkluderar att förlänga utvecklingsplanen av PAYDAY 2 till 2019 och att expandera befintlig spelportfölj till nya geografiska marknader och plattformar.

När det gäller spelportföljen under utveckling vill Bolaget accelerera produktionsplanen av PAYDAY 3 för att snabbare

komma in i full produktionsfas.

Den genomförda riktade nyemissionen och företrädesemissionen förväntas tillföra Starbreeze cirka 390 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Bolagets emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 30 MSEK. Förutsatt företrädesemissionens genomförande kommer nettolikviden från den riktade emissionen och företrädesemissionen, om cirka 360 MSEK, att användas till följande;

- 75 MSEK för att säkerställa finansieringen av befintlig affärsplan fram till lanseringen av OVERKILL's The Walking Dead (OTWD) planerad under hösten 2018,
- 50 MSEK till utökad marknadsföring av OVERKILL's The Walking Dead (OTWD),
- 50 MSEK till nya förlagstitlar som inte ingår i den ovan nämnda affärsplanen,
- 35 MSEK för expansion av befintlig spelportfölj till nya plattformar och geografiska marknader,
- 30 MSEK till förlängd utvecklingsplan för PAYDAY 2 till 2019,
- 50 MSEK till accelererad produktionsplan för PAYDAY 3.

Resterande nettolikvid, om cirka 70 MSEK, kommer att stärka Starbreeze finansiella ställning. Starbreeze bedömer att de tillkommande investeringarna kommer att skapa betydande framtida mervärden för aktieägarna.

Styrelsen för Starbreeze är ansvariga för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 22 mars 2018

Starbreeze AB (publ)
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 22 mars 2018 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Starbreeze räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

På avstämningsdagen berättigar en (1) aktie av serie A respektive serie B i Starbreeze innehavaren till en (1) teckningsrätt av serie A respektive serie B. Femton (15) teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie A respektive serie B.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att bli utspädda med cirka 6,25 procent i förhållande till antalet utestående aktier¹⁾.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs 7,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 22 mars 2018. Aktierna i bolaget handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 20 mars 2018. Aktierna i bolaget handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 21 mars 2018.

Teckningstid

Teckning av de nya aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 26 mars 2018 till och med den 10 april 2018. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av bolaget via pressmeddelande senast den 10 april 2018. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Starbreeze hemsida, starbreeze.com.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 22 mars 2018 är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 26 mars 2018 till och med den 6 april 2018. Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivning av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se vidare avsnittet "Viktigt information". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koderna för teckningsrätterna är SE0011061902 och SE0011061936.

¹⁾ Beräknat på basis av det högsta antalet aktier som kan tillkomma genom Företrädesemissionen i förhållande till det maximala antalet utestående aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 26 mars 2018 till och med den 10 april 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 10 april 2018 kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavares VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna för att teckna nya aktier ska gå förlorat måste innehavaren antingen;

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 10 april 2018, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 6 april 2018.

En teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- Bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin.
- Anmälningssedeln märkt "Teckning MED stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen

ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas anges.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-588 685 10 eller laddas ner från Carnegies hemsida carnegie.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast kl 17:00 den 10 april 2018.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Transaction Support
SE-103 38 Stockholm, Sverige
SWIFT adress: ESSESESS
IBAN: SE3850000000052211000363
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 10 april 2018.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissions-

redovisningen ska istället "Teckning MED med stöd av teckningsrätter" användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-588 685 10 eller laddas ned från Carnegies hemsida carnegie.se. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion med VP-kontonummer som referens. Anmälningssedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Carnegie tillhanda senast kl 17:00 den 10 april 2018.

Förvaltarregistrerade tecknare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. Nya aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Registrering av nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 18 april 2018. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier vilket beräknas ske omkring den 20 april 2018 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm från och med den 26 mars 2018 till och med den 16 april 2018. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTA. ISIN-koderna för BTA är SE0011061910 och SE0011061944.

Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "Teckning MED subsidiär företrädesrätt eller UTAN stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Om anmälan avser annan person än undertecknad ska även en särskild blankett "Förmyndare och fullmaktshavare" fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln "Teckning MED subsidiär företrädesrätt eller UTAN stöd av teckningsrätter". Anmälningssedlar och blanketter kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies hemsida, carnegie.se, samt från Starbreeze hemsida, starbreeze.com/se. Anmälningssedel kan skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm eller lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige. Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl 17:00 den 10 april 2018.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Tilldelning av aktier ska i första hand ske till dem som anmält sig för teckning

och tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt). I andra hand ska tilldelning ske till de som var aktieägare på avstämningsdagen (subsidiär företrädesrätt), och vid överteckning, i förhållande till det antal aktier tecknarna förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Vid försäljning av teckningsrätt (av den primära företrädesrätten) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nye innehavaren av teckningsrätten. I tredje hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 13 april 2018. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelade nya aktier skett och de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att de nya aktierna bokats in på VP-kontot. Tecknaren erhåller aktier direkt, inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registrering av de nya aktierna tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 18 april 2018. Inbokning av nya aktier på VP-konton beräknas ske den 20 april 2018.

Handel med nya aktier

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket registrerat de nya aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel i nya aktier, tecknade med stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 20 april 2018. Första dag för handel i nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 20 april 2018.

LEI-nummer

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer.

Rätt till utdelning på aktier

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Oåterkallelig teckning

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier, såvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 13 april 2018 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, nya aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som erfordras för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan

än den person som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos bolag med vilka Carnegie samarbetar. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Carnegie, vilken också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter.

Övrig information

Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Starbreeze att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga

eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid.

Beskattning

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet "Skattefrågor i Sverige".



MARKNADS- ÖVERSIKT

MARKNADSÖVERSIKT

Generell introduktion till marknadsöversikten

De uppgifter avseende marknadsutveckling och Starbreeze marknadsposition i absoluta tal eller i förhållande till konkurrenterna som anges i detta Prospekt är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Bolaget har inte kännedom om någon enskild tillgänglig marknadsstatistik som ger en

heltäckande och relevant bild av Bolagets marknader som gör att marknadsandelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. De externa källor som Bolaget baserat sin bedömning på är framförallt uppgifter från oberoende undersökningsinstitut och övrig branschstatistik. Informationen från tredje part som ingår i Prospektet

har återgivits korrekt och, såvitt Starbreeze kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Introduktion

Starbreeze är ett globalt spelbolag med visionen att vara en ledande aktör inom underhållningsindustrin genom att skapa upplevelser i världsklass.

Starbreeze grundades 1998 och har sedan dess utvecklats till en väletablerad utvecklare och förläggare av dator- och tv-spel samt VR-produkter som riktar sig till en global marknad. Med kontor i Stockholm, Paris, Los Angeles, Barcelona, Bryssel, Luxemburg och Indien, utvecklar Starbreeze högkvalitativa underhållningsprodukter baserade på egna och andras rättigheter i egen regi och i samarbete med externa spelutvecklare. Verksamheten är 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.

Under de senaste åren har Starbreeze genomfört ett omfattande utvecklingsarbete för att förädla sin affärsmodell. Bolaget har bland annat förstärkt organisationen och ledningsgruppen genom rekrytering av nyckelkompetens och ett

antal strategiska förvärv. Från att tidigare enbart agerat som spelutvecklare och arbetat med externa spelförläggare har Bolaget startat en egen förlagsverksamhet med både egna och externt utvecklade spel för att bredda spelportföljen. Dessutom har verksamheten breddats genom satsningar inom VR-segmentet, med både utveckling av VR-headset och så kallad destinationsbaserad VR.

Starbreeze är idag väl positionerat för att fortsätta utvecklingen mot att bli en ledande aktör inom den globala underhållningsindustrin genom att skapa upplevelser i världsklass.

Nordamerika är Starbreeze främsta marknad och stod för cirka 73 procent av Bolagets intäkter under 2016, cirka 47 procent under 1 juli–31 december 2015 och cirka 55 procent under 2014/2015. Den svenska marknaden stod under 2016 för cirka 1 procent av Bolagets intäkter, cirka 2 procent under 1 juli–31 december 2015 och cirka 1 procent under 2014/2015. Den europeiska marknaden exklusive Sverige stod för cirka 27 procent av Bolagets intäkter under 2016, cirka 51

procent av Bolagets intäkter under 1 juli–31 december 2015 och cirka 44 procent under 2014/2015.¹⁾

Den globala spelmarknaden²⁾ är under stark tillväxt med en förväntad årlig tillväxt om 6 procent under perioden 2016–2020.³⁾ Enligt Bolagets bedömning drivs tillväxten bland annat av ökad penetration inom vissa målgrupper, såsom fler kvinnliga och äldre spelare, teknikutveckling av hård- och mjukvara inom exempelvis VR 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 fortfarande begränsad, men den framtida tillväxten förväntas vara stark. 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⁾Uppgifterna om Bolagets intäkter är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar. Den geografiska uppdelningen är baserad på var Starbreeze intäkt kommer ifrån geografiskt (till exempel Steam, 505 Games etc). Den geografiska uppdelningen redovisar alltså inte var Starbreeze slutkund, spelarna, har sin hemvist.

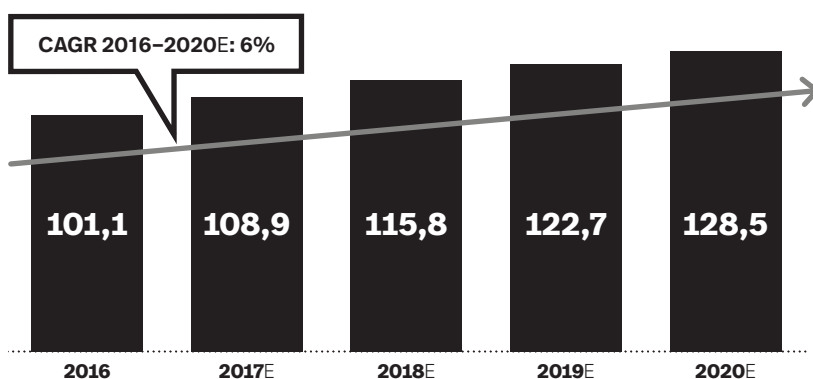
²⁾Den globala marknaden för PC-, konsol- och mobilspel (inkluderar ej spel i form av vadslagning och casino).

³⁾Newzoo - 2017 Global Games Market Report: Trends, insights, and projections toward 2020.

Den globala spelmarknadens storlek och tillväxt

Den globala spelmarknaden omsatte 109 MDUSD under 2017 med en tillväxt på 8 procent jämfört med året innan. Tillväxten inom spelmarknaden förväntas fortsatt vara stark med en beräknad årlig tillväxt om 6 procent under perioden mellan 2016 och 2020. 2020 uppskattas marknaden omsätta 128 MDUSD.

Översikt över den globala spelmarknaden 2016–2020, 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 47 procent av den globala spelmarknaden 2017. Mellan 2016 och 2017 växte denna marknad med 9 procent och under 2017 kom 55 procent av den globala tillväxten från Asien och Stillahavsområdet. Generellt sett är tillväxten högre på marknader med en låg andel befintliga spelare. Trots storleken på marknaden i Asien och Stillahavsområdet är endast 28 procent av befolkningen spelare.

Nordamerika utgör totalt 24 procent av den globala spelmarknaden. Tillväxten mellan 2016 och 2017 var 8 procent och andelen av befolkningen som spelade var 50 procent.

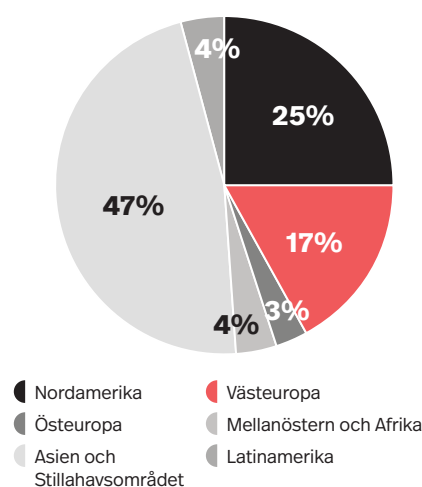
Den europeiska marknaden utgör 20 procent av den globala spelmarknaden. Marknaden växte med 5 procent mellan 2016 och 2017 och andelen som spelade var 45 procent.

Spelintäkter per capita varierar stort mellan de geografiska områdena där Nordamerika i snitt spenderade 74 USD per person under 2017 i jämförelse med 46 USD per person i Västeuropa och 10 USD respektive 13 USD i Östeuropa respektive Asien och Stillahavsområdet.

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 2017⁴⁾



Marknadsdata per geografisk region, 2017⁴⁾

Region	Spelintäkter, MDUSD	Tillväxt 2016–2017, %	Antal spelare, miljoner	Andel som spelar, %	Spelintäkter per capita, USD ³⁾
Asien och Stillahavsområdet	51	9	1 145	28	13
Nordamerika	27	4	180	50	74
Västeuropa	19	5	188	46	46
Latinamerika	4	14	206	32	7
Mellanöstern och Afrika	4	25	336	20	2
Östeuropa	3	9	155	44	10
Totalt	109	8	2 210	30	15

¹⁾En digital distributionsplattform som drivs av Valve Corporation, se avsnitt "Definitioner och ordlista".

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. Se avsnitt "Definitioner och ordlista".

⁴⁾Newzoo – 2017 Global Games Market Report: Trends, insights, and projections toward 2020.

⁵⁾Spelintäkter per capita är beräknat som totala uppskattade spelintäkter i spelindustrin inom respektive geografiskt område under 2017 dividerat med den totala populationen i respektive geografiskt område under 2017. 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. Hardcore-spelare har ofta karaktärsdraget att vara intresserade av nyheter och information kring spelet samt att diskutera spelet i olika forum och grupper såsom Steam-community⁶⁾ – egenskaper som Casual-spelare generellt saknar.

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 31 procent av den totala spelmarknaden 2017 med intäkter på 34 MDUSD. Segmentet väntas ha en genomsnittlig årlig tillväxttakt på drygt 3 procent mellan 2016 och 2020. Under 2020 väntas intäkterna från konsolspel uppgå till 36 MDUSD. Bolaget förväntar sig att tillväxten i segmentet främst kommer att komma från digital försäljning.

PC-spel

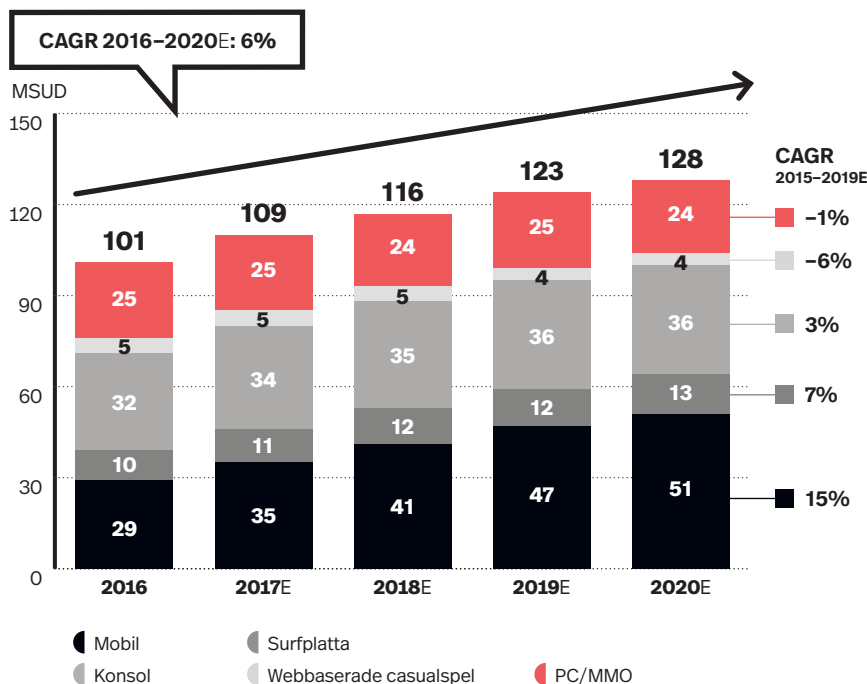
PC-spel innefattar alla spel som spelas på en PC och som är köpta i fysisk eller digital form. I kategorin ingår även så kallade MMO-spel. PC-spel riktar sig ofta till Hardcore-spelare. Den digitala försäljningen växer stadigt och under 2016

sålades 75 procent av alla PC-spel via den digitala distributionsplattformen Steam. Segmentet utgjorde 27 procent av den globala spelmarknaden 2017 med intäkter på 29 MDUSD. Segmentet väntas ha en genomsnittlig årlig tillväxttakt på drygt -2 procent mellan 2016 och 2020. 2020 väntas intäkterna från PC-spel/MMO uppgå till 28 MDUSD. Bolaget förväntar sig att nedgången i segmentet främst beror på minskad fysisk försäljning.

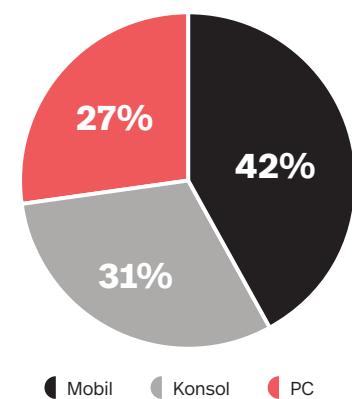
Mobilspel

Mobilspel definieras som spel som spelas på en mobil enhet som mobil eller surfplatta. Typen av spel som spelas på mobiltelefoner och surfplattor är ofta lika varandra, med kortare speltid och mindre omfattande handling än PC- och konsolspel. Det krävs generellt lägre utvecklingsbudget 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.

Översikt över den globala spelmarknaden per segment⁷⁾



Den globala spelmarknadens intäktfördelning per segment 2017⁸⁾



⁶⁾Ett community är en form av social mötesplats på internet. Se avsnitt "Definitioner och ordlista".

⁷⁾Newzoo - 2017 Global Games Market Report: Trends, insights, and projections toward 2020.

⁸⁾Newzoo - 2017 Global Games Market Report: Trends, insights, and projections toward 2020. I grafen redovisas kategorin surfplatta under "Mobil" samt webbaserade casual-spel och PC/MMO under "PC".

Under 2016 genererade spel till mobiltelefoner och surfplattor 21 MDUSD i intäkter i Asien och Stilla-havsområdet, motsvarande 45 procent av de totala spelintäkterna från området. Detta kan jämföras med de nordamerikanska och europeiska marknaderna, där mobilspel stod för mindre än 30 procent av de totala spelintäkterna. Segmentet utgjorde 42 pro-

cent av den globala spelmarknaden 2017 med intäkter på 46 MDUSD. Under 2020 väntas de totala intäkterna uppgå till 64 MDUSD, till följd av en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 14 procent.

Övrigt

Webbaserade casual-spel är spel av enklare typ, med smal handling och låg kom-

plexitet som spelas i webbläsaren. Under 2017 uppgick intäkterna inom segmentet till 5 MDUSD. Webbaserade casualspel väntas ha en negativ genomsnittlig årlig tillväxt på -6 procent mellan 2016 och 2020. Under 2020 väntas segmentet omsätta knappt 4 MDUSD.

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 tilläggs-köp digitalt.

Tilläggsköp

Den ökade försäljningen av spel via digitala distributionskanaler ger möjligheter för

kring- och tilläggförsäljning till fullprisspel. Tilläggs paket 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 tilläggs paket som är framtagna baserade på analys av användardata och kommunikation med spel-communityn.

Prenumerations- och streamingspel

Möjligheten till prenumerations- och streamingspel har, likt för tilläggs köp, 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 prenumerations system 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 med olika specialistkompetenser. 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 växt 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 spelutvecklare eller av förläggarens interna spelutvecklingsstudios. I vissa fall kan förläggaren agera som endast distributör. Förläggaren ansvarar då för spelets lansering, marknadsföring och distribution medan rättigheterna fortfarande kan ägas av spelutvecklaren.

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. Spelutvecklaren behåller en mindre sammansättning av personal inom

produktion och kreativ kompetens internt och outsourcar delar av utvecklingsprocessen till konsulter eller bolag som är specialiserade på vissa delar av ett spels utveckling och har som affärsmodell att vara underleverantör. Användningen av inhyrd personal i utvecklingsprocessen har blivit mindre central för Starbreeze i och med förvärvet av Dhruva.

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

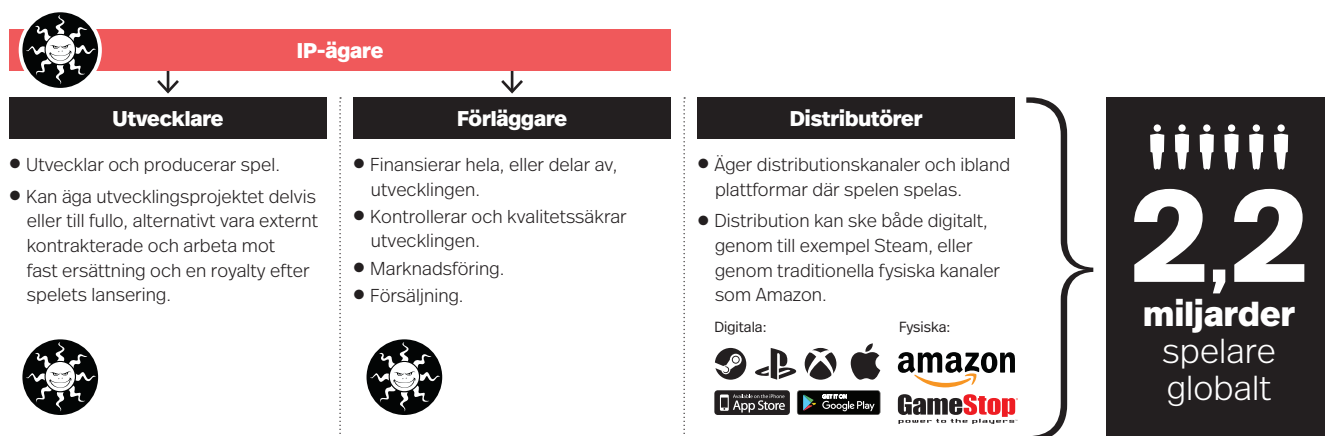
spel, förläggare som förvärvat en portfölj av varumärken eller till exempel upphovsrättshavare till film- eller boktitlar på vilka spel baseras. Starbreeze är både själv IP-ägare och samarbetar med andra IP-ägare i flera spelutvecklingsprojekt.

Starbreeze roll i värdekedjan

Starbreeze är spelutvecklare och agerar förläggare åt både internt och externt utvecklade spel. Bolaget har sedan 2011 arbetat 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 varandra 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. Bolaget bedriver även satsningar inom VR-området för att utveckla ekosystemet för underhållning i VR och där Bolaget ligger i framkant i utvecklingen av högkvalitativa VR-headset genom StarVR.

Spelbranschens värdekedja



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⁾ 386 miljoner människor väntas 2017 att följa E-sport med en tillväxt mellan 2016 och 2017 om 20 procent¹⁾.

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 gene-

rellt ställer större krav på ett sammanhang där de kan diskutera, påverka och se på när andra spelar. Spelet har blivit en del i ett större sammanhang.

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 tidigare 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. Både Sony och Microsoft har nyligen lanserat mer avancerade versioner av sina respektive konsoler. 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 livscyklar 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.

¹⁾Newzoo - 2017 Global Esports Market Report.

VR

På spelmarknaden pågår ett ständigt arbete för att utveckla upplevelsen för slutkund. Intåget av VR på spelmarknaden har vidgat möjligheterna för att skapa upplevelser. Spelintäkterna från VR-spel är fortfarande begränsade, men med VR-enheter till spelkonsoler, PC och mobiler tillgängliga på marknaden förväntas intäkterna från VR-spel att växa inom varje spelsegment. En ytterligare trend vad gäller VR som Bolaget ser är att destinationsbaserad VR är på framväxt och att ett ökande antal VR-center framöver kommer att efterfråga innehåll som är anpassat för storskaliga VR-upplevelser.

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

Virtual Reality

VR och Augmented Reality ("AR")²⁾ är två olika principer som har olika Head-Mounted Displays ("HMD:s")³⁾ som visar en virtuell eller modifierad omvärld. Vid användning av VR-headset kan användaren inte se igenom displayen, utan enbart uppleva omgivningen som visas på displayen. Displayen på ett AR-headset är istället transparent, där användaren ser den verkliga världen med olika modifieringar. När tekniken för VR utvecklas finns fler potentiella marknadsområden utöver spelmark-

Konsolidering

Det pågår en konsolidering av spelbranschen, där de största aktörerna tar en allt större del av intäkterna på den globala spelmarknaden. 2016 uppgick de tio största spelbolagens intäkter till 54 MDUSD, vilket motsvarar 54 procent av den globala marknaden. De tio största bolagen visade en tillväxt, organisk och via förvärv, på 24 procent från 2015 till 2016.¹⁾

Övrigt

Bolaget känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha väsentlig

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

inverkan på Bolagets affärsutsikter utöver vad som anges i detta avsnitt samt på sidorna 19–23 under avsnitt "Riskfaktorer" samt på sidorna 106–109 under avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomisk, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet utöver vad som anges i detta avsnitt samt på sidorna 19–23 under avsnitt "Riskfaktorer" samt på sidorna 106–109 under avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

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.

inom området. JPMorgan⁴⁾ uppskattar att marknaden för HMD:s kommer att växa med 52 procent årligen under perioden 2016–2020. 2016 var den beräknade omsättningen för HMD:s 2 543 MUSD och marknaden förväntas växa till 13 511 MUSD under 2020.

Den tekniska utvecklingen inom VR och AR möjliggör fler segment. Utöver spel förväntas VR och AR bland annat att utgöra en del av marknaden för exempelvis live-event, videounderhållning, bostads-

¹⁾ 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>.

²⁾ Förstärkt verklighet (eller augmented reality, AR) är en direkt eller indirekt betraktelse av en fysisk, verklighetstrogen miljö vars element förstärks eller kompletteras med datorgenererade sinnesintryck. Se avsnitt "Definitioner och ordlista".

³⁾ Head-Mounted Displays (förkortas HMD), är en bildskärm som bärs på huvudet eller är en del av en hjälm som har en eller flera bildskärmar framför ögonen. Se avsnitt "Definitioner och ordlista".

⁴⁾ JPMorgan – Virtual Reality: From virtual to reality, 2016.

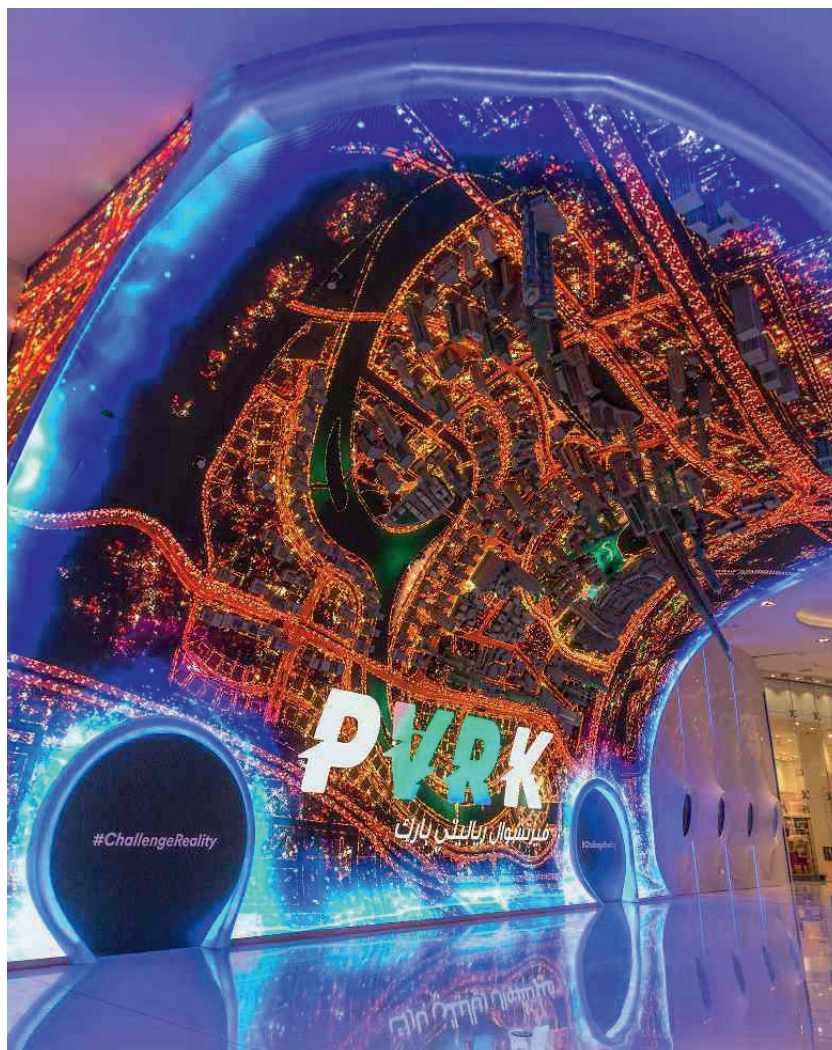
⁵⁾ Goldman Sachs – Virtual & Augmented Reality: Understanding the race for the next computing platform, 2016.

visningar, handel och hälsovård.

Goldman Sachs estimerar att mjukvarumarknaden för HMD:s kommer att omsätta 13,1 MDUSD under 2020, varav 6,9 MDUSD kommer från spelmarknaden.⁵⁾ Goldman Sachs prognostiserar fortsatt stark tillväxt och uppskattar att hårdvara och mjukvara kopplat till VR och AR kommer att omsätta hela 80 MDUSD år 2025, varav 11,6 MDUSD kommer från spelmarknaden⁵⁾.

Destinationsbaserad VR

Destinationsbaserad VR är ett segment inom Virtual Reality där användaren besöker ett VR-center utanför hemmet för att ta del av VR-upplevelser som kan vara både för en eller flera personer. Typen av upplevelse inom destinationsbaserad VR kan variera i flera parametrar som till exempel antal deltagare, tid och pris. Starbreeze ser att destinationsbaserad VR är på framväxt och att ett ökande antal VR-center framöver kommer att efterfråga innehåll som är anpassat för storskaliga VR-upplevelser. Greenlight Insights⁶⁾ estimerar att marknaden för destinationsbaserad VR som innefattar hårdvara, mjukvara, innehåll och relaterade tjänster, kommer växa med 50 procent årligen under perioden 2017–2021. 2017 var den beräknade omsättningen för destinationsbaserad VR 240 MUSD och marknaden förväntas växa till 1 200 MUSD under 2021.



Den 1 mars 2018 öppnade VR-parken i Dubai Mall där Starbreeze är huvudleverantör.

⁶⁾Location-Based VR entertainment Market Report, 2017-07-12, Greenlight Insights.



VERKSAMHETS- BESKRIVNING

INLEDNING

Starbreeze är ett globalt spelbolag med visionen att vara en ledande aktör inom underhållningsindustrin genom att skapa upplevelser i världsklass.

Starbreeze grundades 1998 och har sedan dess utvecklats till en väletablerad utvecklare och förläggare av dator- och tv-spel samt VR-produkter som riktar sig till en global marknad. Med kontor i Stockholm, Paris, Los Angeles, Barcelona, Bryssel, Luxemburg och Indien utvecklar Starbreeze högkvalitativa underhållningsprodukter baserade på egna och andras rättigheter i egen regi och i samarbete med externa spelutvecklare. Verksamheten är 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.

Under de senaste åren har Starbreeze genomfört ett omfattande utvecklingsarbete för att förädla sin affärsmodell. Bolaget har bland annat förstärkt organisationen och ledningsgruppen genom rekrytering av nyckelkompetens och ett antal strategiska förvärv. Från att tidigare enbart agerat som utvecklare på uppdrag av externa spelförläggare, äger Starbreeze själva den interna produktutvecklingen och har en framgångsrik förlagsverksamhet där Bolaget förlägger externt utvecklade spel för att bredda portföljen. Dessutom har verksamheten vidare utökats genom satsningar inom Virtual Reality (VR)-segmentet, med både utveckling av StarVR:s headset och genom att ta en

position inom marknaden för destinationsbaserad VR. Starbreeze är idag väl positionerat för att fortsätta utvecklingen mot att bli en ledande aktör inom den globala underhållningsindustrin genom att skapa upplevelser i världsklass.

Vid utgången av 2017 uppgick antalet anställda i Bolaget till 650 personer, varav 243 var baserade i Stockholm. Under 2017 hade Bolaget intäkter om 361,4 MSEK, av vilka 120,3 MSEK genererades från det egenutvecklade spelet PAYDAY 2 och 201,5 MSEK från förlagstiteln Dead by Daylight. Under samma period hade Bolaget -53,5 MSEK i EBITDA¹⁾, motsvarande en EBITDA-marginal om -9,0 procent.

¹⁾Se definition av EBITDA-marginal och avstämning av EBITDA-marginal på sidorna 72-73.

HISTORIK

Starbreeze bildades 1998 och var en av Europas första spelutvecklingsstudios.

Bolaget har sedan dess byggt ett starkt renommé genom ett antal framgångsrika speltitlar, såsom *Chronicles of Riddick* och *the Darkness*, och sedan 2013 har Bolaget genomgått stora förändringar inom organisationen för att anpassa verksamheten till sin nya affärsmodell. Förändringsarbetet för Bolagets nuvarande affärsmodell inkluderar främst bildandet av ett förläggarbolag, investeringar i VR och partnerskap med externa aktörer. Till höger följer de viktigaste milstolparna i Starbreeze historia.

1998

Bildande av Starbreeze Studios

Spelutvecklingsstudion bildas, vilket gör Starbreeze till en av de första spelutvecklarna i Europa.

2003–2004

Personalnedskärningar som följd av konkurs för storkund

Swing Entertainment, en av Starbreeze dåvarande största kunder, sätts 2003 i konkurs samtidigt som Bolaget inte erhåller några nya stora utvecklingsuppdrag som ersätter de förlorade intäkterna. Bolaget hamnar i en kris som leder till en nystart av verksamheten, där delar av ledningsgruppen byts ut. För att anpassa kostnaderna till den lägre affärsvolymen sägs 24 medarbetare upp.

2008–2010

Nedlagda projekt i spåren av finanskrisen

Spelbranschen genomgår en omfattande strukturomvandling till följd av finanskrisen, där den tidigare överkapaciteten av spelutveckling på marknaden skalas ned kraftigt. Bolaget klarar sig, jämfört med andra aktörer på marknaden, förhållandevis bra, men drabbas bland annat av ett nedlagt spelprojekt tillsammans med EA.

2013–2014

Viktiga spelsläpp och förvärv samt notering på First North

Under perioden 2013–2014 släppte Bolaget speltitlarna *PAYDAY 2* och *Brothers: A Tale of Two Sons*. *PAYDAY 2* har sedan spelsläppet varit en viktig intäktskälla. Under perioden genomförde Starbreeze även förvärvet av *Geminose Inc.* samt inledde spelutvecklingen av *OVERKILL's The Walking Dead*. I maj 2014 noterades Bolaget på First North.

2016

Flera strategiska partnerskap och destinationsbaserad VR

Under 2016 inledde Bolaget ett strategiskt samarbete med Smilegate som ger möjligheten att lansera Starbreeze speltitlar på den asiatiska spelmarknaden via Smilegates plattform. Under året offentliggjordes Acer som produktionspartner för utvecklingen av VR-headset inom projektet *StarVR*.

Under året lanserades även spelet *Dead by Daylight*, där Starbreeze agerar förläggare åt en extern spelstudio och Bolaget förvärvade det franska VR- och AR-bolaget *ePawn*.

Dessutom blev Första AP-fonden storägare i Bolaget, både Acer och Smilegate gjorde signifikanta investeringar i Bolaget samt Starbreeze förvärvade utestående rättigheter till *PAYDAY* av 505 Games.

1998

1999

2000

2000

Samgående med O3 Games och notering på AktieTorget

Under 2000 går Starbreeze Studios och O3 Games samman. I och med samgåendet blir Starbreeze noterat på handelsplatsen AktieTorget.

2001

2002

2003

2007

Spelsläpp av The Darkness

Det egenutvecklade spelet The Darkness släpps och går in som listetta i USA. Spelet möts av positiva recensioner, något som bringar uppmärksamhet till Bolaget och underlättar rekryteringen av medarbetare när Bolaget satsar på att växa.

2004

2005

2006

2007

2012

Förvärv av OVERKILL Software

Starbreeze förvärvar spelutvecklingsstudio OVERKILL. I och med förvärvet flyttar verksamheten från Uppsala till Stockholm och OVERKILL's vd Bo Andersson Klint blir ny vd i Starbreeze. Bolaget får genom förvärvet tillgång till OVERKILL's varumärke PAYDAY.

2008

2009

2010

2015

Initiering av Project StarVR och inledd förlagsverksamhet

Under 2015 förvärvade Starbreeze det Parisbaserade företaget InfnitEye samt meddelade att Bolaget inlett projektet StarVR med utveckling av StarVR HMD¹⁾. Under 2015 inledde dessutom Bolaget ett samarbete med Tobii om ögonstyrd VR-teknologi samt etablerade affärsområdet Publishing. Samma år förvärvade Starbreeze spelmotorn Valhalla. Under 2015 ingick även Bolaget ett nytt samarbetsavtal med 505 Games avseende fortsatt stöd för utveckling av PAYDAY 2.

¹⁾ Den HMD som utvecklas av Bolaget, tillverkas av Acer och marknadsförs och säljs av Starbreeze och Acers samriskbolag StarVR Corporation. Se avsnitt "Definitioner och ordlista".

2011

2012

2013

2014

2015

2017

Förvärv av Enterspace och Dhruva

Den 30 juni 2017 slutförde Starbreeze förvärvet av det svenska destinationsbaserade VR-företaget Enterspace. I december 2017 slutförde Starbreeze även förvärvet av det indiska produktionsbolaget Dhruva. Den 2 oktober 2017 upptogs Starbreeze aktier till handel på Nasdaq Stockholm. Under 2017 tecknades avtal om de två större förlagsprojekten Psychonauts 2 och System Shock 3.

2016

2017

2018

2018

Riktad nyemission

Den 25 januari 2018 genomfördes en riktad nyemission till svenska och internationella investerare som tillförde bolaget cirka 238 MSEK. I februari tecknades avtal om förlagsprojektet 10 Crowns.

VISION, FINANSIELLA MÅL OCH STRATEGI

Vision: Starbreeze vision är att vara en ledande aktör inom underhållningsindustrin genom att skapa upplevelser i världsklass.

Finansiella mål

I samband med noteringen på Nasdaq Stockholm antog Starbreeze styrelse nedanstående finansiella mål som är kopplade till Bolagets strategi.

Bolagets affärsplan som sträcker sig fram till 2021 innebär att Starbreeze befinner sig i en expansionsfas med

stora satsningar inom samtliga affärsområden, vilket på kort sikt påverkar lönsamheten och kassaflödet för Bolaget som helhet. De pågående satsningarna förväntas dock skapa betydande framtida värden för aktieägare. Kapitalbehovet för affärsplanen bedöms av styrelsen

täcka den löpande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden genom kassaflöden från verksamheten samt Bolagets befintliga kassa och bankfinansiering.

Nettoomsättning

Starbreeze mål är att nå intäkter om minst 2 miljarder kronor år 2020.

Den betydande tillväxten kommer primärt vara driven av Bolagets stora egenutvecklade speltitlar. Därtill ser styrelsen stor tillväxtpotential i fortsatt breddning av spelportföljen inom både Starbreeze Games och Publishing, ett ökat antal distributionskanaler, nya plattformar som VR och nya geografiska marknader.

Lönsamhet

Starbreeze mål är att generera ett positivt EBITDA-resultat för fjärde kvartalet 2018 och sedan på årsbasis för varje efterföljande räkenskapsår. En signifikant ökad lönsamhet förväntas då Starbreeze affärsmodell är skalbar i flera dimensioner, vilket ökar intäkterna med en relativt konstant kostnadsbas.

Läs mer om det finansiella målet på sida 83.

Utdelningspolicy

Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelningar under de närmaste åren, utan avser istället att använda det kassaflöde som genereras för att finansiera fortsatt utveckling och tillväxt av verksamheten. Starbreeze långsiktiga policy för utdelning är att dela ut 50 procent av nettovinsten efter skatt från föregående räkenskapsår.

Affärsstrategi

För att uppnå sina finansiella mål har Starbreeze en affärsstrategi enligt vad som anges nedan:

Vara en ledande aktör inom egenutvecklade spel

Starbreeze ska fortsätta vara en ledande aktör inom utveckling av speltitlar i egen regi. Bolagets huvudfokus är spel som baseras på egna IP-rättigheter men utvecklar även spel i egen regi där rättigheterna delvis ägs av andra. Bolagets huvudfokus är att utveckla hardcore actionspel av typen co-op och förstapersonskjutare, i första hand för PC och konsol. Inom affärsområdet Starbreeze Games fokuserar Bolaget på större spel med längre utvecklingstid och med handling som på ett naturligt sätt möjliggör för kontinuerliga släpp av produktuppdateringar under

spelets livstid. Starbreeze fokus kommer därför vara att säkerställa att Bolaget har en organisation med kapacitet för att fortsätta utveckla dels stora speltitlar och dels hantera en jämn ström av nytt innehåll till marknaden och på så sätt förlänga livslängden för befintliga och framtida speltitlar.

Driva tillväxt i befintlig spelportfölj

Starbreeze fokuserar medvetet på att förlänga livstiden och spelintäkterna för sina spel. I utvecklingen av produkterna fokuserar Bolaget på att i hög och jämn takt utveckla nytt innehåll som släpps till marknaden som produktuppdateringar (så kallade DLC:s), i både betald och kostnadsfri form, för att bibehålla intresset, förnya upplevelsen och öka populariteten för spelet. Bolaget har bevisat sin förmåga

att släppa tilläggs paket på ett framgångsrikt sätt genom PAYDAY 2, där Starbreeze har släppt över 170 betal- och gratisuppdateringar som har förlängt livslängden och genererat väsentliga intäkter för Bolaget i över fyra år. Starbreeze arbetar aktivt med att bygga och bibehålla ett dedikerat spelarcommunity, till exempel via Steam för PAYDAY 2, i syfte att utan ökade marknadsföringskostnader knyta användare till spelet, öka lojaliteten och möjliggöra "cross-promotion" av Bolagets övriga speltitlar för befintliga användare. PAYDAY 2 har Steams största community med över 5,5 miljoner medlemmar. I tillägg fokuserar Bolaget på att nå ut till fler spelare genom att kontinuerligt vidareutveckla spel och göra dessa kompatibla på fler plattformar och distributionskanaler för Bolagets existerande och nya marknader.

Få spelportföljen att växa genom förlagsverksamheten

Starbreeze ska fortsätta att expandera spelportföljen inom förlagsverksamheten. För externt utvecklade spel ser Bolaget positiva effekter från ökad skalbarhet genom en lägre risk per spel i utvecklingsfasen och en minskad resursåtgång per spel, samtidigt som Bolaget kan släppa fler spel till marknaden parallellt och därmed kunna erbjuda en relevant spelportfölj till samtliga plattformägare. Fokus är att komplettera portföljen av egenutvecklade spel med spel av varierande storlek och där möjlighet finns att ta avsteg från Bolagets kärngenre, men där Starbreeze modell med frekventa uppdateringar och organisk marknadsföring kan anpassas och utnyttjas. Bolaget har historiskt varit, och kommer fortsätta att vara, flexibla gällande finansieringsupplägg och hantering av IP-rättigheter i syfte att expandera spelportföljen. Bolaget bedömer att möjligheten att attrahera externa spelstudios och IP-ägare till Starbreeze förläggarpattform är god på grund av sin djupa kunskap inom spelutveckling, sitt goda renommé och globala nätverk.

Etablering på nya plattformar och geografier för befintlig spelportfölj

Bolaget ser möjligheter att ytterligare öka intäkterna genom att med befintliga spel gå in på nya plattformar och i nya geografier och utvärderar kontinuerligt nya möjligheter som dyker upp. Bolaget avser att ta sig in på mobilmarknaden med framgångsrika IP:n från sin växande spelportfölj. Genom att använda PAYDAY 2 med ett stort antal användare ser Bolaget en möjlighet att fortsätta att hålla marknadsföringskostnaderna låga samtidigt som Bolaget kan attrahera mobilanvändare inom sin befintliga användarbas. I tillägg avser Bolaget expandera sin geografiska närvaro genom att gå in på den asiatiska marknaden. Steget in i Asien kommer primärt att ske genom spel där Starbreeze äger IP-rättigheterna och genom att man ingår partnerskap med en eller flera aktörer med stark kännedom om de lokala marknaderna som kan optimera distributionen.

Content is King även inom VR

De senaste åren har Starbreeze drivit ett antal initiativ för att skapa en plattform för underhållning inom den snabbt växande marknaden för VR. Dessa initiativ innefattar framförallt utvecklingen av det förstklassiga StarVR HMD, som riktar sig mot den professionella marknaden med företagskunder samt VR-center i arkadliknande miljöer. För Starbreeze är destinationsbaserad VR nyckeln i Bolagets VR-strategi och Bolaget ser stora möjligheter med VR-arkader som ger användaren tillgång till premiumupplevelser inom VR. Det VR-center i Dubai som öppnade den 1 mars 2018 ska fungera som flaggskepp och plattform för vidare affärer. Inom destinationsbaserad VR är Starbreeze strategi att vara leverantör av premiuminnehåll och via samriskbolaget StarVR Corporation. Leverera förstklassig VR-teknik.

I takt med att marknaden för spelunderhållning inom VR-området mognar har Bolaget för avsikt att i större utsträckning utveckla spel, liksom andra angränsande premiumupplevelser för VR – både som förläggare och i egen regi, som primärt kommer att vara anpassade för StarVR HMD och destinationsbaserade VR-center. Bolaget har till exempel lanserat John Wick Chronicles: Arcade Edition i VR och har ett antal pågående projekt med externa utvecklare av speltitlar i VR. Ambitionen är att på sikt göra fler av Bolagets titlar tillgängliga i VR.

Strategiska samarbeten

Starbreeze har kontinuerligt investerat i strategiska samarbeten för utveckla sitt erbjudande. Dessa samarbetspartner är oftast ledande aktörer inom sina respektive marknader, så som Acer på hårdvarumarknaden och Smilegate på den asiatiska spelmarknaden. 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. Med sin starka ställning som utvecklare och förläggare av spel, sitt goda renommé på marknaden och globala nätverk, har Starbreeze ett positivt utgångsläge för att fortsätta ingå viktiga samarbeten i syfte att säkra kompetens, möjliggöra för Starbreeze att

fokusera på kärnverksamheten och därmed öka Bolagets intäkter med begränsade investeringar i egna resurser.

Starbreeze ställning på VR-området möjliggör för Bolaget att tillsammans med finansiella och strategiska partner expandera denna verksamhet, där strategiska partner bland annat kan bidra med geografiskt kunnande.

Baserat på Bolagets erfarenhet att göra strategiska förvärv och framgångsrikt integrera dessa i organisationen, så avser Bolaget att även i framtiden utvärdera potentiella kompletterande förvärv för att stärka sin marknadsställning. Den globala underhållningsindustrin befinner sig i tillväxt, inte minst inom VR, och Bolaget kan inte utesluta kompletterande förvärv av kompetens, teknik och geografisk närvaro. Bolagets tidigare förvärv omfattar bland annat Dhruva (Indien) och Enterspace (Sverige) under 2017, Nozon och Parallaxter (Belgien) och ePawn, nuvarande Starbreeze Paris (Frankrike) under 2016 och InfnitEye (Frankrike) under 2015.

Strategiska prioriteringar

Starbreeze har följande övergripande strategiska prioriteringar som genomsyrar Bolagets organisation:

- Att bygga en flexibel produktionsanpassad organisation för att möjliggöra för kontinuerlig optimering inom respektive affärsområde.
- Att arbeta systematiskt för att öka marknadskännedomen om Starbreeze och dess produktportfölj för att ständigt förbättra val av inriktning, timing och projekt inom respektive affärsområde.
- Att vara agila inom både affärs-, teknik- och spelutveckling.
- Att skapa processer som gör att kreativa idéer kan växa och utvecklas till egna immateriella rättigheter.
- Att i egna spelproduktioner ge spelarna en inblick i skapandeprocessen med möjlighet till återkoppling, och att därmed öka spelarens engagemang för Bolagets produkter.
- Att vara i framkant av utvecklingen av nya underhållningsplattformar som passar Bolagets verksamhet.
- Att alla processer ska genomsyras av kostnadsmedvetenhet.

AFFÄRSOMRÅDEN

Bolagets verksamhet är huvudsakligen indelad i tre affärsområden; Starbreeze Games, Publishing samt VR Tech & Operations.

Starbreeze Games

Affärsområdet Starbreeze Games består av Starbreeze egenutvecklade spelportfölj. Tidigare var spelproduktionerna helt finansierade av externa förläggare. Vid nuvarande utveckling av helt eller delvis egenfinansierade spel erhåller Bolaget en större del av de intäkter som spelen genererar. Bolagets 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 plattformarna PC, konsol, mobil och VR. Bolagets utvecklingsteam består av en blandning av erfarna utvecklare och utvecklare i samma ålder som en majoritet av Bolagets spelare är i, för att på bästa sätt utveckla spel med intressant innehåll och ständigt växande upplevelser. I flertalet spelutvecklingsprojekt använder sig Bolaget av outsourcing av specifika delar, men har alltid egna utvecklingsteam 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 Bolagets strategi att vara engagerad i spelet under en längre tid. Det sker framförallt genom att fortsätta utveckla spelet och genom dialog med spelare huvudsakligen genom Bolagets spelar-communityn. Starbreeze fokuserar därför på att utveckla spel med hög omspelbarhet och möjlighet till att generera en stor spelarbas. Bolagets vidareutveckling av spel leder till både gratisuppdateringar samt uppdateringar som säljs till en mindre kostnad, så kallade tilläggsköp eller DLC. Läs mer om hur detta ser ut för PAYDAY 2 under "Hålla produkter vid liv: Fallstudie PAYDAY 2" på sidorna 50–51.

PAYDAY 2

PAYDAY 2 är Bolagets hittills mest populära produkt med över 16 miljoner sålda exemplar. Produkten genererar fortfarande goda intäkter mer än fyra år efter sin första introduktion.





Dead by Daylight är Starbreeze första projekt inom Publishing och lanserades för PC i juni 2016. Produkten lanserades även för konsol i juni 2017.

Publishing

Affärsområdet Publishing består av Starbreeze förlagsverksamhet med externt utvecklade spel. Starbreeze erfarenhet inom spelutveckling har skapat ett nätverk och renommé på marknaden som ger Bolaget en god position att även agera förlagspartner till externa spelutvecklare. Bolaget kan med sin erfarenhet från spelutveckling bidra med mycket kunskap i spelutvecklingsprojekt, för att spelet ska bli så framgångsrikt som möjligt, vilket gynnar både Starbreeze och Bolagets partner. Samarbeten sker med bolag som utvecklar spel med liknande karaktär som Starbreeze egna spelportfölj, där Bolagets erfarenheter kommer till störst nytta. Spelutvecklaren får efter processen behålla hela eller stora delar av IP-rättigheterna.

Under 2016 introducerade Bolaget varumärket Starbreeze IndieLabs under Publishing. Starbreeze IndieLabs riktar in sig på mindre spelprojekt med ambitionen att hitta morgondagens studios och nästa generations spelidéer.

Huvuddelen av nettointäkterna kommer från försäljning av spel via avtal med digitala distributörer. Betalningsströmmarna från kunden går i dessa fall via distributören som enligt branschstandard tar betalt som en andel av det pris slutanvändaren betalar, innan nettointäkterna når Starbreeze. Vid försäljning av spel där Bolaget äger rättigheterna erhålls intäkterna oavkortat medan Bolaget betalar royalties till externa utvecklare för de spel Starbreeze agerar förlagspartner för.



StarVR HMD är ett VR-headset i premiumklassen. StarVR HMD utvecklas av Starbreeze, tillverkas av Acer och marknadsförs och säljs av Starbreeze och Acers samriskbolag StarVR Corporation.



VR Tech & Operations

Affärsområdet VR Tech & Operations består av Starbreeze teknik- och mjukvaruutveckling inom VR som bland annat innefattar utvecklingen av StarVR HMD 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 tillsammans med taiwanesiska Acer som säljer och marknadsför StarVR HMD. StarVR Corporation har påbörjat serietillverkning av den nuvarande versionen av

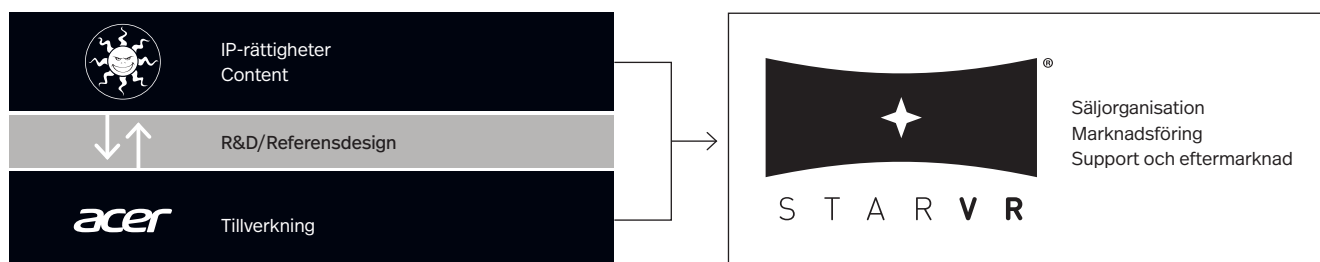
headsetet för att kunna möta efterfrågan från kunder som SEGA och VR-parken i Dubai. Nästa version av headsetet för en professionell kundbas kommer att presenteras under 2018. Samriskbolaget levererar VR-tekniken och Starbreeze är leverantör av premium VR-innehåll.

StarVR HMD 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-center, nöjesparker samt till olika B2B-segment som exempelvis fastighetsmäklari, bilindustri, medicin-teknik, 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 IP-rättigheterna relaterat till StarVR medan Acer tillverkar produkten. Utveckling samt utformning av referensdesign till headset sker gemensamt av Starbreeze och Acer.

Starbreeze och Acers joint-venture StarVR



PARTNERSKAP OCH SAMARBETEN

Starbreeze verkar aktivt för att skapa partnerskap som ger ett tydligt mervärde för både Starbreeze och dess partner. Nedan följer en beskrivning av nuvarande partnerskap.

Partnerskap med Acer kring StarVR HMD

Bolaget har genom ett partnerskap med det taiwanesiska PC-företaget Acer säkrat produktionskapaciteten och produktionskvaliteten för StarVR HMD. Acer besitter stor kunskap och väl anpassade faciliteter för att driva utvecklingen av VR framåt. Starbreeze kommer fortsätta att samarbeta med Acer och, det av Starbreeze och Acer etablerade, samriskbolaget StarVR Corporation för att driva utvecklingen av StarVR HMD.

acer

Partnerskap med Smilegate kring distribution av innehåll

Starbreeze påbörjade under 2016 ett strategiskt samarbete med det koreanska spelföretaget Smilegate där Starbreeze har framtida möjlighet att lansera flera speltitlar på den asiatiska spelmarknaden via Smilegates plattform. Spelintäkter från försäljning i Asien delas mellan Starbreeze och Smilegate. I tillägg har det ingåtts ett samarbetsavtal rörande en distributionsplattform i Asien för VR-innehåll till StarVR HMD.

Smilegate



Acers vd Jason Chen med Starbreeze vd Bo Andersson Klint.

MARKNADSFÖRING

Bolaget har tagit fram flera interna marknadsföringsstrategier. Genom att hantera marknadsföringen internt har Bolaget kontroll över marknadsföringsprocessen samtidigt som externa kostnader begränsas.

Starbreeze har definierat ett antal faktorer inom marknadsföring som är samverkande och strategiskt utvalda för att generera så god avkastning som möjligt:

- Stark närvaro och marknadsföring via Steam-communityn.
- Samarbeten med så kallade streamers¹⁾ aktiva på YouTube och Twitch.
- Strategiska släpp av nytt innehåll.
- Influenser av och samarbeten med välkända personer och varumärken.
- Anordning av events och merchandise-försäljning.

Steam-community

Genom att aktivt marknadsföra nya spel och funktioner via Steam och andra kommunikationskanaler är Bolagets fans uppdaterade och informerade om nya produkter som släpps på marknaden. Bolagets aktiva dialog med communityt i kombination med ett community-vänligt spel har gjort att PAYDAY 2 har det största communityt på Steam med över 5,5 miljoner medlemmar.²⁾ PAYDAY 2 har fått cirka 200 000 spelrecensioner på Steam där över 80 procent av recensionerna är posi-

tiva.³⁾ Betyg och recensioner är av stor betydelse i spelbranschen och ett högt betyg baserat på många recensioner ger trovärdighet och får många nya spelare att upptäcka spelet.

Streamers

Starbreeze har en nära dialog med några av de mest dedikerade spelarna som streamar direkt på Twitch eller YouTube när de spelar i syfte att förstå dem och kunna utveckla relevanta kvalitetsspel för sina fans. Medlemmar i communityt har även lagt upp flera populära klipp på YouTube med spelinnehåll. Dead by Daylight, där Bolaget agerar som förläggare, har streamats i snitt på 150–170 kanaler samtidigt.

Stor spridning via streamingtjänster och YouTube av Bolagets spel leder till att nya spelare upptäcker spelen och själva börjar spela. Genom att interagera med de dedikerade spelarna som streamar eller lägger upp klipp på YouTube finns även möjlighet att spelarna börjar spela och marknadsföra nya spel och uppdateringar som Bolaget släpper.

Hålla produkter vid liv: Fallstudie PAYDAY 2

Bolaget släpper kontinuerligt uppdateringar och nya funktioner till sina spel för att utveckla upplevelsen ytterligare. Uppdateringar som släpps till en mindre kostnad, så kallade tilläggspaket, leder till intäkter för Bolaget samtidigt som upplevelsen förnyas. Bolaget släpper även gratisuppdateringar, vilket leder till en ökad popularitet för spelet som klättrar på olika topplistor. De framstående placeringarna på topplistor leder till att nya spelare får upp ögonen för spelet och börjar spela och gör att försäljningen av originalspelet stiger.

PAYDAY 2 lanserades i augusti 2013 och sedan dess har det släppts över 170 betal- och gratisuppdateringar till spelet som fortfarande är ett av de mest spelade på Steam. Starbreeze har i PAYDAY 2 lyckats få stor genomslagskraft vid släpp av tilläggsprodukter och uppdateringar.

Bolaget arbetar kontinuerligt för att bygga och bibehålla ett dedikerat spelarcommunity, främst genom att släppa nya tilläggspaket i form av nya uppdrag, nya karaktärer, nya vapen eller nya spelberättelser. Starbreeze har också en konstant dialog med 5,5 miljoner spelare i communityt på Steam. För att ständigt utveckla

¹⁾ Person som driver mediekanal med innehåll som strömmas till publiken över internet. Se avsnitt "Definitioner och ordlista".

²⁾ Steam, 2018-02-19. <https://steamcommunity.com/games/218620>.

³⁾ Steam, 2018-02-19. <http://store.steampowered.com/app/218620>.



Starbreeze har en nära dialog med några av de mest dedikerade spelarna som streamar direkt på Twitch eller Youtube.



PAYDAY 2 har det största communityt på Steam med över 5,5 miljoner medlemmar.

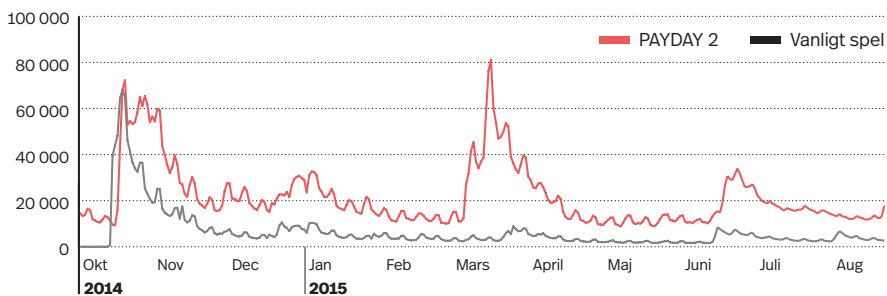
spelet i rätt riktning med relevant innehåll sker kontinuerlig tvåvägskommunikation med spelarna, datainsamling och analys.

Bolagets engagemang kring spelet har förlängt livslängden jämfört med ett vanligt spel. För vanliga spel brukar antalet spelare minska kontinuerligt mot noll, medan PAYDAY 2 lyckats behålla ett stort antal spelare som fortsätter spela spelet långt efter spelsläpp. Lanseringar av gratisuppdateringar eller tilläggs paket ger tillfälliga öknningar av antalet spelare, vilket visar på att Bolaget utvecklar uppdateringar och tilläggs paket till PAYDAY 2 som berikar upplevelsen och väcker stort intresse.

Samarbeten

Starbreeze samarbetar med välkända varumärken, personer och företag inom nöjesvärlden för att skapa ökat intresse för spel från såväl befintliga som nya spelare. Samarbeten i närtid inkluderar tilläggs paketet "The Alesso Heist" till PAYDAY 2 med den svenska DJ:en Alesso samt utvecklingen av VR-spelet John Wick Chronicles: Arcade Edition, som sker i samarbete med filmstudion Lionsgate, skapare av filmen John Wick. Samarbeten av detta slag öppnar upp

Försäljningsutveckling PAYDAY 2 jämfört med ett vanligt spel



PAYDAY 2 släpptes i augusti 2013. Jämförelsespelet släpptes i oktober 2014. Grafen ovan visar försäljningsutvecklingen från september 2014 (det vill säga ett år efter PAYDAY 2 lanserades).

för att spelare som inte tidigare spelat Bolagets spel, men är ett fan av Starbreeze samarbetspartner, börjar spela det nya spelet och sedan upptäcker Bolagets resterande spelportfölj.

Events och Merchandise

Varje år arrangerar Starbreeze event fysiskt och online för fans till Bolagets spel. Det senaste anordnade eventet var en exklusiv live-streamat event på Twitch-TV den 10 maj 2017 som bland annat innehöll intervjuer, presentation av Bolagets spel och en panel med titeln "Veterans of the Industry" med Warren Spector, Tim Schafer

och Bo Andersson Klint.

Vid eventen kommer spelarna i kontakt med andra spelare och tillhörigheten i communityt stärks, samtidigt som Starbreeze har möjlighet att interagera med spelarna och lyssna på deras åsikter och tankar kring spelen. Dialogen med spelarna är en viktig del i Bolagets utveckling av både nya spel samt uppdateringar till befintliga spel.

Bolaget har även en online merchandise-butik där PAYDAY-fans har möjlighet att köpa officiella fan-produkter, vilket stärker spelarnas koppling till spelet och Starbreeze.



Varje år arrangerar Starbreeze event fysiskt och online för fans till Bolagets spel.



Starbreeze samarbetar med välkända varumärken, personer och företag inom nöjesvärlden för att skapa ökat intresse för spel från såväl befintliga som nya spelare.

ORGANISATION OCH LEDNINGSTRUKTUR

Organisation

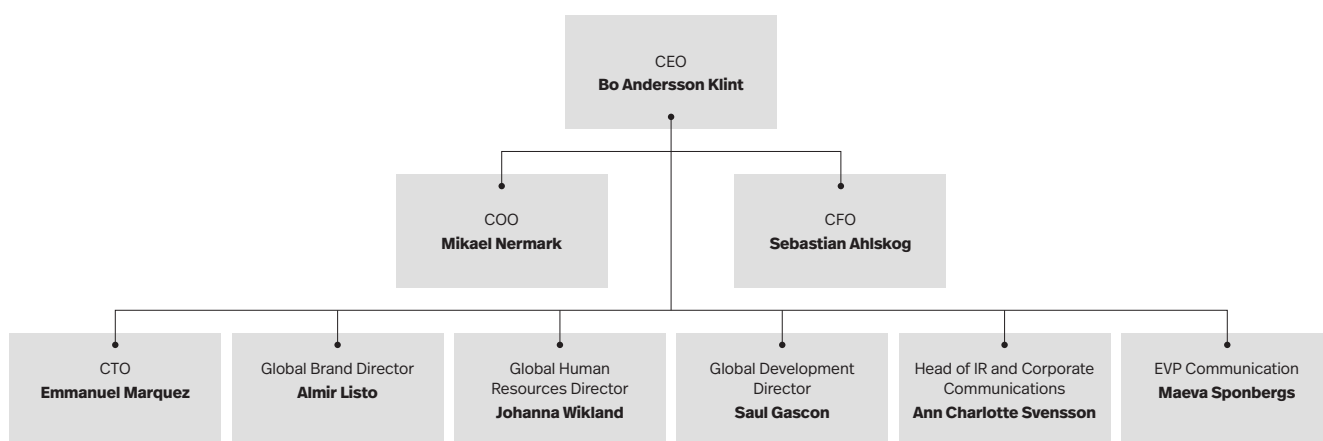
Bolagets huvudkontor är baserat i Stockholm där 243 av Bolagets medarbetare är anställda. Bolagets verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB och i de helägda dotterbolagen Starbreeze Studios AB, Starbreeze Publishing AB, Starbreeze Production AB, Starbreeze USA Inc., Starbreeze LA Inc., Payday Production LLC, Starbreeze Paris SAS, Star-

breeze IP Lux, Starbreeze IP Lux II S.a.r.l., Starbreeze Ventures AB, Starbreeze VR AB, Starbreeze Barcelona S.L., Nozon S.p.r.l. och Parallaxter S.p.r.l.

Bolaget har kontor/verksamhet i Sverige, Frankrike, Belgien, USA, Spanien, Luxemburg och Indien.

Koncernledningen utgörs av nio personer. Starbreeze har under senare år

förstärkt sin ledningsgrupp med ett antal medarbetare som tillfört lång erfarenhet från spelindustrin och andra digitala industrier. Alla medlemmar i ledningsgruppen har placeringsort Stockholm, utom Emanuel Marquez som har placeringsort Los Angeles, USA.



Medarbetare

Antalet anställda uppgick per den 31 december 2017 till 650 personer. Motsvarande antal per den 31 december 2016 uppgick till 212 personer. Medelantalet heltidsanställda under 2017 uppgick till 278 personer. Motsvarande antal per den 31 december 2016 uppgick till 151 personer. Medelåldern per den 31 december 2017 var 31 år och könsfördelningen var 88 procent män och 12 procent kvinnor av totalt antal anställda. För att upprätta och stärka sin marknadsposition arbetar Bolaget aktivt med att attrahera och behålla motiverad och kompetent personal, genom att bland annat erbjuda Bolagets anställda tydliga karriärvägar och utrymme för kontinuerlig utveckling. Starbreeze är en internationell och mångkulturell arbetsplats som präglas av öppen stämning, positiv attityd och stark kamratskap.

Antal anställda per den 31 december 2017

Kontor	Land	Huvudkontor	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
Stockholm	Sverige	Ja	182	5	20	36	243
Paris	Frankrike	Nej	5	0	19	0	24
Bryssel	Belgien	Nej	0	0	7	14	21
Luxemburg	Luxemburg	Nej	0	0	2	0	2
Los Angeles	USA	Nej	0	6	10	2	18
Barcelona	Spanien	Nej	6	0	2	0	8
Bengaluru och Dehradun	Indien	Nej	255	0	0	79	334
Totalt			448	11	60	131	650

Nyckeltal anställda

	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01-2015-12-31	2014-07-01-2015-06-30
Medelantal anställda	278	151	105	54
Antal anställda vid årets slut	650	212	109	76
Andel kvinnor, %	12	17	12	12
Genomsnittsålder, år	31	34	33	32
Nettoomsättning per anställd, TSEK	598	2 287	941	3 654

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. Förlagstitlar är spel där en utomstående utvecklare utvecklat spelet och Bolaget har en förläggarroll.

Titel	Spelet i korthet			Plattform				Distribution		Försäljning	
	Lanserad	IP-ägande	Genre	PC	Konsol	Mobil	VR	Digitalt	Fysiskt	Starbreeze intäkter sedan lansering, MSEK	Antal sålda exemplar, miljoner
Starbreeze Games											
PAYDAY: The Heist	2011	100%	Co-op, FPS, Action	■	■	-	-	■	-	100	>2,5
PAYDAY 2	2013	100%	Co-op, FPS, Action	■	■	-	■	■	■	757	>16
OVERKILL's The Walking Dead	Under utveckling	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	-	-	-	-	-	-	-	-
STORM	Under utveckling	100%	Co-op, FPS, Action	■	-	-	■	-	-	-	-
PAYDAY 3	Under utveckling	100%	Co-op, FPS, Action	-	-	-	-	-	-	-	-
Publishing											
Dead by Daylight	2016	0%	Horror, Asymmetric, 4v1	■	■	-	-	■	■	345	> 3
John Wick Chronicles	2017	0%	VR, FPS, Action	■	-	-	■	-	-	8	-
Antisphere	2017	0%	Arena shooter, 2v2	■	-	-	-	■	-	-	-
RAID: World War II	2017	50%	Co-op, FPS, Action	■	■	-	-	■	■	-	-
The Raft	2018	50%	VR, Multiplayer, LBE	-	-	-	■	-	-	-	-
APE-X	2018	0%	VR, Action, LBE	-	-	-	■	-	-	-	-
Psychonauts 2	Under utveckling	0%	Adventure, platform	■	-	-	-	■	-	-	-
System Shock 3	Under utveckling	0%	-	■	-	-	-	-	-	-	-
Deliver Us The Moon	Under utveckling	0%	-	■	-	-	-	-	-	-	-
10 Crowns	Under utveckling	0%	Strategi	■	-	-	-	-	-	-	-
ElemenTerra	Under utveckling	50%	VR, Puzzle	-	-	-	■	-	-	-	-
OVERKILL's The Walking Dead: Outbreak	2016		VR, Action, LBE				■				
The Mummy: Prodigium Strike	2017		VR, Action, LBE				■				
PAYDAY: The VR Heist	2018		VR, Action, LBE				■				
Geminose: The VR Carousel	2018		VR, Children, LBE				■				
Hero	Under utveckling	0%	VR, Drama, Puzzle, LBE	-	-	-	■	-	-	-	-
Project Golem	Under utveckling	50%	VR, Action, LBE	-	-	-	■	-	-	-	-

- Ej utannonserat/preciserat

Starbreeze spelportfölj



Plattform	PC, Xbox One, PlayStation 4, Xbox 360 och PlayStation 3
Genre	Action/Rollspel
Förläggare	Starbreeze
Lansering	Augusti 2013
Senaste uppdatering	2017-08-18
Officiell hemsida	crimenet.info
Snittbetyg: metacritic.com	Steams användare
79%	82%

PAYDAY: The Heist

PAYDAY: The Heist är ett nedladdningsbart co-op spel designat för att ge en unik prägel på förstapersonskjutargenren. 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	Steams användare
73%	94%

PAYDAY 2

PAYDAY 2 lanserades i augusti 2013 för PC och är en fartfylld co-op¹⁾ förstapersonskjutare 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. Där har Bain lanserat sitt senaste projekt kallat Crime.net, för att göra det möjligt att genomföra de största rånen någonsin. Med Crime.net får alla kriminella och deras kontakter en digital mötesplats för att samordna rån och stötar på en helt ny nivå.

Crime.net erbjuder ett stort utbud av dynamiska kupper och som spelare är man fri att välja allt från småjobb där man rånar närbutiker till stora uppdrag där man tömmer bankvalv som kan resultera i en riklig belöning. Ju mer man spelar desto större, bättre och mer givande blir jobben och ersättningen som man får.

PAYDAY 2: Crimewave Edition

PAYDAY 2: Crimewave Edition släpptes i juni 2015 i detaljhandeln och på den digitala marknaden av Starbreeze partner 505 games till konsolerna PlayStation 4 och Xbox One. Uppdateringen PAYDAY 2: Crimewave Edition – The Big Score, släpptes under tredje kvartalet 2016 och ger spelarna möjlighet att köpa uppdateringar till spelet både via digital distribution på konsol och i butik.

PAYDAY 2 | Tilläggs paket

Sedan lansering har över 40 tilläggs paket till PAYDAY 2 släppts som spelare får tillgång till mot betalning. Utöver det har det släppts mängder av kostnadsfria tilläggs paket. 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 släpptes under sommaren 2017 och är en paketering av allt tidigare släppt innehåll.

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

Dead by Daylight

Förläggarprodukt

Dead by Daylight är ett asymmetriskt skräckspel för fem personer. En spelare tar rollen som mördare som sedan jagar sina fyra medspelare som genom att arbeta tillsammans, eller på egen hand, ska försöka fly från mördaren. Spelet går att beskriva som en vuxenversion av kurragömma. Dead by Daylight lanserades för PC i juni 2016 och finns tillgängligt på den digitala distributionsplattformen Steam. Spelet släpptes till konsol i juni 2017.

Dead by Daylight är det första projektet inom affärsområdet Publishing som når marknaden. Starbreeze investering var intjänad efter att spelet funnits till försäljning i mindre än en månad. Spelet har sålts i mer än 3 miljoner exemplar och sedan lanseringen har tio betaluppdateringar släppts till spelet.



Plattform

PC, PlayStation 4 och Xbox One

Genre **Asymmetriskt skräckspel**

Förläggare **Starbreeze**

Utvecklare **Behaviour**

Lansering **Juni 2016**

Officiell hemsida **deadbydaylight.com**

Snittbetyg:

metacritic.com

Stears användare

72%

72%



Dead by Daylight är Starbreeze första projektet inom affärsområdet Publishing som når marknaden.

RAID: World War II

Förläggarprodukt

RAID: World War II är precis som PAYDAY en co-op förstapersonsskjutare för fyra spelare, fast med andra världskriget-tema. Spelet lanserades i september 2017 för PC och för konsol i oktober 2017. RAID: World War II är Starbreeze andra satsning som förläggare. Mottagandet av spelet var sämre än förväntat och trots vidtagna åtgärder har försäljningen inte tagit fart.



Plattform

PC, PlayStation 4 och Xbox One

Genre **Action**

Förläggare **Starbreeze**

Utvecklare **Lion Games Lions**

Lansering **September 2017**

Officiell hemsida **raidworldwar2.com**

Snittbetyg:

metacritic.com

Stears användare

48%

58%

John Wick Chronicles (VR)

Förläggarprodukt

John Wick Chronicles är Starbreeze första VR-dedikerade publicering i samarbete med Lionsgate. Spelet släpptes på den digitala distributionsplattformen Steam under februari 2017 och sätter spelaren i rollen som John Wick. Spelet återfinns även i en populär arkadtappning på IMAX och SEGA:s VR-center. Där kan spelet spelas i Starbreeze StarVR HMD.

PAYDAY 2 för Switch

PAYDAY 2 för Nintendos plattform Switch lanserades i februari 2018.

PAYDAY 2 VR

Lanseringen av VR-versionen av PAYDAY 2 påbörjades i mars 2018.

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.

Starbreeze pågående spelutveckling

PAYDAY 2

PAYDAY är Starbreeze huvudfranchise. PAYDAY 2 har sålt i mer än 16 miljoner exemplar till PC och konsol och har en aktiv spelarbas där communityt på Steam består av över 5,5 miljoner medlemmar. Produktionen av både gratisuppdateringar och intäktsgenererande speluppdateringar av sådan storlek och kvalitet som sker i PAYDAY-serien är ovanligt inom spelvärlden. Bolagets leveranser till spelet ligger i framkant i jämförelse med vad någon annan liknande utvecklare på den digitala distributionsplattformen Steam levererar.

PAYDAY-serien har många uppdateringar framför sig samt stor potential i form av ett framtida PAYDAY 3.

PAYDAY 2 har behållit sin första plats som största officiella spelarcommunity på Steam och medlemsbasen fortsätter att växa.

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 2018.

OVERKILL's The Walking Dead

Tillsammans med Skybound Interactive utvecklar Starbreeze spelprojektet OVERKILL's The Walking Dead. Spelet är en co-op skjutare med inslag av skräck, action och historieberättande, baserad på den kritikerrosade serietidningen The Walking Dead, skriven av Robert Kirkman. Spelet utvecklas till PC och konsol. The Walking Dead är också en av världens populäraste TV-serier någonsin och har fortfarande efter åtta säsonger fler än 11 miljoner tittare i snitt.

Starbreeze har exklusiva rättigheter inom spelgenren förstapersonsskjutare för alla plattformar. Förhandsintresset för spelet är stort och enligt plan kommer Starbreeze att lansera spelet under hösten 2018.



Tillsammans med Skybound Interactive utvecklar Starbreeze spelprojektet OVERKILL's The Walking Dead.



Bilden är från spelet PAYDAY 2 som har sålt mer än 16 miljoner exemplar.



Geminose

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

Project CROSSFIRE

Project CROSSFIRE är ett premium co-op förstapersonsskjutare för PC, baserat på Smilegates CROSSFIRE-franchise. Det spel som Starbreeze utvecklar är främst riktat till spelare i västvärlden. Efter OVERKILL's The Walking Dead, är Project CROSSFIRE Starbreeze nästa stora egenuvecklade spelprojekt.

STORM

STORM är ett projekt i tidigt stadi där PAYDAY korsas med ett science fictiontema. STORM är en co-op skjutare med helägt IP inom Starbreeze och som utvecklas för både PC och VR.



För Dead by Daylight används Bolagets "Games as a service"-koncept med utveckling av både gratis uppdateringar och intäktsgenererande speluppdateringar.

Dead by Daylight Förläggarprodukt

Dead by Daylight är ett pågående utvecklingsprojekt, som har funnits på marknaden sedan juni 2016 och utvecklas av Starbreeze partnerstudio Behaviour. Spelet är en skräckfylld kurrageömmlek som spelas fyra mot en, ett spelkoncept som kan spelas många gånger om. Dead by Daylight har sålts i över 3 miljoner exemplar till PC och konsol. Sedan lanseringen har tio betaluppdateringar släppts till spelet. Enligt avtal från 21 mars 2018 sker och bekostas spelutvecklingen från och med 1 januari 2018 av Behaviour.

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.



System Shock 3 är en förläggarprodukt som utannonserades 2017.

System Shock 3 Förläggarprodukt

System Shock 3 är ett stort förläggarsamarbete. Bakom projektet står Warren Spector, personen bakom den moderna förstapersons RPG¹⁾-genren.

¹⁾ Avser ett rollspel (eller role-playing game, RPG) där spelarna intar spelets karaktärs roller i en fiktiv omgivning. Se avsnitt "Definitioner och ordlista".



Bilden är från spelet Psychonauts 2.

10 Crowns

Förläggarprodukt

10 Crowns är ett turbaserat strategispel av episk skala som låter spelarna skapa världshistoriens mest framgångsrika dynasti. Spelet utvecklas av ett rutinerat utvecklingsteam på spelstudion Mohawk Games som leds av Soren Johnson (Lead Designer på Civilization IV) och Dorian Newcomb (Art Director på Civilization V). Spelprojektet 10 Crowns är för närvarande i ett prototypstadium.

PAYDAY 3

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



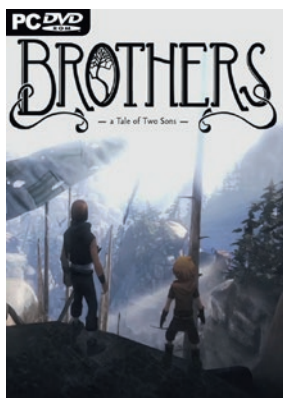
10 Crowns är en förläggarprodukt som utannonserades 2018.

Bilden föreställer Chains, en av huvudkaraktärerna i PAYDAY-serien.



Historiskt utvecklade titlar¹⁾

Brothers – A Tale of Two Sons



Plattform
PC, Xbox 360, PlayStation 3

Genre **Äventyr**

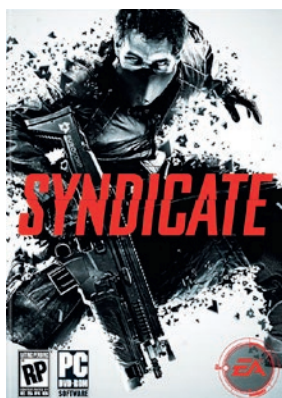
Förläggare **505 Games**

Lansering **Augusti 2013**

Officiell hemsida
brothersthegame.com

Snittbetyg:
metacritic.com Steams användare
87% **96%**

Syndicate



Plattform
PC, Xbox 360, PlayStation 3

Genre **Action**

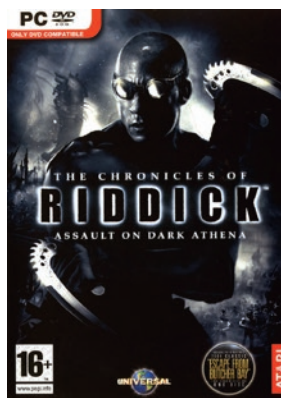
Förläggare **Electronic Arts**

Lansering **Februari 2012**

Officiell hemsida **ea.com/syndicate**

Snittbetyg, metacritic.com
72%

The Chronicles of Riddick: Assault on Dark Athena



Plattform
PC, Xbox 360, PlayStation 3

Genre **Action/Äventyr**

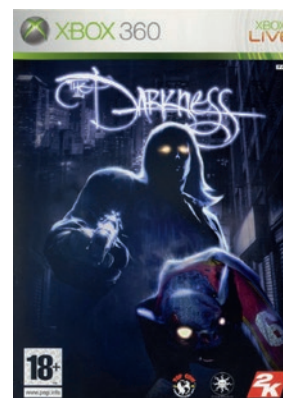
Förläggare
ATARI, utvecklat i samarbete med Tigon Studios

Lansering **April 2009**

Officiell hemsida
atari.com/buy-games/fps/chroniclesriddick-assault-dark-athena

Snittbetyg, metacritic.com
80%

The Darkness



Plattform **Xbox 360, PlayStation 3**

Genre **Action/Äventyr**

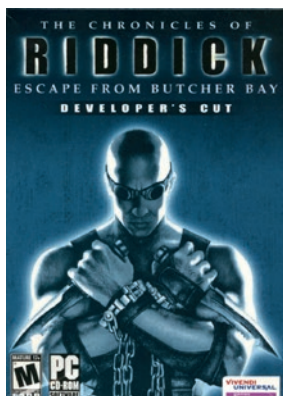
Förläggare **2 K Games**

Lansering **Juni 2007**

Officiell hemsida
2kgames.com/thedarkness

Snittbetyg, metacritic.com
81%

The Chronicles of Riddick: Escape from Butcher Bay



Plattform **PC, Xbox**

Genre **Action/Äventyr**

Förläggare
Vivendi Games, utvecklat i samarbete med Tigon Studios

Lansering **Juni 2004**

Officiell hemsida
starbreeze.com/games

Snittbetyg, metacritic.com
89%

Knights of the Temple: Infernal Crusade



Plattform
PC, Xbox, PlayStation 2, GameCube

Genre **Action/Äventyr**

Förläggare **TDK**

Lansering **Mars 2004**

Officiell hemsida
starbreeze.com/games

Snittbetyg, gamerankings.com
56%

Enclave



Plattform
PC, PlayStation 2, Xbox, GameCube

Genre **Action/Äventyr**

Förläggare **ATARI**

Lansering **Juli 2002**

Officiell hemsida
starbreeze.com/games

Snittbetyg, gamerankings.com
73%

The Outforce



Plattform **PC**

Genre **Strategi**

Förläggare **Pan Interactive**

Lansering **September 2000**

Officiell hemsida
starbreeze.com/games

Snittbetyg, gamerankings.com
59%

¹⁾ Under detta avsnitt redovisas speltitlar som Starbreeze utvecklat historiskt där Starbreeze endast innehade rollen som utvecklare och således äger inte Starbreeze någon IP hänförligt till dessa titlar.

GENOMFÖRDA FÖRVÄRV

Dhruva december 2017

Den 16 december 2016 ingick Bolaget ett aktieöverlåtelseavtal avseende cirka 90,5 procent av aktierna i Dhruva¹⁾ med vissa av de befintliga aktieägarna. Den 27 augusti 2017 kom Bolaget överens med ägarna av Dhruva om att slutföra förvärvet. Tillträde skedde under det fjärde kvartalet 2017. Den totala köpeskillingen bestod av 8,5 MSUD i kontant ersättning

samtidigt som en del av säljargruppen förvärvade nyemitterade Starbreeze B-aktier till ett värde av 1,5 MUSD.

Avtalet innehåller också en femårig earn-out/tilläggsköpeskillning om maximalt 0,5 MUSD.

Vissa av säljarna som anses vara nyckelpersoner kommer att vara bundna av konkurrensbegränsningar och värvnings-

förbud under en period av tre respektive två år efter tillträdet.

Den 1 november 2017 ingick Dhruva och Starbreeze Publishing AB ett serviceavtal som innebar att Dhruva ska tillhandahålla vissa tjänster relaterade till spelet OVERKILL's The Walking Dead till Starbreeze Publishing.

¹⁾Dhruva Infotec Private Limited, ett indiskt bolag. Se avsnitt "Definitioner och ordlista".

Nozon och Parallaxter

oktober 2016

Den 24 oktober 2016 ingick Starbreeze två avtal avseende förvärv av samtliga utestående aktier i dels Nozon S.p.r.l., ett belgiskt bolag med registreringsnummer 0462.668.818, dels Parallaxter S.p.r.l., ett belgiskt bolag med registreringsnummer 0564.848.024, från de tidigare ägarna.

Nozon och Parallaxter var aktiva inom utveckling och kommersialisering av Presenz Teknologin, en teknologi som utvecklas av Parallaxter, som tillåter interaktiv parallax/skenbar lägesförändring i förrenderade 360 graders filmer eller stillbilder och VR-innehåll samt inom postproduktion/efterbearbetning och 3D-animation. Genom avtalen förvärvade Starbreeze samtliga utestående aktier i Bolagen och därigenom även rättigheterna till Presenz Teknologin.

Köpeskillingen uppgick till cirka 7 MEUR, varav cirka 4,5 MEUR betalades kontant och 2,5 MEUR betalades genom emission av B-aktier. Därutöver erhöll säljarna en rätt att erhålla en tilläggsköpeskillning som beräknas som en procent-sats på intäkter som överstiger 2 MEUR hänförliga till Presenz Teknologin inom en tio-årsperiod från förvärvet. Tilläggsköpeskillningen är begränsad till 50 MEUR. I samband med förvärvet ingick säljarna åtaganden om lock-up avseende den del av köpeskillningen som betalades genom emission av B-aktier. Enligt avtalen kommer en tredjedel av aktierna att släppas från lock-up årligen. Se tabell på sida 89 i avsnitt "Lock-up-avtal" över hur många aktier som omfattas av lock-up-avtalet och vid vilken tidpunkt de frigörs från lock-up-åtagandet.



Nozons VR-rendering av kortfilmen Construct.

Enterspace juni 2017

Den 8 juli 2016 ingick Bolaget ett kombinerat låne- och investeringsavtal med Enterspace och dess ägare i syfte att skapa en närmare relation och en grund för samarbete. Enterspace bedriver utveckling av mjukvaruapplikation för virtuell verklighet. Enligt avtalet skulle Bolaget i ett första skede låna ut cirka 10 MSEK till Enterspace. Lånet skulle enligt avtalet konverteras till aktier i Enterspace fyra månader efter det att lånet lämnats och givet att vissa milstolpar hade uppnåtts. Vidare åtog sig Bolaget att investera ytterligare cirka 10 MSEK givet att vissa ytterligare milstolpar skulle uppfyllas. Bolaget lånade ut ytterligare cirka 10 MSEK i februari 2017. Parterna ingick den 9 mars 2017 ett ändringsavtal varigenom tidpunkten

för en eventuell konvertering av lån till aktier sköts upp till den 31 maj 2017.

Den 9 juni 2017 ingick Bolaget avtal om att förvärva samtliga utestående aktier i Enterspace. Tillträdet av förvärvet skedde den 30 juni 2017, varvid Starbreeze styrelse beslutade att ge ut nya B-aktier med stöd av bemyndigande från årsstämman 2017 baserat på aktiekursen 15,87 SEK, vilket motsvarar den volymvägda snittkursen på Nasdaq First North för Starbreeze B-aktie under de tio handelsdagarna före signeringsdagen. Den totala köpeskillningen uppgick till totalt 20 MSEK, varav 17 MSEK betalades genom emission av 1 071 203 B-aktier i Starbreeze och 3 MSEK betalades kontant. De 1 071 203 B-aktier som gavs ut till följd av förvärvet är föremål för sedvanliga

ePawn juni 2016

lock-up- och stay-on-bestämmelser.

I samband med förvärvet omvandlade även Starbreeze tidigare lån till Enterspace på 20 MSEK till eget kapital och på så sätt stärktes Enterspace finansiella ställning. Parterna har även överenskommit om en treårig begränsad tilläggsköpskilling för säljarna baserat på Enterspace framtida finansiella utveckling. Säljarnas rätt till tilläggsköpskilling träder in först efter att Starbreeze har återfått 120 procent av de 20 MSEK som har investerats i Enterspace genom den nämnda omvandlingen av lånet (och eventuella tillkommande finansieringar av Enterspace från Bolaget). Tilläggsköpskillingen begränsas till maximalt 75 MSEK.

Den 30 juni 2016 ingick Bolaget ett avtal om förvärv av 90,5 procent av samtliga utestående aktier i ePawn, ett franskt bolag med registreringsnummer 523 964 823, och genom avtal den 7 oktober 2016 förvärvades resterande 9,5 procent av samtliga utestående aktier i ePawn. ePawn bedrev verksamhet inom främst positioneringslösningar med tillämpning inom VR och fysiska spelfigurer med digitala motsvarigheter.

Köpeskillingen uppgick till 1,5 MEUR som betalades kontant och 3,5 MEUR som betalades genom emission av totalt 1 901 656 B-aktier. Härutöver har säljarna rätt till tre tilläggsköpskillingar: 1) 10 procent av Starbreeze nettointäk-

ter från leksaker och digitala applikationer baserade på Geminose franschise, vilket är begränsad till 5 MEUR; 2) 50 procent av intäkterna som härrör från ett licensavtal som Starbreeze ingick 2015 under fem år; och 3) 25 procent av intäkterna som härrör från försäljningar till vissa i avtalet angivna kunder.

Vissa säljare ingick även åtaganden om lock-up avseende en mindre del av de B-aktier som de erhöll som köpeskilling. Se tabell på sida 89 i avsnitt "Lock-up-avtal" över hur många aktier som omfattas av lock-up-avtalet och vid vilken tidpunkt de frigörs från lock-up-åtagandet.

Cinemaware maj 2016

Den 12 maj 2016 ingick Starbreeze Publishing AB och CW Entertainment USA LLC D/B/A Cinemaware, ett bolag inkorporerat i Florida, USA ett överlåtelseavtal avseende vissa tillgångar. Enligt avtalet förvärvade Starbreeze Publishing AB vissa immaterialrättsliga tillgångar avseende en retrospeleportfölj innehållande bland annat titlarna "Defender of the Crown" och "Wings". Köpeskillingen uppgick till 525 000 EUR.



Retrospelet "Wings" ingick i Starbreeze förvärv av Cinemaware i maj 2016.

Payday Productions september 2015

Payday Productions LLC, ett i Nevada registrerat amerikanskt limited liability company, är ett bolag som innehar rättigheterna att göra en spelfilm enligt ett manuskript baserat på Starbreeze spel "PAYDAY: The Heist" och den relaterade PAYDAY-världen. Ägarna av Payday Productions LLC var bland annat Varvtre AB, som kontrolleras av Starbreeze vd tillika största ägare Bo Andersson Klint, och Starbreeze.

Den 8 september 2015 träffade Starbreeze avtal om förvärv av samtliga utestående andelar i Payday Productions LLC som inte innehades av Varvtre AB eller Starbreeze för en köpeskilling om 330 000 USD samt åtagande om tillskott till Payday Productions LLC om ytterligare 150 000 USD att användas för utvecklingsbudget för att öka sannolikheten att en film kan komma att bli finansierad, producerad och lanserad.

I oktober 2015 överförde Varvtre AB vederlagsfritt de andelar Varvtre AB innehade i Payday Productions LLC till Starbreeze LA. Starbreeze har gjort ett begränsat skatteåtagande till förmån för Varvtre AB kopplat till att Starbreeze vederlagsfritt tagit emot de utestående aktierna i Payday Productions LLC. Efter denna transaktion är Payday Productions LLC helägt inom Koncernen.

Valhalla

juli 2015

Den 16 juli 2015 ingick det av Bolaget helägda dotterbolaget Starbreeze IP Lux och Valhalla S.a.r.l., ett bolag instiftat i Luxemburg, ett avtal om Starbreeze förvärv av Valhalla S.a.r.l.:s affärsverksamhet som bestod i att äga och utveckla Valhallamotorn.

Köpeskillingen uppgick till cirka 74,6 MSEK som betalades genom emission av totalt 3 330 000 B-aktier och 1 665 000 A-aktier. För varje aktie erlades 22,40 SEK som motsvarade stängningskursen den 28 maj 2015 på First North Premier.

Valhallamotorn har utvecklats av bland andra Emmanuel Marquez (CTO på Starbreeze) som också var ägare av Valhalla S.a.r.l. vid tidpunkten för förvärvet och transaktionen behandlades därför som en närståendeaktion. Transaktionen godkändes med erforderlig majoritet på extra bolagsstämma den 12 juni 2015.

Orange Grove Media

juni 2015

Den 14 juni 2015 ingick Bolaget ett köp- och fusionsavtal som innebar att Starbreeze förvärvade samtliga andelar i Orange Grove Media LLC, ett i Nevada baserat limited liability company, från de tidigare ägarna och omedelbart därefter fusionerades Orange Grove Media med Starbreeze LA Inc. Starbreeze LA Inc. utgjorde det övertagande bolaget i fusionen. Orange Grove Media LLC ägde rättigheterna till spelidéerna "The Hunt- Assault on Mythos" och "The Rockhound".

Köpeskillingen uppgick till cirka 44,1 MSEK som betalades genom emission av totalt 3 600 000 B-aktier. Säljarna har åtagit sig lock-up avseende de aktier de erhåller som köpeskillning under totalt tre år, varav en tredjedel kommer att släppas från åtagandet för varje år.

InifnitEye

juni 2015

Den 12 juni 2015 ingick Bolaget ett aktieöverlåtelseavtal med innebörd att Starbreeze förvärvade samtliga aktier i InifnitEye VR SAS, ett franskt bolag med registreringsnummer 800 034 365, från de tidigare ägarna. InifnitEye VR bedrev verksamhet inom utveckling av teknologi för virtuell verklighet (virtual reality) och innehade rättigheterna till InifnitEyes HMD, vilken sedermera har utvecklats till StarVR HMD.

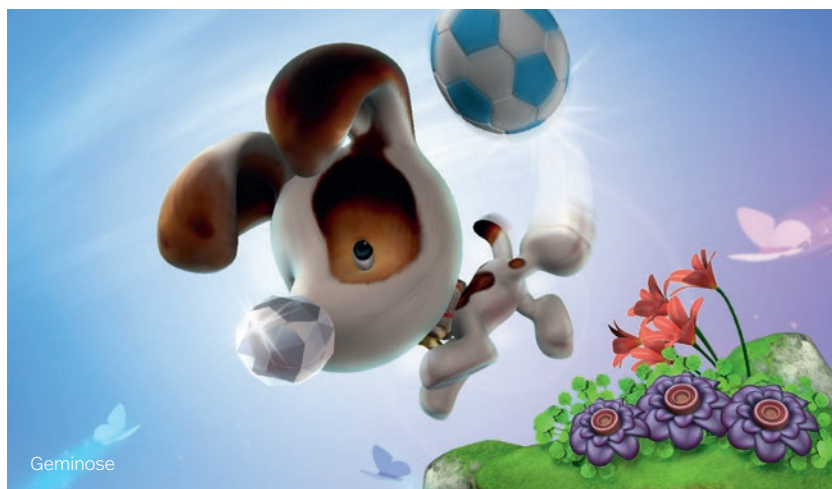
Köpeskillingen uppgick till 2 MUSD och erlades genom kontant betalning. Därutöver har säljarna rätt till en tilläggsköpeskillning beräknad på Starbreeze nettointäkter från en potentiell framtida försäljning av InifnitEye eller den verksamhet för utveckling av virtuell verklighet som bedrevs i InifnitEye inom 60 månader från avtalet. Ingen tilläggsköpeskillning har hittills utbetalats.

Geminose

september 2014

Den 1 september 2014 ingick Bolaget Woch Starbreeze USA ett överlåtelse- och fusionsavtal med innebörd att Bolaget förvärvade samtliga utestående aktier i Geminose Inc. från de tidigare ägarna och omedelbart därefter fusionerades Geminose Inc. med Starbreeze USA. Starbreeze USA utgjorde det övertagande bolaget i fusionen.

Köpeskillingen uppgick till 7 MUSD och erlades genom en riktad emission av 4 606 778 aktier i Bolaget. Därutöver har säljarna en rätt att under en femårsperiod erhålla en tilläggsköpeskillning uppgående till maximalt 10 MUSD. Ingen tilläggsköpeskillning har hittills utbetalats.



MATERIELLA INVESTERINGAR

Investering i amerikansk start-up september 2016

Den 14 september 2016 ingick Starbreeze Ventures ett avtal om att förvärva konvertibler i ett amerikanskt bolag inkorporerat i Delaware som i ett tidigt skede är verksamt inom trådlös teknologi. Enligt avtalet kan konvertibler upp till ett totalt belopp om 5 MUSD komma att förvärfas av Starbreeze Ventures, Bo Andersson Klint och Emmanuel Marquez. Av det totala beloppet investerades 1,5 MUSD i lika delar av Starbreeze Ventures, Bo Andersson Klint och Emmanuel Marquez i samband med avtalets ingående. Resterande belopp (3,5 MUSD) ska investeras av Starbreeze Ventures i rater om 0,7 MUSD var sjätte månad från avtalets ingående. Vid avgivandet av detta Prospekt har Starbreeze Ventures investerat totalt 1,9 MUSD och nästa investering ska, enligt den

ursprungliga överenskommelsen, ske den 9 april 2018. Om Starbreeze Ventures inte genomför kommande investeringar får start-up-bolaget sälja de konvertibler som Starbreeze Ventures enligt avtalet har rätt att förvärva till tredje man, och dessutom reduceras värdet av Starbreeze Ventures fordringar enligt de redan förvärfade konvertiblerna med 25 procent som påföljd.

Grundaren av start-up-bolaget ingick i samband med förvärfsvtalet ett avtal som begränsar hur grundaren får konkurrera med Starbreeze Ventures.

Den 19 juli 2017 överlät Bo Andersson Klint och Emmanuel Marquez sina respektive konvertibler till av dem kontrollerade investeringsbolag. I övrigt är konvertibelvillkoren oförändrade och konvertiblerna opåverkade.

CMUNE Holding juni 2015

Den 12 juni 2015 ingick Bolaget ett avtal om att förvärva aktier i CMUNE Holding, ett bolag inkorporerat på Caymanöarna. Bolaget investerade 1,4 MUSD och i samband därmed åtog sig CMUNE Holding att tillse att de investerade medlen skulle användas för att finansiera utvecklingen av spelet Payday Mobile.

FÖRSÄLJNING AV FÖRLAGSRÄTTIGHETER

Starbreeze beslutade den 21 mars 2018 att sälja förlagsrättigheterna till spelet Dead by Daylight till utvecklaren Behaviour Interactive Inc (Behaviour). Starbreeze erhåller initialt 4 MUSD och därefter ytterligare 12 MUSD som erläggs successivt i form av royalty på 65 procent av spelets intäkter. Affären accelererar kassaflödena till Starbreeze från spelet, vilket stärker Starbreeze resultat och frigör kapital för nya projekt.

Först när Starbreeze erhållit full ersättning om 16 MUSD övergår förlagsrättigheterna för spelet till Behaviour. Fram till dess behåller Starbreeze kontrollen över spelets betalningsströmmar och kvarstår officiellt som spelets förläggare men

Behaviour tar i övrigt per 1 januari 2018 över Starbreeze förpliktelser i relation till spelet under förlagsavtalet, däribland alla kostnader för utveckling och marknadsföring. Behaviour kan närsomhelst slutbetala det återstående beloppet och därigenom tidigare överta rättigheterna.

Enligt det ursprungliga förlagsavtalet delar Starbreeze och Behaviour 50/50 på spelets nettointäkter efter kostnader för utveckling och marknadsföring. Under 2017 uppgick intäkterna från Dead by Daylight till 202 MSEK, vilka delades 50/50 med Behaviour. Under samma period hade Starbreeze kostnader hänförliga till spelet på 34 MSEK, vilket resulterade i ett överskott till Starbreeze

för spelet under 2017 på 66 MSEK. Hur Starbreeze intäkter och resultat påverkas av denna affär avgörs av hur försäljningen av spelet utvecklas.

Dead by Daylight lanserades initialt under 2016 för PC och under 2017 släpptes konsolversionen. Sedan lanseringen har 10 tilläggs paket (DLC:er) släppts. Följer spelet gängse utvecklingskurva kommer försäljningsintäkterna att minska under kommande år.

I samband med att förlagsavtalet upphör, har Starbreeze inte längre några rättigheter kopplade till spelet bortsett från viss rätt till ytterligare ersättning om en lansering av spelet sker i Kina innan år 2020.

KONVERTIBLA SKULDEBREV, SAMRISKBOLAG OCH LÅNEAVTAL

Acer konvertibel

september 2016

Den 9 september 2016 beslutade en extra bolagsstämma i Bolaget att emittera ett konvertibelt lån om totalt 75 515 400 SEK. Emissionen var riktad till Acer som sedermera tecknade och betalade det konvertibla lånet. På lånet belöper en årlig ränta om 1 procent och förfaller till betalning två år efter det datum då konvertiblerna bokades in i Euroclears system. Konvertibelinnehavaren har en rätt att

påkalla konvertering av lånet till B-aktier till en kurs om 17,82 SEK per B-aktie. Innan lånet förfaller till betalning har även Bolaget en rätt att påkalla konvertering givet att konverteringskursen (17,82 SEK) är lägre än den för fem handelsdagar relevanta, volymviktade, genomsnittliga aktiekurs till och med handelsdagen före den dag då Bolaget påkallar konvertering. Genom konvertering kan högst 4 237 676

nya B-aktier tillkomma.

I händelse av att en av Bolagets aktieägare eller en grupp av aktieägare som agerar i samförstånd, direkt eller indirekt har förvärvat rätten till att, vid en bolagsstämma, avge mer än 50 procent av rösterna i Bolaget, har Acer rätt att kräva förtida inlösen av konvertiblerna till nominellt belopp.

Samriskbolag med Acer

juni 2016

Den 24 juni 2016 ingick Starbreeze och Acer ett avtal om att etablera ett Taiwan-baserat samriskbolag. Samriskbolaget ska bedriva verksamhet inom försäljning och marknadsföring av StarVR HMD. Samriskbolaget, StarVR Corporation, har sedermera etablerats och ägdes av Starbreeze och Acer i lika delar. I oktober 2017 ingick Starbreeze och Acer ett avtal om en ny finansieringsplan för StarVR Cor-

poration, vilket innebar att Acer tillförde samriskbolaget 5 MUSD och därigenom ökade sin ägarandel till 66,7 procent. Enligt avtalet befriades Starbreeze från sitt åtagande om att skjuta till ytterligare 7,5 MUSD och Starbreeze ägarandel i StarVR är därmed 33,3 procent.

Avtalet innehåller sedvanliga överlåtelsebegränsningar avseende andelarna i samriskbolaget, tag-alongbestämmelser

och reglering för att lösa situationer där parterna inte kan enas om en gemensam hållning i frågor som rör samriskbolaget.

Den 8 februari 2018 bekräftade Starbreeze att Bolaget och Acer för diskussioner kring en potentiell börsintroduktion av StarVR, men att inget beslut avseende detta har fattats.

Smilegate konvertibel och optioner

januari 2016

Den 20 januari 2016 ingick Starbreeze och Smilegate ett investeringsavtal, enligt vilket Smilegate åtog sig att investera totalt 344 MSEK i Bolaget. Investeringen var uppdelad i en investering av (i) 129 MSEK som betalning för 3 376 016 A-aktier och 6 244 015 B-aktier och (ii) 215 MSEK som betalning för ett konvertibelt lån. Under investeringsavtalet utställde Bolaget, så långt detta med laglig verkan kan göras under svensk lag, ett antal sedvanliga garantier till Smilegate.

Det konvertibla lånet löper med en årlig ränta om två procent som ska betalas halvårsvis. Därutöver, om inte det konvertibla lånet utnyttjas för konvertering till aktier, ska Bolaget utöver den ordinarie räntan, på lånets förfallodag även betala en ytterligare ränta motsvarande två procent per år från dagen för registrering av konvertibeln till och med förfallodagen.

Förfallodagen för lånet är fem år efter registreringen av konvertiblerna. Under de

ursprungliga villkoren kunde lånet konverteras till B-aktier till en konverteringskurs om det lägre av (i) 13,49 SEK eller (ii) den för 60 handelsdagar relevanta, volymviktade, genomsnittliga aktiekurs till och med handelsdagen före den dag konvertering påkallas. Konverteringskursen kunde dock aldrig understiga 9,35 SEK. Den 16 augusti 2016 avtalade parterna om att ändra de ursprungliga villkoren i så måtto att konverteringskursen fixerades till 13,49 SEK och att bestämmelser om eventuell justering av konverteringskursen togs bort. För att kompensera Smilegate för de försämringar som gjordes i villkoren emitterade Bolaget optioner till Smilegate. Optionerna ger från tid till annan rätt att teckna det antal aktier som utgör skillnaden mellan det antal aktier som en konvertering under de ursprungliga villkoren hade gett rätt till och det antal aktier som en konvertering under de nya villkoren ger rätt till.

Bolaget har åtagit sig att använda de medel som investerats inom ramen för det konvertibla lånet för att utveckla spelet Crossfire Co-op. Under förutsättning att Bolaget uppfyller vissa specificerade åtaganden rörande utveckling och lansering av spel har Bolaget rätt att påkalla konvertering av lånet.

Villkoren innehåller vissa särskilda villkor avseende finansiella nyckeltal som Bolaget måste upprätthålla under lånets löptid. Bolaget har åtagit sig att inte lämna utdelning överstigande 0,15 SEK per aktie per år, upprätthålla minst 360 000 000 SEK som totalt eget kapital, tillse att Bolagets rörelseresultat i förhållande till finansiella nettoutgifter¹⁾ avseende vissa perioder inte underskrider kvoten 1,0 samt att upprätthålla ett förhållande mellan totalt eget kapital och totalt eget kapital inklusive räntebärande skulder om 0,5 i enlighet med den senast lämnade årsredovisningen. Härigenom begränsas

¹⁾ De finansiella utgifterna för den perioden efter avdrag för ränta som erlagts under den relevanta perioden till företag i Koncernen (av annat koncernföretag) avseende kontanter eller investeringar som motsvarar kontanter.

Bolagets möjligheter att uppta ytterligare lån och möjligheterna att lämna utdelning. Vid brott mot åtagandena kan Bolaget bli skyldigt att återbetala lånet i förtid.

Smilegate har rätt att begära återbetalning av lånet bland annat (i) vid brott mot åtagandena avseende finansiella nyckeltal, (ii) i händelse av ett kontrollägarskifte, (iii) vid händelse av att Bolagets aktier avnoteras, (iv) vid beslut om att Bolaget ska träda i likvidation, samt (v) vid varje tidpunkt som inträffar efter den fjärde årsdagen, förutsatt att både spelen Crossfire Co-op och Walking dead-projekten inte har blivit föremål för kommersiell lansering före den fjärde årsdagen. Vidare har Smilegate bland annat rätt att påkalla att konvertering sker till B-aktier när som helst under perioden fram till den dag som infaller 14 dagar före slutliga förfalldagen.

I händelse av att en person eller flera personer som inte är Smilegate eller Bo Andersson Klint förvärvar kontrollen över Bolaget, där kontroll avser (i) förvärv eller kontroll av aktier motsvarande mer än 30 procent av det totala antalet röster i Bolaget, eller (ii) rätten att utse eller att avsätta hela eller majoriteten av medlemmarna i Bolagets styrelse är Smilegate berättigat till att antingen begära förtida inlösen av konvertiblerna eller utnyttja sin rätt till konvertering till en omräknad konverteringskurs som fastställs baserat på vissa angivna parametrar, dock lägst kvotvärdet av en aktie i Bolaget.

Avtalspaketet innehåller även ett lock-up-åtagande som omfattar Starbreeze vd Bo Andersson Klint, COO Mikael Nermark och CTO Emmanuel Marquez. Se tabell på sida 89 i avsnitt "Lock-up-avtal" över hur många aktier som omfattas av lock-up-avtalet och vid vilken tidpunkt de frigörs från lock-up-åtagandet. Ett brott mot dessa lock-up-åtaganden kan medföra en skyldighet för Bolaget att återbetala lånet i förtid.



StarVR HMD är ett VR-headset i premiumklassen. StarVR HMD utvecklas av Starbreeze, tillverkas av Acer och marknadsförs och säljs av Bolaget och Acers samriskbolag StarVR Corporation.

Låneavtal med Nordea augusti 2017

Den 24 augusti 2017 ingick Enterspace International AB ett låneavtal med Nordea Bank AB (publ), vilket även omfattar Starbreeze och Enterspace som garantier. Enligt avtalet kommer Enterspace International AB att ha tillgång till 40 MSEK som dels en checkräkningskredit, dels som vanlig kredit (om utrymme finns). Ränta för varje uttag ur checkräkningskrediten, samt eventuell vanlig kredit, baseras på den lägsta av (i) tillämplig STIBOR (Stockholm Interbank Offered Rate) eller (ii) 0 procent, plus en marknadsmässig marginal årligen. Om ingen tillämplig STIBOR finns att tillgå beräknas räntan utifrån interpolering av STIBOR eller utifrån ett genomsnitt av svenska bankers internräntor. Checkräkningskrediten är möjlig att utnyttja under sex månader från undertecknandet av avtalet. Efter det att möjligheten att utnyttja checkräkningskrediten löpt ut, har Enterspace International AB möjlighet att utnyttja den vanliga krediten under en dag. Enterspace International AB ska enligt avtalet betala vissa sedvanliga avgifter och har, tillsammans med Bolaget och Enterspace, gjort vissa sedvanliga utfästelser, givit vissa sedvanliga garantiåtaganden och åtagit sig vissa sedvanliga förpliktelser.

Vidare ingick Starbreeze Publishing AB den 24 augusti 2017 ett låneavtal med Nordea Bank AB (publ), vilket även omfattar Starbreeze och Starbreeze Production AB som garantier. Enligt avtalet kommer Starbreeze AB att ha tillgång till 150 MSEK som ett allmänt kreditutrymme som kan dras ned som vanlig skuld eller checkräk-

ningskredit. Ränta för varje uttag ur krediten baseras på tillämplig Interbank Offered Rate, beroende på val av valuta, plus en marknadsmässig marginal. Om ingen Interbank Offered Rate finns att tillgå beräknas räntan utifrån (i) interpolering av Interbank Offered Rate för den valda valutatan eller (ii) om interpolering inte är möjlig, att lånet är upptaget i SEK och tiden för lånet ska sammanfalla med ränteperioden för det lånet. Krediten är möjlig att utnyttja under tre år från undertecknandet av avtalet. Starbreeze Publishing AB ska enligt avtalet betala vissa sedvanliga avgifter och har, tillsammans med Bolaget och Starbreeze Production AB, gjort vissa sedvanliga utfästelser, givit vissa sedvanliga garantiåtaganden och åtagit sig vissa sedvanliga förpliktelser.

Den 22 februari 2018 ingick Starbreeze Publishing AB, och Starbreeze och Starbreeze Production AB i egenskap av garantier, ett ändringsavtal med Nordea Bank AB innebärande att 125 MSEK ska placeras på ett bankkonto pantsatt till förmån för Nordea Bank AB (publ). Enligt ändringsavtalet ska Nordea AB (publ) godkänna partiellt frisläppande av i avtalet angivna belopp om och när vissa angivna omständigheter inträffar. Under vissa omständigheter kan Starbreeze Publishing AB bli skyldig att placera ytterligare medel på det pantsatta kontot. Per dagen för detta Prospekt har 50 MSEK frisläppts från det pantsatta kontot och 75 MSEK är fortsatt placerat på bankkontot som är pantsatt till Nordea Bank AB (publ).

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernens verksamhet är i stort beroende av de immateriella rättigheter som Koncernen innehar, framförallt i form av upphovsrätt till egenutvecklade spel och mjukvara, förläggargicenser till spel vars rättigheter ägs av tredje parter, patent och patentansökningar, varumärken, samt intern specifik kunskap och know-how som skyddas enligt lagen (1990:409) om skydd för företagshemligheter.

Med undantag för spelen i PAYDAY-spelserien och Geminose-spelet, ägs rättigheterna till en majoritet av de spel som Starbreeze förlägger antingen av en licensgivare, en extern spelutvecklare eller gemensamt av Starbreeze och spelutvecklaren. I det fall externa utvecklingsstudior förser Starbreeze med nya spel,

erhåller Starbreeze generellt sett en exklusiv, global, överlåtbar och underlicenserbar förläggargicens till spelet som omfattas av avtalet. Starbreeze har rätt att reproducera, sälja, publicera och distribuera spelen på de språk och via de plattformar som anges i respektive avtal. I vissa fall har spel utvecklats av extern utvecklarstudio under ett så kallat "work for hire"-avtal, enligt vilket alla rättigheter (inklusive upphovsrätt) till det spel som omfattas av avtalet övergår till Starbreeze.

Koncernen innehar vissa patent och pågående patentansökningar som är hänförliga till StarVR samt teknologier avseende bildanalys och platsbaserade spel.

Koncernen har ett antal inarbetade varumärken på relevanta marknader, regi-

strerade varumärken i USA och pågående varumärkesansökningar i andra relevanta marknader. Varumärkena och varumärkesansökningarna omfattar Koncernens viktigaste kännetecken, inklusive STARBREEZE, OVERKILL, PAYDAY, Geminose och STARVR, samt olika namn och figurer i PAYDAY-spelserien och Geminose-spelet.

Starbreeze innehar ett antal domännamn samt toppdomäner kopplade till dessa namn, bland annat starbreeze.com, overkillsoftware.com och starvr.com.

I tabellen nedan redogörs för Koncernens registrerade patent och patentansökningar: Patentskyddet för en produkt är 20 år från registreringsdatum. Patentskyddet för ett designpatent varierar från land till land, men tiden uppgår till minst tio år.

Koncernens registrerade patent och patentansökningar

Bolag	Förenklad beskrivning av patenten	Projekt	Publikationsnummer	Länder (beviljat)	Länder (avvaktan)
Starbreeze Paris SAS	Anslutning i realtid av ett flertal mobila element med ett datorsystem	RFid technology	WO2012028827	FR, US, JP, CN	KR, EP ¹⁾ , BR
Starbreeze Paris SAS	Lokalisering i realtid av ett självdrivet mobilt element	RFid technology	WO2013182778	FR, US, JP	KR, EP ¹⁾ , CN
Starbreeze Paris SAS	Bestämning av interaktionsytan hos en mobil enhet med en värdenhet	RFid technology	WO2014072622	FR, US	EP ¹⁾ , CN
Starbreeze Paris SAS	Styrning av en värdstation genom rörelse av en rörlig enhet	RFid technology	WO2014106718	FR	US, EP ¹⁾
Starbreeze Paris SAS	Kontroll av en fjärransluten enhet med en inloggningsenhet för mobila enheter	RFid technology	WO2014106719	FR	US, EP ¹⁾
Starbreeze Paris SAS	Generering och automatisk styrning av en kraft för att flytta ett rörligt element i realtid	RFid technology	WO2014167229	FR	US, JP, EP ¹⁾ , CN
Starbreeze Paris SAS	Lokalisering av mobila element utrustade med NFC-taggar	RFid technology	WO2015075370	FR	US, KR, JP, EP ¹⁾ , CN
Starbreeze Paris SAS	Förlängning av detekteringsytor som ansluter ett flertal mobila enheter med ett datorsystem	Floor technology	EP3187989- US20170195851	US	FR, KR, JP, EP ¹⁾ , CN, BR
Starbreeze Paris SAS	Anslutning av ett flertal hybrida mobila element med ett datorsystem och montering för virtuellt eller förstärkt verklighetssystem	Floor technology	EP3185110- US20170184387- FR3046261	-	FR, US, KR, JP, EP ¹⁾ , CN, BR
Parallaxter	Insamling av bilddata för att producera immersiv video och visning av ett utrymme baserat på bilddata	PresenZ	WO2016061640	BE	US, KR, JP, EP ¹⁾ , CN, CA, AU, NZ
Starbreeze IP Lux II	VR Head-Mounted Display	StarVR	WO2017108211	LU	-
Starbreeze IP Lux II	VR headset	StarVR	DM/091 147	AM, EM ¹⁾ , JP, MD, NO, TW, CN, KR	BJ, BZ, CI, GA, KP, MA, ML, NE, SN, SR, AL, AZ, BA, BN, BW, CH, EG, GE, GH, IS, KG, KR, LI, MC, ME, MK, MN, NA, OA, OM, RS, RW, SG, ST, SY, TJ, TM, TN, TR, UA, US
Starbreeze IP Lux II	Ögonspårningssystem för Head-Mounted Display	StarVR	LU100354	LU	-
Starbreeze IP Lux II	Virtual Reality displayenhet (för DK3-modell)	StarVR	TW106303523- CN201730392843.5- US29/613,751	-	TW, CN, US

¹⁾EP och EM - Europa



UTVALD HISTORISK
FINANSIELL INFORMATION

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2014/2015, 1 juli–31 december 2015 och 2016 är hämtade ur Starbreeze reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med IFRS och har granskats av Bolagets revisorer. Uppgifter avseende 2017 har hämtats ur Starbreeze delårsrapport och har upprättats i enlighet med IFRS. Delårsrapporterna Q2 och Q4 2017 har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Starbreeze reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för åren 2014/2015, 1 juli–31 december 2015 och 2016 samt Starbreeze delårsrapporter för 1 januari–31 december 2017, se avsnittet "Historisk finansiell information".

Vid årsstämman i november 2015 fattades beslut om att ändra räkenskapsår från brutet räkenskapsår till kalenderår vid årsskiftet 2015/2016. Detta innebär

att den finansiella informationen som ges i detta avsnitt presenterar siffror från följande räkenskapsår: Juli 2014–juni 2015 (brutet räkenskapsår), juli 2015–december 2015 (förkortat räkenskapsår) och januari 2016–december 2016 (kalenderår som räkenskapsår). Läsare av prospektet bör vara uppmärksamma på detta byte av räkenskapsår, vilket innebär att jämförelser mellan räkenskapsåren försvåras.

Koncernens totalresultat i sammandrag

TSEK	Ej reviderat	Reviderat		
	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01– 2015-12-31	2014-07-01– 2015-06-30
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	361 447	345 463	98 830	197 332
Aktiverat utvecklingsarbete	231 934	154 450	50 248	28 135
Övriga rörelseintäkter	0	23 132	481	6 846
Summa	593 381	523 045	149 559	232 313
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-415 780	-292 106	-65 391	-116 407
Personalkostnader	-229 938	-148 517	-59 712	-56 227
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-82 294	-20 600	-670	-11 807
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-15 642	-4 166	-1 905	-927
Övriga rörelsekostnader	-1 186	-1 202	-847	-483
Rörelseresultat (EBIT)	-151 459	56 454	21 034	46 462
Finansiella intäkter	10 105	17 511	286	391
Finansiella kostnader	-30 631	-18 196	-128	-275
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-4 200	131	-	-
Resultat före skatt	-176 185	55 900	21 192	46 578
Inkomstskatt	20 855	1 191	613	-12 428
Periodens resultat	-155 330	57 091	21 805	34 150
Övrigt totalresultat för året som senare kan omklassificeras till resultaträkningen				
Valutadifferenser	1 402	-4 375	921	7 125
Summa totalresultat	-153 928	52 716	22 726	41 275
<i>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare	-154 022	52 716	22 726	41 275
Ägande utan bestämmande inflytande	94	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	280 309 967	255 276 469	230 001 583	217 025 086
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	280 309 967	257 234 798	234 090 261	226 340 695
Resultat kr per aktie före utspädning	-0,55	0,22	0,09	0,16
Resultat kr per aktie efter utspädning	-0,55	0,22	0,09	0,15

Koncernens balansräkning i sammandrag

1 januari–31 december, TSEK	Ej reviderat	Reviderat		
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2015	30 jun 2015
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	544 971	404 530	74 314	38 806
Övriga immateriella anläggningstillgångar	597 467	594 728	200 202	114 772
Balanserade utgifter för spel- och teknikutveckling	642 767	303 763	114 913	30 787
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar	38 156	31 971	15 623	13 480
Andelar i Joint venture	41 890	8 638	-	-
Uppskjuten skattefordran	108 153	30 712	5 252	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Datorer och övriga inventarier	98 901	23 458	16 773	9 688
Summa anläggningstillgångar	2 072 305	1 397 800	427 077	207 533
Omsättningstillgångar				
Varulager	22	2	2	426
Kundfordringar och övriga fordringar	27 821	25 576	33 000	18 578
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	125 259	56 183	22 697	34 234
Likvida medel	233 757	669 380	85 354	110 606
Summa omsättningstillgångar	386 859	751 141	141 053	163 844
Summa tillgångar	2 459 164	2 148 941	568 130	371 377
Eget kapital och skulder				
Aktiekapital	5 661	5 538	4 607	4 350
Reserver	5 073	3 671	8 046	7 125
Övrigt tillskjutet kapital	1 243 573	1 175 563	257 352	135 561
Balanserat resultat inklusive årets resultat	27 748	185 451	128 360	106 555
Innehav utan bestämmandeinflytande	344	-	-	-
Summa eget kapital	1 282 399	1 370 223	398 365	253 591
Skulder				
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskillning ¹⁾	347 862	307 099	8 227	8 281
Uppskjuten skatteskuld	169 346	119 135	42 356	-
Övriga långfristiga skulder	466 557	265 535	-	39 603
Summa långfristiga skulder	983 765	691 768	50 583	47 884
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och övriga skulder	122 396	41 990	53 923	36 473
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	70 604	44 960	65 259	33 429
Summa kortfristiga skulder	193 000	86 950	119 182	69 902
Summa eget kapital och skulder	2 459 164	2 148 941	568 130	371 377

¹⁾ Överenskomna villkorade tilläggsköpeskillningar till säljare av förvärvade bolag kan potentiellt bli högre belopp än de belopp som är redovisade i balansräkningen.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	Ej reviderat	Reviderat		
	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från rörelsen	-11 167	8 868	50 349	59 935
Betald ränta	-5 325	-2 682	-129	-3
Erhållen ränta	9	5 410	60	426
Betalda inkomstskatter	-4 603	3 695	-3 590	-23 607
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 086	15 291	46 690	36 751
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-87 338	-9 449	-8 946	-8 885
Investeringar i dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-59 076	-60 412	-4 305	-18 445
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-15 354	-525	-
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar	-61 590	-9 668	-1 956	-12 420
Investering i balanserade kostnader för spelutveckling	-412 103	-194 871	-67 317	-28 134
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-620 107	-289 754	-83 049	-67 884
Finansieringsverksamheten				
Nyemissioner	-	554 906	10 579	460
Inbetalningar teckningsoptioner	43 073	14 128	-	-
Ökning av långfristiga skulder	169 209	284 945	-	-
Återbetalning av lån	-3 369	-516	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	208 913	853 463	10 579	460
Periodens kassaflöde	-432 280	579 000	-25 780	-30 673
Likvida medel vid periodens ingång	669 380	85 354	110 606	136 566
Kursdifferens i likvida medel	-3 343	5 026	528	4 713
Likvida medel vid periodens utgång	233 757	669 380	85 354	110 606

Nettoomsättning per segment

Bolaget väljer att redovisa intäkter och rörelseresultat uppdelat i tre affärsområden; Starbreeze Games, Publishing och VR Tech & Operations. Segmentsredovisningen innehåller Bolagets egna siffror och har, om inget annat anges, inte varit föremål för revision men har beräknats utifrån siffror som har reviderats av Bolagets revisor för räkenskapsåren 2014/2015, 1 juli–31 december 2015 och 2016 samt översiktligt granskats av Bolagets revisor för delårsperioden Q2 och Q4 2017.

TSEK	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30
Starbreeze Games				
Nettoomsättning	122 074	162 455	98 830	197 332
Aktiverat utvecklingsarbete	148 196	82 733	50 248	28 135
Övriga rörelseintäkter	-	11 977	481	6 846
Summa	270 270	256 862	149 559	232 313
Rörelseresultat	-550	85 534	21 034	46 462
Publishing				
Nettoomsättning	219 925	176 142	-	-
Aktiverat utvecklingsarbete	26 137	32 440	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	7 951	-	-
Summa	246 062	216 533	-	-
Rörelseresultat	-42 465	64 590	-	-
VR Tech & Operations				
Nettoomsättning	3 883	-	-	-
Aktiverat utvecklingsarbete	57 601	39 264	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	5 983	-	-
Summa	61 484	45 247	-	-
Rörelseresultat	-411	-31 906	-	-
Övrigt				
Nettoomsättning	15 565	6 879	-	-
Aktiverat utvecklingsarbete	-	303	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-2 779	-	-
Summa	15 565	4 403	-	-
Rörelseresultat	-108 033	-61 764	-	-
Totalt				
Nettoomsättning	361 447	345 463	98 830	197 332
Aktiverat utvecklingsarbete	231 934	154 450	50 248	28 135
Övriga rörelseintäkter	-	23 132	481	6 846
Summa	593 381	523 045	149 559	232 313
Rörelseresultat	-151 459	56 454	21 034	46 462

Det förekommer inga intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment varför presenterad nettoomsättning avser intäkter från externa kunder.

Koncernens nyckeltal (inklusive definitioner)

Nyckeltal som beräknas enligt IFRS

Nedanstående beräkningar av nyckeltal som beräknas enligt IFRS har reviderats av Bolagets revisor för räkenskapsåren 2014/2015, 1 juli -31 december 2015 och 2016 samt översiktligt granskats av Bolagets revisor för delårsperioden Q2 och Q4 2017.

Nyckeltal som beräknas enligt IFRS

	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30
Intäkter				
Nettoomsättning, TSEK	361 447	345 463	98 830	197 332
Aktiedata				
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,55	0,22	0,09	0,16
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,55	0,22	0,09	0,15
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	280 309 967	255 276 469	230 001 583	217 025 086
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	280 309 967	257 234 798	234 090 261	226 340 695

Alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS

Nedanstående tabell över utvalda finansiella nyckeltal innehåller, om inget annat anges, vissa finansiella och operativa nyckeltal som inte är vedertagna mått för finansiellt resultat eller ställning enligt IFRS. Informationen nedan avseende räkenskapsåren 2014/2015, 1 juli-31 december 2015, 2016 och 2017 är av betydande värde för investerare eftersom de möjliggör en bättre utvärdering av Bolagets finansiella ställning och resultat. Nyckeltalen nedan har, om inget annat anges, inte varit föremål för revision men har beräknats utifrån siffror som har reviderats av Bolagets revisor för räkenskapsåren 2014/2015, 1 juli-31 december 2015 och 2016 samt översiktligt granskats av Bolagets revisor för delårsperioderna Q2 och Q4 2017. För definitioner av nyckeltal se rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS".

Alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS

	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30
Marginaler				
EBITDA marginal, %	-9,0	15,5	15,8	25,5
Rörelsemarginal, %	-25,5	10,8	14,1	20,0
Vinstmarginal, %	-29,7	10,7	14,2	20,1
Kapitalstruktur				
Soliditet, %	52,1	63,8	70,1	68,3
Aktiedata				
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, st	283 037 940	276 879 720	230 361 091	217 477 987
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st	306 443 723	304 352 451	234 449 769	226 793 596
Anställda				
Antalet anställda i genomsnitt, st	272	151	105	66
Antalet anställda vid periodens slut, st	650	212	109	76

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt IFRS

	Definition	Motivering
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i relation till nettoomsättningen.	Måttet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten och då måttet utesluter avskrivningar ger denna marginal intressenterna en klarare bild av Bolagets centrala lönsamhet.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal)	EBIT i relation till nettoomsättningen.	Måttet är relevant för att mäta operativ lönsamhet efter avskrivningar.
Vinstmarginal	Rörelseresultat efter finansiella poster i relation till nettoomsättningen.	Måttet åskådliggör lönsamheten oavsett skattesats för bolagsskatt.
Soliditet	Eget kapital i relation till balansomslutningen.	Måttet är en indikator på Bolagets hävstång för finansiering av Bolaget.

Avstämning alternativa nyckeltal

TSEK	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30
EBITDA-marginal				
Rörelseresultat	-151 459	56 454	21 034	46 462
Återläggs: Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-82 294	-20 600	-670	-11 807
Återläggs: Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-15 642	-4 166	-1 905	-927
EBITDA	-53 523	81 220	23 609	59 196
Dividerat med: Summan av Intäkter och Aktiverat utvecklingsarbete	593 381	523 045	149 559	232 313
EBITDA-marginal, %	-9,0	15,5	15,8	25,5
Rörelsemarginal				
Rörelseresultat	-151 459	56 454	21 034	46 462
Dividerat med: Summan av Intäkter och Aktiverat utvecklingsarbete	593 381	523 045	149 559	232 313
Rörelsemarginal, %	-25,5	10,8	14,1	20,0
Vinstmarginal				
Resultat före skatt	-176 185	55 900	21 192	46 578
Dividerat med: Summan av Intäkter och Aktiverat utvecklingsarbete	593 381	523 045	149 559	232 313
Vinstmarginal, %	-29,7	10,7	14,2	20,1
Soliditet				
Summa eget kapital, TSEK	1 282 399	1 370 223	398 365	253 591
Dividerat med: Summan av Eget kapital och Skulder, TSEK	2 459 164	2 148 941	568 130	371 377
Soliditet, %	52,1	63,8	70,1	68,3



OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Den information som presenteras nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och Bolagets reviderade koncernredovisning för perioden 2014–2016 samt delårsrapporterna för perioderna 1 januari–31 december 2017. Delårsrapporterna för Q2 och Q4 har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Informationen nedan

innehåller framåtblickande uttalanden som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de som förutspås i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många olika faktorer, däribland men inte begränsat till, de som beskrivs i avsnittet "Viktig information" under rubriken "Framåtriktade uttalanden och

marknadsinformation" och på annan plats i Prospektet, såsom de beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Bolagets reviderade koncernredovisning för perioden 2014–2016 och delårsrapporterna för perioderna 1 januari–31 december 2017 har upprättats i enlighet med IFRS. Delårsrapporterna för Q2 och Q4 har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Översikt

Starbreeze är ett globalt spelbolag med visionen att vara en ledande aktör inom underhållningsindustrin genom att skapa upplevelser i världsklass.

Starbreeze grundades 1998 och har sedan dess utvecklats till en väletablerad utvecklare och förläggare av dator- och tv-spel samt VR-produkter som riktar sig till en global marknad. Med kontor i Stockholm, Paris, Los Angeles, Barcelona, Bryssel, Luxemburg och Indien utvecklar Starbreeze högkvalitativa underhållningsprodukter baserade på egna och andras rättigheter i egen regi och i samarbete med externa spelutvecklare. Verksamheten är 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.

Under de senaste åren har Starbreeze genomfört ett omfattande utvecklingsarbete för att förädla sin affärsmodell. Bolaget har bland annat förstärkt organisationen och ledningsgruppen genom rekrytering av nyckelkompetens och ett antal strategiska förvärv. Från att tidigare enbart agerat som utvecklare på uppdrag av externa spelförläggare, äger Starbreeze nu själva den interna produktutvecklingen och har en framgångsrik förlagsverksamhet där Bolaget förlägger externt utvecklade spel för att bredda portföljen. Dessutom har verksamheten vidare utökats genom satsningar inom Virtual Reality

(VR)-segmentet, med både utveckling av StarVR:s headset och genom att ta en position inom marknaden för destinationsbaserad VR. Starbreeze är idag väl positionerat för att fortsätta utvecklingen mot att bli en ledande aktör inom den globala underhållningsindustrin genom att skapa upplevelser i världsklass.

Vid utgången av 2017 uppgick antalet anställda i Bolaget till 650 personer, varav 243 var baserade i Stockholm. Under 2017 hade Bolaget intäkter om 361,4 MSEK, av vilka 120,3 MSEK genererades från det egenutvecklade spelet PAYDAY 2 och 202,5 MSEK från förläggaruppdraget med Dead by Daylight, och -53,5 MSEK i EBITDA, motsvarande en EBITDA-marginal om -9,0 procent.

Faktorer som påverkar jämförbarhet av finansiell information

Förvärv

Den 10 september 2014 förvärvade Starbreeze samtliga aktier i Geminose Inc. för 7 MUSD genom nyemittering av aktier i Bolaget. Då förvärvet skett genom en apportemission blir den kassaflödesmässiga effekten på koncernnivå förvärvade likvida medel om 0,1 MSEK med avdrag för förvärvskostnader om 1,3 MSEK. Utgifterna för förvärvet uppgick till 1,3 MSEK och belastade resultatet i det första kvartalet räkenskapsåret 1 juni 2014–31 juli 2015.

Den 12 juni 2015 förvärvade Starbreeze samtliga aktier i InfiniEye VR för 2 MUSD. Utgifterna för förvärvet uppgick till cirka 0,2 MSEK och belastade räkenskapsåret 1 juni 2014–31 juli 2015.

Den 10 juli 2015 tillträdde Starbreeze den förvärvade spelstudio Orange Grove Media, vilken Bolaget förvärvat 100 pro-

cent av aktierna i för 44,1 MSEK genom en apportemission. Då förvärvet skett genom en apportemission blir den kassaflödesmässiga effekten av förvärvet på koncernnivå förvärvade likvida medel om 0,7 MSEK med avdrag för förvärvskostnader om 2,1 MSEK. Utgifterna för förvärvet uppgick till 2,1 MSEK varav 0,3 MSEK belastade resultatet under räkenskapsåret 1 juli 2015–31 december 2015.

Den 1 juli 2015 utannonserades förestående förvärv av utestående aktier i PAYDAY Production LLC. Tillträde av aktiemajoritet skedde den 18 september 2015 och återstående aktieminoritet tillträdde under det andra kvartalet räkenskapsåret 1 juli 2015–31 december 2015. Utgifterna för förvärvet uppgick till 2,2 MSEK, varav 2,0 MSEK belastade Bolagets resultaträkning under räkenskapsåret 1 juli 2015–

31 december 2015.

Den 30 juni 2016 utannonserades ett förestående förvärv av ePawn. Tillträdet skedde 30 juni 2016 och 100 procent av aktierna förvärvades för 84,3 MSEK genom nyemitterade aktier till ett värde av 37,8 MSEK samt en kontant köpeskillning på 14,2 MSEK. Den kassaflödesmässiga effekten av förvärvet var i det andra kvartalet under räkenskapsåret 2016 12,5 MSEK, bestående av den kontanta köpeskillningen på 12,9 MSEK samt förvärvskostnad om 2,4 MSEK och förvärvade likvida medel om 2,8 MSEK. Utgifterna för förvärvet uppgick till 2,4 MSEK och belastar koncernens resultat under räkenskapsåret 2016. ePawn bidrog under räkenskapsåret med intäkter om 0,8 TSEK och en förlust efter skatt om -21,5 MSEK.

Den 24 oktober 2016 förvärvades 100 procent av aktierna i bolagen Nozon och Parallaxter för 343,8 MSEK genom en nyemission av aktier till ett värde om 24,2 MSEK och en kontant köpeskilling på 44,9 MSEK. Därutöver finns en villkorad tilläggsköpeskilling, kopplad till framtida intäkter, vilken värderas till 27,9 MEUR och kan komma att utfalla under de kommande tio åren. 27,9 MEUR är nuvärdet av den maximala tilläggsköpeskillingen om 50,0 MEUR som beräknas med en diskonteringsränta om 15 procent. Den kassaflödesmässiga effekten i det andra kvartalet under räkenskapsåret 2016 var 42,6 MSEK, bestående av den kontanta köpeskillingen på 44,9 MSEK samt förvärvskostnader om 1,2 MSEK och förvärvade likvida medel om 3,5 MSEK. Utgifterna för förvärvet uppgick till 1,2 MSEK och belastar Koncernens resultat under räkenskapsåret 2016. Förvärvet av Nozon och Parallaxter bidrog under räkenskapsåret 2016 med intäkter om 6,8 MSEK och ett resultat efter skatt om 0,8 MSEK. Den 30 juni 2017 förvärvades 100 procent av aktierna i Enterspace för preliminärt 66,8 MSEK genom apportemission på 1 071 203 nyemitterade B-aktier i Starbreeze AB till ett värde om 17,0 MSEK, en kontant köpeskilling på 3,0 MSEK samt en villkorad

tilläggsköpeskilling kopplad till framtida intäkter, vilken värderas till 46,8 MSEK och kan komma att utfalla under de kommande sex åren. Den kassaflödesmässiga effekten av förvärvet på kocernnivå under räkenskapsåret 2017 blir totalt 0,2 MSEK, bestående av den kontanta köpeskillingen på 3,0 MSEK samt förvärvskostnader om 0,5 MSEK och förvärvade likvida medel om 3,3 MSEK. Utgifterna för förvärvet uppgår preliminärt till 0,5 MSEK och belastar Koncernens resultat under räkenskapsåret 2017 och ingår då i posten övriga externa kostnader.

Den 16 december 2016 ingick Starbreeze ett aktieöverlåtelseavtal avseende cirka 90,5 procent av aktierna i Dhruva med vissa av de befintliga aktieägarna. Den 28 augusti 2017 meddelade Starbreeze att parterna kommit överens om att slutföra förvärvet. Under det fjärde kvartalet 2017 tillträdde Starbreeze 90,5 procent av aktierna i Dhruva. Den kontanta ersättningen uppgick till 8,5 MUSD och en del av säljargruppen har förvärvat nyemitterade Starbreeze B-aktier till ett värde av cirka 11,9 MSEK. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller också en villkorad earn-out/tilläggsköpeskilling vilken värderas till 4,1 SEK och kan komma att utfalla under de

kommande fyra åren. Den kassaflödesmässiga effekten på koncernnivå under räkenskapsåret 2017 blir totalt -61,0 MSEK, bestående av bestående av den kontanta köpeskillingen på 59,5 MSEK samt förvärvskostnaden om 1,4 MSEK och förvärvade likvida medel om 0,05 MSEK. Utgifterna för förvärvet av Dhruva uppgår preliminärt till 1,4 MSEK och belastar koncernens resultat och ingår då i posten övriga externa kostnader.

Byte av räkenskapsår

Vid årsstämman i november 2015 fattades beslut om att ändra räkenskapsår från brutet räkenskapsår till kalenderår vid årsskiftet 2015/2016. Detta innebär att den finansiella informationen som ges under avsnitt "Utvald historisk finansiell information" presenterar siffror från följande räkenskapsår: juli 2014-juni 2015 (brutet räkenskapsår), juli 2015-december 2015 (förkortat räkenskapsår) och januari 2016-december 2016 (kalenderår som räkenskapsår). Läsare av prospektet bör vara uppmärksamma på detta byte av räkenskapsår, vilket innebär att jämförelser mellan räkenskapsåren försvåras.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2017

Summa intäkter och aktiverade utvecklingskostnader

Summan av Koncernens intäkter och aktiverade utvecklingsarbete uppgick 2017 till 593 MSEK jämfört med 523 MSEK 2016. Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 361 MSEK 2017 jämfört med 345 MSEK 2016, varav PAYDAY2 och Dead by Daylight genererade 120 MSEK respektive 202 MSEK av intäkterna att jämföra med 162 MSEK respektive 144 MSEK under föregående år. Tillväxten är främst hänförlig till lanseringen av konsolversionerna av Dead by Daylight under andra kvartalet 2017. Under året erhöll Starbreeze även en intäkt om 22,0 MSEK för försäljningen av spelets fysiska konsolrättigheter. Aktiverat utvecklingsarbete uppgick till 232 MSEK 2017, en ökning från 154 MSEK 2016.

Affärsområdet Starbreeze Games redovisade nettoomsättning om 122 MSEK 2017 jämfört med 162 MSEK 2016, varav PAYDAY2 stod för 120 MSEK att jämföra med 162 MSEK föregående period. Aktiverat utvecklingsarbete inom Starbreeze Games uppgick till 148 MSEK jämfört

med 82 MSEK, vilket främst förklaras av ökningen av Bolagets utvecklingsteam för egenutvecklade spel.

Affärsområdet Publishing redovisade nettoomsättning om 220 MSEK 2017 jämfört med 176 MSEK 2016, varav Dead by Daylight och John Wick: Chronicles stod för 202 MSEK respektive 8 MSEK av intäkterna att jämföra med 144 MSEK respektive 0 MSEK under motsvarande period föregående år. Aktiverat utvecklingsarbete inom Publishing uppgick till 26 MSEK 2017 jämfört med 32 MSEK 2016.

Affärsområdet VR Tech & Operations redovisade nettoomsättning om 4 MSEK 2017. 2016 befann sig VR Tech & Operations fortfarande i en utvecklingsfas vilket innebär att nettoomsättning inte redovisades för den perioden. Aktiverat utvecklingsarbete uppgick till 58 MSEK 2017 jämfört med 39 MSEK 2016. Ökningen är främst driven av högre aktivitet inom StarVR.

Rörelseresultat (EBIT)

Koncernens rörelseresultat 2017 uppgick till -151 MSEK jämfört med 56 MSEK 2016. Minskningen av rörelseresultatet är drivet

dels av övriga externa kostnader som ökade till 416 MSEK (292 MSEK), varav 90 MSEK (68 MSEK) avser royalty till partner inom förlagsverksamheten, och dels av kostnader för inköpta tjänster i samband med spelutveckling som ökade till 178 MSEK (110 MSEK) samt personalkostnader som ökade med 54,8 procent till 230 MSEK (149 MSEK). Personalkostnaderna ökade främst som en konsekvens av genomförda förvärv under perioden samt till följd av ett ökat antal anställda inom spelutveckling i Stockholm, där produktionerna pågår av OVERKILL's The Walking Dead, Project Crossfire och PAYDAY.

Affärsområdet Starbreeze Games redovisade ett rörelseresultat om -1 MSEK 2017 jämfört med 86 MSEK 2016.

Affärsområdet Publishing redovisade ett rörelseresultat om -42 MSEK 2017 jämfört med 65 MSEK 2016. Resultatet påverkas av en ökning av aktiviteten inom affärsområdet till följd av en väsentligt större spelportfölj 2017 jämfört med 2016.

Affärsområdet VR Tech & Operations redovisade ett rörelseresultat om -411 TSEK 2017 jämfört med -32 MSEK 2016.

Skatt

Koncernens skatt bidrog under 2017 till resultatet med 21 MSEK att jämföra med 1 MSEK under 2016.

Periodens resultat

Periodens resultat uppgick till -155 MSEK 2017 jämfört med 57 MSEK 2016.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten 2017 gav upphov till ett utflöde om 21 MSEK jämfört med ett inflöde om 15 MSEK 2016.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten 2017 gav upphov till ett utflöde om 620 MSEK jämfört med ett utflöde om 290 MSEK under 2016. Ökningen beror till största del av ökade aktiverade utvecklingskostnader. Aktiverade utvecklingskostnader ökade från 195 MSEK 2016 till 412 MSEK 2017. Ökningen är en effekt av att dels antalet utvecklingsprojekt har ökat, dels av en högre aktivitet inom projekten OVERKILL's The Walking Dead och StarVR. Även investeringar i finansiella anläggningstillgångar har ökat med 52 MSEK till 62 MSEK (10 MSEK).

Ökningen är beroende av en investering i Bolagets samriskbolag, StarVR Corporation, med 38 MSEK samt investering i lånefordringar i Enterspace.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten 2017 gav upphov till ett inflöde om 209 MSEK att jämföra med 853 MSEK 2016. Det höga inflödet under 2016 berodde på att Bolaget under perioden tog in 555 MSEK genom nyemissioner och 215 MSEK genom emittering av konvertibelt skuldebrev till Smilegate.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 (12 mån) och 1 juli–31 december 2015 (6 mån)

Räkenskapsåret 2016 (1 januari–31 december 2016) omfattar tolv månader och räkenskapsåret 1 juli–31 december 2015 omfattar sex månader vilket påverkar jämförbarheten mellan perioderna.

Summan av intäkter och aktiverade utvecklingskostnader

Koncernens summa av intäkter och aktiverade utvecklingskostnader uppgick 2016 till 523 MSEK jämfört med 150 MSEK 1 juli–31 december 2015. Under 2016 lanserades spelet Dead by Daylight, där Starbreeze står som förläggare, vilket bidrog med en ökning av intäkterna med 143,7 MSEK. Även PAYDAY 2 fortsatte att generera intäkter under 2016 och stod för 159,6 MSEK, vilket är en nedgång från 209,4 MSEK för helåret 2015.

Rörelseresultat (EBIT)

Koncernens rörelseresultat uppgick 2016 till 56 MSEK jämfört med 21 MSEK 1 juli–31 december 2015, vilket motsvarar en minskning av rörelsemarginalen från 21,3 procent till 10,8 procent. Minskningen av rörelsemarginalen är i huvudsak kopplad till ökade kostnader främst hänförlig till utgifter för ett större antal stora spelutvecklingar, spelmotorn Valhalla, StarVR och Bolagets förlagsverksamhet under 2016. Koncernens övriga externa kostnader uppgick 2016 till 292 MSEK jämfört

med 65 MSEK 1 juli–31 december 2015 främst kopplat till ökade kostnader för externa tjänster. Koncernens personal-kostnader uppgick 2016 till 149 MSEK jämfört med 60 MSEK 1 juli–31 december 2015. Koncernens avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick under 2016 till 21 MSEK jämfört med 1 MSEK 1 juli–31 december 2015. Koncernens avskrivningar av materiella anläggnings-tillgångar uppgick under 2016 till 4 MSEK jämfört med 2 MSEK 1 juli–31 december 2015.

Skatt

Koncernens skatt bidrog under 2016 till resultatet med 1 MSEK att jämföra med 1 MSEK under 1 juli–31 december 2015. Den positiva skatteeffekten är hänförlig till skatteeffekt av underskottsavdrag redovisade i balansräkningen.

Resultat

Årets resultat uppgick till 57 MSEK 2016 jämfört med 22 MSEK 1 juli–31 december 2015.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten 2016 gav upphov till ett inflöde om 15 MSEK jämfört med ett inflöde om 47 MSEK 1 juli–31 december 2015.

Minskningen är kopplad till ett lägre kassaflöde från den löpande verksamheten, vilket påverkats av stora investeringar i tillgångar. Kassaflödet från den löpande verksamheten för 2016 påverkas även negativt av utgifter för förvärvet av Nozon och Parallaxter.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten 2016 gav upphov till ett utflöde om 290 MSEK att jämföra med ett utflöde om 83 MSEK 1 juli–31 december 2015. Förändringen är främst hänförlig till ökade investeringar i dotterbolag, vilka under 2016 uppgick till 60 MSEK att jämföra med 4 MSEK 1 juli–31 december 2015, samt ökade investeringar i balanserade kostnader för spel och teknikutveckling, vilka under 2016 uppgick till 195 MSEK att jämföra med 67 MSEK 1 juli–31 december 2015.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten 2016 gav upphov till ett inflöde om 853 MSEK att jämföra med ett inflöde om 11 MSEK 1 juli–31 december 2015. Ökningen är främst hänförlig till två riktade nyemissioner genomförda under 2016.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 1 juli–31 december 2015 (6 mån) och 2014/2015 (12 mån)

Räkenskapsåret 1 juli–31 december 2015 omfattar sex månader och räkenskapsåret 2014/2015 (1 juli 2014–30 juni 2015) omfattar tolv månader vilket påverkar jämförbarheten mellan perioderna.

Summan av intäkter och aktiverade utvecklingskostnader

Koncernens summa av intäkter och aktiverade utvecklingskostnader uppgick 1 juli–31 december 2015 till 150 MSEK jämfört med 232 MSEK 2014/2015. Under 1 juli–31 december 2015 genererade PAYDAY 2 intäkter om 99 MSEK att jämföra med 187 MSEK under 2014/2015. Aktiverat utvecklingsarbete uppgick 1 juli–31 december 2015 till 50 MSEK, en ökning från 28 MSEK 2014/2015.

Rörelseresultat (EBIT)

Koncernens rörelseresultat uppgick 1 juli–31 december 2015 till 21 MSEK jämfört med 46 MSEK 2014/2015, vilket motsvarar en minskning av rörelsemarginalen från 23,5 procent till 21,3 procent. Anledningen till minskningen av rörelsemarginalen är att Bolaget under 1 juli–31 december 2015 hade stora kostnader kopplade till en expansiv fas med tung utveckling. Anledningen till att minskningen av rörelsemarginalen inte blev större är att Bolaget hade en god kostnadskontroll samt selektiv expansion. Koncernens övriga externa kostnader uppgick 1 juli–31 december 2015 till 65 MSEK jämfört med

116 MSEK 2014/2015. Koncernens personalkostnader uppgick 1 juli–31 december 2015 till 60 MSEK, en ökning från 56 MSEK 2014/2015. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 MSEK 1 juli–31 december 2015 jämfört med 12 MSEK 2014/2015. Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick under 1 juli–31 december 2015 till 2 MSEK jämfört med 1 MSEK 2014/2015.

Skatt

Koncernens skatt bidrog under 1 juli–31 december 2015 till resultatet med 1 MSEK att jämföra med -12 MSEK under 2014/2015. Den positiva skatteeffekten 1 juli–31 december 2015 är hänförlig till skatteeffekt av underskottsavdrag redovisade i balansräkningen.

Resultat

Årets resultat uppgick till 22 MSEK 1 juli–31 december 2015 jämfört med 34 MSEK 2014/2015.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten 1 juli–31 december 2015 gav upphov till ett inflöde om 47 MSEK jämfört med ett inflöde om 37 MSEK 2014/2015. Ökningen är främst hänförlig till en minskning av betalda inkomstskatter, som 1 juli–31 december 2015 uppgick till 4 MSEK att jämföra med 24 MSEK 2014/2015.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten 1 juli–31 december 2015 gav upphov till ett utflöde om 83 MSEK att jämföra med ett utflöde om 68 MSEK 2014/2015. Förändringen är främst hänförlig till ökade investeringar i balanserade kostnader för spel och teknikutveckling, vilka under 1 juli–31 december 2015 uppgick till 67 MSEK att jämföra med 28 MSEK 2014/2015. Investeringar i dotterbolag minskade till 4 MSEK 1 juli–31 december 2015 från 18 MSEK 2014/2015.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten 1 juli–31 december 2015 gav upphov till ett inflöde om 11 MSEK att jämföra med ett inflöde om 0 MSEK 2014/2015. Ökningen är hänförlig till nyemission genom utnyttjande av optioner.

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION



Eget kapital och skulder

Starbreeze hade den 31 december 2017 långfristiga skulder om 984 MSEK och kortfristiga skulder om 193 MSEK.

Eget kapital och skulder

TSEK	31 december 2017
Summa kortfristiga skulder	193 000
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	193 000
Summa långfristiga skulder	983 765
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	141 007
Utan garanti/borgen eller säkerhet	842 758
Summa eget kapital	1 282 399
Aktiekapital	5 661
Reservfond	0
Andra reserver	1 276 738

Investeringar

I nedanstående tabell sammanfattas gjorda investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar för de perioder som presenteras. Starbreeze har i huvudsak finansierat investeringarna med internt genererade kassaflöden, tillfört eget kapital och med lån. Under de senaste åren har Starbreeze ökat investeringstakten i verksamheten för att tillvarata attraktiva tillväxtpotentialer inom samtliga affärsområden, vilka förväntas skapa betydande framtida mervärden för aktieägarna.

Totala investeringar 2017 uppgick till 620 MSEK. Investeringarna bestod i huvudsak av balanserade utgifter för spelutveckling, vilket uppgick till 412 MSEK,

Nettoskudsättning

Starbreeze hade den 31 december 2017 räntebärande skulder för upplåning från banker eller kreditinstitut om 141 MSEK. Bolaget finansieras genom kassaflöden från verksamheten samt Bolagets befintliga kassa och bankfinansiering.

I tabellen sammanfattas Starbreeze nettoskudsättning per den 31 december 2017. Bolaget har inte någon indirekt skuld sättning eller några eventalförpliktelser.

Rörelsekapitalsutlåning

Starbreeze bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att täcka behoven för den löpande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden från datumet för Prospektet. Med rörelsekapital i detta avsnitt avses Starbreeze förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Nettoskudsättning¹⁾

TSEK	31 december 2017
(A) Kassa	-
(B) Andra likvida medel	233 757
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	233 757
(E) Kortfristiga fordringar	-
(F) Kortfristiga bankkulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	-
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	-
(J) Netto kortfristig skudsättning (I)-(E)-(D)	-233 757
(K) Långfristiga banklån	141 007
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	842 758
(N) Långfristig skudsättning (K)+(L)+(M)	983 765
(O) Nettoskudsättning (J)+(N)	750 008

¹⁾ I tabellen redovisas endast räntebärande skulder.

investeringar i finansiella anläggningstillgångar om 62 MSEK samt investeringar i materiella anläggningstillgångar om 87 MSEK, vilket primärt förklaras av Bolagets förvärv av Dhruva under perioden.

Totala investeringar under räkenskapsåret 2016 uppgick till 289,8 MSEK. Investeringarna bestod i huvudsak av investeringar i immateriella tillgångar dels i form av balanserade utgifter för spelutveckling, vilket uppgick till 194,9 MSEK, dels i form av företagsförvärv vilket uppgick till 60,4 MSEK.

Totala investeringar under räkenskapsåret 1 juli 2015–31 december 2015 uppgick till 83,0 MSEK. Investeringarna bestod i huvudsak av balanserade utgifter för spel-

utveckling, vilket uppgick till 67,3 MSEK.

Totala investeringar under räkenskapsåret 1 juli 2014–30 juni 2015 uppgick till 67,9 MSEK. Investeringarna bestod i huvudsak av investeringar i immateriella tillgångar dels i form av balanserade utgifter för spelutveckling, vilket uppgick till 28,1 MSEK, dels i form av företagsförvärv vilket uppgick till 18,4 MSEK.

Bolaget aktiverar löpande kostnader för utveckling baserat på ett antal kriterier beroende på om utvecklingskostnaden är kopplad till underhåll av programvara eller om den är kopplad till unika programvaruprodukter (vanligtvis spelutvecklingsprojekt).

Sammanfattning av gjorda investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar

	Helår 2017	Helår 2016	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30
Investeringar				
Balanserade kostnader för spel- och teknikutveckling	-412 103	-194 871	-67 317	-28 134
Investeringar i dotterbolag	-59 076	-60 412	-4 305	-18 445
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-61 590	-9 668	-1 956	-12 420
Totala investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, exklusive förvärv	-532 769	-264 951	-73 578	-58 999
Investeringar genom förvärv				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-15 354	-525	-
Materiella anläggningstillgångar	-87 338	-9 449	-8 946	-8 885
Totala investeringar genom förvärv i immateriella och materiella anläggningstillgångar	-87 338	-24 803	-9 471	-8 885
Totala investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, inklusive förvärv	-620 107	-289 754	-83 049	-67 884

Pågående investeringar

Merparten av Bolagets nuvarande och förväntade framtida investeringar är kopplade till fortsatt utveckling av egna spel och finansiering av pågående utvecklingsprojekt med externa spelutvecklare samt investeringar i samriskbolaget StarVR. Som en följd av att Bolaget befinner sig i en period där betydande satsningar genomförs inom samtliga affärsområden

bedömer Bolaget att investeringstakten kommer att fortsätta att vara hög under den kommande tolv månadersperioden. Det är styrelsens bedömning att samtliga pågående investeringsåtaganden kan finansieras med tillgängliga kassaflöden och likvida medel samt befintliga kreditfaciliteter.

Immateriella anläggningstillgångar

Starbreeze immateriella anläggningstillgångar består främst av goodwill, övriga immateriella anläggningstillgångar och balanserade utgifter för spel och utveckling. Den 31 december 2017 bestod de immateriella tillgångarna av goodwill värda 544 971 TSEK, övriga immateriella anläggningstillgångar värda 597 467 TSEK samt balanserade utgifter för spel och utveckling värda 642 767 TSEK.

Räkenskapsåret 2017 jämfört med 2016

Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 1 785 205 TSEK den 31 december 2017 jämfört med 1 303 201 TSEK 31

december 2016, vilket är en förändring med 37 procent. Förändringen kan främst hänföras till förvärvet av Enterspace och Dhruva, egen spelutveckling och investeringar i förlagsprojekt.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med 1 juli–31 december 2015

Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 1,303 MSEK den 31 december 2016 jämfört med 389 MSEK den 31 december 2015, vilket är en ökning med 235 procent. Förändringen är främst hänförlig till balanserade utgifter för spelutveckling och företagsförvärv.

Materiella anläggningstillgångar

Starbreeze materiella anläggningstillgångar består främst av datorer och övriga inventarier. De materiella anläggningstillgångarna var den 31 december 2017 cirka 4,0 procent av de totala tillgångarna.

Räkenskapsåret 1 juli–31 december 2015 jämfört med 1 juli–31 juni 2015

Koncernens immateriella tillgångar uppgick till 389 MSEK den 31 december 2015 att jämföra med 184 MSEK 30 juni 2015, vilket är en ökning med 111 procent. Förändringen är främst hänförlig till ökade balanserade utgifter för spelutveckling.

Finansiell riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerat för olika typer av finansiella risker såsom marknadsrisker (omfattande främst valutarisker, samt ränterisker), kreditrisker och likviditetsrisker. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på Koncernens resultat.

De ramar som gäller för exponering, hantering och uppföljning av de finansiella riskerna har godkänts av Bolagets styrelse i en riskhanteringspolicy, antagen vid styrelsemöte den 11 maj 2017. Riskhanteringspolicyen har även fastställts av styrelsen i Starbreeze respektive dotterbolag. Styrelsen har i riskhanteringspolicyen delegerat visst ansvar för den dagliga riskhanteringen till Bolagets ekonomiavdelning och vd.

Nedan följer en beskrivning av Koncernens hantering av olika finansiella risker.

Marknadsrisker

Valutarisk

Koncernen är utsatt för valutarisk eftersom den verkar internationellt. Med valutarisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade valutakurser. Exponeringen för valutarisk härrör huvudsakligen från betalningsflöden i utländsk valuta, så kallad transaktionsexponering. En stor del av Starbreeze intäkter erhålls i USD. Samtidigt har Bolaget kostnader i EUR och SEK. Fluktuationer på valutamarknaden kan därför påverka Bolagets lönsamhet och resultat negativt.

Koncernens mål är att hantera Koncernens valutarisk för att uppnå långsiktig stabilitet och minska de negativa effekterna av valutakursförändringar. Valutariskerna hanteras av Bolaget genom att för varje ingånget kontrakt som genererar ett åtagande i utländsk valuta ska vd eller ekonomiansvarig på Bolaget diskutera

frågor avseende valutasäkringar i styrelsen. Koncernens utgångspunkt är att valutasäkringar inte ska användas, dock kan avtal avseende köp eller försäljning komma att valutasäkras mot den tidpunkt då kassaflödet förväntas. Detta innebär att valutasäkring under säkringshorisonten kan komma att användas och i så fall vara kopplad till pågående arbete, avtal avseende köp eller försäljning och kundfordringar eller leverantörsskulder.

I allmänhet utförs inga valutasäkringar. Varje förändring till sådant beslut måste godkännas av styrelsen. Bolaget ska i största möjliga utsträckning försöka motsvara in- och utgående kassaflöden i utländska valutor, det vill säga skapa naturliga säkringar. Vidare ska Bolaget övervaka, mäta och följa upp transaktions-exponeringar i Koncernen.

Ränterisk

Bolaget har för närvarande räntebärande skulder i form av konvertibla lån. Dessa lån löper med en fast ränta och avbetalningsplan vilket gör att ränterisken är låg.

För att hantera Koncernens ränterisker fastslås i Koncernens riskhanteringspolicy att den genomsnittliga återstående räntebindningstiden för räntebärande placeringar inte får överstiga 18 månader.

Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom likvida medel och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner.

Koncernen hanterar kreditrisker genom att bland annat löpande, till exempel när nya affärsrelationer ingås och

befintliga förlängs, utföra bedömningar av mot parternas kreditvärdighet. Koncernen hanterar även kreditrisker genom att endast acceptera banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A". Enligt riskhanteringspolicyen ska Koncernen även sträva efter att uppnå låg kreditrisk i alla investeringar.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken avser risken för att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Tillgången till långfristig finansiering är avgörande för att på ett fullgott sätt kunna hantera likviditetsrisken.

För att hantera likviditetsrisken upprättar Bolaget kassaflödesprognoser för Koncernen i sin helhet och finansavdelningen upprättar och utvärderar löpande

prognoser för Koncernens likviditetsreserv. Koncernens ledning och styrelse utvärderar även kontinuerligt olika finansieringsalternativ. Vidare är Koncernens policy att om placeringar görs ska dessa vara säkra placeringar med låg risk och med korta löptider vilket minskar risk för likviditetsbrist. Bolaget ska enligt riskhanteringspolicyen även stödja dess dotterbolag när ett finansieringsbehov uppstår.

Historiskt har finansieringen av Bolagets verksamhet skett genom en kombination av eget genererat kassaflöde från försålda spel, förskottsroyalty från partner samt olika typer av aktiemarknadstransaktioner. Framgent kommer verksamheten fortsatt att finansieras på detta sätt men kan komma att kompletteras med extern lånefinansiering.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2017

Sedan den 31 december 2017 har följande väsentliga händelser för Starbreeze inträffat:

- Den 25 januari 2018 genomfördes, med stöd av bemyndigandet 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, vilket var samma som stängningskursen den 24 januari 2018. Emissionen, som övertecknades, tillförde bolaget cirka 238 MSEK före transaktionskostnader. Därutöver beslutade styrelsen den 15 februari 2018 att erbjuda befintliga aktieägare att medverka i en företrädesemission

om cirka 150 MSEK, vilken kommer att vara föremål för bolagsstämmans efterföljande godkännande. Motivet till emissionerna är att säkerställa finansieringen av befintlig affärsplan med cirka 75 MSEK fram till lanseringen av OTWD och att bolaget ser ett antal affärsmöjligheter, utöver befintlig affärsplan, som bedöms komma att skapa betydande värde för aktieägarna.

- Den 5 februari 2018 tecknade Starbreeze AB ett förlagsavtal med Mohawk Games avseende ett strategispel som går under projektnamnet 10 Crowns. Starbreeze avser att investera 7,7 MUSD för att lansera spelet för PC.

- Den 21 mars 2018 meddelade Bolaget att Starbreeze beslutat att sälja förlagsrättigheterna till spelet Dead by Daylight till utvecklaren Behaviour Interactive Inc. Starbreeze erhåller initialt 4 MUSD och därefter ytterligare 12 MUSD som erläggs successivt i form av royalty på 65 procent av spelets intäkter. Affären accelererar kassaflödena till Starbreeze från spelet, vilket stärker Starbreeze resultat och frigör kapital för nya projekt.

FINANSIELLT MÅL

Starbreeze lämnar inga prognoser, men styrelsen antog i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm den 29 september 2017 finansiella mål som är kopplade till Bolagets strategi.

Starbreeze lönsamhetsmål är att generera ett positivt EBITDA-resultat för fjärde kvartalet 2018 och sedan på årsbasis för varje efterföljande räkenskapsår. Nedan följer en redogörelse över de viktigaste antaganden som ligger till grund för det finansiella lönsamhetsmålet. Avsnittet innehåller framtidsinriktade uttalanden som avspeglar Starbreeze planer, uppskattningar och bedömningar. Verkligt utfall kan komma skilja sig väsentligt från det som uttrycks i sådana framtidsinriktade uttalanden. Faktorer som kan orsaka eller bidra till sådana skillnader inkluderar, men är inte begränsade till, det som anges nedan i detta avsnitt samt i andra delar av Prospektet inklusive avsnittet i "Riskfaktorer".

De faktorer som Starbreeze kan påverka utgörs främst av:

- Marknadsföringskostnader
- Personalkostnader
- Kostnader för central administration

De faktorer som ligger delvis utanför Starbreeze kontroll utgörs främst av:

- Kundlojalitet
- Kostnader för royalties

De faktorer som ligger utanför Starbreeze kontroll utgörs främst av:

- Intresse för spelande
- Valutaförändringar mellan SEK och USD
- Konkurrenters agerande

Redogörelse för de viktigaste antaganden som ligger till grund för det finansiella lönsamhetsmålet

- Bolagets finansiella lönsamhetsmål att generera ett positivt EBITDA-resultat för fjärde kvartalet 2018, baseras på Bolagets interna budget för 2018 upprättad av koncernledningen, och bygger på uppskattning av Bolagets förväntade intäkter och kostnader. Budgeten har upprättats i enlighet med redovisnings-

principer som i allt väsentligt överensstämmer med de redovisningsprinciper som Bolaget tillämpar under 2018.

Redovisningsprinciperna beskrivs i Starbreeze reviderade årsredovisning för 2016. Från och med 2018 tillämpar Starbreeze den nya intäktsredovisningsstandarden IFRS 15. Effekten av övergången till IFRS 15 beskrivs i bokslutskommunikén för 2017.

- Förväntade intäkter innefattar en lansering av spelet OVERKILL's the Walking Dead, som är under utveckling, under hösten 2018 samt att följande produkter fortfarande är aktiva på marknaden det fjärde kvartalet 2018;
 - PAYDAY 2: Ultimate Edition (PC)
 - PAYDAY 2 för PlayStation 4, Xbox One och Nintendo Switch
 - PAYDAY Crime War (mobil)
- Accelerationen av förväntade kostnader för produktion, personal och övriga externa kostnader för att bedriva verksamheten förväntas fortsätta att avta under 2018 i relation till föregående år.
- Utfall för förfluten del av året har beaktats och hänsyn har tagits till alla kända förväntade kostnader och intäkter.

REVISORS RAPPORT AVSEENDE FINANSIELLT MÅL

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

Vi har utfört en revision av hur det finansiella målet som framgår på sidan 44 i Starbreeze AB (publ):s prospekt per den 22 mars 2018 har upprättats.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta finansiella mål och fastställa de väsentliga antaganden som de finansiella målen är baserade på i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande i enlighet med prospektförordningen 809/2004/EG, bilaga I p. 13.2. Vi har ingen skyldighet att lämna och lämnar inte heller något uttalande avseende möjligheten för Starbreeze AB (publ) att uppnå det finansiella målet eller de antaganden som ligger till grund för upprättandet av det finansiella målet. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av de finansiella målen utöver det ansvar som

vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Starbreeze AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete har innefattat att bedöma styrelsens och verkställande direktörens

tillvägagångssätt och tillämpade redovisningsprinciper vid upprättandet av de finansiella målet jämfört med de som normalt tillämpas av bolaget.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar som vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att det finansiella målet har upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på sidan 44.

Då det finansiella målet och dess antaganden hänför sig till framtiden och därför kan påverkas av oförutsebara händelser, kan vi inte uttala oss om att det verkliga resultatet kommer att överensstämma med vad som redovisats i de finansiella målen. Avvikelse kan visa sig bli väsentliga.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har det finansiella målet sammanställts på ett riktigt sätt enligt de förutsättningar som anges på sidan 44 och dessa förutsättningar överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 22 mars 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor



AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktier har utgivits enligt svensk rätt (aktiebolagslagen (2005:551)) och är denominerade i svenska kronor (SEK). Det finns två aktieslag; aktier av serie A och serie B.

Enligt den registrerade bolagsordningen är det lägsta tillåtna aktiekapitalet 3 000 000 SEK och det högsta tillåtna aktiekapitalet 12 000 000 SEK fördelat på lägst 150 000 000 och högst 600 000 000 aktier. Bolagets registrerade aktiekapital

uppgår per dagen för Prospektet till 6 074 394,77 SEK fördelat på 303 719 737 aktier. Aktier av respektive slag får emitteras till ett belopp motsvarande sammanlagt 100 procent av aktiekapitalet. Per dagen för Prospektet har 54 170 260 aktier av serie A och 249 549 477 aktier av serie B givits ut. Aktierna har ett kvotvärde på 0,02 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda.

Enligt bolagsordningen ska aktier av

serie A på begäran av ägare till sådana aktier omvandlas till aktier av serie B. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen. Samtliga aktier är fritt överlåtbara.

Starbreeze aktie är inte, och har heller inte varit, föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit offentliga uppköpserbjudanden ifråga om Starbreeze aktier.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Nedan redovisas vissa rättigheter som är kopplade till aktierna. Dessa rättigheter kan förändras genom en ändring av bolagsordningen.

Rätt att delta och rösta vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels göra en anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem (5) vardagar före stämman.

Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av den röstberättigade ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier

I Starbreeze bolagsordning regleras företrädesrätten till nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler.

Beslutar Bolaget att genom en kon-

tantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte de sålunda erbjudna aktierna räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Om Bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten

respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts innebär inte någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Beslutar Bolaget om ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Euroclearanslutning

Starbreeze bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvarare (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Bolaget har också träffat avtal med Euroclear om att Bolagets aktiebok förs av Euroclear.

Aktie av serie A har kortnamn STAR A med ISIN-kod SE0007158928 och aktie av serie B har kortnamn STAR B med ISIN-kod SE0005992831.

Aktieägarna i Bolaget erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

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	4 453 122	1 578 120	222 656 107	0,02
2015	Utnyttjande av teckningsoption	32 449,38	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	179,84	4 585 651	8 992	229 282 568	0,02
2015	Utnyttjande av teckningsoption	9 149,9	4 594 801	457 495	229 740 063	0,02
2015	Utnyttjande av teckningsoption	12 420,56	4 607 222	621 028	230 361 091	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	28 249,98	4 657 549	1 412 499	231 773 590	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	22 077,24	4 629 299	1 103 862	232 877 452	0,02
2016	Nyemission	192 400,6	4 849 950	9 620 031	242 497 483	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	12 717,58	4 862 667	635 879	243 133 362	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	4 115,38	4 866 783	205 769	243 339 131	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	499,92	4 867 283	24 996	243 364 127	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	6 923,04	4 874 206	346 152	243 710 279	0,02
2016	Nyemission	218 684,2	5 092 890	10 934 211	254 644 490	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	14 199,76	5 143 332	709 988	255 354 478	0,02
2016	Nyemission	36 242,27	5 129 132	1 812 114	257 166 591	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	21 799,7	5 165 132	1 089 985	258 256 576	0,02
2016	Nyemission	329 059,8	5 494 191	16 452 991	274 709 567	0,02
2016	Nyemission	1 790,86	5 495 982	89 543	274 799 110	0,02
2016	Nyemission	20 976,84	5 516 959	1 048 842	27 5847 952	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	9 955,36	5 526 914	497 768	276 345 720	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	10 680	5 537 594	534 000	276 879 720	0,02
2016	Utnyttjande av teckningsoption	999,84	5 538 594	49 992	276 929 712	0,02
2017	Utnyttjande av teckningsoption	4 615,36	5 543 209,62	230 768	277 160 480	0,02
2017	Utnyttjande av teckningsoption	40 000	5 583 209,62	2 000 000	279 160 480	0,02
2017	Utnyttjande av teckningsoption	9 173,04	5 592 382,66	458 652	279 619 132	0,02
2017	Nyemission	21 424,06	5 613 806,72	1 071 203	280 690 335	0,02
2017	Utnyttjande av teckningsoption	23 550,40	5 637 357,12	1 177 520	281 867 855	0,02
2017	Utnyttjande av teckningsoption	3 000,06	5 640 357,18	150 003	282 017 858	0,02
2017	Nyemission	20 151,56	5 660 508,74	1 007 578	283 025 436	0,02
2017	Utnyttjande av teckningsoption	250,08	5 660 758,82	12 504	283 037 940	0,02
2018	Nyemission	413 635,95	6 074 394,77	20 681 797	303 719 737	0,02

För information om utgivna konvertibler till Acer och Smilegate, se sida 64-65 under avsnitt "Acer konvertibel" (september 2016)" och "Smilegate konvertibel och optioner (januari 2016)" För information om pågående teckningsoptionsprogram, se sida 90 under avsnitt "Incitamentsprogram".

Kursutveckling

Utveckling av Starbreeze A- och B-aktie, från 1 januari 2015 till 12 januari 2018



Ägarförhållanden

I lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) finns regler om anmälningsskyldighet beträffande vissa förändringar av aktieinnehav i bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad (så kallad flaggning). Enligt 4 kap 5 § LHF ska en ändring av ett innehav anmälas om ändringen medför att den andel av samtliga aktier i bolaget eller av röstetalet för samtliga aktier i

bolaget som innehavet motsvarar uppnår, överstiger eller går ner under någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66 2/3 och 90 procent.

I tabellen visas de av Starbreeze aktieägare, enligt uppgift från Euroclear per den 30 december 2017 samt därefter kända förändringar, vars innehav är anmälningspliktigt.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktieägare per 2017-12-30

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal röster, %	Andel av kapital, %
Bo Andersson Klint ¹⁾	18 718 667	5 377 886	24,30	7,93
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	2 754 668	21 080 835	6,26	8,18
Swedbank Robur fonder ²⁾	500 000	44 488 011	6,24	14,81
HSBC-Fund Serv Clients A/C 006-Kr ³⁾	3 376 016	6 244 015	5,05	3,17
Första AP-fonden	0	30 159 934	4,18	10,92

¹⁾Innehav av aktier i Starbreeze, direkt och indirekt genom Varvtre AB.

²⁾Swedbank Robur Ny Teknik BTI, Swedbank Robur Smålandsfond Sverige and Swedbank Robur Smålandsfond Norden.

³⁾Smilegate Holdings Inc.

Utspädning vid fulltecknad Företrädesemission

Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, medföra att det totala antalet aktier i Bolaget ökar från 303 719 737 aktier till 323 967 719 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 6,25 procent. För de aktieägare som avstår att teckna nya aktier i den förestående Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 6,25 procent av aktiekapitalet och cirka 6,25 procent av det totala antalet röster i Starbreeze.

Utspädningseffekten har beräknats genom att det maximala antalet aktier och röster som kan komma att emitteras i Företrädesemissionen har dividerats med det maximala totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Utestående teckningsoptioner och konvertibler i Bolaget har inte beaktats vid beräkningen. Utspädningseffekten är beräknad på en preliminär fördelning mellan aktieslagen, och den slutliga

fördelningen kommer fastställas baserat på hur fördelningen ser ut vid Euroclear Sweden AB:s avläsning på avstämningsdagen.

Lock-up-avtal

I samband med Smilegate Holdings investering i Bolaget ingick Bo Andersson Klint, Emmanuel Marquez och Mikael Nermark lock-up-avtal gentemot Bolaget enligt vilka de inte får avyttra några av sina direkt eller indirekt ägda aktier i Bolaget från tid till annan. De får emellertid avyttra 15 procent av sina respektive B-aktier som innehades vid tidpunkten för ingåendet av lock-up-avtalet under lock-up-perioden. Lock-up-åtagandet kommer att vara i kraft tills Bolagets skyldigheter enligt samarbetsavtalet har uppfyllts. I dagsläget är det oklart när dessa skyldigheter kommer uppfyllas och därmed också när åtagandet upphör.

I samband med Bolagets förvärv av Nozon och Parallaxter ingick säljarna lock-up-avtal avseende en del av köpeskillingen som erlagts genom utgivande av aktier i Starbreeze. Lock-up-åtagandet omfattar samtliga aktier under det första året och därefter kommer en tredjedel av aktierna som omfattas av lock-up-åtagandet att frigöras årligen under två år räknat från undertecknandet. Från och med början på det fjärde året räknat från dagen för undertecknandet kommer inga aktier att vara föremål för lock-up-åtagande. Säljarnas lock-up-åtaganden gäller från och med den 24 oktober 2016 till och med den 24 oktober 2019. Vidare, i lock-up-avtalet har vissa i avtalet angivna nyckelpersoner åtagit sig att på marknadsvillkor omedelbart överlåta samtliga aktier

som omfattas lock-up-åtagandet om inte åtminstone Tristan Salomé och ytterligare två nyckelpersoner förblir engagerade i Bolaget under lock-up-perioden.

I anslutning till Bolagets förvärv av ePawn ingick grundarna till ePawn den 30 juni 2016 ett lock-up-åtagande gentemot Bolaget avseende en del av köpeskillingen som betalats genom emission av aktier i Bolaget. Hälften av aktierna som omfattas av lock-up-åtagandet frigjordes från åtagandet den 30 juni 2017 och andra hälften kommer att frigöras den 30 juni 2018. Lock-up-åtagandet kommer således att vara i kraft fram till och med 30 juni 2018.

I samband med Bolagets förvärv av Enterspace ingick säljarna till Enterspace ett lock-up-åtagande gentemot Bolaget avseende den del av köpeskillingen som betalats genom emission av aktier i Bolaget. För grundarna av Enterspace gäller att två tredjedelar av aktierna som omfattas av lock-up-åtagandet kommer att frigöras under tre år räknat från undertecknandet av lock-up-avtalet och för övriga säljare till Enterspace gäller att tre fjärdedelar av aktierna som omfattas av lock-up-åtagandet kommer att frigöras under tre år räknat från undertecknandet av lock-up-avtalet. Detta innebär att samtliga aktier som omfattas av lock-up-åtagandet kommer att vara helt frigjorda från åtaganden från och med fjärde årets början räknat från dagen för undertecknandet. Vidare, enligt lock-up avtalet har

samtliga säljare åtagit sig att engagera sig i Bolaget under den period som aktierna omfattas av lock-up-åtagandet. Om en säljares engagemang i Bolaget skulle upphöra under lock-up-perioden under vissa angivna omständigheter ska 50 procent av den säljarens aktier som vid den tidpunkten fortfarande omfattas av lock-up-åtagandet bli föremål för försäljning på den handelsmarknadsplats där Bolagets aktier vid tidpunkten är noterade.

Lock-up-avtal	Antal aktier som omfattas av lock-up	Lock-up-periodens löptid
Smilegate Holdings	14 387 352 A-aktier och 13 080 396 B-aktier.	Lock-up-åtagandet kommer att vara i kraft tills Bolagets skyldigheter enligt samarbetsavtalet har uppfyllts. I dagsläget är det oklart när dessa skyldigheter kommer uppfyllas och därmed också när åtagandet upphör.
Nozon och Parallaxter	1 048 842 B-aktier.	Lock-up-åtagandet omfattar samtliga aktier under det första året och därefter kommer en tredjedel av aktierna som omfattas av lock-up-åtagandet att frigöras årligen under två år räknat från undertecknandet. Från och med början på det fjärde året räknat från dagen för undertecknandet kommer inga aktier att vara föremål för lock-up-åtagande. Säljarnas lock-up-åtaganden gäller från och med den 24 oktober 2016 till och med den 24 oktober 2019.
ePawn	158 470 B-aktier varav 79 235 B-aktier fortfarande omfattas av lock-up-åtagande.	Hälften av aktierna som omfattades av lock-up-åtagandet frigjordes från åtagandet den 30 juni 2017 (det vill säga 79 235 B-aktier) och andra hälften kommer att frigöras den 30 juni 2018. Lock-up-åtagandet kommer således att vara i kraft fram till och med 30 juni 2018.
Enterspace	Grundarna erhöll 916 673 B-aktier och övriga säljare erhöll 154 530 B-aktier.	För grundarna av Enterspace gäller att två tredjedelar av aktierna (det vill säga 611 115 aktier) som omfattas av lock-up-åtagandet kommer att frigöras under tre år räknat från undertecknandet av lock-up-avtalet och för övriga säljare till Enterspace gäller att tre fjärdedelar av aktierna (det vill säga 115 897 aktier) som omfattas av lock-up-åtagandet kommer att frigöras under tre år räknat från undertecknandet av lock-up-avtalet. Detta innebär att samtliga aktier som omfattas av lock-up-åtagandet kommer att vara helt frigjorda från åtaganden från och med fjärde årets början räknat från dagen för undertecknandet, det vill säga den 30 juni 2017.

Utdelning och utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställt avstämningsdag är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare utanför Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt

hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se sida 111 under avsnitt "Vissa skattefrågor i Sverige".

Starbreeze agerar på en snabbväxande marknad och för att dra fördel av denna tillväxt ämnar företaget att fortsätta att återinvestera vinstmedel i aktiviteter som främjar organisk tillväxt, såsom produktutveckling och marknadsföring. Bolaget har historiskt inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Framtida utdelningar kommer vara ett resultat av Starbreeze framtida intäkter, kassaflöde, rörelsekapital och dess generella finansiella ställning. Vidare kan även framtida investeringar i

exempelvis förvärv av andra bolag komma att påverka storleken på framtida utdelningar.

Styrelsen har inte för avsikt att föreslå utdelningar under de närmaste åren, utan avser istället att använda det kassaflöde som genereras för att finansiera fortsatt utveckling och tillväxt av verksamheten. Starbreeze långsiktiga policy för utdelning är att dela ut 50 procent av nettovinsten efter skatt från föregående räkenskapsår.

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

Incitamentsprogram

Personaloptionsprogram 2014/2018

Vid extra bolagsstämma den 15 maj 2014 beslutades att inrätta ett personaloptionsprogram genom en riktad emission av 6 250 000 teckningsoptioner till Starbreeze Studios (berättigande till teckning av 9 375 000 B-aktier efter fondemissionen som genomfördes 2015). Av de 6 250 000 teckningsoptioner som emitterades användes 5 000 000 som underliggande teckningsoptioner i personaloptionsprogrammet och 1 250 000 utfärdades för att kassaflödesmässigt säkra de sociala avgifterna. Sammanlagt har 4 775 000 personaloptioner utgivits vederlagsfritt till anställda och dessa intjänas under 1, 2 respektive 3 år under förutsättning att den anställda kvarstår i sin anställning i Koncernen samt under förutsättning att uppställda prestationskrav uppfylls. Av de 5 000 000 underliggande teckningsoptionerna i personaloptionsprogrammet har 3 593 307 utnyttjats för teckning av aktier. Av de 1 250 000 teckningsoptionerna som utfärdades för att kassaflödesmässigt säkra de sociala avgifterna har 1 217 334 teckningsoptioner utnyttjats. Den maximala utspädningseffekten för detta program uppgår till 2,81 procent. För de

utgivna personaloptionerna är utspädningseffekten cirka 2,71 procent, varav cirka 0,56 procent återstår att utnyttja för teckning av aktier av de som innehar personaloptioner. Den maximala utspädningseffekten har beräknats baserat på att Erbjudandet fulltecknas.

Lösenpriset för personaloptionsprogrammet uppgår till cirka 4,80 SEK per aktie.

Teckningsoptionsprogram 2015/2018 och 2015/2019

Vid årsstämman den 12 november 2015 fattades beslut om ytterligare ett särskilt aktierelatert incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner i syfte att hantera nyrekryteringar och befordringar. Totalt har 3 500 000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 3 500 000 B-aktier, emitterats till ett av Bolagets dotterbolag. Årsstämman godkände att dotterbolaget överlåter teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner mot erläggande av optionernas marknadsvärde fastställt i enlighet med Black & Scholes optionsvärderingsformel från tid till annan.

Hälften av teckningsoptionerna kan utnyttjas fram till den 30 november 2018 till ett lösenpris om 200 procent av den genomsnittliga aktiekursen under de tio handelsdagar som följer efter den 12 november 2015 (29,10 SEK). Den andra hälften av teckningsoptionerna kan utnyttjas fram till den 30 november 2019 till ett lösenpris om 240 procent av den genomsnittliga aktiekursen under de tio handelsdagar som följer efter den 12 november 2015 (34,92 SEK). Den 31 december 2016 hade 1 780 000 teckningsoptioner tilldelats ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, varav 1 750 000 teckningsoptioner med löptid till november 2018 samt 30 000 teckningsoptioner med löptid till november 2019. Inga utgivna teckningsoptioner i teckningsoptionsprogram 2015/2018 och 2015/2019 har ännu utnyttjats. Den maximala utspädningseffekten för detta program uppgår till cirka 1,23 procent. För de utgivna teckningsoptionerna är utspädningseffekten cirka 0,01 procent varav cirka 0,01 procent återstår att utnyttja för teckning av aktier av de som innehar teckningsoptioner.

Bonusprogram

Styrelsen har beslutat att införa ett bonusprogram för alla 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 vinsten per produkt med vissa avräkningar och fördelas till de anställda baserat på deras tillhörighet till viss kategori. De

anställda placeras in i olika kategorier baserat på hur väl de har uppfyllt sina respektive mål. Bonus intjänas kalenderårsvis och utbetalas i inledningen av nästföljande kalenderår till de anställda som är bonusberättigade.

Bemyndiganden

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. Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen 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.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



Styrelse



Michael Hjorth

Styrelseordförande sedan 2013
(styrelseledamot sedan 2007)

Född: 1963.

Utbildning: Bachelor in liberal arts, Bard College, NY.

Huvudsaklig sysselsättning: Verkställande direktör för det helägda investmentbolaget Indian Nation AB samt Exekutiv Producent inom Film och TV.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Mäklarappen AB, styrelseledamot i Ftrack AB och MAG Interactive AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Indian Nation AB, samt styrelsesuppleant i AVZEL.LIFE AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Tre Vänner Film AB, styrelseledamot i Tre Vänner AB, Paradox Entertainment AB, Sensori AB och SF Studios Production AB. Styrelsesuppleant i Fifi Holding AB och DigiStrat AB.

Innehav i Bolaget: Äger direkt eller indirekt 1 500 550 aktier av serie A och 869 149 aktier av serie B.

Michael Hjorth är oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.



Ulrika Hagdahl

Styrelseledamot sedan 2017

Född: 1962

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik, Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm.

Huvudsaklig sysselsättning: Styrelseuppdrag.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i HiQ International AB, Sectra AB, Beijer Electronics Group AB, Westermo Teleindustri Aktiebolag, Image Systems AB och AB Idre Golf Ski & Spa samt verkställande direktör och styrelseledamot i Montech Invest AB, Cancale Förvaltnings Aktiebolag och Lannion AB. Styrelsesuppleant i Albanello AB och manager i Lannion SARL.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Industrial and Financial Systems, IFS Aktiebolag och Anoto Group AB.

Innehav i Bolaget: -

Ulrika Hagdahl 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.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): -

Innehav i Bolaget: -

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



Bo Andersson Klint

Styrelseledamot sedan 2012

Född: 1976

Utbildning: Utbildning inom strategi och organisation, Linköpings universitet.

Huvudsaklig sysselsättning: Verkställande direktör i Bolaget.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Enterspace samt styrelseledamot och verkställande direktör i Varvtre AB, Fifi Holding AB och Digistrat AB. Styrelseordförande i StarVR Corporation.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande och verkställande direktör i Grin AB samt verkställande direktör i OVERKILL Software.

Innehav i Bolaget: Äger direkt eller indirekt 18 718 667 aktier av serie A och 5 377 886 aktier av serie B samt 133 334 personaloptioner och 150 100 teckningsoptioner.

Bo Andersson Klint är ej 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: Leder spel- och teknologisatsningarna hos Wargaming Ltd. Som Head of Development ansvarar han för över 1 800 anställda i regionerna Nordamerika, Europa, Ryssland och Australien.

Andra uppdrag: Head of Development på Wargaming Ltd.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Vd för Remedy Entertainment Ltd.

Innehav i Bolaget: -

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



Eva Redhe

Styrelseledamot sedan 2014

Född: 1962

Utbildning: Master of Science in Economics and Business Administration, Handelshögskolan, Stockholm.

Huvudsaklig sysselsättning: Arbetar som investerare, styrelsemedlem och rådgivare.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Spago Nanomedical AB, Ftrack AB, Redhe Financial Communications AB, R-dental AB och DiagnoCit AB. Eva är även styrelseledamot i Första AP-fonden och Axel Christiernsson AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Temaplan Asset management Holding AB, T.A.M. Group AB, Fastighets AB Glaskronan 1, D. Carnegie & Co Aktiebolag, PledPharma AB, Probi AB, Orc Software, MQ Holding AB och Fastighets AB GK 1.

Innehav i Bolaget: Äger direkt eller indirekt 350 500 aktier av serie B.

Eva Redhe är oberoende i förhållande till Bolaget, dess ledning och större aktieägare.

Ledande befattningshavare



Bo Andersson Klint

Bolagets vd

Se föregående uppslag "Styrelse" för information om Bo Andersson Klint.



Sebastian Ahlskog

CFO sedan 2015

Född: 1970

Utbildning: Business administration, Stockholms universitet.

Bakgrund: CFO på Videoplaza, eBay Sweden och Silva Sweden AB. Dessförinnan revisor respektive manager på EY.

Andra uppdrag: Bolagsman i Ahlskog & Partners Handelsbolag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Tradera Sweden AB och extern firmateknare för Ooyala AB.

Innehav i Bolaget: Äger direkt eller indirekt 278 734 aktier av serie A och 136 000 aktier av serie B samt 200 000 personaloptioner och 200 000 teckningsoptioner.



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.

Andra uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Senior Producer för Gameloft och Game and Design Director för FL4RE Inc..

Innehav i Bolaget: Äger direkt eller indirekt 26 499 aktier av serie B samt 300 000 teckningsoptioner och 83 334 personaloptioner.



Almir Listo

Global Brand Director & Producer sedan 2015

Född: 1986

Utbildning: Project Management within the Entertainment Industry, kvalificerad yrkesutbildning

Bakgrund: Arbetat som projektledare i 10 år.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i ISBIT GAMES AB samt styrelseledamot och verkställande direktör i Corelisto AB.

Tidigare uppdrag: –

Innehav i Bolaget: Äger direkt eller indirekt 129 001 aktier av serie B samt 90 000 teckningsoptioner.



Emmanuel Marquez

CTO sedan 2014

Född: 1971

Utbildning: BAC E, Lycee Iouï Armand, DUT, IUT de Haute Alsace och Master in computer science, EPITA (Graduate School for Computer Science).

Bakgrund: Mer än 18 års erfarenhet från ledande befattningar inom spelindustrin och teknologidrivna företag.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i StarVR Corporation.

Tidigare uppdrag: –

Innehav i Bolaget: Äger direkt eller indirekt 1 387 500 aktier av serie A och 2 290 000 aktier av serie B samt 90 000 teckningsoptioner.



Mikael Nermark

Vice vd sedan 2009 (vd mellan 2011 och 2013)

Född: 1970

Utbildning: Business, Stockholms universitet.

Bakgrund: Chef och expert inom spelindustrin sedan 20 år.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Enterspace och styrelseledamot i Bolagets samtliga svenska dotterbolag.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Verkställande direktör för Spelplan-ASGD AB och styrelseledamot i den ideella föreningen Mälarhöjden/Bredäng Hockey.

Innehav i Bolaget: Äger direkt eller indirekt 615 384 aktier av serie B samt 66 668 personaloptioner och 90 000 teckningsoptioner.



Maeva Sponbergs

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

Född: 1980

Utbildning: IT Project Management, IHM Business School.

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

Andra uppdrag: styrelsesuppleant i Board Nexus Sweden AB.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Head of Operations för Exertis Ztorm AB.

Innehav i Bolaget: Äger direkt eller indirekt 35 661 aktier av serie B samt 23 333 teckningsoptioner och 72 498 personaloptioner.



Ann Charlotte Svensson

Head of Investor Relations and Corporate Communications sedan 2017

Född: 1973

Utbildning: Magister i ekonomi, Stockholms universitet

Bakgrund: 20 års erfarenhet av arbete inom kommunikation på börsnoterade företag, både i rollen som kommunikations- och IR-chef och som konsult, med erfarenhet från spel- och underhållningsbranschen.

Andra uppdrag: Innehavare av den enskilda firman PRIR.

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelsesuppleant i Streamience AB.

Innehav i Bolaget: –



Johanna Wikland

Global Human Resources Director sedan 2016

Född: 1977

Utbildning: Master of Science in Business Administration and Economics, Lunds universitet

Bakgrund: Erfarenhet från arbete med personalfrågor, rekrytering, organisationsutveckling och kommunikation i ledande roller på bland annat Klarna.

Andra uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –

Innehav i Bolaget: Äger direkt eller indirekt 10 000 aktier av serie B samt 40 000 teckningsoptioner.

Externa revisorer

Vid årsstämman den 11 maj 2017 omvaldes revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, (Torsgatan 21, 113 21 Stockholm) till Bolagets revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2018. Öhrlings Pricewaterhouse-

Coopers AB har varit Bolagets revisor även för år 2015, 2016 och fram till årsstämman 2017. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Nicklas Kullberg. Nicklas Kullberg är medlem i FAR. Revisionsberättelsen undertecknas av Nicklas Kullberg.

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit föremål för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad eller ålagts näringsförbud.

Med undantag för de närstående-transaktioner som redogörs för på sidorna 106–109 under avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" föreligger det inte någon potentiell intressekonflikt för styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget i förhållande till uppdraget för Bolaget. Ett flertal av styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktie- och/eller optionsinnehav.

Något avtal har inte slutits mellan å ena sidan Bolaget och å andra sidan styrelsens ordförande, någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter uppdragets slutförande.

Det finns inte heller några familjeband mellan befattningshavarna. Med undantag för vad som närmare anges nedan har det inte ingåtts några avtal som medför begränsningar för befattningshavare att avyttra eventuella värdepapper i Bolaget.

I samband med Smilegates investering i Bolaget (för vidare information om transaktionen se sidorna 64–65 under avsnitt "Smilegate konvertibel och optioner (januari 2016) utställde Bo Andersson Klint, Emmanuel Marquez och Mikael Nermark lock-up-åtaganden gentemot Bolaget och Smilegate. Under lock-up-åtagandena åtog sig Bo Andersson Klint, Emmanuel Marquez och Mikael Nermark att, med undantag för 15 procent av de aktier av serie B som de ägde vid tidpunkten för ingåendet av åtagandet, varken direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget som de kan komma att direkt eller indirekt äga under lock-up-perioden. Lock-up-perioden sträcker sig till det datum då Bolaget uppfyllt sina åtaganden under samarbetsavtalet med Smilegate. Ett brott mot

dessa lock-up-åtaganden kan medföra en skyldighet för Bolaget att återbetala lånet i förtid.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har tidigare varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning, förutom vad som närmare anges nedan:

Bo Andersson Klint var styrelseordförande och verkställande direktör för Grin AB den 11 juni 2013 då konkurs i sagda bolag avslutades.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare nås via Bolagets adress, c/o Starbreeze Studios AB, Box 7731, 103 95 Stockholm.



BOLAGSSTYRNING

BOLAGSSTYRNING

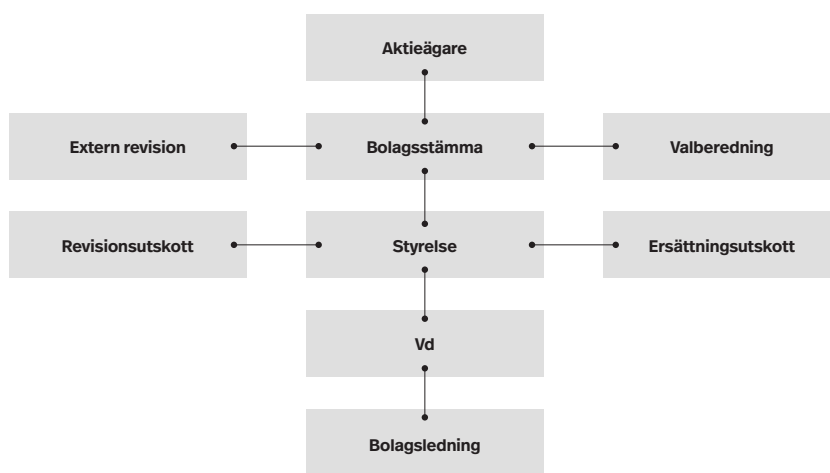
Allmänt om bolagsstyrning

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 tydligt redovisar avvikelserna och den alternativa lösningen samt ger en motivering till valet av den alternativa

lösningen (allt enligt principen "följ eller förklara"). Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport.

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. Koden stadgar att styrelseordföranden tillsammans med beslutsför styrelse samt den verkställande direktören ska närvara vid bolagsstämman. 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 stämman 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 ska utfärdas tidigast sex (6) och senast fyra (4) veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex (6) veckor före och senast tre (3) veckor innan bolagsstämman. Stämmoprotokollet ska finnas tillgängligt på Bolagets webbplats senast två veckor efter stämman.

Under räkenskapsåret 2017 ägde årsstämman rum den 11 maj 2017. Under räkenskapsåret 2018 har hittills en extra bolagsstämma ägt rum. Nästa årsstämma planeras att äga rum den 9 maj 2018.

Valberedningen

Enligt Koden ska Bolaget ha en valberedning vars uppdrag ska omfatta beredning och upprättande av förslag till val av styrelseledamöter, styrelsens ordförande, ordförande vid stämma samt revisorer. Valberedningen ska också föreslå arvode till styrelseledamöter och revisorer. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot får inte vara valberedningens ordförande. Mandatperioden för den utsedda valberedningen ska löpa intill dess att ny valberedning utsetts. Arvode kan utgå till ledamöterna i valberedningen efter beslut därom av bolagsstämman.

Vid årsstämman den 11 maj 2017 beslutades att anta ett förfarande för tillsättande av valberedning inför årsstämma 2018.

Enligt detta förfarande ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt högst fyra ledamöter, vilka ska representera 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 representerade 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 valberedningens ledamöter. Bolaget ska dock svara för skäligen 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, 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 årsstämma 2018 och för tiden intill dess att ny valberedning utsetts består av: Åsa Nisell (Swedbank Robur Fonder), Olof Jonasson (Första AP-fonden) och Michael Hjorth (Indian Nation och styrelsens ordförande).

Styrelsen

Styrelsens uppgifter

Styrelsen bär det yttersta ansvaret för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets verksamhet, som ska ske i Bolagets och samtliga aktieägares intresse. Några av styrelsens huvud-

uppgifter är att hantera strategiska frågor avseende verksamhet, finansiering, etableringar, tillväxt, resultat och finansiell ställning och fortlöpande utvärdera Bolagets 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

Namn	Revisions- och ersättningsutskott	Innehäft befattning sedan	Oberoende i relation till Bolaget/bolagsledningen	Oberoende i relation till Bolagets större aktieägare (>10%)
Michael Hjorth	Revisionsutskott och ersättningsutskott	2007, ordförande sedan 2013	Ja	Ja
Matias Myllyrinne	-	2013	Ja	Ja
Eva Redhe	Revisionsutskott (ordförande) och ersättningsutskott	2014	Ja	Ja
Bo Andersson Klint	-	2012	Nej	Nej
Ulrika Hagdahl	Revisionsutskott och ersättningsutskott (ordförande)	2017	Ja	Ja
Harold Kim	-	2016	Nej	Nej

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 av sex ordinarie ledamöter: Michael Hjorth (ordförande), Bo Andersson Klint, Harold Kim, Ulrika Hagdahl, Matias Myllyrinne och Eva Redhe. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, vilken kommer att hållas den 9 maj 2018. Varje styrelseledamot äger dock rätt att när som helst frånträda uppdraget. Valbered-

ningen i Starbreeze har, inför årsstämman 2018, föreslagit omval av ledamöterna Ulrika Hagdahl, Michael Hjorth, Bo Andersson Klint, Harold Kim och Matias Myllyrinne samt nyval av Kristofer Arwin och Åsa Wirén. Till styrelsens ordförande har valberedningen föreslagit omval av Michael Hjorth. Styrelseledamoten Eva Redhe har avböjt omval.

Enligt Koden ska en majoritet av styrelsens ledamöter vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen ska också vara oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Därutöver får högst en styrelseledamot arbeta i Bolagets ledning eller i ledningen

av Bolagets dotterbolag. På sida 99 följer en tabell avseende ledamöternas deltagande i olika utskott, när ledamoten tillträdde sin position samt styrelsens bedömning av de olika ledamöternas oberoende.

Styrelsen har gjort bedömningen att Michael Hjorth, Matias Myllyrinne, Eva Redhe och Ulrika Hagdahl 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, ledande befattningshavare och revisorer" på sidorna 92–96.

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 bolagsstämman.

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 2017 genomfördes 20 protokollförda sammanträden. Närvaron var 97,5 procent. Frågor av betydande karaktär som behandlas på styrelsemötena är exempelvis grundläggande

affärsplanering, marknadspositionering och finansiering. Föredragande i strategiska frågor är verkställande direktören och i ekonomiska och finansiella frågor Koncernens ekonomiansvarig. Under verksamhetsåret sammanträdde styrelsen med revisorn vid ett tillfälle för att ta del av revisorns löpande rapportering.

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 årsstämman till val av revisorer samt storleken på revisionsarvodet. Under verksamhetsåret 2017 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, samt även lämnat rekommendationer till styrelsen inför uppgradering av internkontrollen inom ramen för det planerade listbytet.

Revisionsutskottet består sedan det konstituerande styrelsemötet efter års-

stämman 2017 av: Eva Redhe (ordförande), Michael Hjorth och Ulrika Hagdahl. Vid årsstämman den 11 maj 2017 beslutades om arvode till revisionsutskottets medlemmar om 400 000 SEK, varav till ordföranden 200 000 SEK och till ledamot 100 000 SEK.

Under verksamhetsåret 2017 har revisionsutskottet haft 7 sammanträden. Närvaron var 100 procent.

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 2017 har ersättningsutskottet lämnat rekommendationer till styrelsen angående verkställande direktörens ersättningsvillkor samt Bolagets eventuella behov av incitamentsprogram för bland annat företagsledningen. Vidare har ersättningsutskottet berett styrelsens beslut i frågor om bonussystem, samt optionsprogram till Bolagets anställda.

Ersättningsutskottet består sedan det konstituerande styrelsemötet efter årsstämman 2017 av: Ulrika Hagdahl (ordförande), Michael Hjorth och Eva Redhe. Vid årsstämman den 11 maj 2017 beslutades om arvode till ersättningsutskottets medlemmar om 200 000 SEK, varav till

ordföranden 100 000 SEK och till ledamot 50 000 SEK.

Under verksamhetsåret 2017 har ersättningsutskottet haft 3 sammanträden. Närvaron var 100 procent.

Ersättning till styrelsens ledamöter

Ersättningen till bolagsstämvalda styrelseledamöter beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 11 maj 2017 beslutades att arvode skulle utgå

med 700 000 SEK till styrelsens ordförande samt med 200 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget.

Utöver de särskilda ersättningarna för utskottsarbete angivna ovan, beslutades vid årsstämman den 11 maj 2017 även om att ett extra arvode för utskottsarbete ska kunna utgå om högst 300 000 SEK.

Detta innebär att det totala arvodet till styrelsen (inklusive arvode för utskotts-

arbete) uppgår till högst 2 400 000 SEK. Styrelseledamöter medges möjlighet att fakturera styrelsearvodet via bolag endast under förutsättning att det på förhand är klarlagt att (i) det är kostnadsneutralt för Bolaget samt (ii) skattemässiga förutsättningar finns för fakturering. Om så sker ska det fakturerade arvodet ökas med ett belopp motsvarande sociala avgifter enligt lag och med mervärdesskatt enligt lag.

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 vd har en totalsumma avseende lön, rörliga ersättningar och andra förmåner under räkenskapsåret 2016 utgått med 14 373 TSEK (3 826 TSEK). Aktierelaterad ersättning uppgår till 7 189 TSEK (3 936 TSEK).

För ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan. Kostnader för aktieoptioner, som tilldelats anställda och två styrelseledamöter, belastar räkenskapsårets 2016 resultat med 9 701 TSEK (17 837 TSEK).

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt aktiebolagslagen ska bolagsstämman besluta om riktlinjer för ersättning till vd och andra ledande befattningshavare. Vid årsstämma den 11 maj 2017 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 äga fatta beslut om rörlig ersättning i form av kontant bonus till belopp som på årsbasis ej överstiger en halv fast årlön 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 frånga ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Styrelse & ledande befattningshavare, 2016	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 teckning- optioner, st
Michael Hjorth, styrelseledamot/ordförande	900 ¹⁾	-	-	-	-	900	-	-	-	-
Matias Myllyrinne, styrelseledamot	200	-	-	-	52	252	267 000	-	-	-
Christoffer Saidac, styrelseledamot	300	-	-	-	-	300	-	-	-	-
Eva Redhe, styrelseledamot	300	-	-	-	36	336	267 000	-	267 000	-
Bo Andersson Klint, vd/styrelseledamot	2 669	1 250	25	206	83	4 233	400 000	133 334	991 766	-
Mikael Nermark, vd.	2 422	-	89	215	30	2 756	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare, i genomsnitt 6 personer, vid årets utgång 6 personer	6 989	487	442	679	150	8 747	705 000	368 336	572 435	341 666
	13 780	1 737	556	1 100	351	17 524	1 639 000	501 670	1 831 201	341 666

¹⁾900 TSEK avser både styrelsearvode och arvode för utskottsarbete för räkenskapsåret 2016

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 11 maj 2017 omvaldes revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, (Torsgatan 21, 113 21 Stockholm) till Bolagets revisorer för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2018. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets revisor även för år 2015, 2016 och fram till årsstämman 2017. 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, att tillämpliga lagar och förordningar 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. Under 2016 har revisionsutskottet bland annat samrått med Bolagets revisorer kring förekommande redovisningsbedömningar. Vidare har revisionsutskottet föreslagit åtgärder avseende dess löpande internkontroller med anledning av Koncernens växande verksamhet, samt även lämnat rekommendationer till styrelsen inför uppgradering av internkontrollen inom ramen för det planerade listbytet.

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 och Starbreeze Publishing, Marketing och PR, samt IR. En planlagd självbedömningsrutin utförs enligt en fastlagd plan och avrapportering

av utfallet sker till revisionsutskottet och styrelsen, som säkerställer att kontrollerna utförts. Resultat, analys och åtgärder av detta arbete rapporteras direkt till revisionsutskottet och styrelsen enligt nedan.

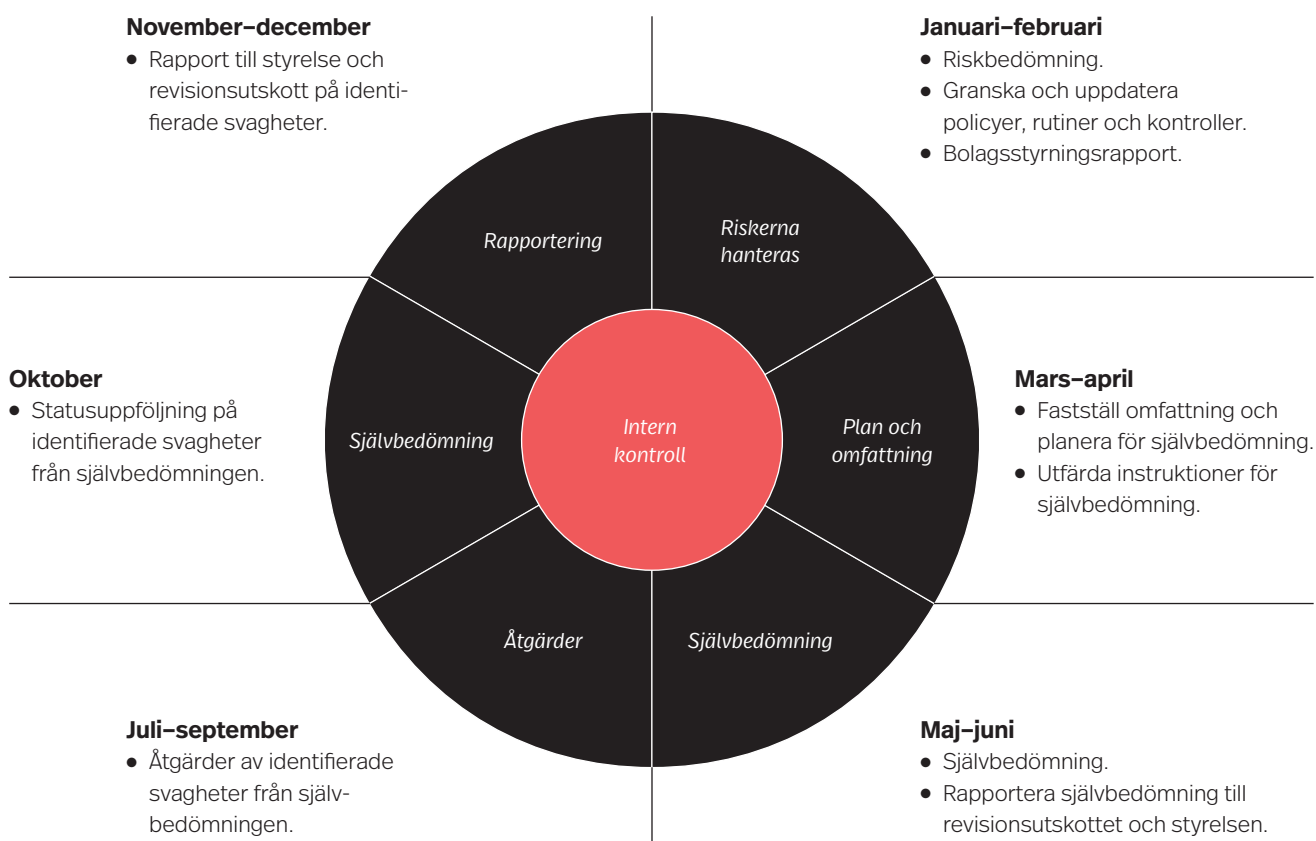
Uppföljning

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 upp-

följningen av internkontroll som Bolaget har implementerat. Efter att man erhållit den första analysen av internkontrollen kommer revisionsutskottet att bereda förslag till beslut i styrelsen om åtgärder för de brister och svagheter som identifierats och som ska åtgärdas. I slutet på året erhåller revisionsutskottet en slutgiltig rapport över internkontrollens utfall och status. Detta för att kunna skapa sig en bild över situationen och bereda förslag till styrelsen avseende förbättringsåtgärder. Detta är en ständigt pågående process enligt bilden nedan.

Styrelsen erhåller även löpande rapporter om Koncernens finansiella ställning och utveckling. Efter varje kvartalslut 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 årshjul för revision och kontroll



BOLAGSORDNING

1. Firma

Bolagets firma är Starbreeze AB (publ).

2. Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm kommun.

3. Bolagets verksamhet

Bolaget ska direkt och genom dotterbolag, eller genom intressebolag, joint ventures och andra samarbeten, bedriva utveckling, marknadsföring, licensiering, förläggande, försäljning och/eller distribution av programvaror, utrustning och/eller varumärken avseende interaktiv underhållning och/eller produkter och tjänster inom området "virtual reality", såväl för konsumenter som för professionella användare, ävensom bedriva därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 3 000 000 kr och högst 12 000 000 kr.

5. Aktier

5.1

Antalet aktier i bolaget ska vara lägst 150 000 000 och högst 600 000 000. Aktier kan ges ut i två slag; A-aktier och B-aktier. Aktier av respektive slag får emitteras till ett belopp motsvarande sammanlagt högst 100 procent av aktiekapitalet. Varje A-aktie ska medföra tio (10) röster och varje B-aktie ska medföra en (1) röst. I övrigt medför A-aktie och B-aktie samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

5.2

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier och B-aktier, ska ägare av A-aktier och B-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär

företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut endast A-aktier eller B-aktier, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av A-aktier eller B-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

5.3

A-aktier ska på begäran av ägare till sådana aktier omvandlas till B-aktier. Begäran om omvandling, som ska vara skriftlig och ange det antal A-aktier som

ska omvandlas till B-aktier samt om begäran inte omfattar hela innehavet, vilka A-aktier omvandlingen avser, ska göras hos styrelsen. Bolaget ska genast anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering i aktiebolsagsregistret. Omvandlingen är verkställd när registrering skett samt antecknats i avstämningsregistret

6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av fyra (4) till åtta (8) ledamöter med högst två (2) suppleanter.

7. Revisor

Bolaget ska ha en (1) till två (2) revisorer. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

8. Kallelse och anmälan till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än fem (5) vardagar före stämman.

9. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari–31 december.

10. Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION



Allmän information om Bolaget och koncernen

Bolagets firma och handelsbeteckning är Starbreeze AB (publ) och dess organisationsnummer är 556551-8932. Bolaget bildades den 12 januari 1998 och registrerades hos Bolagsverket den 22 januari 1998 under namnet AB Arapten 2252. Den 11 maj 1998 bytte Bolaget namn till 03 Sweden AB som sedan ändrades till 03 Games AB. Bolaget bytte år 2002 namn till Starbreeze AB (publ). Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun. Huvudkontoret ligger i Stockholm med adress c/o Starbreeze Studios AB, Box 7731, 203 95 Stockholm, Sverige, telefonnummer 08-20 92 08. Bolagets hemsida är starbreeze.com.

Majoriteten av Bolagets medarbetare är anställda vid Bolagets huvudkontor i Stockholm. Bolaget har kontor/verksamhet i Sverige, Frankrike, Belgien, USA, Spanien, Luxemburg och Indien. Koncernledningen utgörs av nio personer. Starbreeze har under senare år förstärkt sin ledningsgrupp med ett antal medarbetare som tillfört lång erfarenhet från spelindustrin och andra digitala industrier.

Bolaget är moderbolag till 17 helt eller delvis, direkt eller indirekt, ägda dotterbolag i enlighet med organisationsstrukturen nedan.

Bolaget har en ägarandel motsvarande 100 procent i följande 14 dotterbolag;

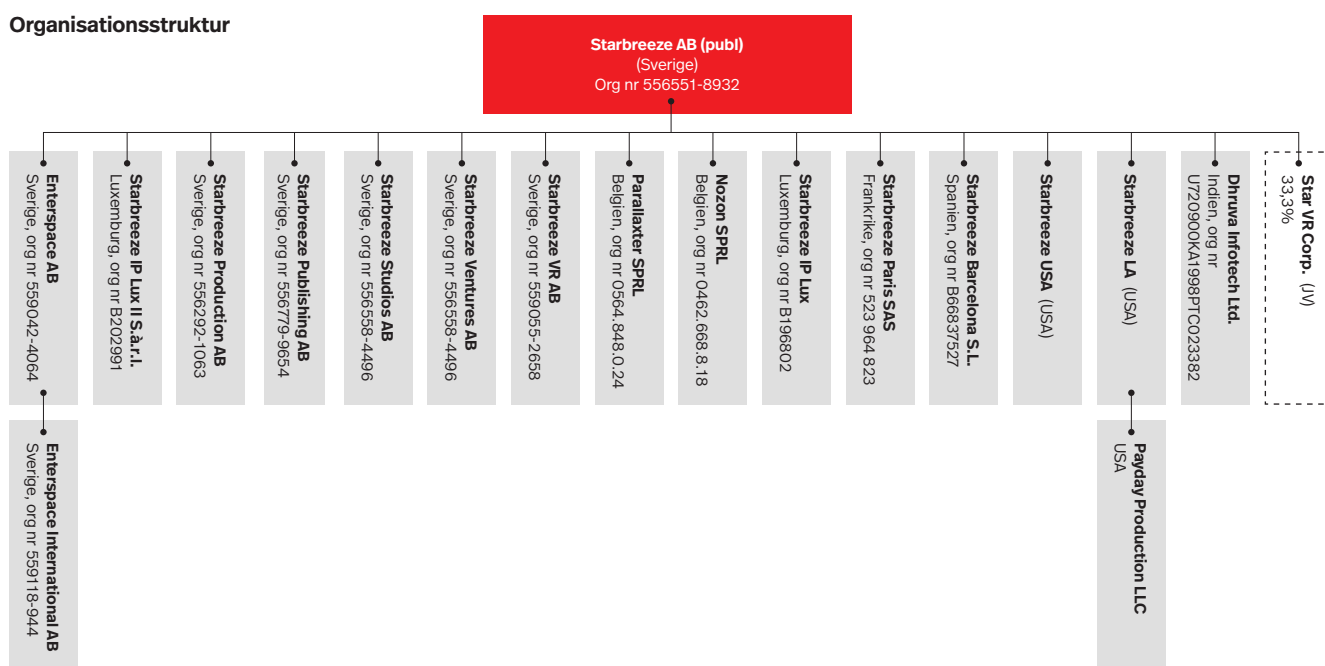
- Starbreeze Production AB, org nr 556292-1063, ett svenskt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Sverige,
- Starbreeze Publishing AB, org nr 556779-9654, ett svenskt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Sverige,
- Starbreeze Studios AB, org nr 556558-4496, ett svenskt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Sverige,
- Starbreeze Ventures AB, org nr 559055-2666, ett svenskt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Sverige,
- Starbreeze VR AB, org nr 559055-2658, ett svenskt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Sverige,
- Enterspace AB, org nr 559042-4064, ett svenskt aktiebolag bildat i Sverige och med säte i Sverige,
- Starbreeze Paris SAS, reg nr 523 954 823, ett franskt aktiebolag bildat i Frankrike och med säte i Frankrike,
- Nozon S.p.r.l., reg. nr. 0462.668.818, ett belgiskt aktiebolag bildat i Belgien och med säte i Belgien,
- Parallaxter S.p.r.l., reg nr 0564.848.024, ett belgiskt aktiebolag bildat i Belgien och med säte i Belgien,
- Starbreeze Barcelona S.L., reg nr B66837527, ett spanskt aktiebolag bildat i Spanien och med säte i Spanien),
- Starbreeze LA Inc., ett amerikanskt aktiebolag bildat i USA och med säte i USA,

- Starbreeze IP Lux, reg nr B196802, ett luxemburgskt aktiebolag bildat i Luxemburg och med säte i Luxemburg,
- Starbreeze IP Lux II S.à.r.l., reg nr 202991, ett luxemburgskt aktiebolag bildat i Luxemburg och med säte i Luxemburg, och
- Starbreeze USA Inc., ett amerikanskt aktiebolag bildat i USA och med säte i USA.

Enterspace International AB är ett helägt dotterbolag till Enterspace och Payday Production är ett helägt dotterbolag till Starbreeze LA. Det bör dock noteras att Parallaxter äger en aktie i Nozon och Nozon äger en aktie i Parallaxter, vilket är ett krav enligt tillämplig lagstiftning.

Bolaget äger även 33,3 procent av aktierna i det Taiwanbaserade bolaget StarVR Corporation (inkorporerad av Bolaget och Acer som ett joint venture). Dessutom äger Starbreeze Production drygt 6 procent i CMUNE Holding, ett företag beläget på Caymanöarna och som är specialiserat på mobilspel. Bolagets investering i CMUNE Holding gjordes i samband med att Starbreeze och CMUNE Holding inledde ett samarbete för att ta PAYDAY till mobila plattformar. Starbreeze äger 90,5 procent av aktierna i det indiska produktionsbolaget Dhruva.

Organisationsstruktur



Väsentliga avtal

Koncernen har ingått flera avtal med tredje parter avseende utveckling och/eller utgivning av spel. I de flesta fall genomförs kommersialiseringen av spelen i samarbete med en utvecklare, förläggare och/eller licensgivare till erforderliga rättigheter för att utveckla spelet. Samarbetsavtalen innehåller normalt en modell för intäktsfördelning mellan parterna. Avtalen som presenteras i sammandrag nedan bedöms som väsentliga avtal som Starbreeze har ingått under de senaste två räkenskapsåren, eller avtal där Koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är av väsentlig betydelse per dagen för detta Prospekt. Utöver dessa avtal har Koncernen ingått avtal som en del av den löpande verksamheten, se särskilt avtal avseende genomförda förvärv på sidorna 60–62 under avsnitt "Genomförda förvärv" och samarbetsavtalet med Acer avseende StarVR på sidan 64 under avsnitt "Samriskbolag med Acer (juni 2016)".

Väsentliga avtal avseende spel som Starbreeze utvecklar **PAYDAY**

Starbreeze har utvecklat och äger samtliga rättigheter till spelserien PAYDAY. Starbreeze har upplåtit exklusiva förläggarrättigheter till det första spelet i serien, PAYDAY: The Heist, till en tredje part vad gäller konsolplattformarna PlayStation 3, PlayStation Network och PlayStation Now. Starbreeze har rätt till royalty på förläggarens nettoförsäljning på sådana plattformar och behåller förläggarrättigheterna till övriga plattformar (till exempel PC).

Utvecklingen av det andra spelet i serien, PAYDAY 2, finansierades delvis av 505 Games, som fick exklusiva förläggarrättigheter till spelet och framtida PAYDAY-spel. Parterna har sedermera avtalat om att förläggarrättigheterna till PC- och mobilplattformar för PAYDAY 2 och samtliga förläggarrättigheter till framtida spel i PAYDAY serien ska återgå till Starbreeze. 505 Games behåller dock förläggarrättigheterna till PAYDAY 2 på konsolplattformarna PlayStation 3, PlayStation 4, Xbox 360 och Xbox One. Starbreeze har rätt till royalty på 505 Games nettoförsäljning på sådana plattformar.

Starbreeze har ingått flera licensavtal med tredje parter avseende inlicensiering av rätten att nyttja sådana tredje parters immateriella rättigheter för utveckling och kommersialisering av tilläggsinnehåll (så

kallade DLC) till spelet PAYDAY 2. Licensavtalen innehåller intäktsfördelningsmodeller där licensgivaren har rätt till royalty på nettoförsäljningen av det aktuella tilläggsinnehållet.

I samband med återgången av förläggarrättigheterna till PAYDAY 2, avtalade Starbreeze och 505 Games om att 505 Games ska ha rätt till en initial intäktsfördelning på framtida intäkter hänförliga till kommersialiseringen av nästa titel i spelserien, PAYDAY 3, som Starbreeze utvecklar. Intäktsfördelningen upphör när 505 Games har mottagit upp till 40 MUSD, under förutsättning att Starbreeze inte släpper ett fjärde PAYDAY-spel i serien inom tre år från lanseringen av PAYDAY 3.

OVERKILL's The Walking Dead

Starbreeze, Robert Kirkman och det amerikanska bolaget Skybound Interactive har ingått ett licens- och utvecklingsavtal där Starbreeze förvärvat rätten att utveckla och ge ut spelet OVERKILL's The Walking Dead som byggs på upphovsmannen Robert Kirkmans och Skybound Interactives rättigheter. Samarbetet regleras på marknadsmissiga villkor, inklusive en förläggarrätt till Starbreeze mot betalning av sedvanliga royalties till licensgivarna. Starbreeze vinst beror på hur framtida spel kommer att mottagas av spelarna. Lanseringsfönstret för spelet har senarelagts till andra halvåret 2018.

Starbreeze och 505 Games har ingått ett förläggaravtal avseende spelet OVERKILL's The Walking Dead. Genom avtalet har 505 Games förläggarrättigheter avseende konsolversioner av spelet. Starbreeze har rätt till royalty på 505 Games nettoförsäljning.

Samarbetsavtal med Smilegate

Starbreeze och det koreanska spelföretaget Smilegate har ingått samarbetsavtal där Starbreeze får rättigheter att under tio år utveckla, förlägga och distribuera på västerländska marknader ett helt nytt första-persons kooperativt spel baserat på Smilegates Crossfire-spelserie, anpassat för västerländska marknader. Parterna har överenskommit att en betydande andel av intäkterna, från första enhet, ska tillfalla Starbreeze, medan Smilegate behåller rättigheterna till Crossfire-spelet. Starbreeze får även distributionsrättigheter på Smilegates spelplattform och kommer bland annat att lansera PAYDAY 2 och

OVERKILL's The Walking Dead på asiatiska marknader över plattformen.

Samarbetsavtal kring VR-center i Dubai

Den 1 augusti 2017 ingick Starbreeze ett samarbetsavtal med EMAAR om ett nytt VR-center i Dubai Mall. Starbreeze blir huvudleverantör till VR-centret gällande drift, installation och innehåll via Starbreeze Studios. Enligt avtalet åtar sig Starbreeze att investera i vissa VR-attraktioner till ett marknadsvärde av minst 10 MUSD. Investeringarna finansieras via kredit från Nordea med garanti från Exportkreditnämnden samt via kredit från StarVR Corporation. Starbreeze kommer att erhålla 20–25 procent av de framtida nettointäkterna. Avtalet kommer att löpa i fem år, förutsatt att ingen av parterna säger upp avtalet i enlighet med vissa i avtalet sedvanliga bestämmelser.

Avtal med externa spelutvecklare

Starbreeze har ingått flera avtal med externa spelutvecklare. Spelutvecklingsprojekten bedrivs i enlighet med ett utvecklings- och förläggaravtal som Starbreeze tecknar med respektive spelutvecklare. Starbreeze erhåller en exklusiv global förläggarlicens och är ansvarig för publicering, distribuering och marknadsföring av spelet. Spelutvecklaren utvecklar spelet mot ersättning i form av utvecklingsbaserade milstolpsbetalningar och royalty på Starbreeze framtida försäljning av spelen. I linje med Koncernens strategi att agera rättfärdig förläggare behåller den externa spelutvecklaren i de flesta fall de immateriella rättigheterna till det utvecklade spelet. Alternativt har parterna avtalat i vissa fall att rättigheterna ska samägas mellan Starbreeze och spelutvecklaren.

Distributionsavtal

Distributionsavtal med Valve (Steam)

Starbreeze och det amerikanska bolaget Valve Corporation har ingått ett distributionsavtal där Valve, mot en ersättning i form av en andel av bruttointäkterna för sålda spel, bland annat ges en icke-exklusiv, global licens att reproducera, överföra, sälja, licensiera och på annat sätt distribuera olika datorspel (framförallt PAYDAY-spelserien) via online-distributionsplattformen Steam, inklusive motsvarande rätt att använda datorspelens varumärken vid marknadsföring av datorspelen.

Distributionsavtal med Wendros AB

Starbreeze och det svenska bolaget Wendros AB har ingått ett kommissionsavtal som ger Wendros en exklusiv rätt att sälja fysiska konsolversioner av Starbreeze spel i Norden.

Låneavtal med Nordea

Den 24 augusti 2017 ingick Enterspace International AB ett låneavtal med Nordea Bank AB (publ), vilket även omfattar Starbreeze och Enterspace som garantier. Enligt avtalet kommer Enterspace International AB att ha tillgång till 40 MSEK som dels en checkräkningskredit, dels som vanlig kredit (om utrymme finns). Per den 31 december 2017 var cirka 37 MSEK av kreditutrymmet utnyttjat. Ränta för varje uttag ur checkräkningskredit, samt eventuell vanlig kredit, baseras på den lägsta av (i) tillämplig STIBOR (Stockholm Interbank Offered Rate) eller (ii) 0 procent, plus en marknadsmässig marginal årligen. Om ingen tillämplig STIBOR finns att tillgå beräknas räntan utifrån interpolering av STIBOR eller utifrån ett genomsnitt av svenska bankers internräntor. Checkräkningskrediten är möjlig att utnyttja under sex månader från

undertecknandet av avtalet. Efter det att möjligheten att utnyttja checkräkningskrediten löpt ut, har Enterspace International AB möjlighet att utnyttja den vanliga krediten under en dag. Enterspace International AB ska enligt avtalet betala vissa sedvanliga avgifter och har, tillsammans med Bolaget och Enterspace, gjort vissa sedvanliga utfästelser, givit vissa sedvanliga garantiåtaganden och åtagit sig vissa sedvanliga förpliktelser.

Vidare ingick Starbreeze Publishing AB den 24 augusti 2017 ett låneavtal med Nordea Bank AB (publ), vilket även omfattar Starbreeze 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. Per den 31 december 2017 var cirka 140 MSEK av kreditutrymmet utnyttjat. Ränta för varje uttag ur krediten baseras på tillämplig Interbank Offered Rate, beroende på val av valuta, plus en marknadsmässig marginal. Om ingen Interbank Offered Rate finns att tillgå beräknas räntan utifrån (i) interpolering av Interbank Offered Rate för den valda valutan eller (ii) om interpo-

lering inte är möjlig, att lånet är upptaget i SEK och tiden för lånet ska sammanfalla med ränteperioden för det lånet. Krediten är möjlig att utnyttja under tre år från undertecknandet av avtalet. Starbreeze Publishing ska enligt avtalet betala vissa sedvanliga avgifter och har, tillsammans med Bolaget och Starbreeze Production AB, gjort vissa sedvanliga utfästelser, givit vissa sedvanliga garantiåtaganden och åtagit sig vissa sedvanliga förpliktelser.

Den 22 februari 2018 ingick Starbreeze Publishing AB, och Starbreeze och Starbreeze Production AB i egenskap av garantier, ett ändringsavtal med Nordea Bank AB innebärande att 125 MSEK ska placeras på ett bankkonto pantsatt till förmån för Nordea Bank AB (publ). Enligt ändringsavtalet ska Nordea AB (publ) godkänna partiellt frisläppande av i avtalet angivna belopp om och när vissa angivna omständigheter inträffar. Under vissa omständigheter kan Starbreeze Publishing AB bli skyldig att placera ytterligare medel på det pantsatta kontot. Per dagen för detta Prospekt har 50 MSEK frisläppts från det pantsatta kontot och 75 MSEK är fortsatt placerat på bankkontot som är pantsatt till Nordea Bank AB (publ).

Immateriella rättigheter

För en beskrivning av Bolagets immateriella rättigheter, se "Verksamhetsbeskrivning" under rubriken "Immateriella rättigheter". Starbreeze bedömer att skyddet för dess immateriella rättigheter är tillfredsställande och bevakar detta skydd löpande.

Transaktioner med närstående

Inom Koncernens normala verksamhet förekommer koncerninterna lån och andra transaktioner mellan olika Koncernföretag hänförliga till köp och sälj av de tjänster som de olika Koncernföretagen tillhandahåller. Sådana transaktioner sker på marknadsmässiga villkor enligt, för gruppen, för var tid, gällande "Transfer Pricing Policy". Utöver de ovan nämnda transaktionerna har följande transaktioner, som är att bedöma som närståendetransaktioner, gjorts under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Närståendetransaktionerna har utförts på marknadsmässiga villkor.

Tvister och rättsliga processer

Bolaget är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande inverkan på Bolagets eller koncernens verksamhet och finansiella ställning eller resultat.

Försäkringar

Bolagets styrelse bedömer att Bolaget har ett försäkringsskydd som överensstämmer med branschstandard och täcker de risker som typiskt sett uppstår i verksamheten. Försäkringsskyddet består bland annat av företagsförsäkring, ansvarsförsäkring och transportförsäkring.

Köp av juridiska tjänster från Hannes Snellman Advokatbyrå AB

Bolaget har anlitat Hannes Snellman Advokatbyrå AB, där tidigare styrelseledamoten Christoffer Saidac är delägare, som juridisk rådgivare i ett flertal ärenden under aktuell period. Hannes Snellman Advokatbyrå AB har fakturerat sitt arvode, uppgående till 4 434 000 SEK, löpande.

Förvärv av spelmotorn Valhalla

Starbreeze IP Lux ingick den 16 juli 2015 ett överlåtelseavtal om köp avseende spelmotorn Valhalla med Valhalla S.a.r.l., ett bolag kontrollerat av Emmanuel Mar-

quez som vid tiden för överlåtelsen var anställd som Chief Technology Officer av Bolaget. För mer information se avsnittet "Genomförda förvärv" på sidorna 60–62.

Förvärv av andel i Payday Productions LLC

I oktober 2015 överlät Varvtr AB, ett bolag kontrollerat av Bo Andersson Klint som vid tiden för överlåtelsen var anställd som verkställande direktör av Bolaget, en andel om 40,4 procent av Payday Productions LLC till Starbreeze LA. För mer information se avsnitt "Genomförda förvärv" på sidorna 60–62.

Köp av tjänster från Eva Redhe

I samband med omförhandling och omstrukturering av villkoren för konvertiblerna emitterade till Smilegate Holdings Inc. köpte Bolaget tjänster till ett värde av 200 000 SEK av Eva Redhe som vid tiden för transaktionen var styrelseledamot i Bolaget.

Bolaget har även ingått ett avtal med Eva Redhes helägda bolag Redhe Financial Communications AB, enligt vilket Eva Redhe ska tillhandahålla konsulttjänster med avseende på bland annat system, processer och policier för intern kontroll och bolagsstyrning. Konsultarvodet till Eva Redhe är marknadsmässigt. Avtalet löper tills vidare med en månads ömsesidig uppsägningstid. Avtalet får anses innehålla sedvanliga villkor, bland annat villkor avseende Bolagets rätt till eventuella resultat/immateriella rättigheter,

samt ett konkurrensförbud som löper under avtalstiden.

Omstrukturering av immateriella rättigheter

I december 2015 vidtog Koncernen en omstrukturering av ägandet av Koncernens patent och andra immateriella rättigheter varvid ägandet placerades i Starbreeze IP Lux och Starbreeze IP Lux II S.à.r.l..

Investering i amerikanskt start-up-bolag

Bo Andersson Klint och Emmanuel Marquez gjorde investeringar i ett amerikanskt bolag inkorporerat i Delaware som i ett tidigt skede är verksam inom trådlös teknologi i samband med Starbreeze Ventures investering i samma bolag. Det kan inte uteslutas att detta skulle kunna

anses utgöra en närståendetransaktion då Bo Andersson Klint och Emmanuel Marquez kan ha dragit nytta från rådgivningen som erhållits och betalats av Starbreeze Ventures i samband med investeringen. Den 19 juli 2017 överlät Bo Andersson Klint och Emmanuel Marquez sina respektive konvertibler till av dem kontrollerade investeringsbolag. I övrigt är konvertibelvillkoren oförändrade och konvertiblerna opåverkade.

För mer information se sida 63 under avsnitt "Investering i amerikansk start-up (september 2016)".

Marknadsföringsbidrag från StarVR Corporation

Under räkenskapsåret 2017 har Koncernen erhållit ett marknadsföringsbidrag om 47,8 MSEK från samriskbolaget StarVR Corporation.

Intressen och intressekonflikter

Styrelseledamoten och verkställande direktören Bo Andersson Klint kontrollerar cirka 24,59 procent av rösterna och cirka 9,52 procent av aktiekapitalet i Bolaget genom Varvtre AB. Styrelseledamoten Harold Kim är anställd av, och representant för, Smilegate Holdings Inc. som kontrollerar cirka 5,11 procent av rösterna och 3,40 procent av aktiekapitalet i Bolaget. Den ledande befattningshavaren Emmanuel Marquez kontrollerar cirka 2,07 procent av rösterna och cirka 1,3 procent av aktiekapitalet i Bolaget genom CBLDN-BFCM Fulltix Third Party Asset.

Styrelseordföranden Michael Hjorth kontrollerar cirka 1,76 procent av rösterna och cirka 0,65 procent av aktiekapitalet i Bolaget genom Indian Nation AB. Alla fyra bedöms vara stora aktieägare i Bolaget.

Styrelseledamoten Harold Kim är anställd av, och representant för, Smilegate Holdings Inc. som har lånat ut 215 MSEK till Bolaget genom ett konvertibelt lån.

Flertalet medlemmar av styrelsen och ledande befattningshavare äger aktier och/eller teckningsoptioner i Bolaget. I anslutning till anställningen av Sebastian Ahlskog som Chief Financial Officer ställde

Michael Hjorth ut en option för Sebastian Ahlskog att köpa aktier i Bolaget. Optionen utövades under 2016.

Bolaget har ingått avtal om finansiell rådgivning med Carnegie Investment Bank AB. I sin egenskap av finansiell rådgivare erhåller Carnegie en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Carnegie tillhandahåller även från tid till annan andra tjänster till Bolaget inom ramen för sin löpande verksamhet.


Införlivande genom hänvisning

Starbreeze finansiella rapport för januari–december 2017 utgör en del av detta Prospekt och ska läsas som en del därav. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med IFRS och har granskats översiktligt av Bolagets revisorer. Ovanstående finan-

siella rapport är presenterad i Starbreeze delårsrapport för fjärde kvartalet 2017, där hänvisningar görs enligt nedan:

Delårsrapport januari–december 2017, sida 18 "Förändring av eget kapital", sida 16 "Koncernens resultaträkning",

sida 17 "Koncernens balansräkning", sida 19 "Koncernens kassaflödesanalys", sidorna 20 "Noter".

 Läs mer i delårsrapporten för januari–december 2017.

Dokument tillgängliga för granskning

Bolagets bolagsordning samt alla rapporter, värderingar och utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i Prospektet samt den historiska finansiella informationen som föreligger för Bolaget och alla dess dotterbolag för räkenskapsåren 2014/2015, 1 juli–31 december 2015 och 2016 samt delårsrapporter

avseende perioden januari–december 2016 och 2017 finns tillgängliga i pappersform hos Bolaget för granskning under ordinarie kontorstid på vardagar under Prospektets giltighetstid. Vänligen notera att den historiska finansiella information som presenteras i avsnittet "Historisk finansiell information" på sida 113 i Prospektet innehåller vissa justeringar och

tilläggsinformation i notapparaten som inte innefattas i de tidigare offentliggjorda historiska årsredovisningarna för de relevanta räkenskapsåren. Justeringarna och tilläggsinformationen i den historiska finansiella informationen har inte påverkat balans- och resultaträkningarna eller kassaflödesanalysen.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Allmän information

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet.

Sammanfattningen är baserad på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som

gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lager-tillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler som inte är beskrivna kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan alternativt schablonmetoden användas. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra deläggarrätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller speciafonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade deläggarrätter under samma år.

Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier på investeringsparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringsparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med en procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderla-

get. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och deläggarrätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning

av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Scha-

blonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter i Bolaget som är begränsat skattskyldiga och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Bolaget. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i Sverige vid försäljning av delägaraktier (till exempel aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller vid något

av de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till

avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen. Erhållandet av teckningsrätter utlöser inte någon skyldighet att erlägga kupongskatt.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Följande termer och begrepp som används i Prospektet har den mening som anges nedan om inte annat framgår av sammanhanget.

Acer	Avser Acer Incorporated, ett taiwanesiskt bolag med säte i New Taipei City i Taiwan.
Aktie serie A	Aktie av serie A i Starbreeze med de rättigheter som följer av Starbreeze bolagsordning.
Aktie serie B	Aktie av serie B i Starbreeze med de rättigheter som följer av Starbreeze bolagsordning.
AR	Förstärkt verklighet (eller augmented reality, AR) är en direkt eller indirekt betraktelse av en fysisk, verklighetstrogen miljö vars element förstärks eller kompletteras med datogenererade sinnesintryck. Man kan uppleva förstärkt verklighet genom olika enheter som exempelvis HMD.
Bolaget eller Starbreeze	Beroende på sammanhanget, Starbreeze AB (publ) org nr 556551-8932, med säte i Stockholms län, Stockholms stad, eller den koncern vari Starbreeze AB ingår i eller ett dotterbolag till Starbreeze AB.
BTA	Betalad tecknad aktie i Starbreeze.
Carnegie	Carnegie Investment Bank AB (publ), org nr 516406-0138, med säte i Stockholms län, Stockholms stad.
Community	En form av social nätmötesplats.
Co-op	Kooperativt spelande (eller cooperative gameplay, co-op) är en funktion i spel som gör att spelare kan samarbeta som lagkamrater.
Dhruva	Avser Dhruva Infotech Private Limited, ett indiskt bolag med reg nr CIN U72900KA1998PTC023382.
DLC	Nedladdningsbart innehåll (eller downloadable content, DLC) är extra material till ett TV- eller dataspel fördelat via internet från företaget som publicerat spelet.
Enterspace	Avser Enterspace AB org nr 559042-4064, med säte i Stockholm län.
Erbjudandet	Erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet.
EUR	Euro.
Euroclear	Euroclear Sweden AB.
Free-to-play	Free-to-play är ett samlingsnamn för spel där hela eller delar av spelet är tillgängligt utan att spelaren behöver betala.
Företrädesemission	Den emission som avses med Erbjudandet.

HMD	Head-Mounted Displays (förkortas HMD), är en bildskärm som bärs på huvudet eller är en del av en hjälm och har en eller flera bildskärmar framför ögonen.
Koden	Svensk kod för bolagsstyrning.
Koncernen	Starbreeze AB och dess dotterbolag.
MDUSD	Miljarder amerikanska dollar.
MEUR	Miljoner Euro.
MMO	Massive Multiplayer Online-spel (förkortas MMO) är spel som spelas av ett stort antal spelare samtidigt, ofta online.
MSEK	Miljoner kronor.
MUSD	Miljoner amerikanska dollar.
Prospektet	Föreliggande Prospekt.
Prospekt-direktivet	Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.
RPG	Avser ett rollspel (eller role-playing game, RPG) där spelarna intar spelets karaktärs roller i en fiktiv omgivning.
SEK	Svenska kronor.
Smilegate	Avser Smilegate Holding Inc., ett sydkoreanskt bolag med registreringsnummer 132-81-60298 med adress 5F, Solidspace Bldg, 220, Pangyoeyeok-ro, Sydkorea.
StarVR	Avser VR-konceptet som utvecklas av Bolaget och som marknadsförs och säljs av Starbreeze och Acers samriskbolag StarVR Corporation.
StarVR HMD	Den Head Mounted Display (HMD) som utvecklas av Bolaget, tillverkas av Acer och marknadsförs och säljs av Starbreeze och Acers samriskbolag StarVR Corporation.
Steam	Avser en digital distributionsplattform som drivs av Valve Corporation.
Streamare eller streamers	Person eller personer som driver mediekanal med innehåll som strömmas till publiken över internet.
Teckningsrätt	Teckningsrätt för nyemitterad aktie i Starbreeze.
TSEK	Tusen kronor.
USD	Amerikanska dollar.
VR	Virtuell verklighet (eller virtual reality, VR) är en datateknik som replikerar en miljö, verklig eller inbillad och simulerar användarens fysiska närvaro samt miljö för att möjliggöra användarinteraktion. Man kan uppleva virtuell verklighet genom olika enheter som exempelvis HMD.



HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Vänligen notera att den historiska finansiella information som presenteras på följande sidor innehåller vissa justeringar och tilläggsinformation i notapparaten som inte innefattas i de tidigare offentliggjorda historiska årsredovisningarna för de relevanta räkenskapsåren. Justeringarna och tilläggsinformationen i den historiska finansiella informationen har inte påverkat balans- och resultaträkningarna eller kassaflödesanalysen.

Den omarbetade historiska finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2016-01-01-2016-12-31, 2015-07-01-2015-12-31, 2014-07-01-2015-06-30 och 2013-07-01-2014-06-30 på följande sidor har godkänts av styrelsen i Starbreeze AB (publ) den 22 mars 2018.

Stockholm den 22 mars 2018

Starbreeze AB (publ)
Styrelsen

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION
RÄKENSKAPSÅREN

2016-01-01—
2016-12-31

2015-07-01—
2015-12-31

INNEHÅLL

FINANSIELL INFORMATION

Rapport över totalresultat, koncernen	59	> Not 14 Övriga rörelsekostnader	87	> Not 36 Ställda säkerheter	104
Balansräkning, koncernen	60	> Not 15 Finansiella intäkter & kostnader	87	> Not 37 Ansvarsförbindelser	104
Koncernens förändring i eget kapital	61	> Not 16 Bokslutsdispositioner	87	> Not 38 Rörelseförvärv	105
Kassaflödesanalys, koncernen	62	> Not 17 Inkomstskatt & uppskjuten skatt	88	> Not 39 Transaktioner med närstående	107
Resultaträkning, moderbolag	63	> Not 18 Resultat per aktie	89	> Not 40 Kassaflöde från rörelsen	108
Balansräkning, moderbolag	64	> Not 19 Varulager	90	> Not 41 Händelser efter balansdagen	109
Koncernens förändring i eget kapital	65	> Not 20 Utdelning per aktie	90	> Not 42 Övriga långsiktiga skulder	110
Kassaflödesanalys, moderbolag	66	> Not 21 Immateriella anläggningstillgångar	90	> Not 43 Andelar i Joint venture	111
> Not 1 Allmän information	67	> Not 22 Materielle anläggningstillgångar	93		
> Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	67	> Not 23 Finansiella anläggningstillgångar	93		
> Not 3 Finansiell riskhantering	74	> Not 24 Andelar i koncernföretag	94		
> Not 4 Viktiga uppskattningar & bedömningar för redovisningsändamål	78	> Not 25 Finansiella instrument	95		
> Not 5 Segmentsinformation	80	> Not 26 Finansiella tillgångars kreditkvalitet	97		
> Not 6 Nettoomsättning	82	> Not 27 Kundordringar & andra fordringar	98		
> Not 7 Övriga intäkter	82	> Not 28 Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	99		
> Not 8 Kostnader fördelade på kostnadslag	82	> Not 29 Likvida medel	99		
> Not 9 Ersättning till revisorer	83	> Not 30 Förändring i antal aktier	100		
> Not 10 Operationell leasing	83	> Not 31 Aktierelaterade ersättningar	101		
> Not 11 Medelantalet anställda	84	> Not 32 Obeskattade reserver	103		
> Not 12 Kostnader för ersättningar till anställda	85	> Not 33 Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling	103		
> Not 13 Ersättning till ledande befattningshavare	86	> Not 34 Leverantörsskulder & andra skulder	103		
		> Not 35 Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	104		

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

(TSEK)	NOT	2016	150701-151231
Nettoomsättning	1,23,4		
Aktiverat utvecklingsarbete	5,6	345 463	98 830
Övriga rörelseintäkter	21	154 450	50 248
Summa	7	23 132	481
Övriga externa kostnader		523 045	149 559
Personalkostnader	8,9,10	-292 106	-65 391
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	11,12,13	-148 517	-59 712
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	21	-20 600	-670
Övriga rörelsekostnader	22	-4 166	-1 905
Rörelseresultat	14	-1 202	-847
Finansiella intäkter	15	17 511	286
Finansiella kostnader	15	-18 196	-128
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitaladelsmetoden	15	131	
Resultat före skatt		55 900	21 192
Inkomstskatt	17	1 191	613
Årets resultat		57 091	21 805
Övrigt totalresultat för året som kan komma att omföras till periodens resultat			921
Valutadifferenser		-4 375	
Summa totalresultat för året		52 716	22 726
Inget innehav utan bestämmande inflytande återfinns i koncernen varför periodens resultat och totalresultat i sin helhet hänför:			
Moderföretagets aktieägare		52 716	22 726
Ägande utan bestämmande inflytande		-	-
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i kronor):			
- före utspädning	18	0,22	0,09
- efter utspädning	18	0,22	0,09

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

(TSEK)	NOT	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR	1,2,3,4		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	21,41	404 530	74 314
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21,41	594 728	200 202
Balanserade utgifter för spel- och teknikutveckling	21	303 763	114 913
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	23	31 971	15 623
Andelar i Joint venture	43	8 638	-
Uppskjuten skattetfordran	17	30 712	5 252
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Datorer och övriga inventarier	22	23 458	16 773
Summa anläggningstillgångar		1 397 800	427 077
Omsättningstillgångar	25,26		
Varulager	19	2	2
Kundfordringar och övriga fordringar	27	25 576	33 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27,28	56 183	22 697
Likvida medel	29	669 380	85 354
Summa omsättningstillgångar		751 141	141 053
SUMMA TILLGÅNGAR		2 148 941	568 130
(TSEK)	NOT	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	30,31		
Aktiekapital		5 538	4 607
Reserver		3 671	8 046
Övrigt tillskjutet kapital		1 175 563	257 352
Balanserat resultat inklusive årets resultat		185 451	128 360
Summa eget kapital		1 370 223	398 365
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling	33	307 099	8 227
Uppskjuten skatteskuld	17	119 135	42 356
Övriga långfristiga skulder	42	265 535	-
Summa långfristiga skulder		691 768	50 583
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder och övriga skulder	34	41 990	53 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	44 960	65 259
Summa kortfristiga skulder		86 950	119 182
Summa skulder		778 718	169 765
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		2 148 941	568 130

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-06-30	4 350	135 561	7 125	106 555	253 591
Årets resultat	-	-	-	21 805	21 805
Övrigt totalresultat för året:					
Valutadifferenser	-	-	921	-	921
Summa totalresultat	-	-	921	21 805	22 726
Transaktioner med aktieägare:					
Nyemission genom unyttjande av optioner	85	10 694	-	-	10 579
Injtjänade personaloptioner	-	1 184	-	-	1 184
Apportemission	172	110 113	-	-	110 285
Eget kapital 2015-12-31	4 607	257 352	8 046	128 360	398 365
Årets resultat				57 091	57 091
Övrigt totalresultat för året:					
Valutadifferenser			-4 375		-4 375
Summa totalresultat			-4 375	57 091	52 716
Transaktioner med aktieägare:					
Nyemission genom unyttjande av optioner	132	53 544			53 676
Injtjänade personaloptioner		1 302			1 302
Nyemissioner	521	514 178			514 699
Emission av konvertibel		38 093			38 093
Apportemissioner	278	311 094			311 372
Eget kapital 2016-12-31	5 538	1 175 563	3 671	185 451	1 370 223

Då ägande utan bestämmande inflytande saknas är hela det egna kapitalet hänförligt till moderbolagets ägare.

KASSAFLODESANALYS, KONCERNEN

	NOT	
(TSEK)	2016	150701-151231
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Kassaflöde från rörelsen	40	50 349
Betald ränta	-2 682	-129
Ehållen ränta	5 410	60
Betalda inkomstskatter	3 695	-3 590
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 291	46 590
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9 449	-8 946
Investeringar i dotterbolag	38	-4 305
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	21	-525
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar	23	-1 956
Investering i balanserade kostnader för spel- och teknikutveckling	-194 871	-67 317
Ökning (-) / minskning (+) kortfristiga placeringar	0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-289 754	-83 049
Finansieringsverksamheten		
Nyemissioner	554 906	10 579
Inbetalningar teckningsoptioner	14 128	-
Ökning av lån	284 945	-
Återbetalning av lån	-516	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	853 463	10 579
Årets kassaflöde	579 000	-25 780
Likvida medel vid årets början	85 354	110 606
Kursdifferens i likvida medel	5 026	528
Likvida medel vid årets slut	669 380	85 354
Summa disponibla likvida medel	29	85 354

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAG

	NOT	2016	150701-151231
ITSEKI			
Nettoomsättning	5,6	101 935	48 183
Övriga rörelseintäkter	7	13 905	-
Summa intäkter	8	115 840	48 183
Övriga externa kostnader	9,1	-97 970	-39 890
Personalkostnader	11,12,13	-35 498	-10 768
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	22	-703	-241
Övriga rörelsekostnader	14	0	-986
Rörelseresultat		-18 331	-3 702
Finansiella intäkter	15	13 870	1 604
Finansiella kostnader	15	-17 794	-432
Resultat efter finansiella poster		-22 255	-2 530
Bokslutsdispositioner	16	30 247	47 272
Resultat före skatt		7 992	44 742
Inkomstskatt	17	-1	5 252
Årets resultat		7 991	49 994

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalt totalresultat.

BALANSRÄKNING, MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	2016-12-31	2015-12-31	(TSEK)	NOT	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR				EGET KAPITAL & SKULDER			
	1,2,3,4			Eget kapital	30,31		
Anläggningstillgångar				Aktiekapital		5 538	4 607
Materiala anläggningstillgångar				Fritt eget kapital			
Datorer och övriga inventarer	22	1 265	1 479	Fond för verkligt värde		2 054	-637
Finansiella tillgångar				Överkursfond		1 129 465	211 255
Andelar i koncernföretag	24	690 126	151 588	Balanserad vinst		76 945	26 950
Uppskjuten skattefordran	17	5 252	5 252	Årets resultat		7 991	49 995
Andelar i joint venture	43	8 507	0	Summa eget kapital		1 221 993	292 170
Summa anläggningstillgångar		705 150	158 319	<i>Obeskattade reserver</i>			
Omsättningstillgångar				Akkumulerade överavskrivningar	32	16	16
Kundfordringar	27	0	5 429	Summa obeskattade reserver		16	16
Fordringar koncernföretag		743 648	211 376	<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga fordringar		549	2 248	Långfristiga skulder, tilläggs-skopeskilling	33	305 207	7 049
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	1 295	659	Övriga långfristiga skulder	42	259 972	0
Likvida medel	29	540 118	20 281	Summa långfristiga skulder		565 179	7 049
Summa omsättningstillgångar		1 285 610	239 993	<i>Kortfristiga skulder</i>			
SUMMA TILLGÅNGAR		1 990 760	398 312	Leverantörsskulder	34	3 391	2 519
				Skulder till koncernbolag		1 177 839	38 865
				Övriga skulder		6 664	6 995
				Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	15 678	50 698
				Summa kortfristiga skulder		203 572	99 077
				SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		1 990 760	398 312

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

ITSEKI	BUNDNA RESERVER		FRIA RESERVER		
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-06-30	4 350	-	89 464	26 950	120 764
Fond för verkligt värde	-	-637	-	-	-637
Nyemission genom unyttjande av optioner	85	-	10 494	-	10 579
Injtjänade personaloptioner	-	-	1 184	-	1 184
Fondemission	-	-	-	-	-
Apportemission	172	-	110 112	-	110 284
Årets resultat	-	-	-	49 995	49 995
Eget kapital 2015-12-31	4 607	-637	211 254	76 945	292 169
Fond för verkligt värde		2 691			
Nyemission genom utnyttjande av optioner	132	-	55 631	-	55 763
Injtjänade personaloptioner	-	-	1 302	-	1 302
Emission av konvertibel	-	-	38 093	-	38 093
Nyemission	521	-	512 091	-	512 612
Apportemission	278	-	311 094	-	311 372
Årets resultat	-	-	-	7 991	7 991
Eget kapital 2016-12-31	5 538	2 054	1 129 465	84 936	1 221 993

KASSAFLODESANALYS, MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	2016	150701-151231
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Kassaflöde från rörelsen	40	-241 189	-14 338
Betald ränta		-2 563	-
Ehållen ränta		1	3
Betalda inkomstskatter		-30	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-243 781	-14 357
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-409	-637
Investeringar i dotterbolag	38	-66 753	424
Ökning (-) / minskning (+) kortfristiga placeringar		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-67 162	-213
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		554 906	10 579
Inbetalningar teckningsoptioner		14 128	-
Ökning av lån		259 972	-
Återbetalning av lån		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		829 006	10 579
Årets kassaflöde		518 063	-3 991
Likvida medel vid årets början		20 281	23 980
Kursdifferens i likvida medel		1 774	292
Likvida medel vid årets slut		540 118	20 281
Summa disponibla likvida medel	29	540 118	20 281

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Starbreeze AB (publ) är en oberoende skapare, utgivare och distributör av högkvalitativa underhållningsprodukter. Med studios i Stockholm, Paris, Barcelona och Los Angeles, skapar vi spel efter egen design och licensierat innehåll.

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 First North Premier.

NOT 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 & 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 ansäffningsvärdeметoden 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 hundratusental.

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 juli 2016 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

B. NYA STANDARDER, ÄNDRINGAR OCH TOLKNINGAR AV BEFINTLIGA STANDARDER SOM ÄNNU INTE HAR TRÄTT 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 2018 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas påverka koncernens finansiella rapporter på följande sätt:

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell.

Koncernen har ännu inte slutligt utvärderat hur redovisningen kommer att påverkas av de nya reglerna men en preliminär bedömning är att med nuvarande verksamhet så påverkas inte koncernen.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal.

IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försälda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen.

Standarden tillåter en modifierad retroaktiv tillämpning. Enligt denna övergångsregel ska företag redovisa övergångseffekter i balanserad vinst på övergångsdagen (till exempel 1 januari 2018), alltså utan att räkna om jämförelseåret. De nya reglerna ska endast tillämpas på kontrakt som inte är avslutade på övergångsdagen.

Koncernen har utrett den effekt som den nya redovisningsstandard, IFRS 15, kommer att på koncernen. I dagsläget ser inte Starbreeze att det skulle få någon effekt på vare sig intäktsavräkningen framåt i tiden eller att Starbreeze får ändra ingående balanserna. Den eventuella effekten ständert skulle kunna få år att Starbreeze kan komma att anses vara principal och inte agent i det förhållandet som Starbreeze har till Steam. Innebörden av att detta skulle bli att Starbreeze kommer att bruttoredovisa intäkten från Steam och redovisa royaltyn till Steam under externa kostnader. Idag nettoredovisar vi denna nettoomsättningen.

NOTER

IFRS 16 Leases

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasing-avtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på syftet att leasatagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt i skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i all väsentlighet att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förlida tillämpning är tillåten. EU har antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

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 röstätterna men ändå har möjlighet att utöva bestämmande inflytande genom de-facto kontroll. De-facto kontroll kan uppstå under omständigheter där andelen av koncernens röstätter i relation till storleken och spridningen på övriga aktieägarers röstätter ger koncernen möjlighet att styra finansiella och operativa strategier etc.

Dotterföretag inkluderar 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 överlätna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvävade 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 överenskomst om villkorad köpeskilling. Identifierbara förvävade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – d.v.s. förvärv för förvärv – avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvävade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvävade företaget's identifierbara nettotillgångar.

Förvärsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Varje villkorad köpeskilling som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskilling som klassificerats som en skuld redovisas i enlighet med IAS 39 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 förvävade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvävade

bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen. Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinstar 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 SEGMENTRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfaktaren vilken är verkställande direktören som också är ansvarig för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. Den verkställande ledningen bedömer verksamheten uppdelad på fyra 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 verksam (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:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- 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
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

NOTER

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 prövas varje balansdag och justeras vid behov.

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

Vinster 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 eventuella 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 synergierna 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 fyra kassagenererande enheter, motsvarande de segment koncernen som beskrivs i not 5.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värderingsminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvin-

ningsvärdet, 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. Utvecklingskostnader 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 uppfyllda:

- > 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 utveckling".

Koncernen har under året aktiverat spelutvecklingskostnader avseende Walking Dead, Geminose samt kostnader relaterat till koncernens VR utveckling.

Aktiveringen bruttoredo visas i resultaträkningen innebärande att personalkostnader för utvecklingsarbete ingår i resultaträkningens kostnader samt under rubriken "Aktiverat utvecklingsarbete" och som immateriell tillgång i balansräkningen. Tillgången skrivs av från och med lanseringen av spelet och över en bedömd nyttjandeperiod vilket vanligtvis är 18 till 60 månader.

C. RÄTTIGHETER TILL PROGRAMVAROR

Rättigheter till IP (speltättigheter), spelmotor och övriga programlicenser (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 på två till fem år.

Rättigheter avseende spelet PAYDAY skrivs av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod på fem år. Spelmotorn Diesel har skrivits av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod på två år. Under året tillkommande tillgångar är ännu ej färdigställda och idrifttagning varför avskrivning ännu ej påbörjats.

NOTER

D. LICENSER OCH ANDRA RÄTTIGHETER

Licenser och andra rättigheter som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Licenser som förvärvats genom ett företagsförvärv redovisas till verkligt värde på förvärsdagen. Koncernen har under året ingått avtal där koncernen är förvärgare åt spelutvecklare. De betalningar i form av förskottsroyalty som utgått 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 linjärt för att fördela kostnaden för licenser över deras bedömda nyttjandeperiod. Under detta år och tidigare år förvärvade tillgångar är ännu ej färdigt ställda och i drifttagna varför avskrivning ännu ej påbörjats.

2.7 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellet 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.

2.8 FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: finansiella tillgångar som kan säljas, tillgångar och 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 redovisningsstillfället.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen utgörs av investeringar i konvertibellån.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som inmehas för handel och utgörs i koncernen av villkorad köpeskilling och inbäddade derivat i upptagna konvertibellån (se not 2.14 Uppåminng). Tillgångar och skulder i denna kategori klassificeras som kortfristiga tillgångar och skulder om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som långfristiga tillgångar och skulder.

Tillgångar och skulder i denna kategori redovisas till verkligt värde både vid anskaffningsstillpunkten och i efterföljande perioder.

LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställda betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningsstillgångar 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 SOM KAN SÄLJAS

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställda 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 erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmaner som är förknippade med äganderätten. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar.

Säkring av nettoinvestering

Den andel av vinst eller förlust på ett säkringsinstrument som bedöms som en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital (övrigt totalresultat) redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

2.9 VARULAGER

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

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 omsättningsstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis

NOTER

till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

2.11 LIKVIDA MEDEL

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

2.12 AKTIEKAPITAL

Stämaktier 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 UPPLÄNING

Eventuella utnyttjade checkräkningskrediter redovisas som uppläning bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

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.

Inbäddade derivat i en konvertibel redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivatet redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och vinster och förluster till följd av förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen i posten finansiella intäkter eller kostnader.

2.15 AKTUELL OCH UPSPKJUTEN SKATT

Periodens 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 folkning. 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 förrelägsförvärv 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 skatterordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skatterordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Koncernen har inte tagit upp denna fordran till något värde i balansräkningen annat än till den del den är kvittningsbar mot uppskjuten skatteskuld på temporära skillnader.

Kvarvarande underskottsavdrag, till den del de finns i Sverige, är koncernbidragssparade innebärande att de ej kan utnyttjas av det vinstgivande bolaget Starbreeze Production AB förrän tidigast 2017.

2.16 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

PENSIONSFÖRPLIKTELSE

Inom koncernen finns enbart 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 inrättas.

NOTER

ERSÄTTNINGAR VID UPSÄGNING

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av koncernen före normal pensionsstidpunkt eller då den anställda accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Avgångsvederlag redovisas först då koncernen erbjuddit 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 för sådana 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 antal personaloptionsprogram där koncernen erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument (optioner).

Verkligt värde på den tjänstgöring 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 (t.ex. aktiemåtkurs),
- > exklusive eventuell inverkan från tjänstgöringsvillkor (att den anställda kvarstår i företagets tjänst under en angiven tidsperiod).

Icke marknadsrelaterade villkor för inlösnande beaktas i antagandet om hur många optioner som förväntas bli inlösnade. Den totala kostnaden redovisas fördelat över inlösnandeperioden, vilket är den period under vilken alla de angivna inlösnandevillkoren ska uppfyllas.

Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli inlösnade baserat på de icke marknadsrelaterade inlösnandevillkoren. 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 (kvorvärde) 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 rapportstillfälle 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.

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.

2.18 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare handlingar, 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 rörelseförlust.

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 förlöper redovisas som fränkekostnad.

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 distributor, förtäggare, utvecklar eller innehar rättigheter som spelet bygger på erhålls olika andelar av brutointäkten 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 intäktstillödet.

För de fall där koncernen bedöms som huvudman (principal) för ett intäktsflöde brutoredo 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. Starbreeze erhåller i enlighet med vissa förtäggaravtal ett royaltyförskott vilket utbetalas under utvecklingsstadiet för att senare avräknas mot den royaltybetalning Starbreeze enligt avtalet är berättigad till. Sådant förskott redovisas som skuld och intäktsförs i takt med att försäljning av spel sker och royalty därmed uppärbetas.

Vid försäljning av spel till detaljhandeln är det inte Starbreeze som varken äger produkten eller står risken. Koncernen erhåller således royalty på försälda enheter först efter det att slutkonsumenten köpt spelet och inte när varan levererats ut i detaljhandeln.

Rentintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

NOTER

2.20 LEASING

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

Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska riskerna 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.

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

Koncernen leasar enbart anläggningstillgångar med operationella leasingavtal.

2.21 KASSAFÖDESANALYS

Kassafödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Bolagets likvida medel består av kassa och banktillgodo havanden.

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 återköpta aktier som innehåller egna aktier av moderföretaget.

EFTER UTSPÄDNING

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägdade 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.

> För mer information se not 18.

2.23 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen för moderföretaget, Starbreeze AB, har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2. RFR 2 anger att moderföretagets 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 tillämplade 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 ARL 4: 14a-d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 2.8 gäller därmed även för moderföretaget.

NOTER

KONCERNBIDRAG

Koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition.

UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Belopp som avsätts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisar emellertid en juridisk person den uppskjutna skatteskulden 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 TILLÄGGSKÖPESKILLNINGAR

Tilläggsköpeskillningar värderas till verkligt värde och balansdagskurs. Omvärderingen går över resultaträkningen och redovisas i finansnetto.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 FINANSIELLA RISKER

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

A. MARKNADSRISK

Valutarisk

Om kursen för USD hade varit 10 % högre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2016 ha varit 32,7 MSEK (9,8 MSEK) högre och årets kostnader skulle ha varit 37,1 MSEK (5,6 MSEK) högre samt 26,9 MSEK (27 MSEK) högre.

Om kursen för USD hade varit 10 % lägre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2016 ha varit 32,7 MSEK (9,8 MSEK) lägre och årets kostnader skulle ha varit 37,1 MSEK (5,6 MSEK) lägre.

Om kursen för EUR hade varit 10 % högre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2016 ha varit 0 MSEK (0 MSEK) högre och årets kostnader skulle ha varit 16,0 MSEK högre.

Om kursen för EUR hade varit 10 % lägre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2016 ha varit 0 MSEK (0 MSEK) lägre och årets kostnader skulle ha varit 16,0 MSEK lägre.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10% i förhållande till euron med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt per den 31 december 2016 ha varit 29,8 MSEK (12,1 MSEK) lägre/högre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av tilläggsköpeskillningen för Nozon och Parallaxer.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10% i förhållande till USD, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt per den 31 december 2016 ha varit 18,9 MSEK (19,7 MSEK) lägre/högre.

RÄNTERISK AVSEENDE KASSAFLÖDE OCH VERKLIGA VÄRDEN

Bolaget har för närvarande räntebärande skulder i form av konvertibla lån. Dessalån löper med en fast ränta och avbetalningsplan vilket gör att ränterisken är låg.

NOTER

PRISRISK

Koncernen exponeras för prisrisk om placeringar, vilka klassificeras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, innehas av koncernen. Per den 31 december 2016 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 avbörjande värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras.

För att minimera kreditrisker görs löpande bedömning av partners kreditvärdighet.

C. LIKVIDITETSRIK

Kassaflödesprognoser upprättas för koncernen i sin helhet. Finansavdelningen upprättar och utvärderar löpande prognoser för koncernens likviditetsreserv. Koncernen har inga checkräkningskrediter och inte heller några lånelöften.

Koncernens ledning och styrelse utvärderar kontinuerligt olika finansieringsalternativ och historiskt har finansieringen av bolagets verksamhet skett genom en kombination av eget generat kassaflöde från försålda spel, förskottsroyalty från partners samt olaga typer av aktie-

marknadstransaktioner. Framgent kommer verksamheten fortsatt att finansieras på detta sätt men kan komma att kompletteras med extern lånefinansiering.

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 och nettoreglerade derivatinstrument som utgör finansiella skulder. Juppdelade 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.

D. KAPITALRISK

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitaler nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Kapitalet bedöms på basis av koncernens soliditet.

LIKVIDITETSRIK, KONCERNEN

	1-6 mån	7-12 mån	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2016					
Leverantörsskulder och andra skulder	41 990	-	-	-	-
Långfristig skuld tilläggsköpeskilling ePaw	80	2 599	30 136	6 697	-
Långfristig skuld tilläggsköpeskilling Nozon/Parallaxer	-	-	-	154 910	322 410
Långfristig skuld tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	-	9 370	-	-
Konvertibelt lån Smilegate	2 151	2 151	4 301	221 075	-
Konvertibelt lån Acer	-	755	76 271	-	-
Övrigt långfristig skuld	-	-	-	2 448	-
Summa	44 221	5 505	120 078	385 130	322 410
Per 31 december 2015					
Leverantörsskulder och andra skulder	53 923	-	-	-	-
Långfristig skuld tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	-	8 227	-	-
Summa	53 923	0	8 227	-	-

NOTER

Försäljningsutvecklingen för PAYDAY 2 samt det kapital som Smilegate har tillfört bolaget gör att bolaget bedömer att nuvarande finansiering är tillräcklig för att bedriva verksamheten i sin nuvarande omfattning åtminstone de kommande 24 månaderna. Bolagets styrrelse och ledning utvärderar löpande koncernens långsiktiga kapitalbehov och finansieringsalternativ.

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 (justerade) 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 (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2)
- > Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2016.

Under året har ingen överföring mellan skett mellan värdering kategorierna.

Finansiella instrument i nivå 2

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. 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 Cmunne och investering i konvertibla lånefordringar och ett inbäddatderivat som återfinns i balansposten konvertibla lån som emitterats till Smilegate. För investeringen i konvertibla lånen bedöms anskaffningsvärdet motsvara verkligt värde då löptiden för konvertibeln är kort. Det inbäddade derivatet som emitterats till 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 instrument i nivå 3.

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 15% och antagna sannolikhetsjusterade intäkter kopplade till Prezenz-tekniken i Nozon och Parallaxer.

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

	Nivå 2	Nivå 3
BERÄKNING VERKLIGT VÄRDE, KONCERNEN, 2016		
Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2016		
Tillgångar som kan säljas		
Finansiella anläggningstillgångar aktier i Cmunne	1 1502	-
Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen		
Investering i konvertibla lånefordringar	14 183	-
Finansiella skulder		
Villkorad köpeskilling	-	307 099
Konvertibelt lån	16 857	-

BERÄKNING VERKLIGT VÄRDE, KONCERNEN, 2015

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2015

	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar som kan säljas		
Finansiella anläggningstillgångar aktier i Cmunne	11 502	-
Finansiella skulder		
Villkorad köpeskilling	-	8 227
Konvertibelt lån	-	-
Villkorad köpeskilling i samband med rörelseförvärv		
Ingående balans per 2015-12-31		8 227
Valutaförändring		-8 076
Rörelseförvärv gjorda under året		306 948
Utgående balans per 2016-12-31		307 099

NOTER

BERÄKNING VERKLIGT VÄRDE, MODERBOLAGET, 2016 **Nivå 2** **Nivå 3**

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2016

Finansiella skulder

Villkorad köpeskilling	-	305 207
Konvertibelt lån	16 857	-

BERÄKNING VERKLIGT VÄRDE, MODERBOLAGET, 2015 **Nivå 2** **Nivå 3**

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2015

Finansiella skulder

Villkorad köpeskilling	-	7 049
Konvertibelt lån	-	-

Villkorad köpeskilling i samband med rörelseförvärv

Ingående balans per 2015-12-31	7 049
Valutaförändring	0
Rörelseförvärv gjorda under året	298 158
Utgående balans per 2016-12-31	305 207

NOTER

NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR & BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

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 vinstförväntas bli tillräckligt stabila och det därmed är sannolikt att dessa kan utnyttjas har en uppskjuten skattefordran på 30,7 MSEK (5,3 MSEK) har tagits upp på värdet av underskottsavdrag per den 31 december 2016. Det ackumulerade skattemässiga svenska underskottet per den 31 december 2016 uppgår till 84,8 MSEK (23,9 MSEK) och det ackumulerade skattemässiga underskottet i utländska dotterbolag uppgår till 84,1 MSEK (50,3 MSEK). Underskott kan ej utnyttjas mellan bolag i olika länder och det kvarvarande svenska underskottsavdraget är koncernbidragspåräddat till den del att det för närvarande ej kan utnyttjas av det vinstgivande dotterbolaget Starbreeze Production AB förrän tidigast 2017.

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 detta drabba Starbreeze på negativt sätt.

INTÄKTSREDOVISNING

Vid försäljning av egentillverkade spel sker både med Starbreeze som distributör och med externa distributörer. Det senare avser främst försäljning av fysiska spel för spelkonsoller som PS4 och Xbox Live. Bruttobetalningsströmmen går i de flesta fall via Starbreeze. Starbreeze har bedömt att vissa avtal skall klassificeras som intäktssdelingsavtal innebärande att Starbreeze i sin resultaträkning endast redovisas 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 vissa konsollrättigheterna till spelet Raid.

AKTIVERING AV KOSTNADER FÖR SPELUTVECKLING

Koncernens kostnader för spelutveckling aktiveras då spelet är First Playable för att spelet då är tillräckligt tekniskt spelbart för att bedöma den kommersiella potentialen. Bedömningen av kommersialiserbarhet och avkastning baserades på tidigare släppta spel.

Utveckling av tilläggspaket till (s.k. DLC) uppfyller inte kraven på aktivering då de enskilda tilläggspaketen inte kan särskiljas kostnadsmässigt.

För PAYDAY 2 har tillgången skrivits av från och med lanseringen av spelet och över en bedömd nyttjandeperiod på 18 månader.

TILLÄGGSKÖPESKILLNING GEMINOSE

För villkorad köpeskilling, som är kopplad till spelet Geminoses EBITDA, och som kan komma att utfalla inom 5 år fr.o.m. förvärsavtalets tecknande, har sannolikhetsbedömning gjorts och skulden tas upp som skuld i moderbolaget och koncernen.

TILLÄGGSKÖPESKILLNING ePaw

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.

TILLÄGGSKÖPESKILLNING 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 fr.o.m. förvärsavtalets 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. Förövningen sker oftare om indikation finns på värdenedgång.

För känslighetsanalys se not 21 Immateriella anläggningstillgångar.

NOTER

NOT 4. VIKTIGA UPPSKATTNINGAR & BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL FORTS.

KONVERTIBLA LÅN

De konvertibla lånen bokförs dels som eget kapital och dels som lån. Fördelningen baseras på det nuvärdesberäknade framtida kassaflödet i förhållande till det erhållna lånet. Det nuvärdesberäknade beloppet bokförs som skuld och skillnaden mellan detta belopp och den erhållna likviden bokförs som eget kapital. Ett viktigt antagande här är diskonteringsräntan. Den använda diskonteringsräntan har varit 9%. I det konvertibla lånet gentemot Smilegate ingår ett inbäddat derivat som värderas till verkligt värde. För beräkning av verkligt värde är aktiens volatilitet ett viktigt antagande.

NEDSKRIVNINGSTEST AV GOODWILL

Goodwill baserar sig på koncernens bedömda kassaflöde för de kommande 5 åren med uppskattad tillväxt om 2% efter prognosperioden.

NOTER

NOT 5 SEGMENTSINFORMATION

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren vilken är verkställande direktören som också är ansvarig för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. Den verkställande ledningen bedömer verksamheten uppdelad på fyra segment.

SEGMENTSRAPPORTERING, KONCERNEN		2016	150701-151231
Starbreeze Games			
Nettoomsättning	162 455	98 830	
Aktivverat utvecklingsarbete	82 733	50 248	
Övriga rörelseintäkter	11 977	481	
Summa	256 862	183 418	
Rörelseresultat	85 534	21 034	
Publishing			
Nettoomsättning	176 142	0	
Aktivverat utvecklingsarbete	32 440	0	
Övriga rörelseintäkter	7 951	0	
Summa	216 533	0	
Rörelseresultat	64 590		
VR Tech & Operations			
Nettoomsättning	-	0	
Aktivverat utvecklingsarbete	39 264	0	
Övriga rörelseintäkter	5 983	0	
Summa	45 247	0	
Rörelseresultat	-31 906		
Övrigt			
Nettoomsättning	6 879	0	
Aktivverat utvecklingsarbete	303	0	
Övriga rörelseintäkter	-2 779	0	
Summa	4 403	0	
Rörelseresultat	-61 764		

Inom Starbreeze finns tre nybildade affärsområden: Starbreeze Games, Publishing och VR Tech. Koncernens partners finns i tre geografiska regioner. Koncernen säljer inte direkt till slutkund utan försäljningen sker till distributörer/plattformsgämare. De två största distributörerna/plattformsgäarna stod för 95% av omsättningen under 2016.

SEGMENTSRAPPORTERING, KONCERNEN		2016	150701-151231
Totalt			
Nettoomsättning	345 462	98 830	
Aktivverat utvecklingsarbete	154 451	50 248	
Övriga rörelseintäkter	23 132	481	
Summa	523 045	149 559	
Rörelseresultat	56 454	21 034	

Det förekommer inga intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment 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	85 534	21 034
Publishing	64 590	0
VR Tech	-31 906	0
Övrigt	-61 764	0
Summa	56 454	21 034
Finansiella poster, netto	-554	158
Resultat före skatt	55 900	21 192

NOTER

NOT 5. SEGMENTSINFORMATION FORTS.

SEGMENTSINFORMATION, KONCERNEN	2016	150701-151231
Nettoomsättning Sverige	2 779	1 565
Nettoomsättning Övriga Europa	91 794	50 762
Nettoomsättning USA	250 889	46 503
Summa	345 463	98 830

Tillgångar och investeringar är lokaliserade enligt tabell nedan.

TILLGÅNGAR OCH INVESTERINGAR FÖRDELNING 2015-12-31	Sverige	USA	Frankrike	Luxemburg	Belgien	Spanien	Taiwan	Totalt koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	293 095	211 735	131 041	299 763	367 387	-	-	1 303 021
Finansiella anläggningstillgångar	28 686	2 119	1 099	44	22	-	8 639	40 609
Materiella anläggningstillgångar	11 052	8 491	1 088	-	2 188	639	-	23 458
Summa	332 833	222 345	133 228	299 807	369 597	639	8 639	1 367 088

TILLGÅNGAR OCH INVESTERINGAR FÖRDELNING 2015-12-31	Sverige	USA	Frankrike	Luxemburg	Belgien	Spanien	Taiwan	Totalt koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	81 015	152 790	29 895	125 726	-	-	-	389 426
Finansiella anläggningstillgångar	14 502	1 121	-	-	-	-	-	15 623
Materiella anläggningstillgångar	9 231	6 812	730	-	-	-	-	16 773
Summa	104 748	160 723	30 625	125 726	0	0	0	421 822

NOTER

NOT 6 NETTOOMSÄTTNING

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Utvecklingsuppdrag	69 783	28 155	101 935	48 183
Royalty	275 380	68 051	-	-
Övriga tjänster	300	2 624	-	-
Summa	345 463	98 830	101 935	48 183

NOT 7 ÖVRIGA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Valutakursvinster	21 515	-	13 905	-
Övriga intäkter	1 617	481	-	-
Summa	23 132	481	13 905	-

NOT 8 KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Externa tjänster	195 143	41 430	4 828	33 482
Personalkostnader	148 517	59 712	35 499	10 664
Lokalkostnader	22 320	7 849	-293	78
Övriga kostnader	75 845	16 959	93 434	7 420
Av- och nedskrivningar	24 765	2 575	703	241
Summa	466 591	128 525	134 171	51 885

NOTER

NOT 9 ERSÄTTNING TILL REVISORER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Öhrtings PricewaterhouseCoopers AB				
Revisionsuppdraget	688	793	604	621
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	284	102	284	102
Skatterådgivning	2 322	708	2 322	708
Övriga tjänster	670	177	670	147
Summa	3 964	1 780	3 880	1 578

NOT 10 OPERATIONELL LEASING

Koncernen har tio kontor och viss maskinell utrustning av mindre värde enligt ej uppsägningsbara kontrakt. Leasingavtalen avseende kontoren löper till 2017-03-31, 2017-04-18, 2017-04-30, 2017-05-01, 2017-06-30, 2019-11-14, 2021-12-01, 2023-09-30 och 2024-05-31.

Norminellt värde av framtida minimileasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara fördelar sig enligt nedan. 98,6 % av leasingavgifterna avser lokalyra.

Tabellen nedan visar årets kostnader för leasing.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
LEASINGKOSTNADER (MINIMIAVGIFTER)				
Förfaller till betalning inom 1 år	33 448	13 046	245	74
Förfaller till betalning inom 2-5 år	1 18 016	37 608	483	32
Förfaller till betalning efter 5 år	22 598	16 298	-	-
Summa	174 062	66 952	728	106
LEASINGKOSTNADER				
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Lokalhyror	21 316	7 849	118	64
Utrusting	313	47	233	31
Summa	21 629	7 896	351	96

NOTER

NOT 11 MEDELANTALET ANSTÄLLDA

	2016		150701-151231	
	Medelantalet anställda	Varav män	Medelantalet anställda	Varav män
MEDELANTALET ANSTÄLLDA				
Moderbolaget				
Sverige	17	12	5	3
Dotterbolagen				
Sverige	95	84	70	63
Frankrike	15	14	9	9
USA	19	15	21	18
Luxembourg	1	1	-	-
Belgien	3	2	-	-
Spanien	1	1	-	-
Summa	151	129	105	93
	2016		150701-151231	
STYRELSELEDAMÖTER & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	Antal balansdagen	Varav män	Antal balansdagen	Varav män
Koncernen				
Styrelseledamöter	6	6	5	4
VD samt ledande befattningshavare	8	6	7	5
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	6	6	5	4
VD samt ledande befattningshavare	7	5	3	3

NOTER

NOT 12 KOSTNADER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
TOTALT				
Löner och andra ersättningar	109 601	35 391	23 490	5 106
Sociala kostnader	34 683	24 698	10 897	5 981
[varav pensionskostnader]	(3 704)	(1 461)	(2 084)	(521)
Summa	144 284	60 089	34 387	11 087
	Styrelsen och VD	Övriga anställda		
Löner och ersättningar fördelade mellan styrelse, VD och övriga anställda	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Koncernen	5 815	2 181	103 786	33 210
Moderbolaget	5 815	2 181	17 675	2 925

STYRELSEN

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Av stämman beslutat styrelsearvode för räkenskapsåret 2016 uppgår till 1 300 TSEK (1 300 TSEK). Styrelseordförande erhåller 700 TSEK (700 TSEK) och styrelseledamöterna 200 TSEK (200 TSEK) vardera. Därutöver utgår arvode för arbete i ersättningsutskott eller revisionsutskott med 100 TSEK (100 TSEK) för ordförande i utskottet samt 50 TSEK (50 TSEK) per ledamot i utskottet.

Pensionskostnaderna har uppgått till 0 TSEK (0 TSEK). Bolagets utestående pensionsförpliktelser till styrelsen uppgår till 0 TSEK (0 TSEK). Av under räkenskapsåret utbetalt arvode har styrelsemedlemmar fakturerat 960 TSEK (322 TSEK), resterande har betalats ut som lön.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Styrelsens ordförande förhandlar med verkställande direktören beträffande dennes lön och villkor. Dessa fördras därefter av ordförande för övriga styrelseledamöter, innan slutgiltigt beslut fattas av styrelsen. Löner och ersättningar till styrelse och vd ingår i löner och förmåner för verkställande direktör under året med 3 936 TSEK (2 628 TSEK) och pensionskostnader med 206 TSEK (118 TSEK). För verkställande direktör gäller en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning och 9 månader från bolagets sida. Något avtal om avgångsvederlag finns ej.

För verkställande direktören erlaggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningar till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören.

NOTER

NOT 13 ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

PRINCIPER

Principerna för ersättningar till ledande befattningshavare fastställdes på årsstämman i maj 2016. Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare skall bestå av fast lön. Styrelsen äger rätt att fatta beslut om rörlig ersättning i form av konstant 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 till 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 RÄKENSKAPÅRET

Till ledande befattningshavare inklusive vd har en totalsumma avseende lön, rörliga ersättningar och andra förmåner utgått med 14 373 TSEK (3 826 TSEK). Aktierelaterad ersättning uppgår till 7 189 TSEK (3 936 TSEK). För ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

Kostnader för aktieoptioner, som tilldelats anställda och två styrelseledamöter, belastar räkenskapsårets resultat med 9 701 TSEK (1 737 TSEK).

STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, 2016	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning och royalt	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie- relaterad ersättning	Summa	Tilldelade		Kvarvarande		Summa
							Personal-, styrelse- optioner	optioner	Personal-, styrelse- optioner	optioner	
Michael Hjorth, styrelseledamot/ordförande	900	-	-	-	-	900	0	0	0	0	0
Mattias Myllyrinne, styrelseledamot	200	-	-	-	52	252	267 000	0	0	0	0
Christoffer Saidac, styrelseledamot	300	-	-	-	-	300	0	0	0	0	0
Eva Rede Ridderstad, styrelseledamot	300	-	-	-	36	336	267 000	0	267 000	0	0
Bo Andersson Klint, VD/styrelseledamot	2 669	1 250	25	206	83	4 233	400 000	133 334	991 766	0	0
Mikael Nermark, VD	2 422	-	89	215	30	2 756	-	-	-	-	-
Övriga ledande befattningshavare, i genom- snitt 6 personer vid årets utgång 6 personer	6 989	487	442	679	150	8 747	705 000	368 336	572 435	341 666	341 666
Summa	13 780	1 737	556	1 100	351	17 524	1 639 000	501 670	1 831 201	341 666	341 666
STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, 150701-151231	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning och royalt	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Aktierelaterad ersättning	Summa	Tilldelade Personal-, styrelse- optioner	Kvarvarande Personal-, styrelse- optioner	Tilldelade tecknings- optioner	Kvarvarande tecknings- optioner	Summa
Michael Hjorth, styrelseledamot/ordförande	455	-	-	-	-	455	-	-	-	-	455
Mattias Myllyrinne, styrelseledamot	69	-	-	-	-	69	-	-	77	-	146
Christoffer Saidac, styrelseledamot	83	-	-	-	-	83	-	-	-	-	83
Eva Rede Ridderstad, styrelseledamot	72	-	-	-	-	72	-	-	77	-	149
Bo Andersson Klint, VD/styrelseledamot	1 258	-	-	-	-	1 258	-	-	90	-	1 466
Mikael Nermark, VD	699	-	-	-	-	699	45	108	38	-	890
Övriga ledande befattningshavare, i genomsnitt 5 personer, vid årets utgång 5 personer	1 770	-	-	-	-	1 770	54	480	145	-	2 449
Summa	4 406	-	99	-	-	4 406	706	427	427	-	5 638

STARBRREEZE AB / PUBLI ORG.NR. 594651-8932, REG.ERNINGSGATAN 38, BOX 7731, 10395 STOCKHOLM, TEL. 08-209 208, WWW.STARBRREEZE.COM

NOTER

NOT 14 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Valutakursförluster	-1 202	-539	-	986
Ayfttring maskiner och inventarier	-	-308	-	-
Summa	-1 202	-847	-	986

NOT 15 FINANSIELLA INTÄKTER & KOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Ränterintäkter	8	286	4 572	1 604
Värdförändring kortfristiga placeringar och konvertibla lån	17 503	-	9 298	-
Summa finansiella intäkter	17 511	286	13 870	1 604
Räntekostnader	-408	-128	-5	-432
Räntekostnader, konvertibla lån	-17 788	-	-17 788	-
Summa finansiella kostnader	-18 196	-128	-17 793	-432
Summa	-685	158	-3 923	1 172

NOT 16 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-	73
Koncernbidrag	30 247	47 199
Summa	30 247	47 272

Överavskrivningar är skillnaden mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan.

NOTER

NOT 17 INKOMSTSKATT & UPPSKJUTEN SKATT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Redovisat resultat före skatt	55 900	21 192	-22 255	44 742
Skatt enligt gällande skattesats	-21 991	-3 689	4 896	-9 843
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-603	-1 024	-141	-25
Skatteeffekt av övriga ej skattepliktiga inäkter	4 595	29	38	21
Skatteeffekt av kostnader för emission av egenkapitalinstrument *	1 368	-	1 368	-
Skatteeffekt av bokslutsdispositioner	-	169	-6 654	-16
Utländsk källskatt	-1 240	-	-	-
Skatteeffekt av underskottsavdrag som redovisas i balansräkningen	25 461	5 252	492	5 252
Förändring av ej redovisade skattefordringar avseende underskottsavdrag	-6 182	-124	-	9 863
Justering av föregående års skatt	-216	-	-1	-1
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	1 191	613	-1	5 252

* Redovisas direkt mot eget kapital.

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångar eller skulders respektive skattemässiga värden är olika. Starbreeze temporära skillnader har huvudsakligen uppkommit genom skattemässiga underskott. Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den uträkning 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.

En uppskjuten skattefordran på 30 712 TSEK (5 232 TSEK) har tagits upp på värdet av underskottsavdrag per den 31 december 2016. Det ackumulerade skattemässiga svenska underskottet

per den 31 december 2016 uppgår till 84,8 MSEK (23,9 MSEK) och det ackumulerade skattemässiga underskottet i utländska dotterbolag uppgår till 84,1 MSEK (50,3 MSEK). Underskott kan ej utnyttjas mellan bolag i olika länder och det kvarvarande svenska underskottsavdraget är koncernbidragspårade till den del att det för närvarande ej kan utnyttjas av det vinstgivande dotterbolaget Starbreeze Production AB för rån tidigast 2017.

De redovisade underskottsavdragen i koncernen har inget förfallodatum.

NOTER

NOT 17 INKOMSTSKATT & UPPSKJUTEN SKATT FORTS.

Fördelning av inkomst skatt koncernen	2016	150701-151231
Aktuell skatt	947	635
Uppskjuten skatt	244	-22
Skatt på årets resultat enligt resultat räkning	1 191	613
KONCERNEN	2016-12-31	2015-12-31
Ingående balans uppskjuten skattefordran	5 252	0
Förändring via resultaträkning avseende underskottsavdrag	25 461	5 252
Utgående balans uppskjuten skattefordran	30 713	5 252
Ingående balans uppskjuten skatteskuld	42 356	39 603
Ökning genom rörelseförvärv	47 308	2 263
Förändring avseende temporära skillnader för aktiverat utvecklingsarbete	25 510	0
Upplösning uppskjuten skatt	-294	-147
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	0	169
Värdskillnader	4 255	468
Utgående balans uppskjuten skatteskuld	119 135	42 356
Specifikation uppskjuten skatteskuld	2016-12-31	2015-12-31
Avskrivning spelmotor	-2 442	-2 147
Temporära skillnader på övervärden i koncernen	95 230	43 666
Obeskattade reserver	837	837
Förändring avseende temporära skillnader för aktiverat utvecklingsarbete	25 510	0
Summa uppskjuten skatteskuld	119 135	42 356

NOT 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	2016	150701-151231
Resultat per aktie		
före utspädning, kr	0,22	0,09
efter utspädning, kr	0,22	0,09
Antal aktier vid periodens slut		
före utspädning	276 879 720	230 361 091
efter utspädning*	304 352 451	234 449 769
Genomsnittligt antal aktier		
före utspädning	255 276 469	230 001 583
efter utspädning**	257 234 798	234 090 261

* Med hänsyn till utställda konvertibler ger en antagen konvertering av Smillegate 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 omvägningen av Smillegate-konvertibeln beaktas inte i uträkningen.) och en antagen konvertering av Aeer konvertibeln 4 237 677 aktier. Vidare ingår i personaloptioner med 2 805 046 aktier, teckningsoptioner om 2 439 423 aktier och stuligen teckningsoptioner i företagsintehav i syfte att hedga personaloptionerna om 2 049 000 aktier. Det totala antalet aktier efter utspädning uppgår då till 304 352 451. 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 omvärd utspädningseffekt. Enligt IFRS regelverk skall dessa då inte inkluderas vid beräkning av genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Endast personaloptioner och teckningsoptioner ingår i denna beräkning.

NOTER

NOT 19 VARULLAGER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Färdiga varor	2	2	-	-
Summa	2	2	-	-

NOT 20 UTDELNING PER AKTIE

Ingen utdelning kommer att föreslås.

NOT 21 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwillen består av synergier och andra immateriella tillgångar såsom marknadsposition, relationer med tredjeparter och personal från förvärvet av Overkill Software i juni 2012, Gemnose Inc i september 2014, Starbreeze Paris (f.d. Infinitevel) i juni 2015, Orange Grove Media LLC i juli 2015 och Payday Production LLC i september 2015. Under 2016 förvärvades ytterligare ePawn, Parallaxer och Nozon som ökat upp goodwillbalansen avseende relationer med tredjeparter och personal. Koncernen undersöker löpande om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, i enlighet med IFRS och IAS 36. Återvinningssvården 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 30 september 2016 har nedskrivningstester gjorts för goodwill och aktier i dotterbolag och spelutvecklingsprojekten för vilka kostnader aktiverats men som ännu inte är färdigställda och därmed ännu inte avskrivs plan enligt, har testats separat. Räkenskapsårets förvärv har skett nära inpå årsskiftet och då det inte är några förändringar i bedömningarna avseende de underliggande kassaflödena anses transaktionspriset motsvara återvinningsvärdet.

Det har inte visat sig finnas något nedskrivningsbehov för goodwill där koncernen utgörs av fyra kassagenererande enheter, motsvarande de segment koncernen har, eller sett till enskilda spelutvecklingsprojekt.

NOTER

NOT 21 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FORTS.

GOODWILL

Goodwill baserar sig på koncernens bedömda kassaflöde för de kommande 5 åren med en tillväxt om 2% (2%) efter prognosperioden. En skattesats om 22% (22%) har använts vilket antas motsvara snittet i koncernen. Vidare har en diskonteringsränta, före skatt, på 17,6% (17,6%) applicerats. En känslighetsanalys visar att en marginal kvarstår även med reducerade intäkter på 30% (30%) samt ökad diskonteringsränta med 10 (10) procentenheter. Prövningen har inte inneburit något nedskrivningsbehov och under året har inga handlingar inträffat som indikerar en värdenedgång. Den genomsnittliga EBITA marginalen har för prognosperioden varit 20% (20%).

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

Den förvärvade Goodwillen fördelar sig per segment enligt nedanstående tabell.

SEGMENT	2016-12-31
Starbreeze Games	23 747
Publishing	0
VR Tech	238 642
Övrigt	142 141
Totalt	404 530

För räkenskapsåret som slutade 2015-12-31 finns det inga jämförelsesiffror då koncernen endast bestod av ett segment.

SPELUTVECKLINGSPROJEKT

För spelutvecklingsprojekten har nedskrivningsprövningen baserats på respektive speles bedömda framtida kassaflöden och resultat utifrån företagsledningens prognoser och budgetar för de kommande 5 åren. Diskonteringsräntan som har använts vid nedskrivningstesterna är mellan 17,5–20% (20–76%). Den högre diskonteringsräntan för Geminose motiveras bland annat av att Geminose ännu inte är ett etablerat varumärke såsom OTWD. En känslighetsanalys visar att en marginal kvarstår även med reducerade intäkter på 10% (10%) samt ökad diskonteringsränta med 10 (10) procentenheter. Prövningen har inte inneburit något nedskrivningsbehov och under året har inga handlingar inträffat som indikerar en värdenedgång.

NOTER

NOT 21 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FORTS.

KONCERNEN	Balanserade utgifter för spel- & teknolog utveckling					Summa
	Goodwill	IP	Teknologi	Övrigt		
Ingående anskaffningsvärdet per 31 december 2015	74 314	102 350	98 983	138 464	6 705	420 816
Förvärv av dotterföretag	331 859	-	145 221	35	-	477 115
Förvärv av IP	-	254 190	-	-	-	254 190
Pågående utveckling	-	-	-	115 173	-	115 173
- Egen spelutveckling	-	-	-	40 392	-	40 392
- Speutveckling inom förläggarverksamheten	-	-	-	39 277	-	39 277
- Egen teknikutveckling	-	-	9 348	340	-	8 045
Valutadifferenser	-1 643	-	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärdet per 31 december 2016	404 530	356 540	253 552	333 681	6 705	1 355 008
Ingående av- och nedskrivningar per 31 december 2015	-	-4 689	-3 147	-23 551	-	-31 387
Årets avskrivning	-	-5 703	-8 530	-6 367	-	-20 600
Utgående av- och nedskrivningar per 31 december 2016	-	-10 392	-11 677	-29 918	-	-51 987
Summa bokfört värde per 31 december 2016	404 530	346 148	241 875	303 763	6 705	1 303 021
Ingående anskaffningsvärdet per 1 juli 2015	38 806	87 732	27 501	54 338	6 705	215 082
Förvärv av dotterföretag	34 809	13 251	1 317	-	-	49 377
Förvärv av teknologi	-	-	66 185	-	-	66 185
Pågående utveckling	-	-	-	34 965	-	34 965
- Egen spelutveckling	-	-	-	33 878	-	33 878
- Speutveckling inom förläggarverksamheten	-	-	4 593	15 283	-	19 876
- Egen teknikutveckling	-	-	-	-	-	-
Valutadifferenser	699	1 367	-613	-	-	1 453
Utgående anskaffningsvärdet per 31 december 2015	74 314	102 350	98 983	138 464	6 705	420 816
Ingående av- och nedskrivningar per 1 juli 2015	-	-4 019	-3 147	-23 551	-	-30 716
Årets avskrivning	-	-670	-	-	-	-670
Utgående av- och nedskrivningar per 31 december 2015	-	-4 689	-3 147	-23 551	-	-31 386
Summa bokfört värde per 31 december 2015	74 314	97 661	95 836	114 913	6 705	389 430

STARBRREEZE AB / IPUBB L ÖRÖG NR: 594551-8932, REGNERINGSGATAN 38, BOX 7731, 103 95 STOCKHOLM, TEL: 08-209 208, WWW.STARBRREEZE.COM

NOTER

NOT 22 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

DATORER & ÖVRIGA INVENTARIER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärdet	21 527	16 732	4 084	7 309
Inköp	9 449	8 923	489	639
Ökning genom rörelseförvärv	1 816	-	0	-
Utrangeringar och avyttringar	-650	-4 128	0	-3 864
Utgående ackumulerade anskaffningsvärdet	32 142	21 527	4 573	4 084
Ingående avskrivningar	-4 754	-7 044	-2 605	-6 226
Utrangeringar och avyttringar	236	4 195	0	3 862
Årets avskrivningar enligt plan	-4 166	-1 905	-703	-241
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 683	-4 754	-3 308	-2 605
Utgående restvärde enligt plan	23 458	16 773	1 265	1 479

NOT 23 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Deposition hyresgaranti	5 387	4 121	-	-
Onoterade aktier	11 502	11 502	-	-
Konvertibel lånefordran	14 184	-	-	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	898	0	0	0
Summa	31 971	15 623	-	-

NOTER

NOT 24 ANDELARI I KONCERNFÖRETAG

	Registrerings & verksamhetsland	verksamhet	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde
Starbreeze Studios AB	Sverige	Spelutveckling	100%	100%	10 000	16 543
Starbreeze Publishing AB	Sverige	Spelutveckling	100%	100%	1 000	11 100
Starbreeze Production AB	Sverige	Spelutveckling	100%	100%	1 000	13 265
Starbreeze USA Inc	USA	Spelutveckling	100%	100%	100	56 971
Starbreeze P LUX	Luxemburg	Teknikutveckling	100%	100%	12 500	117
Starbreeze LA Inc	USA	Spelutveckling	100%	100%	100	106 168
Starbreeze VR AB	Sverige	Teknikutveckling	100%	100%	50 000	50
Starbreeze Ventures AB	Sverige	Investeringsverksamhet	100%	100%	50 000	550
ePawn	Frankrike	Teknikutveckling	100%	100%	58 281	149 697
Starbreeze Barcelona SL	Spanien	Spelutveckling	100%	100%	3 000	29
Nozon	Belgien	Teknikutveckling	100%	100%	8 000	44 614
Parallaxter	Belgien	Teknikutveckling	100%	100%	10 000	291 022
Summa					10 000	690 126

MODERBOLAGET, AKTIER I DOTTERBOLAG

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	151 588	104 434
Förvärv dotterbolag	430 639	46 236
Aktieägarutskott	116 689	875
Justering av tilläggsköpeskillingen	-8 790	43
Utgående ackumulerat anskaffningsvärden	690 126	151 588

NOTER

NOT 25 FINANSIELLA INSTRUMENT

KONCERNEN 31 DECEMBER 2016

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar till verkligt värde i resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Onoterade aktier	-	-	11 502	11 502
Kundfordringar	16 672	-	-	16 672
Andra fordringar	15 189	14 183	-	29 372
Likvida medel	669 380	-	-	669 380
Summa	701 241	14 183	11 502	726 926

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	41 990	-	41 990
Konvertibelt lån ¹	243 113	16 857	259 970
Skuld, tilläggsköpskilling Geminose Inc	-	7 841	7 841
Skuld, tilläggsköpskilling ePaw'n	-	32 705	32 705
Skuld, tilläggsköpskilling Nozon & Parallaxter	-	266 553	266 553
Övriga långfristiga skulder	5 563	-	5 563
Summa	290 666	323 956	609 059

¹ Se not 42.

KONCERNEN 31 DECEMBER 2015

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar till verkligt värde i resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Onoterade aktier	-	-	11 502	11 502
Kundfordringar	6 075	-	-	6 075
Andra fordringar	26 925	-	-	26 925
Likvida medel	85 354	-	-	85 354
Summa	118 354	-	11 502	129 856

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	53 923	-	53 923
Avsättning tilläggsköpskilling Geminose Inc	-	8 227	8 227
Summa	53 923	8 227	62 150

NOTER

NOT 25 FINANSIELLA INSTRUMENT FORTS.

MODERBOLAGET 31 DECEMBER 2016

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar till verkligt värde i resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Onoterade aktier	-	-	11 502	11 502
Kundfordringar	-	-	-	0
Andra fordringar	745 491	-	-	745 491
Likvida medel	540 119	-	-	540 119
Summa	1 285 610	-	11 502	1 297 112

	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	25 732	-	25 732
Konvertibelt lån ¹	243 113	16 857	259 970
Skuld, tilläggsköpskilling Gemnose Inc	-	7 842	7 842
Skuld, tilläggsköpskilling ePrawn	-	32 705	32 705
Skuld, tilläggsköpskilling Nozon & Parallaxter	-	266 553	266 553
Övriga långfristiga skulder	-	-	0
Summa	268 845	323 957	592 802

¹ Se not 42.

MODERBOLAGET 31 DECEMBER 2015

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar till verkligt värde i resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Onoterade aktier	-	-	11 502	11 502
Spärrade bankmedel	-	-	-	0
Kundfordringar	5 429	-	-	5 429
Andra fordringar	214 010	-	-	214 010
Likvida medel	20 181	-	-	20 181
Summa	239 620	-	11 502	251 122

	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	99 077	-	99 077
Avsättning tilläggsköpskilling Gemnose Inc	-	7 049	7 049
Summa	99 077	7 049	106 126

STARBBREEZE AB / PUBLI ORG.NR: 594651-8932, REG.ERNINGSGATAN 38, BOX 7731, 103 95 STOCKHOLM, TEL. 08-209 208, WWW.STARBREEZE.COM

NOTER

NOT 26 FINANSIELLA TILLGÅNGARS KREDITKVALITET

KUNDFORDRINGAR, KONCERNEN

	2016-12-31	2015-12-31
Motparter utan extern kreditrating		
Grupp 1	16 672	6 075
Grupp 2	-	-
Summa	16 672	6 075

PER DEN 31 DECEMBER 2016 UPPGÅR FÖRFALLNA EJ REGLERADE KUNDFORDRINGAR TILL 2883 TSEK (214 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 återvunnits fullt ut.

BANKMEDEL, KONCERNEN

	2016-12-31	2015-12-31
Rating Aa1 hos kreditinstitutet Moody's	4 036	767
Rating Aa2 hos kreditinstitutet Moody's	1 120	327
Rating Aa3 hos kreditinstitutet Moody's	657 727	82 065
Rating A+ hos kreditinstitutet Moody's	6 436	2 195
Rating Baa1 hos kreditinstitutet Moody's	61	-
Summa	669 380	85 354

NOTER

NOT 27 KUNDFORDRINGAR & ANDRA FORDRINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Långfristiga fordringar	-	-	-	-
Kundfordringar	16 672	6 076	0	5 429
Fordringar koncernföretag	-	-	743 647	211 376
Övriga fordringar	8 904	26 924	549	2 248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56 183	22 697	1 295	659
Summa	81 759	55 697	745 491	219 712
Förfalloidsanalys				
Ej förfallna			2016-12-31	2015-12-31
3 till 6 månader			13 789	5 862
Mer än 6 månader			2 883	214
Summa			16 672	6 076
Valutavärden				
SEK			2016-12-31	2015-12-31
			50 992	41 763
EUR			22 647	7 298
USD			8 120	6 676
Summa			81 759	55 697

NOTER

NOT 28 FÖRUTBETALDA KOSTNADER & UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Övriga interimsfordringar	13 946	4 994	1 295	659
Upplupna royaltynintäkter	42 236	17 703	-	-
Summa	56 182	22 697	1 295	659

NOT 29 LIKVIDA MEDEL

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Kassa och bank	466 804	85 354	338 557	20 281
Kortfristiga placeringar	202 576	-	201 561	-
Summa	669 380	85 354	540 118	20 281

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

NOTER

NOT 30 FÖRÄNDRING I ANTAL AKTIER

Antal aktier	B-aktier	A-aktier
Antal aktier 2015-06-30	144 985 326	72 492 662
Utnyttjande av teckningsoptioner	4 288 103	-
Riktad emission	8 595 000	-
Omvandling	16 017 555	-16 017 555
Antal aktier 2015-12-31	173 885 984	56 475 107
Nyteckning genom utnyttjande av optioner	6 610 890	-
Apportemission	13 834 717	-
Riktad emission	22 697 006	3 376 016
Omvandling	3 879 141	-3 879 141
Antal aktier 2016-12-31	220 907 738	55 971 982

Under räkenskapsårets har en riktad nyemission, till spel företaget Smilegate, motsvarande 6 244 015 nya B-aktier och 3 376 016 nya A-aktier genomförts. I samband med emissionen ställdes ett konvertibelt skuldebrev ut vilket vid full konvertering, föreventuell villkorsförändring, kan konverteras till 15 941 586 nya B-aktier. Under året har man även ställt ut ett konvertibelt skuldebrev till Acer, som kan konverteras till 4 237 677 nya B-aktier. Under räkenskapsåret har även en riktad nyemission genomförts till Första AP-fonden om totalt 16 452 991 B-aktier. Under året har man även gjort apportemissioner. Förvärvet av Nozon/Parallaxer betalades delvis med 1 048 842 B-aktier, ePawn förvärvades delvis med 1 851 664 B-aktier och återköpet av Payday-franchiset för-

värvades med 10 934 211 B-aktier. Vidare har teckningsoptioner, avseende incitamentsprogram, motsvarande 6 560 899 aktier utnyttjats. Samtliga Stamaktier är fullt betalda. 1 366 000 teckningsoptioner finns för hedda personaloptionsprogrammen. Dessa optioner motsvarar 2 049 000 aktier. Under året har teckningsoptioner utnyttjats för att kassaflödesmässigt hedga utbetalningar vid inlösen av personaloptionsprogrammen, vilket ingår i posten "Nyteckning genom utnyttjande av optioner" i tabellen ovan.

NOTER

NOT 31 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Det långsiktiga incitamentsprogrammet beslutas av årsstämman. Nedan följer en sammanfattning av bolagets befintliga långsiktiga incitamentsprogram.

PERSONAL- & STYRELSEOPTIONSPROGRAM 2014/2018

Bolaget har under juni 2014 utgivit totalt 4 775 000 personaloptioner till anställda och därutöver 534 000 s.k. styrelsepersonaloptioner till två styrelseledamöter. Personaloptionerna har utgivits vederlagsfritt till anställda och kommer att inlösnas under 1, 2 respektive 3 år under förutsättning att den anställde kvarstår i sin anställning i koncernen samt under förutsättning att uppsälda prestationskrav uppfylls. Även styrelsepersonaloptionerna har utgivits vederlagsfritt och kommer att inlösnas under 1, 2 respektive 3 år (räknat från årsstämman november 2013) men upphör om ledamoten avgår, avsätts eller inte ställer upp för omval. Efter fondemissionen i juni 2015 ger två personaloptioner rätt till teckning av tre B-aktier. Lösenpriset per aktie har omräknats med anledning av fondemissionen. Det nya lösenpriset motsvarar 2/3 av tidigare lösenpris och uppgår för den ursprungliga tilldelningen nu till 4,8 kronor per aktie. Personal- och styrelseoptionerna löper ut den 15 juni 2018.

För personaloptionsprogrammet 2014/2018 var det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under räkenskapsåret, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 1,2 kr per option. Viktiga indata i modellen var aktiekursen 6,25 kr på tilldelningsdagen, lösenpris 4,8 kronor, volatilitet på 30 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löptid på optionerna på 4 år och årlig riskfri ränta på 0,73 %. För styrelsepersonaloptionsprogrammet tillämpas samma indata med undantag för löptiden som är tre år.

Volatiliteten mätt som standarddeviensen för förväntad avkastning på aktiepriset baseras på statistiska analyser, för bolaget och andra bolag i samma industri, under flera alternativa mätperioder som föregår beslutstillfället varvid även optionernas särskilda villkor beaktas.

För vidare information om hedje av personaloptionsprogrammet se not 30.

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 marknadsmissiga villkor. Efter fondemissionen i juni 2015 ger två teckningsoptioner rätt till teckning av tre B-aktier. Lösenpriset per aktie har omräknats med anledning av fondemissionen. Det nya lösenpriset motsvarar 2/3 av tidigare lösenpris och uppgår nu till 8 kronor per aktie. Teckningsoptionerna löper ut den 30 maj 2017.

För teckningsoptionsprogrammet 2014/2017 var det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under räkenskapsåret, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 30,5 öre per option. Viktiga indata i modellen var aktiekursen på tilldelningsdagen, volatilitet på 30 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löptid på optionerna på 3 år och årlig riskfri ränta på 0,73 %. Lösenpriset har räknats om med anledning av fondemission i juni 2015 och är 8 kronor. Efter fondemissionen ger två optioner rätt till teckning av tre B-aktier.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2015/2018 & 2015/2019

På årsstämman i november 2015 fattades beslut om ytterligare ett särskilt aktierelatert incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner, i syfte att hantera nyrekryteringar och befordringar. Totalt sett ska upp till 3 500 000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 3 500 000 aktier av serie B, kunna utges inom ramen för det särskilda incitamentsprogrammet, där cirka hälften för en löptid om tre år och hälften en löptid om fyra år, med en lösenkurs motsvarande 200 procent respektive 240 procent av aktuell börskurs. Per den 31:e december 2016 har 1 780 000 av dessa teckningsoptioner tilldelats, varav 1 750 000 med löptid till november 2018, samt 30 000 med löptid till november 2019. Teckningsoptionerna löper ut den 30 november 2019.

För den 3-åriga delen av teckningsoptionsprogrammet 2015/2018 var det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under räkenskapsåret, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 29,1 öre per option. Viktiga indata i modellen var aktiekursen på tilldelningsdagen, volatilitet på 41,0 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löptid på optionerna på 3 år och årlig riskfri ränta på -0,30 %.

För den 4-åriga delen av 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 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löptid på optionerna på 4 år och årlig riskfri ränta på -0,09 %.

NOTER

NOT 31 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR FORTS.

	2016-12-31		2015-12-31	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier
PERSONAL- & STYRELSEOPTIONSPROGRAMMEN 2014/2018				
Ingående	3,76	5 771 020	3,84	10 171 653
Tilldelade personaloptioner	0,00	0	11,45	487 500
Tilldelade styrelsepersonaloptioner	4,80	0	4,80	-
Förverkade personaloptioner	4,90	-274 521	5,77	-600 002
Utnyttjade personaloptioner	4,83	-2 691 453	2,47	-4 288 131
Utgående	5,23	2 805 046	3,76	5 771 020
TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2014/2017				
Ingående	8,00	3 400 496	8,00	3 400 499
utnyttjade teckningsoptioner	8,00	-2 310 572	-	-
utnyttjade styrelseteckningsoptioner	8,00	-400 500	-	-
Utgående	8,00	689 424	8,00	3 400 499
TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2015/2018 (3 år)				
Ingående	29,10	1 639 900	-	-
Tilldelade teckningsoptioner	29,10	1 110 100	29,10	1 639 900
Förverkade teckningsoptioner	29,10	-30 000	-	-
Utgående	29,10	1 720 000	29,10	1 639 900
TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2015/2019 (4 år)				
Ingående	-	-	-	-
Tilldelade teckningsoptioner	34,92	30 000	-	-
Utgående	34,92	30 000	0	0

STARBRREEZE AB / (PUB) U ORG NR: 594551-8932, REG. ERINNSGATAN 38, BOX 7731, 103 95 STOCKHOLM, TEL: 08-209 208, WWW.STARBRREEZE.COM

NOTER

NOT 32 OBESKATTADE RESERVER

	MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31
Skilnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	16	16
Summa	16	16

NOT 33 LÅNGFRISTIGA SKULDER, TILLÄGGSKÖPESKILLING

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Skuld tilläggsköpeskilling Geminose Inc	7 842	8 227	5 950	7 049
Skuld tilläggsköpeskilling ePawm	32 705	-	32 705	-
Skuld tilläggsköpeskilling Nozon	26 655	-	26 655	-
Skuld tilläggsköpeskilling Parallaxer	239 897	-	239 897	-
Summa	307 099	8 227	305 207	7 049

NOT 34. LEVERANTÖRSSKULDER & ANDRA SKULDER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Leverantörsskulder	19 863	25 864	3 391	2 519
Skulder till koncernföretag	-	-	177 839	38 865
Skulder royalty	-	-	-	-
Övriga skulder	21 216	17 219	5 821	6 485
Social avgifter och liknande avgifter	911	10 839	843	510
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 960	65 265	15 678	50 698
Summa	86 950	119 187	203 572	99 077

NOTER

NOT 35 UPPLUPNA KOSTNADER & FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna löner	2 628	585	1 250	-
Upplupna semesterlöner	7 773	4 494	3 107	1 536
Upplupna sociala avgifter semesterlön	2 414	1 381	976	483
Upplupna sociala avgifter personaloptioner	12 768	12 355	6 420	5 090
Förutbetalda intäkter	0	42 524	0	42 524
Upplupna kostnader	19 377	3 920	3 925	1 065
Summa	44 960	65 259	15 678	50 698

NOT 36 STÄLLDA SÄKERHETER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Deposition hyresgaranti	5 387	4 121	-	-
Summa	5 387	4 121	-	-

NOT 37 ANSVARSFÖRBINDELSER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ansvarförbindelse till distributionspartner	-	33 410	-	-
Summa	-	33 410	-	-

Under 2014/2015 ingick bolaget ett avtal med en distributionspartner där distributionspartnern har möjlighet att erbjuda en bonus om vissa försäljningsmål uppnås. Bolaget bedömde föregående år att det inte var sannolikt att dessa mål uppnås varför utfästelsen om 33,4 MSEK har tagit upp som ansvarsförbindelse och inte som skuld i balansräkningen. Avtalet är numera omförhandlat vilket innebär att ansvarsförbindelsen inte längre kvarstår.

NOTER

NOT 38 RÖRELSEFÖRÄRV

FÖRÄRVÄRV ePawn

Den 30 juni 2016 utannonserades det förvärfvande förvärvet av det franska teknologibolaget ePawn. Bolaget är ett toys-to-life, VR och AR-teknologibolag och förvärfvare del av Starbreeze satsning på VR och toys-to-life-erbjudande. Tillträdet skedde den 30 juni 2016 och totalt förvärfvades 100% utav aktierna i ePawn för preliminärt 84,3 MSEK genom apportemission på 1 901 656 nyemitterade B-aktier i Starbreeze AB till ett värde av 37,8 MSEK baserat på den noterade aktiekursen den 30 juni om 19,8 SEK per aktie samt en kontant köpeskilling på 14,2 MSEK. Därutöver finns en villkorad tilläggsköpeskilling, kopplad till framtida intäkter, vilken värderas till 3,4 MEUR och kan komma att utfalla under de kommande 5 åren. Den goodwill som uppkom vid förvärfvandet består främst av bolagets personal och det know-how bolaget säkerställer genom förvärfvandet. Förvärfvet omfattar även sju registrerade patent. Den kassalödesmässiga effekten i andra kvartalet av förvärfvet på koncernnivå blir totalt 12,5 MSEK, bestående av den kontanta köpeskillingen på 12,9 MSEK samt förvärfvingskostnader om 2,4 MSEK och förvärfvade likvida medel om 2,8 MSEK. Utgifterna för förvärfvet av ePawn uppgår preliminärt till 2,4 MSEK och belastar koncernens resultat och ingår i posten övriga externa kostnader. Förvärfvsanalysen är preliminär då nettotillgångarnas värde ej är fastställt.

FÖRÄRVÄRV NOZON & PARALLAXTER

Den 24 oktober 2016 förvärfvades 100% av aktierna i de belgiska bolagen Nozon och Parallaxter för preliminärt 34,3 MSEK genom apportemission på 1 048 842 nyemitterade B-aktier i Starbreeze AB till ett värde om 24,2 MSEK baserat på den noterade aktiekursen den 24 oktober om 23,0 SEK per aktie samt en kontant köpeskilling på 44,9 MSEK. Därutöver finns en villkorad tilläggsköpeskilling, kopplad till framtida intäkter, vilken värderas till 27,9 MEUR och kan komma att utfalla under de kommande 10 åren. 27,9 MEUR är nuvärdet av den maximala tilläggsköpeskillingen om 50,0 MEUR som beräknas med en diskonteringsränta om 15%. Den goodwill som uppkom vid förvärfvet består främst av bolagets personal och det know-how bolaget säkerställer genom förvärfvet samt teknik för att konvertera 3D-filmer till VR-filmer. Den kassalödesmässiga effekten i andra kvartalet av förvärfvet på koncernnivå blir totalt 46,1 MSEK, bestående av den kontanta köpeskillingen på 44,9 MSEK samt förvärfvingskostnader om 1,2 MSEK för och förvärfvade likvida medel om 3,5 MSEK. Utgifterna för förvärfvet av Nozon och Parallaxter uppgår till 1,2 MSEK och belastar koncernens resultat i posten övriga externa kostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassalödesanalysen. Förvärfvsanalysen är preliminär då nettotillgångarnas värde ej är fastställt.

FÖRÄRVÄRVETS BIDRAG TILL KONCERNEN

ePawn har sedan förvärfvet bidragit med intäkter om 0,8 TSEK och en förlust efter skatt med -21,5. Hade bolaget förvärfvats 1 januari 2016 hade bolaget bidragit med intäkter om 1,4 MSEK och bidragit med en förlust efter skatt på -38,0 MSEK.

Nozon och Parallaxter har efter förvärfvet bidragit med intäkter om 6,8 MSEK och ett resultat efter skatt med 0,8 MSEK. Hade bolaget förvärfvats den 1 januari 2016 skulle bolagen ha bidragit med ett intäkt flöde på 22,6 MSEK och ett resultat efter skatt på 0,8 MSEK. Ingen del av redovisad goodwill, för ovanstående förvärfvade förvärfvade vara skattemässigt avdragsgilla. Information om preliminärt värde på förvärfvade nettotillgångar och goodwill i ePawn, Nozon och Parallaxter vid förvärfvstillfället, TSEK:

	ePawn	Nozone & Parallaxter
Förvärfv av bolag under året		
Köpeskilling:		
Kontant erlagd köpeskilling	12 879	44 895
Utestående kontant köpeskilling	1 342	0
Aktier i Starbreeze AB (publ)	37 843	24 228
Tilläggsköpeskilling	32 190	274 758
Verkligt värde på förvärfvade tillgångar enligt nedan	17 866	-29 726
Koncernmässiga övernärden på immateriella tillgångar (patent)	-	109 818
Aktiverat utvecklingskostnader	-	-1 722
Goodwill	66 388	265 471
Tillgångar och skulder som ingick i förvärfvet är:		
Patent (teknologi)	31 833	1 844
Övriga tillgångar	3 481	7 399
Likvida medel	2 836	3 505
Uppskjuten skatt	-9 727	-37 582
Skulder	-10 557	-4 892
Identifierbara förvärfvade nettotillgångar	17 866	-29 726

NOTER

NOT 38 RÖRELSEFÖRVÄRV FORTS.

Under 2016 fastställdes de preliminära förvärvsanalyserna för Orange Grove Media och Payday Production LLC, som förvärvades under räkenskapsåret 2015/2016, enligt tabell nedan:

Orange Grove Media	TSEK
Köpeskilling:	
Aktier i Starbreeze AB (publ)	44 100
Verkligt värde på förvärvade tillgångar enligt nedan	10 371
Goodwill	33 729
Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är:	
Rättigheter till spel	10 551
Teknologi	1 317
Övriga tillgångar	361
Likvida medel	674
Skulder	-1 372
Uppskjuten skatt	-1 160
Identifierbara förvärvade nettotillgångar	10 371

Förvärv Payday Production LLC 2015-09-18

Köpeskilling:	
Kontant erlagd köpeskilling	2 700
Verkligt värde på förvärvade tillgångar enligt nedan	1 620
Goodwill	1 080
Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är:	
Immateriella tillgångar såsom rättigheter till film och annan underhållning	2 700
Uppskjuten skatt	-1 080
Identifierbara förvärvade nettotillgångar	1 620

NOTER

NOT 39 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget Starbreeze AB, som är högsta moderbolag i koncernen, har fakturerat för kostnader avseende spelutveckling och delavgemensamma kostnader till koncernbolag för 39,0 MSEK (20,0) MSEK. Enligt tabell nedan framgår övriga koncernbolags fakturering till koncernbolag:

Moderbolaget Starbreeze AB har köpt tjänster för 48,8 MSEK (22,7 MSEK) från koncernföretag. Övriga koncernbolags inköp från koncernbolag framgår av tabell nedan:

Hannes Snellmans Advokatbyrå, där styrelseledamoten Christoffer Saidac är anställd och delägare, har under räkenskapsåret fakturerat moderbolaget 1 631 TSEK (963 TSEK) för utförda tjänster för stämrelaterade frågor och kontraktsfrågor vid sidan av Saidacs styrelsearbete. Inga andra transaktioner med närstående finns.

Ersättning till ledande befattningshavare framgår av not 13.

	2016-12-31		2015-12-31	
FORDRINGAR OCH SKULDER TILL FÖLJD AV KÖP				
Fordringar				
Moderbolaget Starbreeze AB		743 647		222 812
Skulder				
Moderbolaget Starbreeze AB		177 839		50 300

	2016		150701-151231	
Koncernbolagsfakturering				
Starbreeze AB	39,0	20,0	Starbreeze AB	48,8
Starbreeze Production AB	44,2	57,4	Starbreeze Production AB	94,4
Starbreeze Publishing AB	0,3	-	Starbreeze Publishing AB	136,6
Starbreeze Studios AB	97,9	26,7	Starbreeze Studios AB	17,2
ePaw'n	25,9	-	ePaw'n	2,6
Starbreeze IP LUX	46,7	-	Starbreeze IP LUX	10,9
Starbreeze IP LUX II	16,4	-	Starbreeze IP LUX II	43,5
Nozon SPRL	0,1	-	Nozon SPRL	0,8
Parallaxter SPRL	0,1	-	Parallaxter SPRL	0,0
Starbreeze Barcelona	0,8	-	Starbreeze Barcelona	0,1
Starbreeze LA	88,7	23,0	Starbreeze LA	4,5
Totalt	360,4	127,1	Starbreeze USA	0,9
			Totalt	360,4
				116,4

NOTER

NOT 40 KASSAFLÖDE FRÅN RÖREISEN

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Resultat före skatt	55 900	21 192	7 992	44 742
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
– Avskrivningar på immateriella tillgångar	20 600	670	-	-
– Avskrivningar på materiella tillgångar	4 166	1 905	704	241
– Finansnetto	554	-158	3 924	-1 172
– Bokslutsdispositioner	-	-	-30 247	-73
– Övriga realiserade kursförluster	19 332	-	15 411	-
– Koncernbidrag	-	-	-	-47 199
– Personaloptionsprogram	-	3 763	-	4 039
– Förvärvskostnader dotterbolag	-	2 052	-	250
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-49 337	-9 813	-343 337	-67 781
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-42 347	30 738	104 364	52 615
Kassaflöde från rörelsen	8 868	50 349	-241 189	-14 338

NOTER

NOT 41 HÄNDELSEER EFTER BALANSDAGEN

- > I början av januari 2017 meddelade Starbreeze att det första pilotcentret för IMAX VR Experience öppnade i Los Angeles.
- > Januari 2017 tecknade Starbreeze avtal med Behaviour Digital om en digital version av Dead by Daylight till PlayStation 4 och Xbox One.
- > Februari 2017 tecknade Starbreeze ett distributionsavtal med Digital Bros dotterbolag 505 Games rörande fysisk distribution av Dead by Daylight till PlayStation 4 och Xbox One. Vidare innebär det att 505 Games betalar en forskotsroyalty om 2,5 MUSD som kommer delas mellan Starbreeze och Behaviour. Avtalet omfattar inte den asiatiska eller nordiska marknaden.
- > I maj 2017 meddelar Starbreeze tillsammans med sin partner Skybound Entertainment, att lanseringsströret för det pågående utvecklingsprojektet OVERKILL's The Walking Dead har senarelagts till andra halvåret 2018.
- > I maj 2017 ingår Starbreeze ett avtal som innebär att merparten av den hedge bolaget haft för personaloptionsprogrammet 2014/2018 avvecklas genom en aktieplacering.
- > Juni 2017 avslutades avtalsförhandlingarna med IMAX om att starta ett samriskbolag för IMAX VR Centers. Samarbetet fortsätter istället genom ett licensavtal för innehåll till centren med sedvanliga villkor för intäktsdelning och StarVR Corp. tar över för säljning och support av hårdvaran.
- > Juni 2017 slutför Starbreeze förvärvet av Enterspace, det svenska destinationsbaserade virtual reality (VR)-företaget. Bolaget förvärvas för preliminärt 66,8 MSEK genom apporremission på 1 071 203 nyemitterade B-aktier i Starbreeze AB till ett värde om 17,0 MSEK, en konstant köpeskilling på 3,0 MSEK samt en villkorad tilläggsköpeskilling kopplad till framtida intäkter, vilken värderas till 4,6, 8 MSEK.
- > I augusti 2017 tecknar Starbreeze ny förvärvade dotterbolag Enterspace ett femårigt samarbetsavtal kring ett nytt VR-center i Dubai. Avtalet innebär att Enterspace blir huvudleverantör till VR-centret gällande drift, installation och innehåll. Avtalet medför en investering om cirka 10 MUSD som helt finansieras av Nordea med garanti från Exportkreditnämnden och StarVR Corp. Starbreeze erhåller 20-25 procent av de framtida nettointäkterna.
- > Utöver projektfinansieringen för VR-centret i Dubai så har Starbreeze, efter periodens utgång, beviljats en kredit uppgående till 150 MSEK från Nordea till sedvanliga marknadsvillkor.
- > I augusti 2017 kom Starbreeze överens med ägarna av indiska produktionsbolaget Dhruva Interactive om att slutföra förvärvet av 90,5 procent av aktierna i Dhruva Interactive för 8,5 MUSD.
- > Den 22 september 2017 meddelade Starbreeze att Nasdaq Stockholms bolagskommitté godkänt att Starbreeze aktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, vilket beräknas ske den 2 oktober 2017.
- > Den 2 oktober 2017 var den första handelsdagen för Starbreeze-aktien på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap.
- > Starbreeze och Acer kom i oktober överens om en ny finansieringsplan för det gemensamma samriskbolaget StarVR Corp, som innebär att Starbreeze befrias från sitt åtagande att skjuta

STARBRREEZE AB / PUBLI ÖRG. NR. 556551-8932. REGNERINGSGÅTAN 38, BOX 7731, 10399 SE STOCKHOLM, TEL. 08-209 208, WWW.STARBRREEZE.COM

till ytterligare 7,5 MUSD och istället gör Acer ett kapitaltillskott på 5 MUSD till StarVR Corporation. I och med den nya överenskomsten uppgår Starbreeze ägandet i samriskbolaget till 33,3 procent. Starbreeze äger även fortsatt de relaterade immateriella rättigheterna och kommer även framöver att arbeta med vidareutvecklingen av VR-headsetet.

> I augusti kom Starbreeze överens med indiska produktionsbolaget Dhruvas ägare om att slutföra förvärvet av 90,5 procent av aktierna för 8,5 MUSD i konstant ersättning. Samtidigt åtog sig en del av säljargruppen att förvärva nyemitterade Starbreeze B-aktier till ett värde av 1,5 MUSD. Avtalet innebär även en femårig tilläggsköpeskilling om maximalt 0,5 MUSD. Förvärvet slutfördes per den 22 december 2017 och Dhruva ingår där efter i Starbreeze räkenskaper.

> I oktober lanserade Starbreeze, tillsammans med Lion Game Lion och 505 Games, förlagstiteln RAID: World War II för konsol. Mottagandet och försäljningen av PC- (lanserad september 2017) och konsolversionerna av spelet har sedan lanseringen, trots vidtagna åtgärder, varit väsentligt under förväntan. Resultatet för fjärde kvartalet 2017 har därför belastats med en nedskrivning av RAID med 20,2 MSEK för att matcha de framtida kassatöden som spelet förväntas generera.

> I december lanserade Starbreeze, tillsammans med Skybound Entertainment och 505 Games, en trailer för det egenutvecklade spelet OVERKILL's The Walking Dead (OTWD) där den första av de fyra huvudkaraktärerna i spelet presenterades. Förhandsintresset för spelet är stort och trailern sågs av mer än 15 miljoner titrare på Youtube och Facebook under den första veckan. Utvecklingen av spelet går enligt plan med lansering planerad till hösten 2018.

> Den 25 januari 2018 genomfördes, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2017, en riklad nyemission till svenska och internationella institutionella investerare om 20 681 797 nya B-aktier till en teckningskurs om 11,52 kronor per aktie, vilket var samma som stängningskursen den 24 januari 2018. Emissionen, som övertecknades, tillförde bolaget cirka 238 MSEK för transaktionskostnader. Därutöver beslutade styrelsen den 15 februari 2018 att erbjuda befintliga aktieägare att medverka i en reträdesemission om cirka 150 MSEK, vilken kommer vara föremål för bolagsstämmans efterföljande godkännande. Motivet till emissionerna är att säkerställa finansieringen av befintlig affärsplan med cirka 75 MSEK fram till lanseringen av OTWD och att bolaget ser ett antal affärsmöjligheter, utöver befintlig affärsplan, som bedöms komma att skapa betydande värde för aktieägarna.

> Den 5 februari 2018 tecknade Starbreeze AB ett förslagsavtal med Mohawk Games avseende ett strategispel som går under projektnamnet 10 Crowns. Starbreeze avser att investera 7,7 MUSD för att lansera spelet för PC.

> Den 21 mars 2018 meddelade Bolaget att Starbreeze beslutat att sälja förägaraktigheterna till spelet Dead by Daylight till utvecklaren Behaviour Interactive Inc. Starbreeze erhåller initialt 4 MUSD och där efter ytterligare 12 MUSD som erläggs successivt i form av royalty på 65 procent av spelets intäkter. Affären accelererar kassaflödena till Starbreeze från spelet, vilket stärker Starbreeze resultat och frigör kapital för nya projekt.

I övrigt hänvisas till angivna delårsrapporter för Q1, Q2, Q3 och Q4 2017.

NOTER

NOT 42 ÖVRIGA LÅNGSIKTIGA SKULDER

I februari 2016 erhölls ett konvertibellån från Smilegate. Konvertibelns redovisade värde uppgick per den 31:e december 2016 till 193,4 MSEK (0,0 MSEK). Den årliga räntan på den långfristiga räntebärande skulden till Smilegate om 215 MSEK, uppgår till 2%. Av det nominella beloppet om 215 MSEK har, till följd av den omläggning av Smilegates konvertibel som utannonserades i augusti 2016, 25,1 MSEK bokfört som egen kapitalandel och 172,8 som långfristig 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. I vissa särskilda fall kan även konvertering ske på Starbreeze begäran. Lånet kan, vid full konvertering, före eventuell vilkorförändring, konvertieras till 19 941 586 B-aktier. Under särskilda omräkningsfall kan upptill ytterligare 12 146 871 B-aktier utges till följd av den teckningsoption som utfärdades vid omläggningen av Smilegate konvertibeln.

I september 2016 erhölls ett konvertibellån från Acer. Acer-konvertibelns redovisade värde uppgick per den 31:e december till 66,5 MSEK. Den årliga räntan på den långfristiga räntebärande skulden till Acer om 75,5 MSEK uppgår till 1%. Av det nominella beloppet om 75,5 MSEK har 10,6 MSEK bokförts som egen kapitalandel och 64,9 MSEK bokförts som långfristig skuld. Löptiden på konvertibeln är fram till september 2018 om de inte dessförinnan konverteras till aktier på begäran av innehavaren. Lånet kan konverteras till 4 237 677 B-aktier.

Jämförelse mellan verkligt värde och redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det verkliga värdet för de konvertibla skuldebrev har beräknats genom användning av kassatiden diskonterade till en aktuell låneränta. Dessa är klassificerade som nivå 3 i verkligt värde hierarkin då ej observerbara data använts, inklusive egen kreditrisk. För 2016 motsvarar redovisat värde för koncernens konvertibla skuldebrev verkligt värde eftersom ränta på upplåningen är i paritet med aktuella marknadsräntor.

För övriga finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde utgör det redovisade värdet en rimlig approximation av verkligt värde då dessa är kortfristiga.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Konvertibelt lån Smilegate	193 434	-	193 434	-
Konvertibelt lån Acer	66 536	-	66 538	-
Övriga långfristiga skulder	5 565	-	-	-
Summa	265 535	0	259 972	0

NOTER

NOT 4.3 ANDELAR I JOINT VENTURE

StarVR Corporation	Registrerings & verksamhetsland		Verksamhet		Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde
	Taiwan	Taiwan	Teknikutveckling	50%				

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. Tillverknings-kostnader tas av Acer. Inedan avstämning återspeglas justeringar som gjorts av koncernen vid tillämpning av kapitalandelsmetoden, inklusive justeringar till verkligt värde vid tiden för förväret samt justeringar för skillnader i redovisningsprinciper.

TSEK

2016-12-31

Avstämning mot redovisade värden:

Ingående nettotillgångar 1 januari	0
Förvärv	17 264
Resultat för perioden	262
Valutakursdifferens	-250
Kapitalinjektion	0
Utbetald utdelning	
Utgående nettotillgångar	17 276
Koncernens andel i %	50
Koncernens andel i TSEK	8 638
Redovisat värde	8 638

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 till vänster.

TSEK

2016-12-31

Balansräkning i sammandrag:

Omsättningsstillgångar	20 618
Anläggningsstillgångar	0
Kortfristiga skulder	3 342
Långfristiga skulder	
Nettotillgångar	17 276
Totalresultat i sammandrag:	
Intäkter	4 478
Periodens resultat	262
Övrigt totalresultat	0
SUMMA TOTALRESULTAT	262

REVISORS RAPPORT AVSEENDE OMARBETADE FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

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

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Starbreeze-koncernen och moderbolaget Starbreeze AB på sidorna 109–162 som omfattar balansräkningarna per den 31 december 2016 och 31 december 2015, koncernens rapporter över totalresultatet, moderbolagets resultaträkningar, kassaflödesanalyserna och redogörelserna för förändringar i eget kapital för 2016 och för perioden 2015-07-01–2015-12-31 samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar för koncernen och moderbolaget.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Starbreeze AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna

som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, RFR 2 och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Starbreeze-koncernens och moderbolagets ställning per den 31 december 2016 och 31 december 2015, koncernens rapporter över totalresultatet, moderbolagets resultaträkningar, redogörelserna för förändringar i eget kapital och kassaflödesanalyserna för 2016 och för perioden 2015-07-01–2015-12-31.

Stockholm den 22 mars 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION
RÄKENSKAPSÅREN

2015-07-01–
2015-12-31

2014-07-01–
2015-06-30

2013-07-01–
2014-06-30

INNEHÅLL

FINANSIELL INFORMATION

Rapport över totalresultat, koncern	55	>	Not 17 Inkomstskatt & uppskjuten skatt	83
Balansräkning, koncern	56	>	Not 18 Resultat per aktie	84
Koncernens förändring i eget kapital	58	>	Not 19 Varulager	84
Kassalödesanalys, koncern	59	>	Not 20 Utdelning per aktie	84
Resultaträkning, moderbolag	60	>	Not 21 Immaterella anläggningstillgångar	85
Balansräkning, moderbolag	61	>	Not 22 Materella anläggningstillgångar	86
Moderbolagets förändring i eget kapital	63	>	Not 23 Finansiella anläggningstillgångar	87
Kassalödesanalys, moderbolag	64	>	Not 24 Andelar i koncernföretag	87
Noter till koncernredovisningen:	65	>	Not 25 Finansiella instrument per kategori	88
> Not 1 Allmän information	66	>	Not 26 Finansiella tillgångars kreditkvalitet	90
> Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	66	>	Not 27 Kundfordringar & andra fordringar	91
> Not 3 Finansiell riskhantering	73	>	Not 28 Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	92
> Not 4 Viktiga uppskattningar & bedömningar för redovisningsändamål	75	>	Not 29 Likvida medel	92
> Not 5 Segmentsinformation	76	>	Not 30 Förändring i antal aktier	93
> Not 6 Nettoomsättning	76	>	Not 31 Aktierelaterade ersättningar	94
> Not 7 Övriga intäkter	77	>	Not 32 Obeskattade reserver	97
> Not 8 Kostnader för delade på kostnadslag	77	>	Not 33 Avsättning	97
> Not 9 Ersättning till revisorer	78	>	Not 34 Leverantörsskulder & andra skulder	98
> Not 10 Operativ leasing	78	>	Not 35 Upplupna kostnader & för utbetalda intäkter	98
> Not 11 Medeltal anställda mm	79	>	Not 36 Ställda säkerheter	99
> Not 12 Kostnader för ersättningar till anställda	80	>	Not 37 Ansvarsförbindelser	99
> Not 13 Ersättning till ledande befattningshavare	81	>	Not 38 Rörelseförvärv	100
> Not 14 Övriga Rörelsekostnader	82	>	Not 39 Transaktioner med närstående	101
> Not 15 Finansiella intäkter & kostnader	82	>	Not 40 Kassalöde från rörelsen	102
> Not 16 Bokslutsdispositioner	82	>	Not 41 Händelser efter balansdagen	103

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERN

(TSEK)	NOT	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30
Nettomätning	1,2,3,4			
Aktiverat utvecklingsarbete	5,6	98 830	197 332	213 840
Övriga rörelseintäkter	21	50 248	28 135	7 486
	7	481	6 846	1 898
Summa		149 559	232 313	223 224
Övriga externa kostnader	8,9,10	-65 391	-116 407	-24 867
Personalkostnader	8,11,12,13	-59 712	-56 227	-39 714
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	8,21	-670	-11 807	-15 996
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	8,22	-1 905	-927	-467
Övriga rörelsekostnader	8,14	-847	-483	-
Rörelseresultat		21 034	46 462	142 150
Finansiella intäkter	15	286	391	352
Finansiella kostnader	15	-128	-275	-5
Resultat före skatt		21 192	46 578	142 497
Inkomstskatt	17	613	-12 428	-23 990
Årets resultat		21 805	34 150	118 507
Övrigt totalresultat för året som kan komma att omföras till periodens resultat				
Valutadifferenser		921	7 125	-
Summa totalresultat för året		22 726	41 275	-
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		22 726	41 275	118 507
Ägande utan bestämmande inflytande		-	-	-
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i kronor):				
- före utspädning *	18	0,09	0,16	0,56
- efter utspädning *	18	0,09	0,15	0,55

* Resultat per aktie har beräknats utifrån antal aktier efter fondemission genomförd i juni 2015.

BALANSRÄKNING, KONCERN

(TSEK)	NOT	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
TILLGÅNGAR	1,2,3,4			
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill	21,41	74 314	38 806	4 187
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21,41	200 202	114 772	10 724
Balanserade utgifter för spel- och teknikutveckling	21	114 913	30 787	10 467
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar	23	15 623	13 480	1 060
Uppskjuten skattefordran	17	5 252	-	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Datorer och övriga inventarier	22	16 773	9 688	1 149
Summa anläggningstillgångar		427 077	207 533	27 587
Omsättningstillgångar				
Varulager	19	2	426	-
Kundfordringar och övriga fordringar	27	33 000	18 578	17 678
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27,28	22 697	34 234	48 607
Likvida medel	29	85 354	110 606	136 566
Summa omsättningstillgångar		141 053	163 844	202 851
SUMMA TILLGÅNGAR		568 130	371 377	230 438

BALANSRÄKNING, KONCERN

(TSEK)	NOT	2015-12-31	2014-06-30	2013-06-30
EGET KAPITAL & SKULDER				
Eget kapital, som kan hänföras till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital	30,31	4 607	4 350	2 785
Reserver		8 046	7 125	-
Övrigt tillskjutet kapital		257 352	135 561	83 064
Balanserat resultat inklusive årets resultat		128 360	106 555	72 405
Summa eget kapital		398 365	253 591	158 254
Skulder				
Långfristiga skulder				
Avsättningar	33	8 227	8 281	-
Övriga långfristiga skulder	17	42 356	39 603	1 045
Summa långfristiga skulder		50 583	47 884	1 045
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och övriga skulder	34	53 923	36 473	51 677
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	65 259	33 429	19 462
Summa kortfristiga skulder		119 182	69 902	71 139
Summa skulder		169 765	117 786	72 184
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		568 130	371 377	230 438

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

[TSEK]	Aktiekapital		Övrigt tillskjutet kapital		Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2013-06-30	2 766		81 825		-	-46 102	38 489
Årets resultat	-	-	-	-	-	118 507	118 507
Övrigt totalresultat för året	-	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-	-	118 507	118 507
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission genom nyttjande av optioner	19		350		-	-	369
Erhållna aktieägar tillskott	-		691		-	-	691
Injånade personaloptioner	-		275		-	-	275
Emissionskostnader	-		-77		-	-	-77
Eget kapital 2014-06-30	2 785		83 064		-	72 405	158 254
Årets resultat	-	-	-	-	-	34 150	34 150
Övrigt totalresultat för året:							
Valutadifferenser	-		-		7 125	-	7 125
Summa totalresultat	-		-		7 125	34 150	41 275
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission genom nyttjande av optioner	23		437		-	-	460
Injånade personaloptioner	-		3 849		-	-	3 849
Fondemission	1 450		-1 450		-	-	0
Apportemission	92		49 661		-	-	49 753
Eget kapital 2015-06-30	4 350		135 561		7 125	106 555	253 591
Årets resultat	-	-	-	-	-	21 805	21 805
Övrigt totalresultat för året:							
Valutadifferenser	-		-		921	-	921
Summa totalresultat	-		-		921	21 805	22 726
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission genom nyttjande av optioner	85		10 494		-	-	10 579
Injånade personaloptioner	-		1 184		-	-	1 184
Apportemission	172		110 113		-	-	110 285
Eget kapital 2015-12-31	4 607		257 352		8 046	128 360	398 365

Då ägande utan bestämmande inflytande saknas är hela det egna kapitalet hänförligt till moderbolagets ägare.

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERN

(TSEK)	NOT	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Kassaflöde från rörelsen	40	50 349	59 935	140 154
Betald ränta		-129	-3	-5
Erhållen ränta		60	426	115
Betalda inkomstskatter		-3 590	-23 607	-3 352
Kassaflöde från den löpande verksamheten		46 690	36 751	136 912
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-8 946	-8 885	-686
Investeringar i dotterbolag	38	-4 305	-18 445	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	21	-525	-	-6 705
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar	23	-1 956	-12 420	-
Investering i balanserade kostnader för spel- och teknikutveckling		-67 317	-28 134	-7 486
Ökning (-) / minskning (+) kortfristiga placeringar		-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-83 049	-67 884	-14 877
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		10 579	460	291
Inbetalningar teckningsoptioner		-	-	691
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 579	460	982
Årets kassaflöde				
Likvida medel vid årets början		-25 780	-30 673	123 017
Kursdifferens i likvida medel		110 606	136 566	13 270
Likvida medel vid årets slut		85 354	110 606	136 566
Summa disponibla likvida medel	29	85 354	110 606	136 566

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAG

[TSEK]	NOT		2015-07-01-	2014-07-01-	2013-07-01-
	2015-12-31	2015-06-30	2015-06-30	2014-06-30	2014-06-30
Nettomomsättning	1,234			72 723	31 308
Övriga rörelseintäkter	5,6		48 183	154	142
Summa intäkter	7		48 183	72 877	31 450
Övriga externa kostnader	8				
Personalkostnader	9,1		-39 890	-66 063	-22 612
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	11,12,13		-10 768	-14 193	-7 009
Övriga rörelsekostnader	22		-241	-315	-311
	14		-986	-	-
Rörelseresultat			-3 702	-7 694	1 518
Finansiella intäkter	15		1 604	468	62
Finansiella kostnader	15		-432	-	-1
Resultat efter finansiella poster			-2 530	-7 226	1 579
Bokslutsdispositioner	16		47 272	7 478	38 533
Resultat före skatt			44 742	252	40 112
Inkomstskatt	17		5 252	-177	-151
Årets resultat			49 994	75	39 961

Då moderbolaget saknar poster i övrigt totalresultat överensstämmer årets resultat med årets totalresultat.

BALANSRÄKNING, MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
TILLGÅNGAR		1,23,4		
Anläggningstillgångar				
Materiala anläggningstillgångar				
Datorer och övriga inventarier	22	1 479	1 083	662
Finansiella tillgångar	24	151 588	104 434	15 835
Andelar i koncernföretag	17	5 252	-	-
Uppskjuten skattefordran				
Summa anläggningstillgångar		158 319	105 517	16 497
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	27	5 429	-	2 965
Fordringar koncernföretag		211 376	40 947	39 083
Övriga fordringar		2 248	733	5 145
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	659	3 144	362
Likvida medel	29	20 281	23 980	12 658
Summa omsättningstillgångar		239 993	68 804	60 213
SUMMA TILLGÅNGAR		398 312	174 321	76 710

BALANSRÄKNING, MODERBOLAG

[TSEK]	NOT	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
EGET KAPITAL & SKULDER				
Eget kapital		30,31		
Aktiekapital		4 607	4 350	2 795
Fritt eget kapital				
Fond för verkligt värde		-637	-	-
Överkursfond		211 255	89 464	36 967
Balanserad vinst		26 950	26 875	-13 086
Årets resultat		49 995	75	39 961
Summa eget kapital		292 170	120 764	66 627
Obeskattade reserver				
Akkumulerade överavskrivningar	32	16	89	-
Summa obeskattade reserver		16	89	-
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	33	7 049	7 007	-
Summa långfristiga skulder		7 049	7 007	-
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	34	2 519	1 168	1 614
Skulder till koncernbolag		38 865	25 585	-
Övriga skulder		6 995	8 635	1 212
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	50 698	11 073	7 257
Summa kortfristiga skulder		99 077	46 461	10 083
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		398 312	174 321	76 710
Ställda säkerheter & ansvarsförbindelser				
Ställda säkerheter	36	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	37	Inga	Inga	Inga

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

[TSEK]	BUNDNA RESERVER		FRIA RESERVER		Balanserat resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond			
Eget kapital 2013-06-30	2 766	-	35 728	-13 086	25 408	
Nyemission genom nyttjande av optioner	19	-	350	-	369	
Erhållna aktieägartillskott	-	-	691	-	691	
Inlöjande personaloptioner	-	-	275	-	275	
Emissionskostnader	-	-	-77	-	-77	
Årets resultat	-	-	-	39 961	39 961	
Eget kapital 2014-06-30	2 785	-	36 967	26 875	66 627	
Nyemission genom nyttjande av optioner	23	-	437	-	460	
Inlöjande personaloptioner	-	-	3 849	-	3 849	
Fondemission	1 450	-	-1 450	-	-	
Apportemission	92	-	49 661	-	49 753	
Årets resultat	-	-	-	75	75	
Eget kapital 2015-06-30	4 350	-	89 464	26 950	120 764	
Fond för verkligt värde	-	-637	-	-	-637	
Nyemission genom nyttjande av optioner	85	-	10 494	-	10 579	
Inlöjande personaloptioner	-	-	1 184	-	1 184	
Fondemission	-	-	-	-	-	
Apportemission	172	-	110 113	-	110 285	
Årets resultat	-	-	-	49 995	49 995	
Eget kapital 2015-12-31	4 607	-637	211 255	76 945	292 170	

KASSAFLÖDESANALYS, MODERBOLAG

	NOT		2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30
[TSEK]					
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Kassaflöde från rörelsen	41	-14 338	29 881	4 998	
Betald ränta	-	-	-	-1	
Erhållen ränta	3	3	38	54	
Betalda inkomstskatter	-22	-22	-585	-197	
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14 357	29 334	4 854	
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-637	-735	-686	
Investeringar i dotterbolag	38	424	-18 445	-	
Ökning (-) / minskning (+) kortfristiga placeringar		-213	-19 180	-	
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-19 180	-686	
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		10 579	460	291	
Inbetalningar teckningsoptioner		-	1	691	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 579	461	982	
Årets kassaflöde					
Likvida medel vid årets början		-3 991	10 615	5 150	
Kursdifferens i likvida medel		23 980	12 658	7 512	
Likvida medel vid årets slut		292	707	-4	
Summa disponibla likvida medel	29	20 281	23 980	12 658	

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Starbreeze AB (publ) är en oberoende skapare, utgivare och distributör av högkvalitativa underhållningsprodukter. Med studios i Stockholm, Paris och Los Angeles, skapar vi spel efter egen design och licensierat innehåll.

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 First North Premier.

NOT 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 & 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 anskafringsvärdemetoden med undantag av omvärdering av skulder värdade 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 hundratusental.

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 företags 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 juli 2015 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

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 2018 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 9 Financial Instruments

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell.

Koncernen har ännu inte slutligt utvärderat hur redovisningen kommer att påverkas av de nya reglerna men en preliminär bedömning är att med nuvarande verksamhet så påverkas inte koncernen.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal.

IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försälda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen.

Standarden tillåter en modifierad retroaktiv tillämpning. Enligt denna övergångsregel ska företag redovisa övergångseffekter i balanserad vinst på övergångsdagen (till exempel 1 januari 2018), alltså utan att räkna om jämförelseåret. De nya reglerna ska endast tillämpas på kontrakt som inte är avslutade på övergångsdagen.

För närvarande kan koncernen inte uppskatta de nya reglernas inverkan på de finansiella rapporterna. Koncernen kommer att göra en detaljerad utvärdering under det kommande året.

NOTER

IFRS 16 Leases. I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasatagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leaseavtal kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

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 röstätterna men ändå har möjlighet att utöva bestämmande inflytande genom de-facto kontroll. De-facto kontroll kan uppstå under omständigheter där andelen av koncernens röstätter i relation till storleken och spridningen på övriga aktieägares röstätter ger koncernen möjlighet att styra finansiella och operativa strategier etc.

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

Förvävsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna 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 köpeskilling. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – d.v.s. 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 företaget identifierbara netto tillgångar.

Förvävsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Varte villkorad köpeskilling som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskilling som klassificerats som en skuld redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Koncernen redovisar en skuld avseende en villkorad

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

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 netto tillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen. Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinsten 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 den högste verkställande beslutstättaren vilken är verkställande direktören som också är ansvarig för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. Den verkställande ledningen bedömer verksamheten i sin helhet d.v.s. som ett segment.

2.4 OMRÄKNING AV UTLÄNSK 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.

NOTER

KONCERNFÖRETAG

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

- a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balans-dagens kurs;
 - b) 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
 - c) 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 prövas 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).

Vinster 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 endast en kassafödsgenererande enhet.

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. Eventuellt nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

B. BALANSERADE UTGIFTER FÖR UTVECKLING

Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader 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 uppfyllda:

- > det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- > företaget avser 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

NOTER

> 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 aktiverbart aktiveras dessa utgifter i balansräkningen och benämns "Balanserade utgifter för utveckling".

Koncernen har under året aktiverat spelutvecklingskostnader avseende Walking Dead, Geminose samt kostnader relaterat till koncernens VR utveckling.

Aktiveringen brutoredo visas i resultaträkningen innebärande att personalkostnader för utvecklingsarbete ingår i resultaträkningens kostnader samt under rubriken intäkter och som immateriell tillgång i balansräkningen. Tillgången skrivs av från och med lanseringen av spelet och över en bedömd nyttjandeperiod vilken för tidigare spel bedömts uppgå till 18 månader.

C. RÄTTIGHETER TILL PROGRAMVAROR

Rättigheter till spel och spelmotor 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 sätts i drift. Dessa aktiverade kostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden på två till fem år.

Rättigheter avseende spelet PAYDAY skrivs av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod på fem år. Spelmotorn Diesel har skrivits av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod på två 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 i form av förskottsroyalty som utgått 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 linjärt för att fördela kostnaden för licenser över deras bedömda nyttjandeperiod. Under detta år och tidigare år förvärvade tillgångar är ännu ej färdigställda och idrifttagna varför avskrivning ännu ej påbörjats.

2.7 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen utgående eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdepappersmarknaden närhelst ändelser 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.

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 redovisningstillfallet.

FINANSIELLA 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 köpeskilling. 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 fastställda betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningsstillgångar 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 SOM KAN SÄLJAS

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställda 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

NOTER

tillgångar.

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

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 2.9.

DERIVATINSTRUMENT OCH SÄKRINGSÅTGÄRDER

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsgivningen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och, om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Koncernen har identifierat sina derivat som säkring av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet och avser en skuldförd villkorad köpeskilling (tilläggsköpeskilling).

Då transaktionen ingås, dokumenterar koncernen förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, liksom även koncernens mål för riskhanteringen och riskhanteringsstrategin avseende säkringen. Koncernen dokumenterar också sin bedömning, både när säkringen ingås och fortlöpande, av huruvida de derivatinstrument som används i säkringsstransaktioner är effektiva när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöden som är hänförliga till de säkrade posterna.

Säkring av nettoinvestering

Den andel av vinst eller förlust på ett säkringsinstrument som bedöms som en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänförs till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital (övrigt totalresultat) redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

2.9 VARULAGER

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

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 omsättningsstillgångar. 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 fallotid 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 UPPLÄNING

Checkräkningskrediter redovisas som uppläning bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

2.15 AKTUELL OCH UPPSKJUTEN SKATT

Periodens 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, avskattningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära

NOTER

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 -tagar) 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.

Koncernen har inte tagit upp denna fordran till något värde i balansräkningen annat än till den del den är kvittningsbar mot uppskjuten skatteskuld på temporära skillnader.

Kvarvarande underskottsavdrag, till den del de finns i Sverige, är koncernbidragsgäspårade innebärande att de ej kan utnyttjas av det vinstgivande bolaget Starbreeze Production AB förän tidigast 2017.

2.16 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

PENSIONSFRÖPLIKTELSE

Inom koncernen finns enbart 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 inlämnas.

ERSÄTTNINGAR VID UPSÄGNING

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd anställning sagts upp av koncernen före normal pensionsdipunkt 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 förliga ersättningar. För bonusprogram kopplad till säljroyalty redovisas skuld och kostnad först då villkoren för att erhålla royalty är uppfyllda. Kostnad och skuld för förliga ersättningar baseras på beräkningar av förväntat utfall.

2.17 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Koncernen inrättade i samband med förvärvet av OVERKILL Software i juni 2012 ett personaloptionsprogram (2012/2015), som är riktat till sex nyckelpersoner i det förvärvade bolaget, där regleringen görs med aktier och där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens egetkapitalinstrument (optioner).

I juni 2014 inrättades ett nytt brett personaloptionsprogram (2014/2018) till anställda och två styrelseledamöter. I maj/juni 2014 utgavs även teckningsoptioner till ledning/nyckelpersoner och till en styrelseledamot mot ett marknadsmissigt vederlag.

Verkligt värde på den tjänstgöring 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 (t ex aktiemålkurs),
- > exklusive eventuell inverkan från tjänstgöringsvillkor (att den anställda kvarstår i företaget tjänst under en angiven tidsperiod),

Icke marknadsrelaterade villkor för inlösnande beaktas i antagandet om hur många optioner som förväntas bli inlösnade. Den totala kostnaden redovisas fördelat över inlösnandeperioden, vilket är den period under vilken alla de angivna inlösnandevillkoren ska uppfyllas.

Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli inlösnade baserat på de icke marknadsrelaterade inlösnandevillkoren. 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 hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvalvärde) 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 rapportstillfälle utifrån en beräkning av de avgifter som kan komma att erläggas när instrumenten löses. Utbetalningar av sociala avgifter i samband med anställas lösen av optioner avräknas mot den avsättning som är gjord enligt ovan.

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.

NOTER

2.18 AVSÄTTNINGAR

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

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

Försäljning av bolagets spel sker vanligtvis via förläggare. Bruttobetalningsströmmen går i vissa fall via förläggaren och i andra fall via Starbreeze. Starbreeze har oaktat detta bedömt att befintliga avtal skall klassificeras som intäktsdelningsavtal, innebärande att Starbreeze i sin resultaträkning endast redovisas 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, spel- franchise eller andra liknande rättigheter då dessa transaktioner är av återkommande karaktär.

Royalty för sålda spel redovisas som intäkt i den period som försäljningen skett. Starbreeze erhåller i enlighet med vissa förläggaravtal ett royaltyförskott vilket utbetalas under utvecklingsstiden för att senare avräknas mot den royaltybetalning Starbreeze enligt avtalet är berättigad till. Sådant förskott redovisas som skuld och intäktsför i takt med att försäljning av spel sker och royalty därmed uppdras.

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 ett koncernföretag har levererat produkten. Vissa kunder har rätt att returnera spel, intäkterna justeras för värdet på förväntade returer.

Räntebäring redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.20 LEASING

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av

leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella inclement från leasegivaren) 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.

Varije leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster Långfristigt 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 av kassa- och banktillgodhavanden.

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 aktier under perioden exklusive 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 teckningfrätter som är knutna till

NOTER

utesående 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: 14a-d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 2.8 gäller därmed även för moderföretaget.

DERIVAT OCH FÖRSÄKRINGSÅTGÄRDER

I moderföretaget redovisas en skuld avseende tilläggsköpeskilling som en säkring av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet. Hela effekten av förändringar i valutakurserna redovisas när säkringen upphör och säkringsinstrumenten förfaller till betalning.

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 skatteskulden 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).

NOTER

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 FINANSIELLA RISKER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande främst valutarisik, samt en ej väsentlig ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbart på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella oöynsamma effekter på koncernens resultat. Riskhanteringen sköts av ekonomavdelning och vidt enligt med de beslut som fattas av styrelsen.

A. MARKNADSRISK

VALUTARISK

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisiker från olika valutaexponeringar. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder och nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. För att hantera den valutarisik som uppkommer från framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder har koncernen möjlighet att använda terminskontrakt. Några terminskontrakt har ej innehavts 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 % högre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2015 ha varit 9,8 MSEK (19,7 MSEK) högre och årets kostnader skulle ha varit 5,6 MSEK (9,3 MSEK) högre.

Om kursen för USD hade varit 10 % lägre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2015 ha varit 9,8 MSEK (19,7 MSEK) lägre och årets kostnader skulle ha varit 5,6 MSEK (9,3 MSEK) lägre.

Koncernen har ett antal innehav i utlandsverksamheter vilkas nettotillgångar exponeras för valutarisiker.

RÄNTERISK AVSEENDE KASSAFLODE OCH VERKLIGA VÄRDEN

Bolaget har för närvarande inte några räntebärande skulder och inte heller några kortfristiga placeringar däremot finns likvida medel vilka är utsatta för en ej väsentlig ränterisk.

PRISRISK

Koncernen exponeras för prisrisk om placeringar, vilka klassificeras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, innehas av koncernen. Per den 31 december 2015 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.

C. LIKVIDITETSRIK

Kassaflödesprognoser upprättas för koncernen i sin helhet. Finansavdelningen upprättar och utvärderar löpande prognoser för koncernens likviditetsreserv. Koncernen har inga checkräkningskrediter och inte heller några lånelöften.

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 på nästa sida analyserar koncernens finansiella skulder och nettoreglerade derivatinstrument som utgör finansiella skulder, upplade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfalldagen. 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.

D. KAPITALRISK

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Kapitalet bedöms på basis av koncernens soliditet.

Försäljningsutvecklingen för PAYDAY 2 samt det kapital som Smilegate har tillfört bolaget gör att bolaget bedömer att nuvarande finansiering är tillräcklig för att bedriva verksamheten i sin nuvarande omfattning åtminstone de kommande 24 månaderna. Bolagets styrelse och ledning utvärderar löpande koncernens långsiktiga kapitalbehov och finansieringsalternativ.

NOTER

	MINDRE ÄN 1 ÅR	MELLAN 1 OCH 2 ÅR	MELLAN 2 OCH 5 ÅR	MER ÄN 5 ÅR
KONCERNEN PER 31 DECEMBER 2015				
Leverantörsskulder och andra skulder	53 923	-	-	-
Avsättning tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	8 227	-	-
Summa	53 923	8 227	-	-
KONCERNEN PER 30 JUNI 2015				
	MINDRE ÄN 1 ÅR	MELLAN 1 OCH 2 ÅR	MELLAN 2 OCH 5 ÅR	MER ÄN 5 ÅR
Leverantörsskulder och andra skulder	36 473	-	-	-
Räntebärande skuld till kreditinstitut	-	-	8 281	-
Summa	36 473	-	8 281	-

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 (oljusterade) 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 (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2).

> Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 30 juni 2015.

Finansiella instrument i nivå 2

	Nivå 2	Nivå 3
Tillgångar som kan säljas		
Finansiella anläggningstillgångar, aktier i Cmmune	11 502	-
Finansiella skulder		
Villkorad köpeskilling	-	8 227

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. 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. Om samtliga väsentliga indata som krävs för verkligt värdevärderingen av ett instrument är observerbara återfinns instrumentet i nivå 2. För koncernen återfinns här aktie och andelar.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrumentet i nivå 3.

Finansiella instrument i nivå 3

Följande tabell visar förändringarna för instrumentet på nivå 3 under räkenskapsåret

		Villkorad köpeskilling i samband med rörelseförvärv
Ingående balans per 2015-06-30		8 281
Valutaförändring	-54	
Utgående balans per 2015-12-31		8 227

NOTER

NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR & BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

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 förväntas bli tillräckligt stabila och det därmed är sannolikt att dessa kan utnyttjas har en uppskjuten skattefordran på 5 252 TSEK (0 TSEK) har tagits upp på värdet av underskottsavdrag per den 31 december 2015. Det ackumulerade skattemässiga svenska underskottet per den 31 december 2015 uppgår till 23,9 MSEK (68,6 MSEK) och det ackumulerade skattemässiga underskottet i utländska dotterbolag uppgår till 50,3 MSEK (24,8 MSEK). Underskott kan ej utnyttjas mellan bolag i olika länder och det kvarvarande svenska underskottsavdraget är koncernbidragspårerade till den del att det för närvarande ej kan utnyttjas av det vinstgivande dotterbolaget Starbreeze Production AB förrän tidigast 2017.

INTÄKTSREDOVISNING

Försäljning av bolagets spel sker vanligtvis via förläggare. Bruttobetalningsströmmen går i vissa fall via förläggaren och i andra fall via Starbreeze. Starbreeze har oaktat detta bedömt att vissa avtal skall klassificeras som intäktssdelningsavtal innebärande att Starbreeze i sin resultaträkning endast redovisas sin andel av intäkten (royaltyn). 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 net-toomsätningen ingår även försäljning av licenser, spel- franchise eller andra liknande rättigheter då dessa transaktioner är av återkommande karaktär. Ett exempel på en sådan transaktion var försäljningen av rättigheterna till spelet Brothers – A tale of two sons.

AKTIVERING AV KOSTNADER FÖR SPELUTVECKLING

Koncernens kostnader för spelutveckling aktiveras då spelet är First Playable för att spelet då är tillräckligt tekniskt spelbart för att bedöma den kommersiella potentialen. Bedömningen av kommersialiserbarhet och avkastning baserades på de tidigare släppta spelen PAYDAY: The Heist och PAYDAY 2.

Utveckling av tilläggspaket till PAYDAY 2 (s.k. DLC) uppfyller inte kraven på aktivering då de enskilda tilläggspaketet inte kan särskiljas kostnadsmässigt.

För PAYDAY 2 har tillgången skrivits av från och med lanseringen av spelet och över en bedömd nyttjandeperiod på 18 månader.

TILLÄGGSSKÖPESKILLNING GEMINOSE

För villkorad köpeskilling, som är kopplad till spelet Geminoses EBITDA, och som kan komma att uttala inom 5 år fr.o.m. förvärvsavtalets tecknande, har sannolikhetsbedömning gjorts och skulden tas upp som skuld i moderbolaget och koncernen.

NEDSKRIVNINGSTEST UTÖVER GOODWILL

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

För känslighetsanalys se not 21 Immateriella anläggningstillgångar.

NOTER

NOT 5 SEGMENTINFORMATION

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut. Verksamheten utgörs av ett segment: Starbreeze Games.

Koncernens partners finns i tre geografiska regioner:

Bolagets två största partners står för 95 % av omsättningen under 2015/2016.

Tillgångar och investeringar är lokaliserade i Sverige, USA, Frankrike och Luxemburg.

	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30
NETTOOMSÄTTNING						
Nettoomsättning Norden	1 565	1 676	11	50 762	87 024	92 347
Nettoomsättning Övriga Europa	46 503	108 632	121 482	-	-	-
Nettoomsättning USA	-	-	-	-	-	-
Summa	98 830	197 332	213 840	98 830	197 332	213 840

NOT 6 NETTOOMSÄTTNING

KONCERNEN

MODERBOLAGET

	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30
Uvecklingsuppdrag	28 155	29 836	19 981	48 183	67 932	16 337
Royalty	68 051	161 135	192 200	-	642	5 990
Övriga tjänster	2 624	2 220	1 659	-	8	8 981
Försäljning IP	-	4 141	-	-	4 141	-
Summa	98 830	197 332	213 840	48 183	72 723	31 308

NOT 7 ÖVRIGA INTÄKTER

KONCERNEN

MODERBOLAGET

	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30
Valutakursvinster	-	6 816	1 764	-	148	139
Övriga intäkter	481	30	134	-	6	3
Summa	481	6 846	1 898	-	154	142

NOTER

NOT 8 KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30		
Externa tjänster	41 430	90 258	16 699	33 482	61 019	20 585		
Personalkostnader	59 712	56 227	39 744	10 664	14 193	7 009		
Lokalkostnader	7 849	8 766	4 128	78	171	42		
Övriga kostnader	16 959	17 383	4 040	7 420	4 873	1 985		
Av- och nedskrivningar	2 575	12 734	16 463	241	315	311		
Summa	128 525	185 368	81 074	51 885	80 571	29 932		

NOT 9 ERSÄTTNING TILL REVISORER

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30		
ÖHRINGS PRICewaterhouseCOOPERS AB								
Revisionsuppdraget	793	596	460	621	487	336		
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	102	279	123	102	279	123		
Skatterådgivning	708	1 340	157	708	1 330	120		
Övriga tjänster	177	561	80	147	561	69		
Summa	1 780	2 776	820	1 578	2 657	648		

NOTER

NOT 10 OPERATIONELL LEASING

Koncernen hyr fyra kontor och viss maskinell utrustning av mindre värde enligt ej uppsägningsbara kontrakt. Leasingavtalen avseende kontoren löper till 2016-06-30, 2016-12-31, 2022-09-30 och 2023-09-30.

Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt nedan. 99,4 % av leasingavgifterna avser lokalyra.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET			
	2015-07-01 - 2015-12-31	2014-07-01 - 2015-06-30	2013-07-01 - 2014-06-30	2015-07-01 - 2015-12-31	2014-07-01 - 2015-06-30	2013-07-01 - 2014-06-30
Förfaller till betalning inom 1 år	13 046	9 713	3 821	74	74	149
Förfaller till betalning inom 2-5 år	37 608	33 019	3 691	32	60	123
Förfaller till betalning efter 5 år	16 298	20 033	-	-	-	-
Summa	66 952	62 765	7 513	106	134	272
	KONCERNEN		MODERBOLAGET			
	2015-07-01 - 2015-12-31	2014-07-01 - 2015-06-30	2013-07-01 - 2014-06-30	2015-07-01 - 2015-12-31	2014-07-01 - 2015-06-30	2013-07-01 - 2014-06-30
Lokalyror	7 849	4 329	3 963	64	93	137
Utrustning	47	101	162	31	69	154
Summa	7 896	4 430	4 125	96	162	291

NOTER

NOT 11 MEDELTALET ANSTÄLLDA M.M.

	2015-07-01- 2015-12-31		2014-07-01- 2015-06-30		2013-07-01- 2014-06-30	
	ANTAL	VARAV MÄN	ANTAL	VARAV MÄN	ANTAL	VARAV MÄN
MEDELANTALET ANSTÄLLDA						
Moderbolaget						
Sverige	5	3	5	3	5	3
Dotterbolagen						
Sverige	70	63	49	45	39	38
Frankrike	9	9	-	-	-	-
USA	21	18	-	-	-	-
Summa	105	93	54	48	44	41
STYRELSELEDAMÖTER & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	ANTAL	2015-07-01- 2015-12-31 VARAV MÄN	ANTAL	2014-07-01- 2015-06-30 VARAV MÄN	ANTAL	2013-07-01- 2014-06-30 VARAV MÄN
Koncernen						
Styrelseledamöter	5	4	5	4	5	4
VD samt ledande befattningshavare	7	5	6	4	7	4
Moderbolaget						
Styrelseledamöter	5	4	5	4	5	4
VD samt ledande befattningshavare	3	3	3	3	4	3

NOTER

NOT 12 KOSTNADER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2014-07-01- 2015-06-30	2014-07-01- 2015-06-30	2014-07-01- 2015-06-30	2014-07-01- 2015-06-30
TOTALT	150701-151231		150701-151231	
Löner och andra ersättningar	35 391	37 033	5 106	9 881
Sociala kostnader	24 698	18 062	5 981	4 072
Varav pensionskostnader	(1 461)	(2 334)	(521)	(897)
Summa	60 089	55 094	11 087	13 953
	STYRELSEN OCH VD		ÖVRIGA ANSTÄLLDA	
LÖNER OCH ERSÄTTNINGAR FÖRDELDA MELLAN STYRELSE, VD OCH ÖVRIGA ANSTÄLLDA	150701-151231	2014-07-01- 2015-06-30	150701-151231	2014-07-01- 2015-06-30
Koncernen	2 181	3 832	33 210	33 201
Moderbolaget	2 181	3 832	2 925	(6 049)

STYRELSEN

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Av stämman beslutat styrelsearvode för räkenskapsåret 2015/2016 uppgår till 1 300 TSEK (500 TSEK). Styrelseordförande erhåller 700 TSEK (200 TSEK) och styrelseledamöterna 200 TSEK (100 TSEK) vardera. Därutöver utgår arvode för arbete i ersättningsutskottet eller revisionsutskottet med 100 TSEK för ordförande i utskottet samt 50 TSEK per ledamot i utskottet.

Pensionskostnaderna har uppgått till 0 TSEK (0 TSEK). Bolagets utestående pensionsförpliktelser till styrelsen uppgår till 0 TSEK (0 TSEK). Av under räkenskapsåret utbetalat arvode har styrelsemedlemmar fakturerat 322 TSEK (131 TSEK), resterande har betalats ut som lön.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Styrelsens ordförande förhandlar med verkställande direktören beträffande dennes lön och villkor. Dessa fördras därefter av ordförande för övriga styrelseledamöter, innan slutgiltigt beslut fattas av styrelsen. Löner och ersättningar till styrelse och vd ingår löner och förtjänster för verkställande direktör under året med 2 628 TSEK (2 784 TSEK) och pensionskostnader med 118 TSEK (200 TSEK). För verkställande direktör gäller en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning och 9 månader från bolagets sida. Något avtal om avgångsvederlag finns ej.

För verkställande direktören erlaggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningar till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören.

NOTER

NOT 13 ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

PRINCIPER

Principerna för ersättningar till ledande befattningshavare fastställdes på årsstämman i november 2015. Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare skall bestå av fast lön. Styrelsen äger rätt att fatta beslut om förlig 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 till 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 vd har en totalsumma avseende lön, förliga ersättningar och andra förmåner utgått med 3 826 TSEK (8 661 TSEK). Aktierelaterad ersättning uppgår till 3 936 TSEK (809 MSEK). För ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

Kostnader för aktieoptioner, som tilldelats anställda och två styrelseledamöter, belastar räkenskapsårets resultat med 17 837 TSEK (12 233 TSEK).

150701-151231 STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	GRUNDLÖN/ STYRELSEARVODE		RÖRLIG ERSÄTTNING OCH ROYALTY		ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS- KOSTNAD	AKTIERELATERAD ERSÄTTNING	SUMMA
	GRUNDLÖN/ STYRELSEARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING OCH ROYALTY	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS- KOSTNAD				
Michael Hjorth, styrelseledamot/ordförande	455	-	-	-	-	-	-	455
Matias Myllyrinne, styrelseledamot	69	-	-	-	-	-	77	146
Christofer Saidac, styrelseledamot	83	-	-	-	-	-	-	83
Eva Rede Ridderstad, styrelseledamot	72	-	-	-	-	-	77	149
Bo Andersson Klint, VD/styrelseledamot	1 258	-	-	-	-	118	90	1 466
Mikael Nermark, vvd	699	-	-	-	45	108	38	890
Övriga ledande befattningshavare, i genomsnitt 5 personer, vid årets utgång 5 personer	1 770	-	-	54	-	480	145	2 449
Summa	4 406	-	-	99	706	427	5 638	
2014/2015	GRUNDLÖN/ STYRELSEARVODE		RÖRLIG ERSÄTTNING OCH ROYALTY		ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS- KOSTNAD	AKTIERELATERAD ERSÄTTNING	SUMMA
Michael Hjorth, styrelseledamot/ordförande	200	-	-	-	-	-	-	200
Matias Myllyrinne, styrelseledamot	100	-	-	-	-	-	157	257
Christofer Saidac, styrelseledamot	100	-	-	-	-	-	-	100
Eva Rede Ridderstad, styrelseledamot	100	-	-	-	-	-	157	257
Bo Andersson Klint, VD/styrelseledamot	2 184	-	-	-	-	200	234	3 218
Mikael Nermark, vvd	1 008	-	-	-	89	178	117	1 392
Övriga ledande befattningshavare, i genomsnitt 5 personer, vid årets utgång 4 personer	3 335	-	-	1	-	452	458	5 690
Summa	7 027	-	2 044	90	830	1 123	11 114	

NOTER

NOT 14 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2015-07-01 - 2015-12-31	2014-07-01 - 2015-06-30	2013-07-01 - 2014-06-30	2015-07-01 - 2015-12-31	2014-07-01 - 2015-06-30	2013-07-01 - 2014-06-30		
Valutakursför luster	539	483	-	986	-	-	-	-
Avyttring maskiner och inventarier	308	-	-	-	-	-	-	-
Summa	847	483	-	986	-	-	-	-

NOT 15 FINANSIELLA INTÄKTER & KOSTNADER

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2015-07-01 - 2015-12-31	2014-07-01 - 2015-06-30	2013-07-01 - 2014-06-30	2015-07-01 - 2015-12-31	2014-07-01 - 2015-06-30	2013-07-01 - 2014-06-30		
Räntentäkter	286	391	352	1 604	468	62	-	62
Värdeförändring kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa finansiella intäkter	286	391	352	1 604	468	62	-	62
Räntekostnader	-128	-275	-5	-432	-	-1	-	-1
Summa finansiella kostnader	-128	-275	-5	-432	-	-1	-	-1
Summa	158	116	347	1 172	468	61	-	61

NOT 16 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	MODERBOLAGET			
	2015-07-01 - 2015-12-31	2014-07-01 - 2015-06-30	2013-07-01 - 2014-06-30	
Skiltlad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	73	-89	-	-
Koncernbidrag	47 199	7 567	38 533	-
Summa	47 272	7 478	38 533	-

NOTER

NOT 17 INKOMSTSKATT & UPPSKJUTEN SKATT

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30
Redovisat resultat före skatt	21 192	46 578	142 497	44 742	252	40 112
Skatt enligt gällande skattesats	-3 689	-5 885	-31 349	-9 843	-55	-8 825
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-1 024	-877	-59	-25	-15	-13
Skatteeffekt av övriga ej skattepliktiga intäkter	29	74	50	21	50	49
Skatteeffekt av kostnader för emission av egenkapitalinstrument *)	-	-	17	-	-	17
Skatteeffekt av bokslutsdispositioner	169	667	-	-16	20	-
Utländsk källskatt	-	-177	-3 441	-	-177	-151
Skatteeffekt av underskottsavdrag som redovisas i balansräkningen	5 252	-	-	5 252	-	-
Förändring av ej redovisade skattefordringar avseende underskottsavdrag	-124	-6 230	10 792	9 863	-	8 772
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	613	-12 428	-23 990	5 252	-177	-151
* Redovisas direkt mot eget kapital						
UPPSKJUTEN SKATTESKULD KONCERNEN				2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
Ingående balans uppskjuten skattefordran				6 189	2 302	3 534
Förändring avseende värde på underskottsavdrag				16 307	3 887	-1 232
Utgående balans uppskjuten skattefordran				22 496	6 189	2 302
Ingående balans uppskjuten skatteskuld netto				-39 603	-1 046	-1 687
Ökning genom rörelseförvärv				-2 263	-38 185	-
Förändring avseende temporära skillnader för aktiverat utvecklingsarbete				-11 055	-3 887	1 232
Upplösning uppskjuten skatt				147	295	641
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver				-169	-667	-
Valutadifferenser				-468	-	-
Utgående balans uppskjuten skatteskuld netto				-37 104	-39 603	-1 046

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.

En uppskjuten skattefordran på 5 252 TSEK (0 TSEK) har tagits upp på värdet av underskottsavdrag per den 31 december 2015. Det ackumulerade skattemässiga svenska underskottet per den 31 december 2015 uppgår till 239 MSEK (68,6 MSEK) och det ackumulerade skattemässiga underskottet i utländska dotterbolag uppgår till 50,3 MSEK (24,8 MSEK). Underskott kan ej utnyttjas mellan bolag i olika länder och det kvarvarande svenska underskottsavdraget är koncernbidragssparade till den del det för närvarande ej kan utnyttjas av det vinstgivande dotterbolaget Starbreeze Production AB för från tidigast 2017.

NOTER

NOT 18 RESULTAT PER AKTIE

	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30
	Resultat per aktie *		
före utspädning, kr	0,09	0,16	0,56
efter utspädning, kr	0,09	0,15	0,55
Antal aktier vid periodens slut *			
före utspädning	230 361 091	217 477 987	139 228 478
efter utspädning	234 449 769	226 793 596	142 389 024
Genomsnittligt antal aktier *			
före utspädning	230 001 583	217 025 086	139 228 478
efter utspädning	234 090 261	226 340 695	142 389 024

NOT 19 VARULAGER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-07-01- 2015-12-31	2014-07-01- 2015-06-30	2013-07-01- 2014-06-30	2015-07-01- 2015-12-31
Färdiga varor	2	426	-	-
Summa	2	426	-	-

Den utgift för varulager som kostnadsförts ingår i posten Övriga externa kostnader och uppgår till 536 TSEK (475 TSEK).

NOT 20 UTDELNING PER AKTIE

Ingen utdelning kommer att föreslås.

* Nyckeltal och aktiens sluttkurs har beräknats utifrån antal aktier efter fondemission genomförd i juni 2015.

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.

NOTER

NOT 21 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILGÅNGAR

KONCERNEN	GOODWILL					RÄTTIGHETER (IP)		TEKNOLOGI		BALANSERADE UTGIFTER		ÖVRIGT	SUMMA
	Ingående anskaffningsvärdet per 1 juli 2015	Förvärv av dotterföretag	Förvärv av teknologi	Pågående utveckling	Egen spelutveckling	Speutveckling inom förläggarverksamheten	Egen teknikutveckling	Valutadifferenser	Ingående av- och nedskrivningsvärdet per 31 december 2015	Årets avskrivning	Utgående av- och nedskrivningar per 31 december 2015		
	38 806	3 480	-	-	-	-	699	74 314	-	-	74 314	97 661	389 430
	87 732	13 251	-	-	-	-	1 367	102 350	-4 019	-670	97 661	97 661	389 430
	27 501	1 317	66 185	-	-	4 593	-613	98 983	-3 147	-3 147	95 836	95 836	389 430
	54 338	-	-	34 965	33 878	15 283	-	138 464	-23 551	-23 551	114 913	114 913	389 430
	6 705	-	-	-	-	-	-	6 705	-	-	6 705	6 705	389 430
	215 082	49 377	66 185	34 965	33 878	19 876	1 453	420 816	-30 716	-670	389 430	389 430	389 430
	87 732	13 251	-	-	-	-	-	102 350	-4 019	-670	97 661	97 661	389 430
	27 501	1 317	66 185	-	-	4 593	-613	98 983	-3 147	-3 147	95 836	95 836	389 430
	54 338	-	-	34 965	33 878	15 283	-	138 464	-23 551	-23 551	114 913	114 913	389 430
	6 705	-	-	-	-	-	-	6 705	-	-	6 705	6 705	389 430
	215 082	49 377	66 185	34 965	33 878	19 876	1 453	420 816	-30 716	-670	389 430	389 430	389 430
	87 732	13 251	-	-	-	-	-	102 350	-4 019	-670	97 661	97 661	389 430
	27 501	1 317	66 185	-	-	4 593	-613	98 983	-3 147	-3 147	95 836	95 836	389 430
	54 338	-	-	34 965	33 878	15 283	-	138 464	-23 551	-23 551	114 913	114 913	389 430
	6 705	-	-	-	-	-	-	6 705	-	-	6 705	6 705	389 430
	215 082	49 377	66 185	34 965	33 878	19 876	1 453	420 816	-30 716	-670	389 430	389 430	389 430

Goodwillen består av synergier och andra immateriella tillgångar såsom marknadsposition, relationer med tredjeparter och personal från förvären av Overkill Software i juni 2012, Gemiose Inc i september 2014, Starbreeze Paris (f.d. InfiniteEye) i juni 2015, Orange Grove Media LLC i juli 2015 och Payday Production LLC i september 2015.

Koncernen undersöker löpande om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, i enlighet med IFRS och IAS 36.

Ätterningsvärdet för kassagenrerande 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 2015 har nedskrivningstester gjorts för goodwill och aktier i dotterbolag och spelutvecklingsprojektet OVERKILL'S The Walking Dead (OTWD) och Geminose, för vilka kostnader aktiverats men som ännu inte är färdigställda och därmed ännu inte avskrivs plan enligt, har testats separat. Räkenkapsårrets förvärv har skett nära in på

årsskiftet och då det inte är några förändringar i bedömningarna avseende de underliggande kassa-flödena anses transaktionspriset motsvara återvinningsvärdet.

Det har inte visat sig finnas något nedskrivningsbehov vare sig för goodwill där koncernen utgörs av en enda kassagenrerande enhet eller sett till enskilda spelutvecklingsprojekt.

Goodwill

För goodwill har nedskrivningsprövningen baserat sig på koncernens bedömda kassaflöde för de kommande 5 åren med en tillväxt om 2 % efter prognosperioden. En skattesats om 22 % har använts vilket antas motsvara snittet i koncernen. Vidare har en diskonteringsränta på 17,6 % applicerats. En känslighetsanalys visar att en marginal kvarstår även med reducerade intäkter på 30 %. Prövningen har inte inneburit något nedskrivningsbehov och under året har inga handlingar inträffat som indikerar en värdenedgång. Den genomsnittliga EBITDA marginalen har för prognosperioden varit 20 %.

NOTER

NOT 21 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FORTS

Spelutvecklingsprojekt

För spelutvecklingsprojekten har nedskrivningsprövningen baserats på respektive spelets bedömda framtida kassaflöden och resultat utifrån företagsledningens prognoser och budgetar för de kommande 5 åren. Diskonteringsräntan som har använts vid nedskrivningsstämorna är 20 % för OTWD och 76 % för Geminose. Den högre diskonteringsräntan för Geminose motiveras bl.a. av att Geminose ännu inte är ett etablerat varumärke såsom OTWD. En känslighetsanalys visar att en marginal kvarstår även med reducerade intäkter på 10 % samt ökad diskonteringsränta med 10 procentenheter. Prövningen har inte inneburit något nedskrivningsbehov och under året har inga handlingar inträffat som indikerar en värdenedgång.

NOT 22 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

DATORER & ÖVRIGA INVENTARIER	KONGERNEN				MODERBOLAGET	
	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
Ingående anskaffningsvärdet	16 732	7 266	6 642	7 309	6 573	5 949
Inköp	8 923	8 884	685	639	736	685
Ökning genom rörelseförvärv	-	582	-	-	-	-
Utrangeringar och avyttringar	-4 128	-	-61	-3 864	-	-61
Utgående ackumulerade anskaffningsvärdet	21 527	16 732	7 266	4 084	7 309	6 573
Ingående avskrivningar	-7 044	-6 117	-5 712	-6 226	-5 911	-5 662
Utrangeringar och avyttringar	4 195	-	61	3 862	-	61
Årets avskrivningar enligt plan	-1 905	-927	-466	-241	-315	-310
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 754	-7 044	-6 117	-2 605	-6 226	-5 911
Utgående restvärde enligt plan	16 773	9 688	1 149	1 479	1 083	662

NOTER

NOT 23 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET			
	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
Deposition hyresgaranti	4 121	1 978	1 060	-	-	-
Onoterade aktier i Crmune Holding	11 502	11 502	-	-	-	-
Summa	15 623	13 480	1 060	-	-	-

NOT 24 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	REGISTERINGS & VERKSAMHETS LAND		VERKSAMHET		KAPITAL-ANDEL		RÖST-ANDEL		ANTAL AKTIER		BOKFÖRT VÄRDE	
	Starbreeze Studios AB	Sverige	Spelutveckling	100%	100%	10 000	16 109					
Starbreeze Publishing AB	Sverige	Spelutveckling	100%	100%	1 000	1 100						
Starbreeze Production AB	Sverige	Spelutveckling	100%	100%	1 000	13 265						
Starbreeze USA Inc	USA	Spelutveckling	100%	100%	100	58 070						
Starbreeze IP LUX	Luxemburg	Teknikutveckling	100%	100%	12 500	117						
Starbreeze Paris	Frankrike	Teknikutveckling	100%	100%	2 500	16 691						
Starbreeze LA Inc	USA	Spelutveckling	100%	100%	100	46 236						

MODERBOLAGET, AKTIER I DOTTERBOLAG

	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
Ingående anskaffningsvärdet	104 434	15 835	14 176
Förvärv dotterbolag	46 236	74 835	-
Aktieägar tillskott	875	13 764	1 659
Valutadifferens	4,3	-	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärdet	151 588	104 434	15 835

Samtliga dotterföretag konsolideras i koncernen. Dotterbolaget Starbreeze LA Inc och Orange Grove Media Inc fusionerades under räkenskapsåret och bolaget heter nu Starbreeze LA Inc.

NOTER

NOT 25 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

KONCERNEN 31 DECEMBER 2015	ÖVRIGA LÅNE OCH KUND- FORDRINGAR		TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I RESULTATRÄKKNINGEN		TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS		SUMMA
TILLGÅNGARI BALANSRÄKKNINGEN							
Onoterade aktier i CMUNE Holding	-	-	-	-	11 502	-	11 502
Kundfordringar	6 075	-	-	-	-	-	6 075
Andra fordringar	26 925	-	-	-	-	-	26 924
Likvida medel	85 354	-	-	-	-	-	85 354
Summa	118 354	-	-	-	11 502	-	129 856

KONCERNEN 30 JUNI 2015	ÖVRIGA LÅNE OCH KUND- FORDRINGAR		TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I RESULTATRÄKKNINGEN		TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS		SUMMA
TILLGÅNGARI BALANSRÄKKNINGEN							
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	53 923	-	-	-	-	-	53 923
Avsättning tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	-	8 227	-	-	-	8 227
Summa	53 923	-	8 227	-	-	-	62 150

KONCERNEN 30 JUNI 2015	ÖVRIGA LÅNE OCH KUND- FORDRINGAR		TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I RESULTATRÄKKNINGEN		TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS		SUMMA
TILLGÅNGARI BALANSRÄKKNINGEN							
Onoterade aktier i CMUNE Holding	-	-	-	-	11 502	-	11 502
Kundfordringar	228	-	-	-	-	-	228
Andra fordringar	18 350	-	-	-	-	-	18 350
Likvida medel	110 606	-	-	-	-	-	110 606
SKULDER I BALANSRÄKKNINGEN	ÖVRIGA FINANSIELLA SKULDER	SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I RESULTATRÄKKNINGEN	SKULDER SOM KAN SÄLJAS	SUMMA			
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	36 473	-	-	36 473			
Avsättning tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	-	8 281	-			
Summa	36 473	-	8 281	-	44 754		

STARBRREEZE AB / (PUBL) ORG.NR. 556551-8932. REGERINGSGATAN 38, BOX 7731, 103 95 STOCKHOLM. TEL. 08-209 208. WWW.STARBRREEZE.COM

NOTER

NOT 25 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI, FORTS

KONCERNEN 30 JUNI 2014		ÖVRIGA LÅNE OCH KUND- FORDRINGAR	TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I RESULTATRÄKNINGEN	TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS	SUMMA
TILLGÅNGAR I BALANSRÄKNINGEN					
Kundfordringar	7 269	-	-	-	7 269
Andra fordringar	10 409	-	-	-	10 409
Likvida medel	136 566	-	-	-	136 566
Summa	154 244	-	-	-	154 244
SKULDER I BALANSRÄKNINGEN					
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	51 677	-	-	-	51 677
Summa	51 677	-	-	-	51 677

NOTER

NOT 26 FINANSIELLA TILLGÅNGARS KREDITKVALITET

	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
KUNDFÖRDRINGAR, KONCERNEN			
Motpartier utan extern kreditrating			
Grupp 1	6 075	228	284
Grupp 2	-	-	6 985
Summa	6 075	228	7 269

Per den 31 december 2015 uppgår förfallna ej reglerade kundfordringar till 214 TSEK (228 TSEK).

Grupp 1 - berfintliga kunder (mer än 6 månader) utan tidigare betalningsförsämmelser.

Grupp 2 - berfintliga kunder (mer än 6 månader) med vissa tidigare uteblivna betalningar. Alla uteblivna betalningar har återvunnits fullt ut.

	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
BANKMEDEL *) KONCERNEN			
Rating Aa1 hos Kreditinstitutet Moody's	767	487	-
Rating Aa2 hos Kreditinstitutet Moody's	327	138	-
Rating Aa3 hos Kreditinstitutet Moody's	82 065	109 981	136 566
Rating A+ hos Kreditinstitutet Moody's	2 195	-	-
Summa	85 354	110 606	136 566

Beloppen representerar den maximala exponeringen för kreditrisker för koncernen den 31 december 2015.

*) Återstående del av balansposten likvida medel utgörs av kassamedel.

NOTER

NOT 27 KUNDFORDRINGAR & ANDRA FORDRINGAR

	KONCERNEN				MODERBOLLAGET		
	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30		2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
Kundfordringar	6 075	228	7 268		5 429	0	2 965
Fordringar koncernföretag	-	-	-		211 376	4 0947	39 083
Övriga fordringar	26 925	18 350	10 410		2 248	734	5 145
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22 697	34 234	48 607		659	3 144	362
Summa	55 697	52 812	66 285		219 712	44 825	47 555

FÖRFALLOTIDSANALYS

	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
3 till 6 månader	-	-	-
Mer än 6 månader	-	-	-
Summa	-	-	-

Verkligt värde på fordringarna överensstämmer med bokfört värde.

Redovisade belopp, per valuta, för koncernens kundfordringar och andra fordringar är följande:

	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
SEK	4 176,3	22 623	9 263
EUR	7 258	1 649	-
USD	6 676	28 540	57 022
Summa	55 697	52 812	66 285

NOTER

NOT 28 FÖRUTBETALDA KOSTNADER & UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30		
Övriga interimfördringar	4 994	7 788	1 747	659	3 144	362		
Upplupna royaltynintäkter	17 703	26 446	46 860	-	-	-		
Summa	22 697	34 234	48 607	659	3 144	362		

NOT 29 LIKVIDA MEDEL

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30		
Kassa och bank	85 354	110 606	136 566	20 281	23 980	12 658		
Summa	85 354	110 606	136 566	20 281	23 980	12 658		

NOTER

NOT 30 FÖRÄNDRING I ANTAL AKTIER

	B-AKTIER	A-AKTIER
Antal aktier 2012-06-30	1 383 084 507	-
Antal aktier 2013-06-30	1 383 084 507	-
Uthytjande av teckningsoptioner	9 200 277	-
Sammanläggning aktier 10:1	-1 253 056 306	-
Antal aktier 2014-06-30	139 228 478	-
Uthytjande av teckningsoptioner	1 150 070	-
Riktad emission	4 606 778	-
Fondermission	-	72 492 662
Antal aktier 2015-06-30	144 985 326	72 492 662
Uthytjande av teckningsoptioner	4 288 103	-
Riktad emission	8 595 000	-
Omvandling	16 017 555	-16 017 555
Antal aktier 2015-12-31	173 885 984	56 475 107

Aktiernas kvotvärde är 0,02 kr.

På årsstämman i november 2015 fattades beslut om bemyndigande av styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier med eller utan företrädesrätt motsvarande högst 10 % av aktiekapitalet.

Efter räkenskapsårets slut har en riktad nyemission, till spel företaget Smilegate, motsvarande 6 244 015 nya B-aktier och 3 376 016 nya A-aktier genomförts. I samband med emissionen ställdes ett konvertibelt skuldebrev ut vilket vid full konvertering, före eventuell vilkorsförändring, kan konverteras till 15 941 586 nya B-aktier. Vidare har teckningsoptioner, avseende incitamentsprogram, motsvarande 10 103 862 aktier utnyttjats. Totalt antal aktier per den 29 februari 2016 är 242 497 483 och aktiekapitalet har ökat med 242 728 kronor till totalt 4 849 950 kronor.

NOTER

NOT 31 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

PERSONALOPTIONSPROGRAM 2012/2015

Ett personaloptionsprogram omfattande sex nyckelpersoner löper från juni 2012 till september 2015. Personaloptionerna har utgivits vederlagsfritt och kommer att inlösas under 1, 2 respektive 3 år under förutsättning att den anställda kvarstår i sin anställning i koncernen. Under räkenskapsåret har nyckelpersoner utnyttjat 1,5 miljoner optioner och tecknat sig för totalt 2,2 miljoner aktier, varefter inga av dessa optioner längre är utestående.

För optionsprogram 2012/2015 var det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under perioden, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 0,3 kr per option. Viktiga indata i modellen var vägd genomsnittlig aktiekurs på 0,6 kr på tilldelningsdagen, lösenpris 40 öre per aktie, volatilitet på 55 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löplid på optionerna på 3,25 år och årlig riskfri ränta på 1,38 %. Lösenpriset har räknats om med anledning av aktiesammanslagningen 10:1 i maj 2014 samt med anledning av fondemission i juni 2015 och är 27 öre. Efter fondemissionen ger två optioner rätt till teckning av tre B-aktier.

PERSONAL- & STYRELSEOPTIONSPROGRAMMEN 2014/2018

I juni 2014 gav bolaget ut 4 470 000 personaloptioner, 6 705 000 aktier efter fondemissionen till anställda och därutöver 534 000 s.k. styrelsepersonaloptioner (801 000 aktier efter fondemissionen) till två av de fem styrelseledamöterna. Under räkenskapsåret har tilldelning till nyanställda skett med 325 000 personaloptioner (487 500 aktier efter fondemissionen). Efter fondemissionen ger två optioner rätt till teckning av tre B-aktier. Under räkenskapsåret har nyckelpersoner utnyttjat 1,4 miljoner optioner och tecknat sig för totalt 2,1 miljoner aktier.

Personaloptionerna har utgivits vederlagsfritt till anställda och kommer att inlösas under 1, 2 respektive 3 år under förutsättning att den anställda kvarstår i sin anställning i koncernen samt under förutsättning att uppfylla prestationskrav, både individuella och på företagsnivå, uppfyllts. Beräknat marknadsvärde, baserat på Black & Scholes metod, per option vid tilldelningstillfället var 1,2 kronor som kommer att kostnadsföras under in-fjärtandetiden. Koncernen kommer också att behöva erlagga sociala avgifter på den förmån som den anställda/styrelsemedlemmen erhåller. Styrelsepersonaloptionerna har utgivits vederlagsfritt och kommer att inlösas under 1, 2 respektive 3 år (räknat från årsstämmans november 2013) men upphör om ledamoten avgår, avsätts eller inte ställer upp för omval.

För personaloptionsprogrammet 2014/2018 var det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under räkenskapsåret, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 1,2 kr per option. Viktiga indata i modellen var aktiekursen 6,25 kr på tilldelningsdagen, lösenpris 7,2 kronor, volatilitet på 30 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löplid på optionerna på 4 år och årlig riskfri ränta på 0,73 %. Lösenpriset har räknats om med anledning av fondemission i juni 2015 och efter fondemissionen är lösenpriset 4,8 kronor. För styrelsepersonaloptionsprogrammet tillämpas samma indata med undantag för löpliden som är tre år.

Volatiliteten mätt som standardavvikelsen för förväntad avkastning på aktiepriset baseras på statistiska analyser, för bolaget och andra bolag i samma industri, under flera alternativa mätperioder som föregår beslutstillfället varvid även optionernas särskilda villkor beaktas.

Med anledning av personaloptionsprogrammen har Starbreeze via dotterbolag egna innehav om totalt 10,3 miljoner teckningsoptioner, s.k. hedge. De underliggande teckningsoptionerna har i allt väsentligt motsvarande villkor som de personaloptioner som respektive hedge avser. Dets säkerställer dessa teckningsoptioner härigenom aktieleverans vid tänkt fullt utövande av personaloptionerna, dels bedöms det överskjutande antalet teckningsoptioner vid tänkt fullt utövande även kunna täcka upp den potentiella belastningen på bolagets egna kapital och likviditet, till följd av de arbetsgivaravgifter som förmånsbeskattning förانهder. Den redovisade resultatpåverkan vid utövande av personaloptionerna elimineras inte i sig av denna hedge vare sig kostnaden för inlösande av optioner eller för de sociala avgifterna. På bokslutsdagen innehar bolaget 0,7 miljoner teckningsoptioner, för personaloptionsprogrammet 2012/2015, och 1,4 miljoner teckningsoptioner, för personaloptionsprogrammet 2014/2018, som kan användas för att minska den potentiella belastningen på bolagets egna kapital och likviditet.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2014/2017

Bolaget utgav i maj/juni 2014 totalt 1 999 999 teckningsoptioner, som efter fondemissionen ger rätt till tecknande av 2 999 999 aktier, till anställda varav 1 412 499 aktier till VD och 1 587 500 aktier till ledning/nyckelpersoner. Teckningsoptionerna har en lösenkurs på 8 kronor och teckning kan ske från den 30 november 2015 t.o.m. den 30 maj 2017. Vidare har på likartade villkor 267 000 teckningsoptioner, som efter fondemissionen ger rätt till tecknande av 400 500 aktier, utgivits till en styrelseledamot, förutsatt att ledamotens uppdrag inte upphör före årsstämman 2015. Teckningsoptionerna har utgivits på marknadsmissiga villkor.

NOTER

NOT 31 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR FORTS

För teckningsoptionsprogrammen 2014/2017 var det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under räkenskapsåret, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 30,5 öre per option. Viktiga indata i modellen var: aktiekursen på tildelningdagen, volatilitet på 30 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löptid på optionerna på 3 år och årlig riskfri ränta på 0,73 %. Lösningen har räknats om med anledning av fondemission i juni 2015 och är 8 kronor. Efter fondemissionen ger två optioner rätt till teckning av tre B-aktier.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2015/2018

På årsstämman i november 2015 fattades beslut om ytterligare ett särskilt aktierelat-erat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner, särskilt för att hantera nyrekryteringar och befordringar. Totalt sett ska upp till 3 500 000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 3 500 000 aktier av serie B, kunna utges inom ramen för det särskilda incitamentsprogrammet, där cirka hälften får en löptid om tre år och hälften en löptid om fyra år, med en utövandekurs motsvarande 200 procent respektive 240 procent av aktuell börskurs. Per den 31 december 2015 har 1 639 900 av dessa teckningsoptioner tilldelats.

För den 3-åriga andelen av teckningsoptionsprogrammet 2015/2018 var det vägda genomsnittliga värdet för optioner som tilldelats under räkenskapsåret, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 29,1 öre per option. Viktiga indata i modellen var: aktiekursen på tildelningdagen, volatilitet på 41,0 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löptid på optionerna på 3 år och årlig riskfri ränta på -0,30 %.

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

NOTER

Förändringar i antalet utestående personaloptioner och styrelsepersonaloptioner och deras vägda genomsnittliga lösenpris är som följer:

PERSONAL- & STYRELSEOPTIONSPROGRAM	2015-12-31		2015-06-30		2014-06-30	
	GENOMSNTTLIGT LÖSENPRIS I KR PER AKTIE	GER RÄTT TILL ANTAL AKTIER	GENOMSNTTLIGT LÖSENPRIS I KR PER AKTIE	GER RÄTT TILL ANTAL AKTIER	GENOMSNTTLIGT LÖSENPRIS I KR PER AKTIE	GER RÄTT TILL ANTAL AKTIER
Ingående	3,84	10 171 653	3,24	11 439 258	0,27	5 589 266
Tilldelade personaloptioner	11,45	487 500	4,97	712 500	4,80	6 705 000
Tilldelade styrelsepersonaloptioner	4,80	-	4,80	-	4,80	801 000
Förverkade personaloptioner	5,77	-600 002	4,80	-255 000	0,27	-275 966
Uthyttade personaloptioner	2,47	-4 288 131	0,27	-1 725 105	0,27	-1 380 042
Utgående	3,76	5 771 020	3,84	10 171 653	3,24	11 439 258

Lösenpriset har räknats om med anledning av fondemission i juni 2015. Per den 31 december 2015 fanns 383 000 optioner, till lösenpriset 4,8 kr, inlösnade men ej utnyttjade.

TECKNINGS- & STYRELSETECKNINGSPROGRAM	2015-12-31		2015-06-30		2014-06-30	
	GENOMSNTTLIGT LÖSENPRIS I KR PER AKTIE	GER RÄTT TILL ANTAL AKTIER	GENOMSNTTLIGT LÖSENPRIS I KR PER AKTIE	GER RÄTT TILL ANTAL AKTIER	GENOMSNTTLIGT LÖSENPRIS I KR PER AKTIE	GER RÄTT TILL ANTAL AKTIER
Ingående	8,00	3 400 499	8,00	3 400 499	-	-
Tilldelade teckningsoptioner	29,10	1 639 900	-	-	8,00	2 999 999
Tilldelade styrelseteckningsoptioner	-	-	-	-	8,00	400 500
Utgående	14,86	5 040 399	8,00	3 400 499	8,00	3 400 499

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

NOTER

NOT 32 OBESKATTADE RESERVER

	MODERBOLAGET			
	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30	
Skilnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	16	89	-	
Summa	16	89	-	

NOT 33 AVSÄTTNING

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2015-12-31	2015-06-30	2015-12-31	2015-06-30
Avsättning tilläggsköpeskillning Geminose Inc	8 227	8 281	7 049	7 007
Summa	8 227	8 281	7 049	7 007

I och med förvärvet av Geminose Inc, den 10 september 2014, finns en villkorad köpeskillning, kopplad till spelet Geminoses EBITDA, på max 10 MUSD som kan komma att utfalla inom 5 år fr.o.m. förvärsavtalets tecknande. Avsättningen för köpeskillningen är per den 31 december 2015 upptagen till 8,2 MSEK i koncernen (8,3 MSEK) och till 7,0 MSEK i moderbolaget (7,0 MSEK). I koncernen har avsättningen räknats om till balansdagens kurs med värdförändringen redovisad i övrigt totalresultat medan det i moderbolaget kan ses som säkring av tillgången aktier i dotterbolaget och därför sker ingen omräkning av avsättningen till balansdagens kurs i moderbolaget.

NOTER

NOT 34 LEVERANTÖRSSKULDER & ANDRA SKULDER

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30		
Leverantörsskulder	25 864	11 814	2 549	2 519	1 168	1 614		
Skulder till koncernföretag	-	-	-	38 865	25 585	-		
Skulder royalty	-	-	21 300	-	-	-		
Övriga skulder	17 220	23 023	26 527	6 485	8 096	599		
Social avgifter och liknande avgifter	10 839	1 636	1 301	510	539	613		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	65 259	33 429	19 462	50 698	11 073	7 257		
Summa	119 182	69 902	71 139	99 077	46 461	10 083		

NOT 35 UPPLUPNA KOSTNADER & FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30		
Upplupna löner	585	507	314	-	-	-		
Upplupna semesterlöner	4 494	4 186	3 205	1 536	1 180	891		
Upplupna sociala avgifter semesterlön	1 381	1 225	955	483	371	280		
Upplupna sociala avgifter personaloptioner	12 355	9 775	4 507	5 090	1 359	-		
Förutbetalda intäkter	42 524	2 882	7 601	42 524	2 882	4 932		
Upplupna kostnader	3 920	14 854	2 880	1 065	5 281	1 154		
Summa	65 259	33 429	19 462	50 698	11 073	7 257		

NOTER

NOT 36 STÄLLDA SÄKERHETER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET			
	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
Deposition hyresgaranti	4 121	1 978	1 060	-	-	-
Summa	4 121	1 978	1 060	-	-	-

NOT 37 ANSVARSFÖRBINDELSER

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
Ansvarförbindelse till distributionspartner	33 410	3 100	-	-	-	-
Summa	33 410	3 100	-	-	-	-

Under föregående räkenskapsår ingick bolaget ett avtal med en distributionspartner där möjlighet att erhålla en bonus om vissa försäljningsmål uppnås. Bolaget bedömer det i dagsläget inte sannolikt att dessa mål uppnås varför utfästelsen om 33,4 MSEK (3,1 MSEK) har tagit upp som ansvarsförbindelse och inte som skuld i balansräkningen.

NOTER

NOT 38 RÖRELSEFÖRVARV

FÖRVARV ORANGE GROVE MEDIA

Den 15 juni 2015 utannonserades det förestående förvärvet av den Los Angeles-baserade spelstudio Orange Grove Media. Efter räkenskapsåret slut, den 10 juli 2015 skedde tillträde. Koncernen köpte 100 % av aktierna i Orange Grove Media för 44,1 MSEK genom apportemission. Köpeskillingen erlades genom 3 600 000 nyemitterade B-aktier i Starbreeze AB.

Bolaget är en spelstudio och förvärvet är del av Starbreeze satsning på spelutveckling i egen regi.

Den goodwill som uppkom vid förvärvet består främst av bolagets personal och det know-how bolaget säkerställer genom förvärvet.

Då förvärvet skett genom en apportemission blir den kassatödeseffekten av förvärvet på koncernnivå förvärvade likvida medel om 674 TSEK med avdrag för förvärvskostnader om 2 136 TSEK.

Utgifterna för förvärvet av Orange Grove Media uppgår preliminärt till 2 136 TSEK varav 250 TSEK belastar räkenskapsårets resultat i koncernen.

Information om preliminärt värde på förvärvade nettotillgångar och goodwill i Orange Grove Media vid förvärvstillfället, TSEK:

Köpeskillning:	
Aktier i Starbreeze AB (publ)	44 100
Verkligt värde på förvärvade tillgångar enligt nedan	10 371
Goodwill	33 729
Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är:	
Rättigheter till spel	10 551
Teknologi	1 317
Övriga tillgångar	361
Likvida medel	674
Skulder	-1 372
Uppskjuten skatt	-1 160
Identifierbara förvärvade nettotillgångar	10 371

PAYDAY PRODUCTION LLC

Den 1 juli 2015 utannonserades det förestående förvärvet av utestående aktier PAYDAY Production LLC ett filmbolag i Nevada, USA. Tillträde av aktiemajoriteten skedde den 18 september 2015, och återstående aktieminoritet tillträdde under andra kvartalet. Köpeskillingen 330 TUSD erlades kontant, och förvärvet medför att koncernen nu äger samtliga aktier i PAYDAY Production LLC och kontrollen av samtliga rättigheter till PAYDAY. Den goodwill som redovisas för förvärvet avser ej separerbara avtalsrelationer och uppskjuten skatt på de immateriella rättigheterna.

Utgifterna för förvärvet uppgår preliminärt till 2 230 TSEK varav 2 029 TSEK belastar räkenskapsårets resultat i koncernen.

Information om preliminärt värde på förvärvade nettotillgångar och goodwill i PAYDAY Production LLC vid förvärvstillfället, TSEK:

Köpeskillning:	
Kontant erlagd köpeskillning	2 700
Verkligt värde på förvärvade tillgångar enligt nedan	1 620
Goodwill	1 080
Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är:	
Immateriella rättigheter såsom rättigheter till film och annan underhållning	2 700
Uppskjuten skatt	- 1 080
Identifierbara förvärvade nettotillgångar	1 620

NOTER

NOT 39 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget Starbreeze AB har fakturerat 20,0 MSEK (38,1) MSEK, för kostnader avseende spelutveckling och del av gemensamma kostnader, till koncernbolag. Starbreeze Studios AB har fakturerat 26,7 MSEK (97,4 MSEK), för kostnader avseende spelutveckling och del av gemensamma kostnader, till koncernbolag. Starbreeze Production AB har fakturerat 57,4 MSEK (33,3 MSEK). Starbreeze LA Inc har fakturerat 23,0 MSEK (0,0 MSEK) för kostnader avseende spelutveckling, till koncernbolag.

Moderbolaget Starbreeze AB har köpt tjänster för 22,7 MSEK (32,5 MSEK) från koncern-företag. Starbreeze Studios har köpt tjänster för 1,5 MSEK (0,3 MSEK) från koncernbolag. Starbreeze Production AB har köpt tjänster för 65,8 MSEK (108,2 MSEK) från koncernbolag. Starbreeze Publishing AB har köpt tjänster för 25,0 MSEK (26,3 MSEK) från koncernbolag. Starbreeze USA Inc har köpt tjänster för 0,7 MSEK (1,5 MSEK) från koncernbolag. Starbreeze LA Inc har köpt tjänster för 0,7 MSEK (0,0 MSEK) från koncernbolag. Starbreeze

Paris har köpt tjänster för 1,6 MSEK (0,0 MSEK) från koncernbolag.

Starbreeze IP LUX har köpt tjänster för 7,7 MSEK (0,0 MSEK) från koncernbolag. Starbreeze IP LUX II Sarl har köpt tjänster för 1,4 MSEK (0,0 MSEK) från koncernbolag.

Hannes Snellmans Advokatbyrå, där styrelseledamoten Christoffer Saidac är anställd och delägare, har under räkenskapsåret fakturerat moderbolaget 963 TSEK (1 371 TSEK) för utförda tjänster för stämmerelaterade frågor och kontraktsfrågor vid sidan av Saidacs styrelsearbete. Inga andra transaktioner med närstående finns.

På extra bolagsstämma den 12 juni 2015 fattades beslut om att, indirekt, förvärva spelmotor VALHALLA från en anställd som numera är ledande befattningshavare. Förvärvet genomfördes i juli 2015.

Ersättning till ledande befattningshavare framgår av not 13.

FORDRINGAR OCH SKULDER TILL FÖLJD AV KÖP

	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30
Fordringar			
Moderbolaget Starbreeze AB	222 812	40 947	39 083
Skulder			
Moderbolaget Starbreeze AB	50 300	25 585	-

NOTER

NOT 40 KASSAFLODE FRÅN RÖRELSEN

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30		
Resultat före skatt	21 192	46 578	142 497	44 742	252	40 112		
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:								
- Avskrivningar på immateriella tillgångar	670	11 807	15 996	-	-	-		
- Avskrivningar på materiella tillgångar	1 905	927	467	241	315	311		
- Finansnetto	-158	-116	-347	-1 172	-468	-61		
- Bokslutsdispositioner	-	-	-	-73	89	-		
- Koncernbidrag	-	-	-	-47 199	-7 567	-38 533		
- Personaloptionsprogram	3 763	9 128	4 186	4 039	2 443	-		
- Förvärvskostnader dotterbolag	2 052	3 581	-	250	3 581	-		
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-9 813	-39 487	-54 765	-67 781	-5 143	-2 963		
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	30 738	27 517	32 120	52 615	36 379	6 132		
Kassaflöde från rörelsen	50 349	59 935	140 154	-14 338	29 881	4 998		

NOTER

NOT 41 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

För händelser inräffat under perioden 2016-01-01-2017-09-22

- > I januari 2016 skrevs avtal med koreanska spelbolaget Smilgate som bland annat innebär att Starbreeze ska utveckla ett eget spel anpassat för västerländska marknader baserat på franchiset Crossfire. Smilgate blir även en distributionspartner till Starbreeze på de asiatiska marknaderna. Smilgate investerar totalt 40 MUSD (34,4 MSEK) i Starbreeze, 15 MUSD (12,9 MSEK) genom en rikad nyemission och 25 MUSD (21,5 MSEK) genom ett konvertibelt lån.
- > I mars 2016 skrevs avtal med den USA-baserade spelstudion Freeform Labs Inc. som innebär att Starbreeze investerar 750 000 USD i det kommande VR-spelet Elementerra. Starbreeze finansierar därmed utvecklingen av spelet och kommer att få 50 procent av royaltyminskterna under dess livstid. Freeform Labs och Starbreeze kommer äga vardera 50 procent av de immateriella rättigheterna för Plet.
- > I juni 2016 släpps spelet Dead By Daylight.
- > I maj 2016 tillkännager Starbreeze att man ska bilda ett JV med Aceer i syfte att marknadsföra StarVR:s headset.
- > I maj 2016 väljer IMAX Starbreeze som samarbetspartner för sin satsning på destinationbaserad VR.
- > I juni 2016 förvärfvar Starbreeze återstående rättigheterna för PAYDAY-franchisen, genom en apportemission.
- > I juni 2016 förvärfvas det franska VR och Toys-to-lie bolaget ePawn genom en apportemission om 4 MEUR och en kontant betalning om 1,5 MEUR.
- > I juni 2016 investerar Acer 9 MSEK i Starbreeze genom ett konvertibelt lån. Konvertibeln har en löptid på två år.
- > I september 2016 undertecknar Starbreeze och Digital Bros ett världsomspännande avtal som Digital Bros exklusiv ensamrätt för distribution av "RAID: World War II" för konsol. Den avtalade summan uppgår till 4 MUSD.
- > I oktober 2016 genomför Starbreeze en rikad nyemission till försä AP-fonden om 384 MSEK motsvarande 16 652 991 B-aktier.
- > I oktober 2016 förvärfvar Fgrsta AP-fonden aktier från Starbreeze styrelseordförande, Michael Hjorth. Totalt förvärfvas 1 850 000 sr. B-aktier.
- > I oktober 2016 förvärfvas Nezon, en belgisk Visual Effects (VFX) studio och Patentaxter, skapare av Present-eknologin, för preliminärt 542,8 MSEK genom apportemission på 1 048 842 nyemitterade B-aktier i Starbreeze AB till ett värde om 24,2 MSEK samt en kontant köpskilling på 44,9 MSEK.
- > I början av januari 2017 meddelade Starbreeze att det första pilotcentret för IMAX VR Experience öppnade i Los Angeles.
- > I januari 2017 tecknade Starbreeze avtal med Behaviour Digital om en digital version av Dead by Daylight till PlayStation 4 och Xbox One.
- > I februari 2017 tecknade Starbreeze ett distributionsavtal med Digital Bros dotterbolag 505 Games rörande fysisk distribution av Dead by

Daylight till PlayStation 4 och Xbox One. Vidare innebär det att 505 Games betalar en forskningsroyalty om 2,5 MUSD som kommer delas mellan Starbreeze och Behaviour. Avtalet omfattar inte den asiatiska eller nordiska marknaden.

> I maj 2017 meddelar Starbreeze tillsammans med sin partner Skybound Entertainment för lanseringsstrategi för det pågående utvecklingsprojektet OVERKILLS: The Walking Dead har senare lagts till andra halvåret 2018.

> I maj 2017 ingår Starbreeze ett avtal som innebär att merparten av den hedge bolaget haft för personaloptionsprogrammet 2014/2018 avvecklas genom en aktieplacering.

> I juni 2017 avslutades avtalsförhandlingarna med IMAX om att starta ett samringsbolag för IMAX VR Centers. Samarbetet fortsätter istället genom ett licensavtal för innehåll till centren med sedvanliga villkor för inlätsdelning och StarVR Corp. tar över försäljning och support av hårdvaran.

> I juni 2017 slutför Starbreeze förvärfvet av Enterspace, det svenska destinationbaserade virtual reality (VR)-företaget. Bolaget förvärfvas för preliminärt 6,8 MSEK genom apportemission på 1 071 203 nyemitterade B-aktier i Starbreeze AB till ett värde om 17,0 MSEK, en kontant köpskilling på 3,0 MSEK samt en vilkorad tilläggsköpskilling kopplad till framtida inaktier, vilken värderas till 4,6 MSEK.

> I augusti 2017 tecknar Starbreeze nyförvärfvade dotterbolag Enterspace ett femårigt samarbetsavtal kring ett nytt VR-center i Dubai. Avtalet innebär att Enterspace blir huvudleverantör till VR-centra gällande drift, installation och innehåll. Avtalet medför en investering om cirka 10 MUSD som helt finansieras av Nordrea med garanti från Exportkreditnämnden och StarVR Corp. Starbreeze erhåller 20-25 procent av de framtida nettoinakterna.

> Utöver projektfinansieringen för VR-centret i Dubai så har Starbreeze, efter periodens utgång, beviljats en kredit uppgående till 150 MSEK från Nordrea till sedvanliga marknadsvillkor.

> I augusti 2017 kom Starbreeze överens med ägarna av indiska produktionsbolaget Dhruva Interactive om att slutföra förvärfvet av 90,5 procent av aktierna i Dhruva Interactive för 8,5 MUSD.

> Den 22 september 2017 meddelade Starbreeze att Nasdaq Stockholms bolagskommitté godkänt att Starbreeze aktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm, vilket beräknas ske den 2 oktober 2017.

> Den 2 oktober 2017 var den första handelsdagen för Starbreeze-aktien på Nasdaq Stockholm inom segmentet Mid Cap.

> Starbreeze och Acer kom i oktober överens om en ny finansieringsplan för det gemensamma samringsbolaget StarVR Corp. som innebär att Starbreeze befräns från sitt åtagande att skjuta till ytterligare 7,5 MUSD och istället gör Acer ett kapitaltillskott på 5 MUSD till StarVR Corporation. I och med den nya överenskommen uppgår Starbreeze ägande i samringsbolaget till 33,3 procent. Starbreeze äger även fortsatt de relaterade immateriella rättigheterna och kommer även framöver att arbeta med

vidareutvecklingen av VR-headsetet.

> I augusti kom Starbreeze överens med indiska produktionsbolaget Dhruvas ägare om att slutföra förvärfvet av 90,5 procent av aktierna för 8,5 MUSD i kontant ersättning. Samtidigt åtog sig en del av säljgruppen att förvärva nyemitterade Starbreeze B-aktier till ett värde av 1,5 MUSD. Avtalet innebär även en femårig tilläggsköpskilling om maximalt 0,5 MUSD. Förvärfvet slutfördes per den 22 december 2017 och Dhruva ingår därefter i Starbreeze räknenskaper.

> I oktober lanserade Starbreeze, tillsammans med Lion Game Lion och 505 Games, förlagsstilen RAID: World War II för konsol. Mottagandet och försäljningen av PC-lanserad september 2017) och konsolversionerna av spelet har sedan lanseringen, trots vidtagna åtgärder, varit väsentligt under förväntan. Resultatet för fjärde kvartalet 2017 har därför belastats med en nedskrivning av RAID med 20 MSEK för att matcha de framtida kassaflöden som spelet förväntas generera.

> I december lanserade Starbreeze, tillsammans med Skybound Entertainment och 505 Games, en trailer för det egenutvecklade spelet OVERKILLS: The Walking Dead (OTWD) där den första av de fyra huvudkaraktärerna i spelet presenterades. Förhandsintresset för spelet är stort och trailern sågs av mer än 15 miljoner tillare på Youtube och Facebook under den första veckan. Utvecklingen av spelet går enligt plan med lansering planerad till hösten 2018.

> Den 25 januari 2018 genomfördes, med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2017, en rikad nyemission till svenska och internationella institutionella investerare om 20 681 797 nya B-aktier till en teckningskurs om 11,52 kronor per aktie, vilket var samma som stängningskursen den 24 januari 2018. Emissionen, som överreknades, tillförde bolaget cirka 238 MSEK före transaktionskostnader. Därutöver beslutade styrelsen den 15 februari 2018 att erbjuda befintliga aktieägare ett medverkande i en förerrådesemission om cirka 150 MSEK, vilken kommer vara föremål för bolagsstämmans efterföljande godkännande. Motivet till emissionerna är att säkerställa finansieringen av befintlig affärsplan med cirka 75 MSEK fram till lanseringen av OTWD och att bolaget ser ett antal affärsmöjligheter, utöver befintlig affärsplan, som bedöms komma att skapa betydande värde för aktieägarna.

> Den 5 februari 2018 tecknade Starbreeze AB ett förlagsavtal med Mohawk Games avseende ett strategispel som går under projektnamnet 10 Crowns. Starbreeze avser att investera 7,7 MUSD för att lansera spelet för PC.

> Den 21 mars 2018 meddelade Bolaget att Starbreeze beslutat att sälja förlagsrättigheterna till spelet Dead by Daylight till utvecklaren Behaviour Interactive Inc. Starbreeze erhåller initialt 4 MUSD och därefter ytterligare 12 MUSD som erläggs successivt i form av royalti på 65 procent av spelets intäkter. Affären accelererar kassaflödena till Starbreeze från spelet, vilket stärker Starbreeze resultat och frigör kapital för nya projekt.

I övrigt hänvisas till angiven årsredovisning för räkenskapsåret 2016 samt till övriga delårsrapporter för Q1, Q2, Q3 och Q4 2017

REVISORS RAPPORT AVSEENDE OMARBETADE FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

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

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för Starbreeze-koncernen och moderbolaget Starbreeze AB på sidorna 165–214 som omfattar balansräkningarna per den 31 december 2015, 30 juni 2015 och 30 juni 2014, koncernens rapporter över totalresultatet, moderbolagets resultaträkningar, kassaflödesanalyserna och redogörelserna för förändringar i eget kapital för perioderna 2015-07-01–2015-12-31, 2014-07-01–2015-06-30 och 2013-07-01–2014-06-31 samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Starbreeze AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna

som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande
Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, RFR 2 och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av Starbreeze-koncernens och moderbolagets ställning per den 31 december 2015, 30 juni 2015 och 30 juni 2014, koncernens rapporter över totalresultatet, moderbolagets resultaträkningar, redogörelserna för förändringar i eget kapital och kassaflödesanalyserna för perioderna 2015-07-01–2015-12-31, 2014-07-01–2015-06-30 och 2013-07-01–2014-06-31.

Stockholm den 22 mars 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Adresser

Starbreeze AB (publ)

Regeringsgatan 38,
111 53 Stockholm
Tel 08-209 208
starbreeze.com

Finansiell rådgivare

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Regeringsgatan 56
111 56 Stockholm
Tel 08-676 88 00
carnegie.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB
Vaksalagatan 10
Box 1203
751 42 Uppsala
Tel 018-16 18 50
lindahl.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 21 Stockholm
Tel 010-213 30 00
pwc.se