

Fjärde kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 82,5 MSEK (103,8 MSEK), varav OVERKILL's The Walking Dead (OTWD) stod för 34,1 MSEK (0,0 MSEK) och PAYDAY 20,4 MSEK (20,4 MSEK).
- EBITDA* uppgick till -73,7 MSEK (6,3 MSEK).
- Av- och nedskrivningar om 1 428,6 MSEK (49,4 MSEK).
- Resultat före skatt uppgick till -1 264,7 MSEK (-67,9 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -3,96 SEK (-0,22 SEK).
- Bolaget har skrivit ner tillgångar uppgående till 1 401,9 MSEK.
- Då fyra av sju styrelseledamöter lämnade styrelsen i det fjärde kvartalet är styrelsen inte längre beslutsför. Som en konsekvens av detta avger tillförordnad VD denna bokslutskommuniké.
- Mikael Nermark har utsetts till tillförordnad VD och Claes Wenthzel har utsetts till tillförordnad CFO.
- Stockholms tingsrätt har beviljat rekonstruktion av bolagen Starbreeze AB (publ) och dotterbolagen, Starbreeze Publishing, Starbreeze Production, Starbreeze Studios, Enterspace och Enterspace International.
- Bolaget har beslutat att dela upp verksamheten i kärnverksamhet och icke-kärnverksamhet. Beslutet medför att operationella och finansiella resurser koncentreras till kärnverksamheten.

Helåret 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 350,0 MSEK (361,4 MSEK), varav OTWD stod för 34,1 MSEK (0,0 MSEK) och PAYDAY 97,7 MSEK (120,3 MSEK).
- EBITDA* uppgick till -10,3 MSEK (-53,6 MSEK).
- Resultat före skatt uppgick till -1 347,2 MSEK (-176,2 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -4,20 SEK (-0,55 SEK).
- Likvida medel uppgick till 72,4 MSEK (233,8 MSEK) vid periodens utgång.
- Eftersom styrelsen inte är beslutsför kommer förslag avseende utdelning lämnas vid senare tillfälle.

Efter periodens utgång

- Aktieägarna i Starbreeze AB (publ) kallas till extra bolagsstämma den 7 mars 2019.
- Distributionsavtal tecknas med Universal Games and Digital Platforms för mobiltiteln PAYDAY: Crime War.
- Starbreeze säljer tillbaka förlagsrättigheterna för "System Shock 3" till OtherSide Entertainment.

RESULTAT/NYCKELTAL	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
Nettoomsättning	82 459	103 753	349 955	361 447
EBITDA*	-73 716	6 342	-10 342	-53 559
Resultat före skatt	-1 264 730	-67 852	-1 347 249	-176 185
Resultat per aktie	-3,96	-0,22	-4,20	-0,55
Kassaflöde från verksamheten	-19 669	-44 341	52 968	-21 086
Nettoomsättning per anställd	133	302	552	1 300

* För härledning av nyckeltalet se sidan 22 och 23 samt not 6.

Q4

2018

Kort om Starbreeze

Starbreeze är en oberoende utvecklare, skapare, förläggare och distributör av PC och konsolspel med ett globalt marknadsfokus, med studios i Stockholm, Barcelona, Paris, Bangalore och Dehradun. Med det framgångsrika varumärket PAYDAY i centrum, utvecklar Starbreeze spel baserat på egna och andras varumärken, både internt och i samarbete med externa spelutvecklare.

Starbreeze aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under ticker STAR A och STAR B med ISIN-koderna SE0007158928 (A-aktien) och SE0005992831 (B-aktien). Starbreeze meddelade den 3:e december 2018 att bolaget, inklusive vissa dotterbolag, befinner sig i rekonstruktion. För mer information, besök starbreeze.com

Mer information: starbreeze.com

Vd-kommentar

FOKUS PÅ KÄRNVERKSAMHETEN

Det fjärde kvartalet var en turbulent period för Starbreeze med moderbolaget Starbreeze AB samt ett antal dotterbolag i rekonstruktion. Efter att ha tjänstgjort som VD i lite drygt två månader är jag fortsatt optimistisk att vi skall komma igenom denna period på ett bra sätt och kunna gå stärkta ur omvandlingen. Jag känner mig trygg i de strategiska vägval vi gjort. Framöver ska vi fokusera på kärnverksamheten: spelutveckling och förlagsverksamhet.

Kvartalets resultat

Omsättningen i det fjärde kvartalet uppgick till 82,5 MSEK (103,8 MSEK). Minskningen beror främst på att vi i det fjärde kvartalet 2017 hade omsättning från förlagstiteln Dead by Daylight, dessa förlagsrättigheter såldes i mars 2018. Omsättningen från PAYDAY 2 uppgick till 20,4 MSEK (20,4 MSEK). Omsättningen hänförlig till OVERKILL's The Walking Dead (OTWD), som lanserades i november 2018, motsvarade inte de finansiella förväntningarna och uppgick till 34,1 MSEK.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -73,7 MSEK (6,3 MSEK). Kostnadsökningen är främst hänförlig till marknadsföring i samband med lanseringen av OTWD. Kassaflödet under kvartalet uppgick till -75,5 MSEK (-197,7 MSEK).

I samband med årsbokslutet har värdet på koncernens tillgångar prövats vilket resulterat i en bokföringsteknisk, icke-kassaflödespåverkande nedskrivning uppgående till 1 401,9 MSEK. Merparten av de senaste årens satsningar har inte varit lyckade och har orsakat den uppkomna ekonomiska situationen.

Verksamheten framöver

Vi har beslutat att renodla verksamheten och fokuserar nu helt på kärnverksamheten: spelutveckling och förlagsverksamhet. Bolaget har också inlett arbetet med att hitta finansiella partners för att finansiera hela eller delar av bolagets framtida verksamhet.

I februari tecknade vi avtal med Universal Games and Digital Platforms om distribution av mobilspelet PAYDAY: Crime War. PAYDAY är Starbreeze mest framgångsrika varumärke och vi fortsätter nu med förädlingen av vår kärnverksamhet.

För den del av verksamheten som inte utgör kärnverksamhet arbetar vi med att hitta samarbeten med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt.

Naturligtvis är framtiden svår att förutsäga eftersom bolaget är i rekonstruktion men den plan vi arbetar fram syftar till att skapa en stabil utveckling av kärnverksamheten och därmed långsiktigt aktieägarvärde. Jag kan garantera att alla inom bolaget gör sitt yttersta för att Starbreeze ska utvecklas på ett bra sätt.

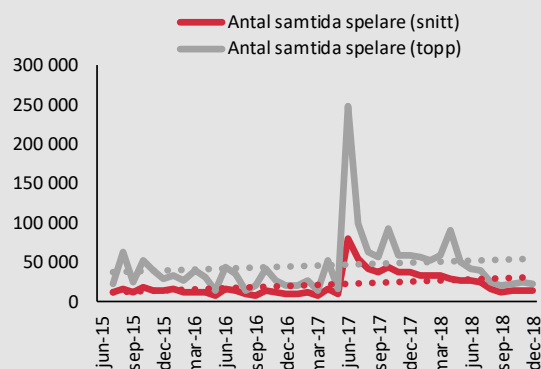
Mikael Nermark

Tillförordnad vd Starbreeze

Q4

2018

PAYDAY 2



Källa: steamcharts.com

Som mest spelade

24 849

PAYDAY 2 samtidigt under Q4

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Q4

2018

Nedanstående är en sammanfattning av de viktiga händelserna under kvartalet, för detaljerad information om händelser under kvartalet hänvisas till Starbreeze.com.

Förändringar i ledningsgruppen

Mikael Nermark har utsetts till tillförordnad VD i Starbreeze AB. Claes Wentzel har utsetts till tillförordnad CFO.

Styrelseförändringar

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

Starbreeze AB och fem dotterbolag i rekonstruktion

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

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

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

Finansiella mål

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

Fokus på kärnverksamheten

Starbreeze AB har beslutat att fokusera på koncernens kärnverksamhet, spelutveckling och förlagsverksamhet. Beslutet medför att operationella och finansiella resurser koncentreras till dessa områden. För den del som inte utgör kärnverksamhet har bolaget inlett ett arbete för att hitta samarbete med externa parter för att säkerställa att dessa verksamheter utvecklas på ett positivt sätt.

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

Bolaget har inlett arbetet med att hitta finansiella partners för att finansiera hela eller delar av bolagets framtida verksamhet. Starbreeze bedömer att verksamhetsförändringarna ska ha genomförts till halvårsskiftet 2019. Observera att ovan nämnda uppdelning är preliminär och avhängig pågående förhandlingar.

Lansering av OVERKILL's The Walking Dead

Den 6 november lanserades OVERKILL's The Walking Dead för PC på plattformen Steam.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Q4
2018

Kallelse till extra bolagsstämma

Extra bolagsstämma i Starbreeze AB hålls torsdagen den 7 mars 2019 klockan 14.00 i Stockholm.

Aktieägare som önskar delta i den extra bolagsstämman ska dels vara införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast fredag den 1 mars 2019, och dels göra anmälan till Bolaget senast fredag den 1 mars 2019. Mer information återfinns på bolagets hemsida.

Valberedningens förslag till den extra bolagsstämman

Valberedningens förslag till den extra bolagsstämman i mars är att Jan Benjaminson, Torgny Hellström och Kerstin Sundberg väljs till nya ordinarie styrelseledamöter och att till ny styrelseordförande väljs Torgny Hellström. Styrelsens ordförande Michael Hjorth har meddelat valberedningen att han kommer att avgå ur styrelsen vid slutet av den extra bolagsstämman i mars.

Om Torgny Hellström väljs till styrelsens ordförande vid den extra bolagsstämman i mars kommer han, i enlighet med bolagets valberedningsinstruktion, att utses till ledamot i valberedningen. Valberedningens arbete inför årsstämman fortsätter. Valberedningens fullständiga förslag kommer att publiceras på bolagets hemsida.

Förlagsavtal med Universal Games and Digital Platforms

Starbreeze dotterbolag Starbreeze Production AB har tecknat ett bindande avtal avseende villkor för ett femårigt distributionsavtal med Universal Games and Digital Platforms för mobiltiteln PAYDAY: Crime War.

Starbreeze säljer tillbaka förlagsrättigheterna för "System Shock 3"

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

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Q4

2018

För omsättning och resultat avser jämförelseperioden motsvarande period föregående år. Från och med första kvartalet 2018 tillämpar Starbreeze funktionsindelad resultaträkning för att följa branschen och därmed skapa en ökad jämförbarhet. Jämförelsesiffrorna är omräknade. I jämförelsesiffrorna ingår det förvärvade indiska produktionsbolaget Dhruva i räkenskaperna från och med den 22 december 2017.

Omsättning och direkta kostnader

Fjärde kvartalet 2018

Från och med tredje kvartalet 2018 ingår inte Dead by Daylight i Starbreeze portfölj, vilket påverkar både intäkter och kostnader. Under fjärde kvartalet 2017 bidrog Dead by Daylight med intäkter om 67,6 MSEK och resultatet belastades med direkta kostnader om 40,4 MSEK.

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2018 uppgick till 82,5 MSEK (103,8 MSEK), varav PAYDAY stod för 20,4 MSEK (20,4 MSEK). Starbreeze har inga intäkter för Dead by Daylight under kvartalet. Starbreeze indiska studio Dhruva bidrog med externa intäkter om 11,3 MSEK (1,7 MSEK). Ökningen beror på att intäkterna i jämförelseperioden endast omfattar 22–31 december medan i detta året omfattas av ett helt kvartal. I kvartalet lanserades spelet OVERKILL's The Walking Dead (OTWD) med en omsättning om 34,1 MSEK (0,0 MSEK)

Direkta kostnader uppgick till 1 503,9 MSEK (110,8 MSEK) och består av kostnader kopplade till spelproduktion och spelutveckling. Starbreeze har inga kostnader för Dead by Daylight under kvartalet. I direkta kostnader ingår av- och nedskrivningar om 1 427,4 MSEK (48,1 MSEK). Nedskrivningarna i perioden uppgår till 1 279,5 MSEK på immateriella tillgångar, 29,6 MSEK på finansiella tillgångar och 79,6 MSEK på materiella tillgångar, se not 8. Det kommer att upprättas kontrollbalansräkning för vissa dotterbolag då det egna kapitalet, till delar eller hela, förbrukats som en konsekvens av nedskrivningarna.

Aktiverade utvecklingskostnader, som tidigare i den kostnadsindelade resultaträkningen redovisades som intäkt på en egen rad, redovisas i den funktionsindelade resultaträkningen som ett avdrag på de direkta kostnaderna.

Helåret (januari-december 2018)

Nettoomsättningen minskade med 3,2 procent till 350,0 MSEK (361,4 MSEK), varav PAYDAY stod för 97,7 MSEK (120,3 MSEK) och Dead by Daylight stod för 134,1 MSEK (201,5 MSEK). Dessutom ingick externa intäkter om 34,8 MSEK (1,7 MSEK) från Dhruva. OTWD stod för 34,1 MSEK.

Direkta kostnader uppgick till 1 733,9 MSEK (332,8 MSEK), varav 1 560,1 MSEK (97,9 MSEK) var av- och nedskrivningar. Nedskrivningarna i perioden uppgår till 1 292,6 MSEK på immateriella tillgångar, 29,6 MSEK på finansiella tillgångar och 79,6 MSEK på materiella tillgångar, se not 8.

Kostnader och resultat

Fjärde kvartalet 2018

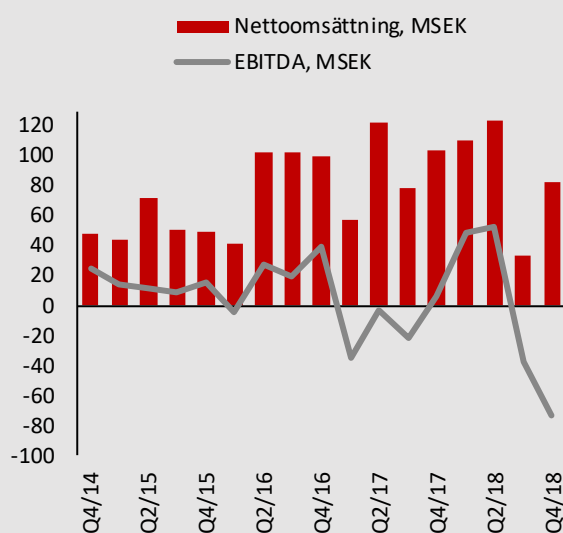
Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 35,5 MSEK (14,9 MSEK) och avser bland annat mäss- och personalkostnader. Ökningen är främst driven av ökad marknadsföring i samband med lanseringen av OVERKILL's The Walking Dead.

Administrationskostnader uppgick till 42,1 MSEK (30,1 MSEK) och avser bland annat kontorskostnader och löner till personal som inte

Omsättning och resultat

	2018	2017
TSEK	Q4	Q4
Nettoomsättning	82 459	103 753
EBITDA *	-73 716	6 342
Resultat före skatt	-1 264 730	-67 852
Periodens resultat	-1 288 580	-63 040
Resultat per aktie, SEK	-3,96	-0,22
Omsättningstillväxt, %	-20,5	4,4
EBITDA-marginal, %	-89,4	6,1

* För härledning av nyckeltalet se sidan 22-23 samt not 6.



arbetar inom spelproduktion eller marknadsföring. I posten ingår avskrivningar om 1,2 MSEK (1,3 MSEK). Ökningen av administrativa kostnader beror främst på en ökning av konsult- och advokatkostnader i samband med företagets rekonstruktion.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader, till största del valutakurseffekter, uppgick till -3,3 MSEK (9,1 MSEK), till följd av förändringar i dollar- och eurokurserna mot den svenska kronan.

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -73,7 MSEK (6,3 MSEK). Resultatförsämringen beror främst på att intäkterna från Dead By Daylight upphörde den 30 juni då försäljningen av förlagsrättigheterna slutfördes.

Finansnettot uppgick till 237,6 MSEK (-24,8 MSEK). Se specifikation i tabell till höger. Omvärdering av tilläggsköpeskillingar uppgick till 217,1 MSEK (-15,9 MSEK). Förändringen är hänförlig till att merparten av tilläggsköpeskillingarna skrivits ner. Kvar är endast tilläggsköpeskillingen för ePawn, Nozon/Parallaxter och Dhruva. Resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -22,6 MSEK (-0,7 MSEK). Försämringen förklaras av att samriskbolaget har dragit på sig mer kostnader och att produkten ej lanserats. Merparten av kvartalets finansnetto hade ingen påverkan på kassaflödet.

Resultat före skatt uppgick till -1 264,7 MSEK (-67,9 MSEK). Periodens resultat uppgick till -1 288,6 MSEK (-63,0 MSEK). Försämringen är främst hänförlig till nedskrivningar, se not 8.

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -3,96 SEK (-0,22 SEK).

Helåret (januari-december 2018)

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

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

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

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

Finansnettot uppgick till 230,6 MSEK (-24,7 MSEK). Se specifikation i tabell till höger. Omvärdering av tilläggsköpeskillingar uppgick till 259,2 MSEK (10,1 MSEK). Förändringen är hänförlig till att merparten av tilläggsköpeskillingarna skrivits ner. Kvar är endast tilläggsköpeskilling för ePawn, Nozon/Parallaxter och Dhruva. Resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -37,2 MSEK (-4,2 MSEK) och förändringen beror på ökad aktivitet inom samriskbolaget. Merparten av kvartalets finansnetto hade ingen påverkan på kassaflödet.

Resultat före skatt uppgick till -1 347,2 MSEK (-176,2 MSEK). Periodens resultat uppgick till -1 336,4 MSEK (-155,3 MSEK). Försämringen är främst hänförlig till nedskrivningar, se not 8.

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -4,20 SEK (-0,55 SEK).

Segmentsrapportering

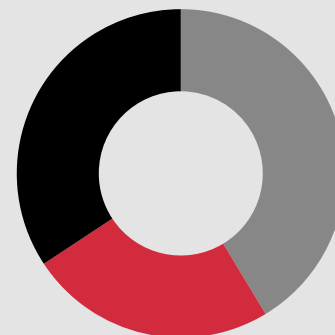
Starbreeze redovisar från och med andra kvartalet 2017 per segmenten; Starbreeze Games, Publishing och VR Tech & Operations. Se följande avsnitt. Rapporteringen sker ned till rörelseresultat och ingen rapportering sker på tillgångar och skulder. Från och med första kvartalet 2018 presenterar Starbreeze resultaträkningen i form av funktionsindelad resultaträkning. Detta har gjort att fördelningsnycklarna för fördelning av kostnader mellan segmenten har ändrats. Jämförelsesiffrorna för 2017 har justerats i enlighet med detta.

Specifikation av finansnetto

TSEK	2018	2017	2018	2017
	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN-DEC
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	217 081	-15 947	259 200	10 105
Ränta på konvertibellån	-4 483	-5 577	-21 445	-21 678
Omvärdering av derivat hänförlig till konvertibellån	16 427	-3 143	8 150	-8 380
Ränta på lån till StarVR Corp.	32 773	-	28 467	-
Resultatandel från StarVR Corp.	-22 614	-749	-37 233	-4 200
Ränta på kortfristiga placeringar	-669	1 854	47	862
Ränta på checkräkningskredit	-1 597	-1 255	-6 182	-1 255
Övriga poster	697	-15	-448	-180
Summa	237 615	-24 832	230 556	-24 726

Fördelning av kvartalets nettoomsättning

■ OTWD ■ Payday 2 ■ Övrigt



■ PC ■ Tjänster ■ Konsol ■ VR-centers



STARBREEZE GAMES

Q4

2018

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

Fjärde kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 66,3 MSEK (22,2 MSEK) och består till största del av de egenutvecklade spelen PAYDAY om 20,4 MSEK (20,4 MSEK) och OVERKILL's the Walking Dead om 34,1 MSEK (0,0 MSEK). Under kvartalet bidrog PAYDAY 2 Switch med 0,7 MSEK (0,0 MSEK) för digital försäljning. I nettoomsättningen ingår externa intäkter om 11,3 MSEK (1,7 MSEK) från Starbreeze indiska studio Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 662,3 MSEK (8,0 MSEK), ökningen är främst driven av ökade av- och nedskrivningar i perioden om 604,4 MSEK (3,7 MSEK). Nedskrivningar uppgick till 569,3 MSEK (0,0), se not 8. Rörelsekostnader uppgick till 61,1 MSEK (19,6 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till -657,1 MSEK (-5,4 MSEK). Ökningen är driven av ökade marknadsföringskostnader i samband med lansering av OVERKILL's The Walking Dead.

Helåret (januari-december 2018)

Nettoomsättningen uppgick till 168,6 MSEK (122,1 MSEK), varav det egenutvecklade spelet PAYDAY stod för 97,7 MSEK (120,3 MSEK) samt det i kvartalet lanserade spelet OVERKILL's The Walking Dead om 34,1 MSEK (0,0 MSEK). Dessutom ingick externa intäkter om 34,8 MSEK (1,7 MSEK) från Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 733,6 MSEK (66,0 MSEK), varav 624,8 MSEK (0,0 MSEK) avser av- och nedskrivningar. Ökningen är driven av nedskrivningar om 569,3 MSEK (0,0 MSEK)

Rörelsekostnader uppgick till 111,8 MSEK (56,7 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till -676,8 MSEK (-0,6 MSEK). Försämringen är främst hänförlig till nedskrivningar, se not 8.

Efter periodens utgång

Under januari 2019 uppgick intäkterna från försäljningen av PAYDAY 2 via plattformen Steam till 3,3 MSEK (4,7 MSEK).

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN-DEC
Starbreeze Games				
Nettoomsättning	66 294	22 166	168 554	122 074
Direkta kostnader	-662 282	-7 995	-733 612	-65 971
Bruttovinst	-595 988	14 171	-565 058	56 103
Rörelsekostnader	-61 112	-19 561	-111 769	-56 653
Rörelseresultat	-657 100	-5 390	-676 827	-550

PUBLISHING

Q4

2018

Affärsområdet Publishing består av Starbreeze förlagsverksamhet med externt utvecklade spel. I affärsområdet ingår de pågående spelprojekten Psychonauts 2, System Shock 3, 10 Crowns och portföljen av förlagda VR-titlar.

Under andra kvartalet i år slutfördes *Dead by Daylight*-affären och förlagsrättigheterna övergick till Behaviour. Från och med tredje kvartalet 2018 ingår inte *Dead by Daylight* i Starbreeze portfölj, vilket påverkar både intäkter och kostnader. Under fjärde kvartalet 2017 bidrog *Dead by Daylight* med intäkter om 67,6 MSEK och resultatet belastades med direkta kostnader om 40,4 MSEK.

Fjärde kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 2,4 MSEK (74,6 MSEK). Jämfört med föregående år har Starbreeze inga intäkter för *Dead by Daylight*.

Direkta kostnader uppgick till 81,4 MSEK (86,4 MSEK). I posten ingår av- och nedskrivningar om 78,3 MSEK (39,6 MSEK), varav 65,5 MSEK (20,2 MSEK) är nedskrivningar av ett antal förlagsprojekt och resterande del avskrivningar för det lanserade spelet RAID: World War II (RAID). Jämfört med föregående år har Starbreeze inga kostnader för *Dead by Daylight*, vilka uppgick till 40,4 MSEK i fjärde kvartalet 2017.

Aktiverade utvecklingskostnader, som tidigare i den kostnadsindelade resultaträkningen redovisades som intäkt på en egen rad, redovisas i den funktionsindelade resultaträkningen som ett avdrag på de direkta kostnaderna.

Rörelseresultatet uppgick till -80,6 MSEK (-25,2 MSEK). Försämringen är främst hänförlig till nedskrivningar, se not 8.

Helåret (januari-december 2018)

Nettoomsättningen uppgick till 135,1 MSEK (219,9 MSEK). *Dead by Daylight* stod för 133,7 MSEK (201,5 MSEK) av nettoomsättningen, varav 42,8 MSEK avsåg ersättningen från Behaviour för försäljningen av rättigheterna till *Dead By Daylight*.

Direkta kostnader uppgick till 177,7 MSEK (199,7 MSEK). I posten ingår av- och nedskrivningar om 158,0 MSEK (64,9 MSEK), varav 78,6 MSEK (20,2) är nedskrivningar på förlagsprojekt, se not 8. Jämfört med föregående år har Starbreeze endast kostnader för *Dead by Daylight* om 7,9 MSEK (132,8 MSEK) som en effekt av försäljningen av förlagsrättigheterna till Behaviour.

Rörelsekostnaderna har gått ned från 62,7 MSEK till 19,8 som en effekt av bl.a. lägre marknadsföringskostnader på *Raid* och *Dead By Daylight* om 17,6 MSEK samt att föregående årsresultat var belastat med högre valutakurskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -62,3 MSEK (-42,5 MSEK).

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN-DEC
Publishing				
Nettoomsättning	2 399	74 649	135 145	219 925
Direkta kostnader	-81 438	-86 421	-177 702	-199 691
Bruttovinst	-79 039	-11 772	-42 557	20 234
Rörelsekostnader	-1 549	-13 457	-19 768	-62 699
Rörelseresultat	-80 588	-25 229	-62 325	-42 465

VR TECH & OPERATIONS

Q4

2018

Affärsområdet VR Tech & Operations består av Starbreeze teknik- och mjukvaruutveckling inom virtual reality (VR) som bland annat innefattar utvecklingen av VR-headsetet StarVR och VR-filmformatet PresenZ. Från och med tredje kvartalet 2017 ingår dessutom intäkter och kostnader för VR-center. Resultatet från samriskbolaget StarVR Corporation redovisas som en finansiell intäkt eller kostnad och ingår därmed inte i rörelseresultatet.

Fjärde kvartalet 2018

Nettoomsättningen inom affärsområdet består av intäkter från VR-centers.

Periodens nettoomsättning om 9,5 MSEK (3,9 MSEK) avser främst utvecklingstjänster om 6,6 MSEK (0,0) åt StarVR Corporation och intäkter från StarVR Corporation om 1,6 MSEK (3,9 MSEK), som ersättning för marknadsföring av StarVR-headsetet och som är en del av det tidigare kommunicerade finansiella stöd på totalt 8,0 MUSD som erhöles för uppbyggnaden av VR-parken i Dubai. Resterande är intäkter avseende biljettförsäljningen i VR-centren i Dubai och Stockholm.

Direkta kostnader uppgick till 570,5 MSEK (0,0 MSEK), varav 562,1 MSEK (0,0 MSEK) är av- och nedskrivningar på framförallt investeringar i VR-centren. Av dessa utgjorde 466,0 MSEK (0,0 MSEK) nedskrivningar av immateriella tillgångar hänförliga till VR-satsningen, se not 8.

Aktiverade utvecklingskostnader, som tidigare i den kostnadsindelade resultaträkningen redovisades som intäkt på en egen rad, redovisas i den funktionsindelade resultaträkningen som ett avdrag på de direkta kostnaderna.

Rörelseresultatet uppgick till -575,6 MSEK (1,6 MSEK). Försämringen är främst hänförlig till nedskrivningar, se not 8.

Helåret (januari-december 2018)

Periodens nettoomsättning om 33,7 MSEK (3,9 MSEK) avser främst intäkter från StarVR Corporation om 17,1 MSEK, som ersättning för marknadsföring av StarVR-headsetet samt utvecklingstjänster om 8,6 MSEK (0,0) åt StarVR Corporation. Resterande är intäkter avseende biljettförsäljningen i VR-centren i Dubai och Stockholm.

Direkta kostnader uppgick till 600,0 MSEK (0,0 MSEK). Av dessa utgör av- och nedskrivningar 581,4 MSEK (0,0). Nedskrivningar utgör 466,0 MSEK. Rörelsens kostnader uppgick till 45,5 MSEK (4,3 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -611,9 MSEK (-0,4 MSEK). Försämringen är främst hänförlig till nedskrivningar, se not 8.

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN-DEC
VR Tech & Operations				
Nettoomsättning	9 579	3 883	33 654	3 883
Direkta kostnader	-570 479	-	-599 982	-
Bruttovinst	-560 900	3 883	-566 328	3 883
Rörelsekostnader	-14 727	-2 302	-45 540	-4 294
Rörelseresultat	-575 627	1 581	-611 868	-411

ÖVRIGT

Inom Övrigt redovisas koncerngemensamma kostnader och projekt som inte är hänförliga till ovanstående segment.

Fjärde kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 4,2 MSEK (3,1 MSEK) och består främst av koncernens belgiska VFX-verksamhet, Nozon.

Direkta kostnader uppgick till 189,7 MSEK (16,4 MSEK). Ökningen beror på att man under kvartalet har gjort nedskrivningar av immateriella tillgångar med 178,7 MSEK (0,0 MSEK).

Rörelsekostnaderna uppgick till 3,5 MSEK (0,6 MSEK). Ökningen är främst kopplad till ökade advokat- och konsultkostnader i samband med rekonstruktionen.

Rörelseresultatet uppgick till -189,0 MSEK (-14,0 MSEK).

Helåret (januari-december 2018)

Nettoomsättningen uppgick till 12,6 MSEK (15,6 MSEK) och består främst av koncernens belgiska VFX-verksamhet, Nozon.

Direkta kostnader ökade till 222,6 MSEK (67,1 MSEK). Ökningen beror på nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgående till 178,7 MSEK (0,0 MSEK), se not 8.

Rörelsekostnaderna uppgick till 16,8 MSEK (56,5 MSEK). Minskningen beror främst på att sälj- och marknadsföringskostnaderna uppgick till 0,4 MSEK jämfört med 23,9 MSEK föregående år, då mässkostnader belastade resultatet. Under perioden har mässkostnader redovisats i segmentet Starbreeze Games då kostnaden avsåg spelet OVERKILL's The Walking Dead.

Rörelseresultatet uppgick till -226,8 MSEK (-108,0 MSEK). Försämringen är främst hänförlig till nedskrivningar, se not 8.

Q4

2018

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN-DEC
Övrigt				
Nettoomsättning	4 187	3 055	12 602	15 565
Direkta kostnader	-189 710	-16 425	-222 607	-67 145
Bruttovinst	-185 523	-13 370	-210 005	-51 580
Rörelsekostnader	-3 506	-612	-16 779	-56 453
Rörelseresultat	-189 029	-13 982	-226 784	-108 033

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

För kassaflöde avser jämförelseperioden motsvarande period föregående år.
För balansposter avser jämförelseperioden utgående balans per 2017-12-31.

Finansiell ställning

Antäggningstillgångar

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

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

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

Av- och nedskrivningar avseende immateriella tillgångar uppgick till 1 438,5 MSEK (82,3 MSEK) under helåret, varav 1 279,5 MSEK avser en nedskrivning av immateriella tillgångar, se not 8

Uppskjuten skattefordran, avseende resterande underskottsavdrag i moderbolaget Starbreeze AB och dess svenska och utländska dotterbolag har skrivits ned till 0,0 MSEK (108,2 MSEK).

Omsättningstillgångar

Kundfordringar och övriga fordringar uppgick till 36,9 MSEK (27,8 MSEK). Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick vid periodens utgång till 48,8 MSEK (125,3 MSEK) nedgången är framförallt kopplad till VR-centret i Dubai. 17,6 MSEK (10,0 MSEK) avser fordran för digital försäljning via främst Steam, PlayStation Store, Xbox Live och Switch.

Eget kapital

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

Långfristiga skulder

Långfristiga skulder för tilläggsköpeskillingar minskade med 42,2 MSEK till 88,7 MSEK (347,9 MSEK). Balansposten avser tilläggsköpeskillingar för genomförda bolagsförvärv, främst Nozon och Parallaxter. Balansposten värderas till verkligt värde och förändringen redovisas i finansnettot i resultaträkningen (se sidan 7). Minskningen är kopplat till en reviderad bedömning av framtida intäktsflöden och därmed är bedömningen att tilläggsköpeskillingarna till stor del inte kommer att falla ut.

Övriga långfristiga skulder minskade till 394,4 MSEK (466,6 MSEK). Balansen består till största del av en checkkredit om 75,8 MSEK (141,0 MSEK) samt konvertibla lån från Acer och Smilegate om 71,5 MSEK (71,7 MSEK) respektive 200,6 MSEK (213,2 MSEK). Minskningen av det konvertibla lånet gentemot Smilegate är hänförligt till ett inbyggt derivat som minskar på grund av vikande aktiekurs. Koncernen har även ett lån från Nordea om 30,0 MSEK som per 2017-12-31 klassades som checkräkningskredit om 36,7 MSEK, men som under året ombildats till lån.

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder och övriga skulder uppgick vid periodens utgång till 130,7 MSEK (122,4 MSEK), varav 65,1 MSEK avser utvecklingsförskott för OVERKILL's The Walking Dead. Utvecklingsförskott av denna typ re-

Q4

2018

Soliditeten

uppgick till

32

procent per 31 december 2018

dovisas som skuld allt eftersom förskottet erhålles och när spelat lanseras bokförs förskottet som intäkt. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick vid periodens slut till 67,8 MSEK (70,6 MSEK).

Kassaflöde

Fjärde kvartalet 2018

Likvida medel vid kvartalets ingång uppgick till 147,5 MSEK (431,5 MSEK).

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -19,7 MSEK (-44,3 MSEK). Förbättringen är kopplad till förändringen i rörelsekapitalet, främst ökning av kortfristiga skulder på grund av att bolaget befinner sig i rekonstruktion. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -5,1 MSEK (-219,1 MSEK). Se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -50,7 MSEK (65,8 MSEK) och avser främst förändringar av checkräkningskrediten.

Kvartalets totala kassaflöde var -75,5 MSEK (-197,7 MSEK). Förbättringen är framförallt kopplad till en förbättring av rörelsekapitalet och minskade investeringar. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 72,4 MSEK (233,8 MSEK).

Investeringar

Under kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 1,0 MSEK (42,9 MSEK). Minskningen är kopplad till investeringar i VR-centers som gjordes föregående året. Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 43,2 MSEK (67,0 MSEK), där minskningen främst beror på att spelprojektet OVERKILL's The Walking och StarVR headsetet blev färdigutvecklade i innevarande kvartal. Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 34,3 MSEK (49,3 MSEK). Minskningen är framförallt beroende av en dämpning av investeringar till följd av att bolagets befinner sig i rekonstruktion. Investeringar i kortfristiga placeringar uppgick till +75,0 MSEK (0,0 MSEK) och avser likvida medel som låg på ett konto, där uttagen var tidsbegränsade till över tre månader och bolagets bedömning var att dessa därmed inte ska klassificeras som likvida medel utan som kortfristig placering. Dessa medel har nu använts för att lösa upp checkräkningskrediten. Det ger en positiv effekt på investeringsverksamheten men negativ effekt på finansieringsverksamheten.

Helåret 2018

Likvida medel vid periodens ingång uppgick till 233,8 MSEK (669,4 MSEK).

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 53,0 MSEK (-21,1 MSEK). Ökningen beror på en effektivisering av rörelsekapitalet i perioden samt ett bättre rörelseresultat före avskrivningar. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -559,2 MSEK (-620,1 MSEK), se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 344,3 MSEK (208,9 MSEK). Förändringen beror främst på de nyemissioner som genomfördes under perioden om 390,1 MSEK (0,0 MSEK).

Periodens totala kassaflöde var -161,9 MSEK (-432,3 MSEK). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 72,4 MSEK (233,8 MSEK).

Investeringar

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

Likvida medel

per 31 december 2018

72 MSEK

Fördelning av investeringar under kvartalet

- Egen spel- och teknikutveckling
- Förlagsprojekt
- Övrigt



Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ), dotterbolagen Dhruva Infotech Ltd, Starbreeze Production AB, Starbreeze Studios AB, Starbreeze Publishing AB, Starbreeze VR AB, Starbreeze Ventures AB, Starbreeze USA Inc, Starbreeze LA Inc, Starbreeze IP LUX, Starbreeze IP LUX II Sarl, Starbreeze Barcelona SL och Starbreeze Paris SAS, Nozon, Parallaxer och Enterspace AB.

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 12,7 MSEK (16,2 MSEK). Omsättningen avser framförallt allokering av management fee.

Under kvartalet har bolaget skrivit ned värdet på sina dotterbolagsaktier med 978,5 MSEK.

Resultat före skatt var -1 000,0 MSEK (-5,6 MSEK) och resultat efter skatt var -1 032,9 MSEK (-2,6 MSEK).

Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari-december 2018 uppgick till 55,3 MSEK (63,2 MSEK). Omsättningen avser framförallt allokering av management fee. Resultat före skatt var -1 040,0 MSEK (-74,6 MSEK) och resultat efter skatt var -1 063,4 MSEK (-56,7 MSEK).

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 8,0 MSEK (75,4 MSEK) och moderbolagets egna kapital var 529,5 MSEK (1 212,5 MSEK).

Långfristiga skulder som består av konvertibla lån och tilläggsköpeskillingar minskade till 360,6 MSEK (632,8 MSEK).

Medarbetare

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 604 personer (650 personer), varav 533 män och 71 kvinnor. Medelantalet heltidsanställda för kvartalet uppgick till 622 personer (343 personer). Medelåldern var 32 år (34 år).

Aktien

Starbreeze aktier är sedan 2 oktober 2017 noterade på Nasdaq Stockholm i segmentet Mid Cap. Aktierna handlas under kortnamnen STAR A och STAR B med ISIN-koderna SE007158928 och SE0005992831. Den 31 december 2018 var slutkursen 1,23 SEK, jämfört med 8,15 SEK den 31 december 2017 för A-aktien och 0,82 SEK jämfört med 8,40 SEK för B-aktien. Vid kvartalets utgång uppgick det totala börsvärdet till cirka 289 MSEK, jämfört med cirka 2 364 MSEK föregående år.

Aktiekapital

Jämförelsetal avser 31 december 2017. Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 6 506 TSEK (5 661 TSEK) fördelat på 325 295 554 aktier (283 037 940), varav 53 397 677 A-aktier (55 146 615 A-aktier) och 271 897 877 B-aktier (227 891 325 B aktier). Antalet B-aktier ökade med 44 006 552 och antalet A-aktier minskade med 1 748 938 under året.

Aktieägare

Starbreeze hade 28 907 aktieägare (27 107 aktieägare per 31 december 2017) vid periodens utgång. En förteckning över bolagets största ägare uppdateras månatligen på bolagets webbplats starbreeze.com under Investera.

Utdelning

Eftersom styrelsen inte är beslutsför kommer förslag angående utdelning lämnas vid senare tillfälle.

Valberedning

Den 8 oktober offentliggjordes valberedningen inför årsstämman 2019 som består ledamöterna Peter Sponbergs, utsedd av Varvtre AB, Åsa Nisell, utsedd av Swedbank Robur Fonder, Ossian Ekdahl, utsedd av Första AP-fonden och Michael Hjorth, utsedd av Indian Nation, tillika styrelsens ordförande. Åsa Nisell utsågs till valberedningens ordförande.

Nyckeltal medarbetare

	2018	2017
	Q4	Q4
Anställda	604	650
Män	533	570
Kvinnor	71	80
Nettoresultat/anställd	-2133 TSEK	-97 TSEK

604

**anställda
på Starbreeze**

Extra bolagsstämma

Aktieägarna i Starbreeze AB (publ), kallas till extra bolagsstämma torsdagen den 7 mars 2019 klockan 14.00 på konferensanläggningen Drottninggatan 89 på Drottninggatan 89, Stockholm.

Aktieägare som önskar delta i den extra bolagsstämman ska dels vara införd i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast fredag den 1 mars 2019, och dels göra anmälan till Bolaget senast fredag den 1 mars 2019, helst före kl.16.00, till adress Starbreeze AB, "Bolagsstämma", Box 7731, 103 95 Stockholm eller via e-post: bolagsstamma@starbreeze.com.

Vid anmälan ska uppges namn, person-/organisationsnummer, adress, telefonnummer och aktieinnehav. I det fall aktieägaren avser att låta sig företrädas genom ombud måste behörighetshandlingar, såsom exempelvis fullmakter och registreringsbevis, vara tillgängliga vid stämman. Sådana behörighetshandlingar bör emellertid även biläggas anmälan till Bolaget. För den som önskar företrädas av ombud tillhandahåller Bolaget fullmaktsformulär som finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.starbreeze.com.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta vid extra bolagsstämma, tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn. Aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underätta sin förvaltare om detta i god tid före fredag den 1 mars 2019, då sådan omregistrering ska vara verkställd.

Valberedningens förslag till extra bolagsstämma

Valberedningens förslag till den extra bolagsstämman i mars är att Jan Benjaminson, Torgny Hellström och Kerstin Sundberg väljs till nya ordinarie styrelseledamöter och att till ny styrelseordförande väljs Torgny Hellström. Styrelsens ordförande Michael Hjorth har meddelat valberedningen att han kommer att avgå ur styrelsen vid slutet av den extra bolagsstämman i mars. Valberedningens fullständiga förslag till den extra bolagsstämman samt ett motiverat yttrande kommer att meddelas på bolagets webbplats inför stämman. Om Torgny Hellström väljs till styrelsens ordförande vid den extra bolagsstämman i mars kommer han, i enlighet med bolagets valberedningsinstruktion, att utses till ledamot i valberedningen. Valberedningens arbete inför årsstämman fortsätter.

Årsstämma

Årsstämman 2019 kommer att äga rum i Stockholm tisdagen den 7 maj 2019 kl. 16.00.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna överensstämmer med de principer som tillämpades i 2017 års årsredovisning, med undantag av att koncernen från 1 januari 2018 tillämpar IFRS 15 och IFRS 9. Övergången har inte gett någon effekt på räkenskaper, varken på ingående balanser eller framgent. Från och med första kvartalet 2018 tillämpar koncernen funktionsindeldad resultaträkning.

För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridisk person. Inga nya eller omarbetade IFRS har trätt i kraft som förväntas ha någon betydande påverkan på koncernen. För samtliga finansiella tillgångar och skulder är redovisat värde en god approximation av verkligt värde.

Kommande standarders effekt

IFRS 16 Leasing

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 leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har bedömt effekten av övergången till den nya redovisningsstandard IFRS 16 Leasingavtal vilken tillämpas från och med 1 januari 2019. Den initiala uppskattningen är att IFRS 16 kommer att ha en liten positiv effekt på rörelseresultatet och en mindre negativ effekt på resultat efter finansiella poster. De uppskattade effekterna på balansräkningen framgår av tabellen nedan och omfattar hyresavtal för kontor och fastigheter.

Koncernen har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats.

Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingkulden vid övergångstidpunkten.

En marginell låneränta har fastställts per land. Leasingavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. I tillägg har också nyttjanderättsavtal (med ett anskaffningsvärde understigande 5 000 USD) klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

	TSEK
Åtagande för operationella leasingavtal per 31 december 2018	185 175
Diskontering med koncernens vägda genomsnittsmarginal	-8 301
Avgår korttids leasingavtal som kostnadsförs linjärt	-28 190
Leasingkund redovisad per 1 januari 2019	148 684

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Den kortsiktiga resultatpåverkan från valutakursförändringar kan vara positiv eller negativ, beroende på den aktuella valutaexponeringen från kundfordringar, bankmedel och andra tillgångar samt skulder i utländsk valuta. På lång sikt leder dock en sjunkande dollarkurs alltid till att vinstmarginalen påverkas negativt. Genom förvärv av flera utländska dotterbolag har koncernen även omräkningsexponering.

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna är låga intäkter vid lansering av spel och projektförseningar. Dessa och övriga risker såsom upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2017 i förvaltningsberättelsen på sidan 64 och i not 3. Vidare baseras värdet på vissa tillgångar och skulder utifrån ett förväntat utfall vilket medför att dessa poster löpande ska omvärderas och således kan påverka framtida resultat.

Starbreeze inklusive vissa dotterbolag befinner sig sedan 3:e december 2018 i rekonstruktion och har för närvarande inte tillräckligt med medel för fortsatt drift för de kommande 12 månaderna efter bokslutsdatum och det finns ingen garanti att fortsatt drift kan finansieras. I en situation där fortlevnadsprincipen inte går att vidhålla finns det en risk att koncernens tillgångar och moderbolagets värde på dotterbolagsaktier och interna fordringar måste omvärderas. För att säkerställa fortsatt drift har Bolaget inlett arbetet med att hitta finansiella partners för att finansiera hela eller delar av Bolagets verksamhet. Bolaget gör bedömningen att förutsättningarna finns för att få extern finansiering och/eller

avyttra tillgångar för att finansiera den operativa verksamheten. Mot bakgrund av det har fortlevnadsprincipen ansetts vara uppfylld.

Transaktioner med närstående

I samband med bolagets listbyte till Nasdaq Stockholm uppstod ett ökat behov av arbete med system, processer och policies för intern kontroll och bolagsstyrning. Bolaget har i samband med detta anlitat Eva Redhe, som vid tidpunkten var ordförande i revisionskommittén och ledamot i styrelsen, för att bistå i detta arbete för vilket Eva Redhe genom bolag har debiterat konsultarvode om 200 000 SEK under 2018. Vidare har koncernen under 2018 erhållit ett marknadsföringsbidrag om 8,3 MSEK från samriskbolaget StarVR Corporation. Detta belopp har skuldförts i balansräkningen. Utöver det och de transaktioner som nämns i rapporten ovan har inga osedvanliga transaktioner med närstående skett under perioden.

Investerarkontakt

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

För ytterligare information

Mikael Nermark, tf vd

Tel: 08-209 208

mikaelnermark@starbreeze.com

Claes Wentzel, tf CFO

Tel: 08-209 208

claes.wentzel@starbreeze.com

Rapporterna publiceras på bolagets webbplats starbreeze.com.

Stockholm, den 20 februari 2019

Mikael Nermark

Tillförordnad vd

Denna information är sådan information som Starbreeze AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 februari 2019 kl. 8:00 CET.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2018.....	5 april 2019
Årsstämma 2019.....	7 maj 2019
Delårsrapport Q1 2019.....	7 maj 2019
Delårsrapport Q2 2019.....	20 augusti 2019
Delårsrapport Q3 2019.....	5 november 2019
Bokslutskommuniké 2019.....	4 februari 2020

Rapport över totalresultat, koncernen

	NOT	2018	2017	2018	2017
TSEK		Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
Nettoomsättning	5	82 459	103 753	349 955	361 447
Direkta kostnader	8	-1 503 909	-110 841	-1 733 903	-332 807
Bruttovinst		-1 421 450	-7 088	-1 383 948	28 640
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-35 487	-14 940	-91 397	-59 480
Administrationskostnader		-42 098	-30 112	-115 722	-119 469
Övriga intäkter		-3 310	-	13 262	-
Övriga kostnader		-	9 120	-	-1 150
Rörelseresultat	6, 8	-1 502 345	-43 020	-1 577 805	-151 459
Finansiella intäkter		252 982	-15 824	295 817	10 105
Finansiella kostnader	8	7 247	-8 259	-28 028	-30 631
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		-22 614	-749	-37 233	-4 200
Resultat före skatt		-1 264 730	-67 852	-1 347 249	-176 185
Inkomstskatt		-23 850	4 812	10 897	20 855
Periodens resultat		-1 288 580	-63 040	-1 336 352	-155 330
Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen					
Nedskrivning av onoterade aktier	8	-11 501	-	-11 501	-
Omräkningsdifferenser		-38 230	14 526	23 526	1 402
Summa totalresultat för perioden		-1 338 311	-48 514	-1 324 327	-153 928
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Till moderföretagets aktieägare		-1 338 680	-48 514	-1 324 992	-154 022
Innehav utan bestämmande inflytande		369	-	665	94
moderföretagets aktieägare under perioden (SEK):					
- före utspädning		-3,96	-0,22	-4,20	-0,55
- efter utspädning		-3,96	-0,22	-4,20	-0,55

Balansräkning, koncernen

TSEK	NOT	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill	8	57 169	544 971
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	356 071	597 467
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling	8	170 919	455 239
Investeringar i förlagsprojekt	8	187 970	187 528
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	8	16 721	38 156
Andelar i joint venture	7	4 656	41 890
Uppskjuten skattefordran		326	108 153
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier	8	63 450	98 901
Summa anläggningstillgångar		857 282	2 072 305
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager		44	22
Kundfordringar och övriga fordringar		36 917	27 821
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		48 778	125 259
Likvida medel		72 352	233 757
Summa omsättningstillgångar		158 091	386 859
Tillgångar tillgängliga för försäljning	9	61 436	-
Summa tillgångar tillgängliga för försäljning		61 436	-
SUMMA TILLGÅNGAR		1 076 809	2 459 164
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</i>			
Aktiekapital		6 506	5 661
Övrigt tillskjutet kapital		1 639 516	1 243 573
Reserver		17 098	5 073
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-1 326 061	27 748
Innehav utan bestämmandeinflytande		1 947	344
Summa eget kapital		339 006	1 282 399
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling		88 662	347 862
Uppskjuten skatteskuld		56 269	169 346
Övriga långfristiga skulder		394 386	466 557
Summa långfristiga skulder		539 317	983 765
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder och övriga skulder		130 698	122 396
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		67 788	70 604
Summa kortfristiga skulder		198 486	193 000
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 076 809	2 459 164

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	5 661	1 243 573	5 073	27 748	1 282 055	344	1 282 399
Periodens resultat	-	-	-	-1 337 017	-1 337 017	665	-1 336 352
Övrigt totalresultat för perioden							
Nedskrivning av onoterade aktier	-	-	-11 501	-	-11 501	-	-11 501
Omräkningsdifferenser	-	-	23 526	-	23 526	-36	23 490
Summa totalresultat	5 661	1 243 573	17 098	-1 309 269	-42 937	973	-41 964
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission genom nyttjande av optioner	26	7 529	-	-	7 555	-	7 555
Minoritets andel avseende aktieägartillskott till dotterbolag	-	-974	-	-	-974	974	-
Intjänade personaloptioner	-	40	-	-	40	-	40
Försäljning av egenkapitalinstrument	-	282	-	-	282	-	282
Skatteeffekt på försäljning av egenkapitalinstrument	-	-62	-	-	-62	-	-62
Nyemission	819	389 128	-	-	389 947	-	389 947
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-21 546	-21 546	-	-21 546
Skatteeffekt på emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	4 754	4 754	-	4 754
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	845	395 943		-16 792	379 996	974	380 970
Utgående balans per 30 december 2018	6 506	1 639 516	17 098	-1 326 061	337 059	1 947	339 006
Ingående balans per 1 januari 2017	5 538	1 175 563	3 671	185 451	1 370 223	-	1 370 223
Periodens resultat	-	-	-	-155 330	-155 330	-	-155 330
Övrigt totalresultat för perioden							
Valutakursdifferenser	-	-	1 402	-	1 402	-	1 402
Summa totalresultat	5 538	1 175 563	5 073	30 121	1 216 295	-	1 216 295
Transaktioner med aktieägare:							
Nyemission genom nyttjande av optioner	81	21 853	-	-	21 934	-	21 934
Intjänade personaloptioner	-	586	-	-	586	-	586
Försäljning av egenkapitalinstrument	-	21 288	-	-	21 288	-	21 288
Skatteeffekt på försäljning av egenkapitalinstrument	-	-4 683	-	-	-4 683	-	-4 683
Pågående apportemission	42	28 966	-	-	29 008	-	29 008
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-3 041	-3 041	-	-3 041
Skatteeffekt på emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	668	668	-	668
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	123	68 010		-2 373	65 760	344	66 104
Utgående balans per 30 december 2017	5 661	1 243 573	5 073	27 748	1 282 055	344	1 282 399
					2018		2017
FÖRÄNDRING I ANTAL UTESTÅENDE AKTIER					JAN-DEC		JAN - DEC
Antal aktier vid periodens ingång					283 037 940		276 879 720
Apportemission					-		2 078 781
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av optioner					1 327 836		
Nyemission					40 929 778		4 079 439
Antal aktier vid periodens utgång					325 295 554		283 037 940

Kassaflödesanalys, koncernen

TSEK	NOT	2018	2017	2018	2017
		Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde från rörelsen	3	-20 465	-45 685	67 882	-11 167
Betald ränta		-7 097	-2 318	-14 441	-5 325
Erhållen ränta		-763			9
Betalda inkomstskatter		8 656	3 662	-473	-4 603
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-19 669	-44 341	52 968	-21 086
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-985	-42 889	-92 071	-87 338
Investeringar i dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel		-	-59 421	-	-59 076
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-	-
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-1 639	-525	-6 607	-61 590
Investeringar i egen spel- och teknikutveckling		-43 162	-67 002	-333 947	-231 934
Investeringar i förlagsprojekt		-34 269	-49 278	-126 599	-180 169
Ökning (-)/minskning(+) kortfristiga placeringar		75 000	-		
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 055	-219 115	-559 224	-620 107
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-		390 114	
Inbetalningar teckningsoptioner		-		7 304	43 073
Ökning av långfristiga skulder		27 971	68 662	159 476	169 209
Återbetalning lån		-78 632	-2 910	-195 681	-3 369
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-50 728	65 752	344 334	208 913
Periodens kassaflöde		-75 452	-197 704	-161 922	-432 280
Likvida medel vid periodens ingång		147 488	431 452	233 757	669 380
Kursdifferens i likvida medel		315	9	516	-3 343
Likvida medel vid periodens utgång		72 351	233 757	72 351	233 757

Nyckeltal, koncernen

	2018	2017	2018	2017
	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
Nettoomsättning, TSEK	82 459	103 753	349 955	361 447
EBITDA, TSEK	-73 716	6 342	-10 342	-53 559
EBIT, TSEK	-1 502 345	-43 020	-1 577 805	-151 459
Resultat före skatt, TSEK	-1 264 730	-67 852	-1 347 249	-176 185
Resultat efter skatt, TSEK	-1 288 580	-63 040	-1 336 352	-155 330
EBITDA-marginal, %	-89,4	6,1	-3,0	-14,8
Rörelsemarginal, %	-1 821,9	-41,5	-450,9	-41,9
Vinstmarginal, %	-1 533,8	-65,4	-385,0	-48,7
Soliditet, %	31,5	52,1	31,5	52,1
A-aktiens slutkurs för perioden, kr	1,23	8,15	1,23	8,15
B-aktiens slutkurs för perioden, kr	0,82	8,40	0,82	8,40
Resultat per aktie före utspädning, kr	-3,96	-0,22	-4,20	-0,55
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-3,96	-0,22	-4,20	-0,55
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	325 295 554	283 037 940	325 295 554	283 037 940
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	345 864 665	306 443 723	345 864 665	306 443 723
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	325 295 554	283 365 463	317 956 811	280 309 967
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	325 295 554	283 365 463	317 956 811	280 309 967
Antalet anställda i genomsnitt	622	343	634	278
Antalet anställda vid periodens slut	604	650	604	650

Nyckeltal, koncernen

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBIT

Rörelseresultat efter avskrivningar.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av summan av nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

Eget kapital

Redovisat eget kapital inklusive 78 procent av obeskattade reserver.

Avstämning alternativa nyckeltal

	2018	2017	2018	2017
	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
<i>EBITDA</i>				
Rörelseresultat, TSEK	-1 502 345	-43 020	-1 577 805	-151 459
Minus: Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar, TSEK	1 330 376	44 581	1 438 469	82 294
Minus: Avskrivningar materiella anläggningstillgångar, TSEK	98 253	4 781	128 994	15 606
EBITDA	-73 716	6 342	-10 342	-53 559
<i>EBITDA-marginal, %</i>				
EBITDA, TSEK	-73 716	6 342	-10 342	-53 559
Nettoomsättning, TSEK	82 459	103 753	349 955	361 447
EBITDA-marginal, %	-89,4	6,1	-3,0	-14,8
<i>Rörelsemarginal, %</i>				
Rörelseresultat, TSEK	-1 502 345	-43 020	-1 577 805	-151 459
Nettoomsättning, TSEK	82 459	103 753	349 955	361 447
Rörelsemarginal, %	-1 821,9	-41,5	-450,9	-41,9
<i>Vinstmarginal, %</i>				
Resultat före skatt, TSEK	-1 264 730	-67 852	-1 347 249	-176 185
Nettoomsättning, TSEK	82 459	103 753	349 955	361 447
Vinstmarginal, %	-1 533,8	-65,4	-385,0	-48,7
<i>Soliditet, %</i>				
Summa eget kapital, TSEK	339 006	1 282 399	339 006	1 282 399
Summa eget kapital och skulder, TSEK	1 076 809	2 459 164	1 076 809	2 459 164
Soliditet, %	31,5	52,1	31,5	52,1

Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över resultatutveckling, finansiell ställning och kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS). Dessa anses utgöra viktiga kompletterande nyckeltal för koncernens resultat. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag.

Resultaträkning, moderbolaget

TSEK	2018	2017	2018	2017
	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
Nettoomsättning	12 731	16 153	55 304	63 217
Övriga rörelseintäkter	396	1 752	9 277	1 752
Summa intäkter	13 127	17 905	64 581	64 969
Övriga externa kostnader	-13 357	-11 650	-41 891	-68 230
Personalkostnader	-14 505	-9 581	-53 835	-45 534
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-100	-206	-579	-757
Övriga rörelsekostnader	-	3 997	-	-
Rörelseresultat	-14 835	465	-31 724	-49 552
Resultat från andelar i koncernföretag	-978 508	-	-978 508	-
Övriga finansiella intäkter	25 886	1 710	28 338	4 130
Finansiella kostnader	-37 535	-7 829	-63 077	-29 202
Resultat efter finansiella poster	-1 004 992	-5 654	-1 044 971	-74 624
Bokslutsdispositioner	5 007	-	5 007	-
Resultat före skatt	-999 985	-5 654	-1 039 964	-74 624
Inkomstskatt	-32 869	3 005	-23 433	17 875
Periodens resultat	-1 032 854	-2 649	-1 063 397	-56 749

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalresultatet.

Balansräkning, moderbolaget

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Datorer och övriga inventarier	587	1 109
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	514 595	1 281 195
Uppskjuten skattefordran	-	23 126
Andelar i joint venture	4 656	45 958
Övriga finansiella anläggningstillgångar	585	562
Summa anläggningstillgångar	520 423	1 351 950
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kundfordringar och övriga fordringar	5 853	23
Fordringar koncernföretag	387 141	724 234
Övriga fordringar	-	1 771
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	950	7 087
Likvida medel	8 002	75 353
Summa omsättningstillgångar	401 946	808 468
SUMMA TILLGÅNGAR	922 369	2 160 418
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	6 506	5 661
Fond för verkligt värde	-	328
Överkursfond	1 577 401	1 180 697
Balanserat resultat	9 007	82 562
Periodens resultat	-1 063 397	-56 749
Summa eget kapital	529 517	1 212 499
<i>Obeskattade reserver</i>		
Akkumulerade överavskrivningar	-	16
Summa obeskattade reserver		16
<i>Långfristiga skulder</i>		
Övriga långfristiga skulder	360 631	632 832
Summa långfristiga skulder	360 631	632 832
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	7 849	6 829
Skulder till koncernföretag	4 860	294 581
Övriga skulder	3 360	4 439
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 152	9 222
Summa kortfristiga skulder	32 221	315 071
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	922 369	2 160 418

NOTER

Not 1: Ställda säkerheter

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, koncernen

Ställda säkerheterna i koncernen avser hyresgarantier samt pantsatta dotterbolagsaktier och bankkonton avseende lånekrediter från Nordea.

TSEK	2018-12-31	2017-12-31
Ställda säkerheter	165 956	507 879
Eventalförpliktelser	-	-

Not 2: Finansiella instrument

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

TSEK	2018-12-31	2017-12-31	Nivå
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>			
Finansiella anläggningstillgångar, aktier i Cmune	0	11 502	2
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>			
Investeringar i konvertibla lånefordringar	0	15 641	2
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>			
Villkorad köpeskillning	88 662	347 862	3
Konvertibelt lån	42	25 537	2

Skulderna värderade i nivå 3 i verkligt värde-hierarkin (villkorade köpeskillningar) har under perioden skrivits ned som en effekt av att den förväntade avkastningen på tillgångarna, som styr värdet av skulderna, har sänkts avsevärt. Värdering av dessa sker på samma sätt som beskrivs i årsredovisningen för 2017.

Information om uppskattningar av verkligt värde och hur detta beräknats utifrån respektive nivå i verkligt värde-hierarkin samt upplysningar om hur verkligt värde beräknats för finansiella skulder (tilläggsköpeskillningar) i nivå 3 i verkligt värde-hierarkin återfinns i årsredovisningen för 2017.

Not 3: Kassaflöde från rörelsen

TSEK	Q4 2018	Q4 2017	JAN-DEC 2018	JAN-DEC 2017
Rörelseresultat	-1 502 345	-43 020	-1 577 805	-151 459
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
-Avskrivningar på immateriella tillgångar	1 330 247	44 581	1 438 469	82 294
-Avskrivningar på materiella tillgångar	98 253	4 791	128 994	15 642
-Finansnetto	0	0	0	0
-Övriga realiserade kursförluster	6 942	-188	3 237	-2 508
<i>Justeringar för:</i>				
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar	5 183	-26 185	66 173	-45 458
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	41 255	-25 664	8 814	90 322
Kassaflöde från rörelsen	-20 465	-45 685	67 882	-11 167

Not 4: Segmentsrapportering, koncernen

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN-DEC
Starbreeze Games				
Nettoomsättning	66 294	22 166	168 554	122 074
Direkta kostnader	-662 282	-7 995	-733 612	-65 971
Bruttovinst	-595 988	14 171	-565 058	56 103
Rörelsekostnader	-61 112	-19 561	-111 769	-56 653
Rörelseresultat	-657 100	-5 390	-676 827	-550
Publishing				
Nettoomsättning	2 399	74 649	135 145	219 925
Direkta kostnader	-81 438	-86 421	-177 702	-199 691
Bruttovinst	-79 039	-11 772	-42 557	20 234
Rörelsekostnader	-1 549	-13 457	-19 768	-62 699
Rörelseresultat	-80 588	-25 229	-62 325	-42 465
VR Tech & Operations				
Nettoomsättning	9 579	3 883	33 654	3 883
Direkta kostnader	-570 479	-	-599 982	-
Bruttovinst	-560 900	3 883	-566 328	3 883
Rörelsekostnader	-14 727	-2 302	-45 540	-4 294
Rörelseresultat	-575 627	1 581	-611 868	-411
Övrigt				
Nettoomsättning	4 187	3 055	12 602	15 565
Direkta kostnader	-189 710	-16 425	-222 607	-67 145
Bruttovinst	-185 523	-13 370	-210 005	-51 580
Rörelsekostnader	-3 506	-612	-16 779	-56 453
Rörelseresultat	-189 029	-13 982	-226 784	-108 033
Totalt				
Nettoomsättning	82 459	103 753	349 955	361 447
Direkta kostnader	-1 503 909	-110 841	-1 733 903	-332 807
Bruttovinst	-1 421 450	-7 088	-1 383 948	28 640
Rörelsekostnader	-80 894	-35 932	-193 856	-180 099
Rörelseresultat	-1 502 344	-43 020	-1 577 804	-151 459

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	-657 100	-5 390	-676 827	-550
Publishing	-80 588	-25 229	-62 325	-42 465
VR Tech & Operations	-575 627	1 581	-611 868	-411
Övrigt	-189 029	-13 982	-226 784	-108 033
Summa	-1 502 344	-43 020	-1 577 804	-151 459
Finansiella poster, netto	237 615	-24 832	230 556	-24 726
Resultat före skatt	-1 264 729	-67 852	-1 347 248	-176 185

Not 5: Nettoomsättning per kategori

TSEK Q4 2018	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	45 756	455	-	-	46 211
Konsol, digital	5 027	75	-	-	5 102
Konsol, fysisk	213	371	-	-	584
VR-centers	827	1 498	1 424	-	3 749
Tjänster	11 300	-	8 155	4 187	23 642
Licensaffärer	3 166	-	-	-	3 166
Övrigt	5	-	-	-	5
Summa nettoomsättning	66 294	2 399	9 579	4 187	82 459

TSEK JAN-DEC 2018	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	93 750	49 310	-	-	143 060
Konsol, digital	32 128	43 174	-	-	75 302
Konsol, fysisk	2 140	371	-	-	2 511
VR-centers	1 712	3 054	7 227	-	11 993
Tjänster	34 831	-	26 427	12 602	73 860
Licensaffärer	3 958	39 236	-	-	43 194
Övrigt	35	-	-	-	35
Summa nettoomsättning	168 554	135 145	33 654	12 602	349 955

Not 6: Koncernens avskrivningar per funktion

TSEK	2018 Q4	2017 Q4	2018 JAN-DEC	2017 JAN-DEC
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar				
Direkta kostnader	96 984	3 495	121 644	5 622
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	68	-	1 700	-
Administrationskostnader	1 201	1 286	5 650	9 984
Summa av- och nedskrivningar materiella tillgångar	98 253	4 781	128 994	15 606
Av- och nedskrivningar immateriella tillgångar				
Direkta kostnader	1 330 376	44 581	1 438 469	82 294
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-	-	-
Administrationskostnader	-	-	-	-
Summa av- och nedskrivningar immateriella tillgångar	1 330 376	44 581	1 438 469	82 294
Summa av- och nedskrivningar	1 428 629	49 362	1 567 463	97 900

Not 7: Samriskbolag

StarVR Corporation

Bolagets samriskbolag med Acer, StarVR Corporation, är ett sälj- och marknadsföringsbolag för StarVR:s headset StarVR One. Bolaget hanterar marknadsföring och försäljning mot företagsmarknaden samt support och eftermarknadsstöd. Starbreeze äger de immateriella rättigheterna, såsom patent, källkoder och varumärken relaterade till StarVR medan Acer ansvarar för tillverkningen av produkten. Utveckling samt utformning av referensdesign till headset sker gemensamt av Starbreeze och Acer. StarVR Corporation, bär alla kostnader för marknadsföring och försäljning av StarVR-headsetet. Starbreeze har fram till september 2018 burit R&D-relaterade kostnader, men dessa överförs nu till StarVR Corporation. Tillverkningskostnader tas av Acer som även är exklusiv leverantör till StarVR Corporation.

I följande avstämning återspeglas justeringar som gjorts av koncernen vid tillämpning av kapitalandelsmetoden, inklusive justeringar till verkligt värde vid tiden för förvärvet samt justeringar för skillnader i redovisningsprinciper.

TSEK	2018-12-31
<i>Avstämning mot redovisade värden:</i>	
Ingående nettotillgångar 1 januari	126 938
Resultat för perioden	-121 168
Valutakursdifferens	8 340
Kapitalinjektion	-
Utgående nettotillgångar	14 110
Koncernens andel	33%
Koncernens andel i TSEK	4 656
Redovisat värde	4 656

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

TSEK	2018-12-31
<i>Balansräkning i sammandrag:</i>	
Omsättningstillgångar	24 691
Anläggningstillgångar	19 218
Kortfristiga skulder	28 463
Nettotillgångar	14 110
<i>Totalresultat i sammandrag:</i>	
Intäkter	4 423
Periodens resultat	-120 750
Summa totalresultat	-121 168

Not 8: Nedskrivningar

Vid bolagets nedskrivningsprövning enligt IAS 36 per den 31 december 2018 konstaterades ett nedskrivningsbehov av tillgångar uppgående till totalt 1 401,9 MSEK. Merparten av nedskrivningarna är hänförliga till VR-satsningar, vilket belastar samtliga segment.

Nedskrivningar inom segmentet Starbreeze Games är främst hänförliga till spelen OVERKILL's The Walking Dead (OTWD) och Geminose.

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

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

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

För tillgångar inom segmenten Starbreeze Games och Publishing har koncernen gjort nedskrivningsbedömningar utifrån diskonterade framtida kassaflöden. Den använda diskonteringsräntan är 10-15 procent. Nuvarande värdering av tillgångarna är intakt vid en ändring av diskonteringsräntan upp till 25 procent innan det finns behov för ytterligare nedskrivning inom segmentet Starbreeze games.

Inom segmentet Publishing har koncernen även där använt en diskonteringsränta om 10-15 procent. Nuvarande värdering av tillgångarna är intakt vid en ändring av diskonteringsräntan upp till 45 procent innan det finns behov för ytterligare nedskrivning på koncernens förlagstitlar.

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

Inom övrigt-segmentet har bolaget skrivit ned finansiella tillgångar bland annat innehavet i Cmune samt konvertibla skuldebrev i en amerikansk start-up.

Nedskrivning per tillgångsslag	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
Goodwill	32 244	-	324 584	92 080	448 908
Övriga immateriella anläggningstillgångar	103 414	-	37 169	80 379	220 962
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling	433 638	13 234	104 222	6 252	557 346
Investeringar i förlagsprojekt	-	65 399	-	-	65 399
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	29 592	29 592
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier	-	-	79 647	-	79 647
Summa	569 296	78 633	545 622	208 303	1 401 854

Nedskrivningar i periodens resultat och övrigt totalresultat	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
Direkta kostnader	569 296	78 633	545 622	178 711	1 372 262
Finansnetto	-	-	-	18 091	18 091
Övrigt totalresultat	-	-	-	11 501	11 501
Summa	569 296	78 633	545 622	208 303	1 401 854

Not 9: Tillgångar tillgängliga för försäljning

Koncernen har identifierat vissa tillgångar som inte tillhör kärnverksamheten vilka har omklassificerats som tillgångar tillgängliga för försäljning. Tillgångarna är upptagna till det lägsta av bokfört värde och nettoförsäljningsvärde.

