

## Första kvartalet 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 47,8 MSEK (110,1 MSEK), varav OVERKILL's The Walking Dead (OTWD) stod för 2,1 MSEK (0,0 MSEK) och PAYDAY 26,7 MSEK (25,1 MSEK).
- EBITDA\* uppgick till -106,7 MSEK (48,8 MSEK).
- Av- och nedskrivningar om 49,9 MSEK (42,6 MSEK).
- Kostnader i samband med rekonstruktionen uppgick till 11,0 MSEK i kvartalet.
- Resultat före skatt uppgick till -167,3 MSEK (-6,4 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,52 SEK (-0,02 SEK).
- Stockholms tingsrätt beslutade att Starbreeze företagsrekonstruktion tillåts fortsätta till och med 3 juni 2019.
- Vid en extra bolagsstämma 7 mars 2019 valdes Jan Benjaminson, Torgny Hellström och Kerstin Sundberg till nya ordinarie styrelseledamöter för tiden till och med nästa årsstämma. Torgny Hellström valdes till styrelsens ordförande.
- Rättighetsägaren Skybound sade upp licensavtal avseende titeln Overkill's The Walking Dead. Starbreeze bestrider uppsägningen.

## Efter periodens utgång

- Starbreeze inklusive vissa dotterbolag befinner sig sedan 3 december 2018 i rekonstruktion. Bolaget har för närvarande inte tillräckligt med säkrade medel för att garantera fortsatt drift för de kommande 12 månaderna och förväntas få likviditetsbrist innan halvårsskiftet 2019 om inte ytterligare medel tillförs.
- Acer Inc. påkallade konvertering av utestående konvertibellån.
- Starbreeze sålde tillbaka förlagsrättigheterna för "10 Crowns" till Mohawk Games.
- Bolaget kallade till årsstämma den 4 juni 2019.
- Bolaget har beslutat att omklassificera vissa långfristiga skulder till kortfristiga skulder per den 31 december 2018.

RESULTAT/NYCKELTAL	2019	2018	2018
TSEK	Q1	Q1	JAN - DEC
Nettoomsättning	47 792	110 066	349 955
EBITDA*	-106 674	48 840	-10 342
Resultat före skatt	-167 284	-6 417	-1 347 249
Resultat per aktie	-0,52	-0,02	-4,20
Kassaflöde från verksamheten	-27 915	27 768	49 905
Nettoomsättning per anställd	82	174	552

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



# Q1

2019

## **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](http://starbreeze.com)

Mer information: [starbreeze.com](http://starbreeze.com)



## Vd-kommentar

# FOKUSERA PÅ SPEL

Vi beslutade i december 2018 att renodla verksamheten och fokuserar nu helt på kärnverksamheten: spelutveckling och förlagsverksamhet av egna och andras spel.

Omsättningen i det första kvartalet uppgick till 47,8 MSEK (110,1 MSEK), varav PAYDAY stod för 26,7 MSEK (25,1 MSEK). Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -106,7 MSEK (48,8 MSEK). Resultatförsämringen beror främst på lägre nettoomsättning, ökade administrativa kostnader i samband med rekonstruktionen och den negativa redovisningseffekten av försäljningen av System Shock 3 uppgående till 68,1 MSEK.

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

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

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

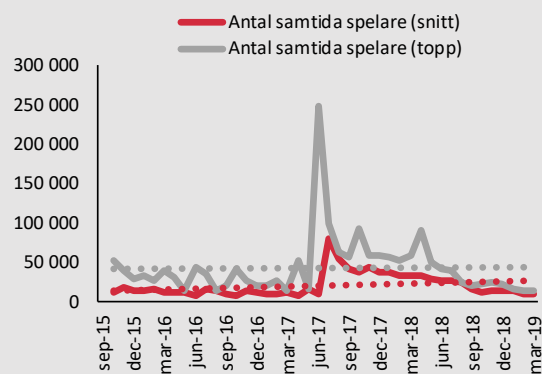
### Mikael Nermark

Tillförordnad vd Starbreeze

# Q1

2019

## PAYDAY 2



Källa: steamcharts.com

Som mest spelade

# 15 172

**PAYDAY 2 samtidigt under Q1**

# VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

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

## **Extra bolagsstämma**

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

## **Starbreeze AB och fem dotterbolag i fortsatt rekonstruktion**

Stockholms tingsrätt har den 1 mars beslutat att Starbreeze företagsrekonstruktions tillåts fortsätta till och med 3 juni 2019. Starbreeze AB (publ) och de svenska dotterbolagen, Starbreeze Publishing, Starbreeze Production, Starbreeze Studios, Enterspace och Enterspace International är i rekonstruktion sedan december 2018.

## **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.

## **OVERKILL's The Walking Dead**

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

# Q1

2019



# VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Q1  
2019

## **Konvertering av konvertibellån**

Acer Inc. har påkallat konvertering av sin konvertibel 2016/2018 i Starbreeze AB (publ). Den utestående skulden uppgick till 71 713 114 SEK inklusive ränta. I enlighet med avtalet är konverteringskursen 17,61 SEK per aktie och 4 072 295 B-aktier i Starbreeze har ställts ut till Acer Inc.

## **Starbreeze sålde tillbaka förlagsrättigheterna till "10 Crowns"**

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

## **Driften av VR centret i Dubai avslutas**

Verksamheter relaterad till VR centret i Dubai är under avveckling, vilken bedöms vara genomförd under andra kvartalet.

## **Kallelse till Årsstämma**

Styrelsen i Starbreeze AB (publ) kallade till årsstämma som ska hållas den 4 juni 2019.

# OMSÄTTNING OCH RESULTAT

För omsättning och resultat avser jämförelseperioden motsvarande period föregående år.

## Omsättning och direkta kostnader

### Första kvartalet 2019

Nettoomsättningen för första kvartalet 2019 uppgick till 47,8 MSEK (110,1 MSEK), varav PAYDAY stod för 26,7 MSEK (25,1 MSEK). Starbreeze hade inga intäkter för Dead by Daylight under kvartalet, under jämförelseperioden hade Dead by Daylight intäkter om 62,0 MSEK. Starbreeze indiska studio Dhruva bidrog med externa intäkter om 9,1 MSEK (7,0 MSEK). OVERKILL's The Walking Dead (OTWD) hade en omsättning om 2,1 MSEK (0,0 MSEK). Under kvartalet såldes förlagsrättigheterna till System Shock 3, vilket gav en initial intäkt om 3,7 MSEK.

Direkta kostnader uppgick till 170,6 MSEK (77,0 MSEK) och består av kostnader kopplade till spelproduktion och spelutveckling. I direkta kostnader ingår av- och nedskrivningar om 41,8 MSEK (40,2 MSEK). Nedskrivningarna i perioden uppgick till 26,5 MSEK på materiella tillgångar, se not 8. Nedskrivningarna avser anläggningstillgångarna i VR-centren i Dubai och Sveavägen 14. I de direkta kostnaderna finns även en kostnad om 68,1 MSEK som motsvarar kostnaden för den avyttrade tillgången System Shock 3. Som koncernen tidigare meddelat innebär avtalet att Starbreeze förväntas få täckning för koncernens kostnader, men i enlighet med IFRS intäktsavräknas endast en del av kontraktssumman initialt. Däremot måste koncernen redovisa hela kostnaden för den avyttrade tillgången.

## Kostnader och resultat

### Första kvartalet 2019

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 4,4 MSEK (9,8 MSEK) och avser bland annat mäss- och personalkostnader. Minskningen är främst orsakad av lägre mässkostnader.

Administrationskostnader uppgick till 37,8 MSEK (25,5 MSEK) och avser bland annat kontorskostnader och löner till personal som inte arbetar inom spelproduktion eller marknadsföring. I posten ingår avskrivningar om 8,1 MSEK (1,9 MSEK). Ökningen av administrativa kostnader beror främst på en ökning av konsult- och advokatkostnader i samband med företagets rekonstruktion och ökade hyreskostnader på grund av termineringskostnader i samband med uppsagda hyresavtal.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader, till största del valutakurseffekter, uppgick till 8,3 MSEK (8,5 MSEK), till följd av förändringar i dollar- och eurokurserna mot den svenska kronan.

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -106,7 MSEK (48,8 MSEK). Resultatförsämringen beror främst på lägre nettoomsättning, ökade administrativa kostnader i samband med rekonstruktionen och den negativa redovisningseffekten av försäljningen av System Shock 3.

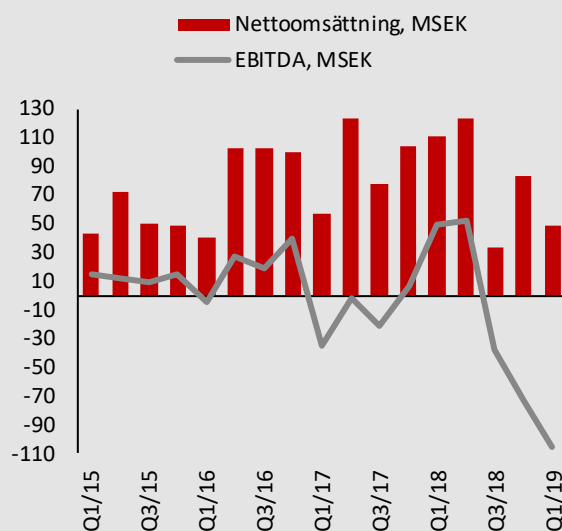
# Q1

2019

## Omsättning och resultat

	2019	2018
TSEK	Q1	Q1
Nettoomsättning	47 792	110 066
EBITDA *	-106 674	48 840
Resultat före skatt	-167 284	-6 417
Periodens resultat	-5 208	-5 208
Resultat per aktie, SEK	-0,52	-0,02
Omsättningstillväxt, %	-56,6	92,2
EBITDA-marginal, %	-223,2	44,4

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





Finansnettot uppgick till -10,7 MSEK (-12,7 MSEK). Se specifikation i tabell till höger. Omvärdering av tilläggsköpeskillingar uppgick till -2,1 MSEK (1,9 MSEK). Resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -1,9 MSEK (-1,9 MSEK). Merparten av kvartalets finansnetto hade ingen påverkan på kassaflödet. Under kvartalet har finansnettot belastats av ränta på leasingkuld med 0,6 MSEK (0,0 MSEK), vilket är en effekt av en den nya redovisningsstandarden IFRS 16.

Resultat före skatt uppgick till -167,3 MSEK (-6,4 MSEK). Periodens resultat uppgick till -168,1 MSEK (-5,2 MSEK). Försämringen är främst hänförlig till nedskrivningar, se not 8 och intäktsförsämringen pga. avsaknaden av Dead by Daylight och försäljningen av System Shock 3.

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,52 SEK (-0,02 SEK).

## Segmentsrapportering

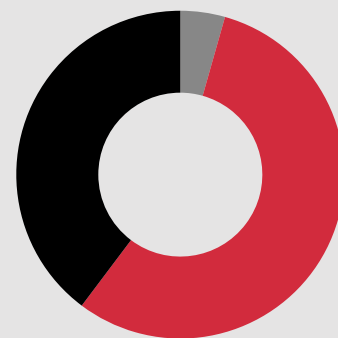
Starbreeze redovisar per segmenten; Starbreeze Games, Publishing och VR Tech & Operations. Se följande avsnitt. Rapporteringen sker ned till rörelseresultat och ingen rapportering sker på tillgångar och skulder.

## Specifikation av finansnetto

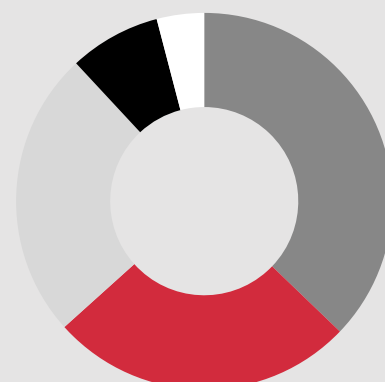
TSEK	2019	2018
	Q1	Q1
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-2 138	1 891
Ränta på konvertibellån	-4 485	-5 574
Omvärdering av derivat hänförlig till konvertibellån	11	-2 512
Ränta på lån till StarVR Corp.	-	-2 421
Resultatandel från StarVR Corp.	-1 914	-1 938
Ränta på kortfristiga placeringar	-	90
Ränta på checkräkningskredit	-1 008	-1 692
Ränta på Leasingkuld	-594	-
Övriga poster	-537	-521
<b>Summa</b>	<b>-10 665</b>	<b>-12 677</b>

## Fördelning av kvartalets nettoomsättning

■ OTWD ■ Payday 2 ■ Övrigt



■ Licensaffärer ■ Tjänster ■ PC  
■ Konsol ■ VR-centers



# STARBREEZE GAMES

# Q1

2019

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.

## Första kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 38,4 MSEK (32,1 MSEK) och består främst av de egenutvecklade spelen inom PAYDAY-franchiserättigheterna om 26,7 MSEK (25,1 MSEK). Av kvartalets omsättning avser 13,6 MSEK en engångs intäkt för försäljningen av förlagsrättigheterna till PAYDAY: Crime War till Universal. Omsättningen för OVERKILL's the Walking Dead uppgick till 2,1 MSEK (0,0 MSEK). Under kvartalet bidrog PAYDAY 2 Switch med 1,6 MSEK (7,9 MSEK) relaterat till digital försäljning. I nettoomsättningen ingår externa intäkter om 9,1 MSEK (7,0 MSEK) från Starbreeze indiska studio Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 51,2 MSEK (27,7 MSEK). Ökningen är främst driven av direkta kostnader från OVERKILL's The Walking Dead om 24,9 MSEK, som i jämförelseperioden aktiverades i balansräkningen istället för att belasta resultatet. Rörelsekostnader uppgick till 17,6 MSEK (2,3 MSEK). Ökningen är främst orsakad av koncernens ökade administrativa kostnader till följd av att bolaget är i rekonstruktion. Rörelseresultatet uppgick till -30,4 MSEK (2,1 MSEK). Försämringen är främst förklarad av kostnaderna för OVERKILL's The Walking Dead som förra året aktiverades. Kostnader för löpande uppdateringar av spel som färdigställt aktiveras inte, utan redovisas som direkta kostnader.

## Efter periodens utgång

Under april 2019 uppgick intäkterna från försäljningen av PAYDAY 2 via plattformen Steam till 2,6 MSEK (9,2 MSEK).

	2019	2018
TSEK	Q1	Q1
<b>Starbreeze Games</b>		
Nettoomsättning	38 371	32 099
Direkta kostnader	-51 161	-27 682
<b>Bruttovinst</b>	<b>-12 790</b>	<b>4 417</b>
Rörelsekostnader	-17 596	-2 337
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-30 386</b>	<b>2 080</b>



# PUBLISHING

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

*Under första kvartalet 2019 sålde Starbreeze förlagsrättigheterna till System Shock 3. Avtalet innebär att Starbreeze kommer att få tillbaka sin investering över tiden. På grund av redovisningsregelverket IFRS kommer koncernen initialt att redovisa en förlust, då det enligt IFRS 15 inte är tillåtet att intäktsredovisa framtida royaltyintäkter även om dessa är direkt förknippade med försäljningen av förlagsrättigheten, däremot måste den sålda tillgångens bokförda värde redovisas direkt som en kostnad. Detta innebär att det i kvartalet redovisas en intäkt om 3,7 MSEK och en kostnad om 68,1 MSEK. I kommande perioder kommer intäkter, relaterade till denna affär, att redovisas utan tillhörande kostnader.*

## Första kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 5,0 MSEK (62,7 MSEK). Jämfört med föregående år har Starbreeze inga intäkter för Dead by Daylight (62,0 MSEK). Av kvartalets intäkter utgör 3,7 MSEK försäljningen av förlagsrätten av System Shock 3.

Direkta kostnader uppgick till 70,9 MSEK (36,4 MSEK). Orsaken till ökningen är att hela Systems Shock 3:s bokförda värde har redovisats som kostnad om 68,1 MSEK. Koncernen har i jämförelseperioden haft avskrivningar om 27,7 MSEK kopplade till spelprojekt som Raid, John Wick och en rad mindre spelprojekt som nu är helt avskrivna.

Rörelseresultatet uppgick till -73,7 MSEK (17,1 MSEK).

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

# Q1

2019

	2019	2018
TSEK	Q1	Q1
<b>Publishing</b>		
Nettoomsättning	4 992	62 709
Direkta kostnader	-70 863	-36 391
<b>Bruttovinst</b>	<b>-65 871</b>	<b>26 318</b>
Rörelsekostnader	-7 829	-9 188
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-73 700</b>	<b>17 130</b>

# VR TECH & OPERATIONS

# Q1

2019

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 samt intäkter och kostnader för VR-center. Resultatet från samriskbolaget StarVR Corporation redovisas som en finansiell intäkt eller kostnad och ingår därmed inte i rörelseresultatet.

	2019	2018
TSEK	Q1	Q1
<b>VR Tech &amp; Operations</b>		
Nettoomsättning	1 797	12 767
Direkta kostnader	-41 057	-2 115
<b>Bruttovinst</b>	<b>-39 260</b>	<b>10 652</b>
Rörelsekostnader	-7 198	-5 054
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-46 458</b>	<b>5 598</b>

## Första kvartalet 2019

Nettoomsättningen inom affärsområdet består av intäkter från VR-centers.

Periodens nettoomsättning om 1,8 MSEK (12,8 MSEK) avser främst intäkter avseende biljettförsäljningen i VR-centren i Dubai och Stockholm. Jämförelseperioden innehåller intäkter avseende ersättning för marknadsföring av StarVR-headsetet och som är en del av det tidigare kommunicerade finansiella stöd på totalt 11,5 MUSD som erhållits för uppbyggnaden av VR-parken i Dubai.

Direkta kostnader uppgick till 41,1 MSEK (2,1 MSEK), varav 26,5 MSEK (0,0 MSEK) är nedskrivningar på investeringar i VR-centren, se not 8. Avskrivningarna uppgick till 9,6 MSEK (1,6 MSEK). Ökningen i avskrivningarna förklaras främst av att koncernen inte hade börjat skriva av på PresenZ-teknologin och StarVR i jämförelseperioden. Rörelsekostnaderna uppgick till 7,2 MSEK (5,1 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -46,5 MSEK (5,6 MSEK).

## Del av icke-kärnverksamhet

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



# ÖVRIGT

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

## Första kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 2,6 MSEK (2,5 MSEK) och består främst av koncernens belgiska VFX-verksamhet, Nozon.

Direkta kostnader uppgick till 7,5 MSEK (10,8 MSEK).

Rörelsekostnaderna uppgick till 1,2 MSEK (10,3 MSEK). Sänkningen är framförallt kopplad till att innevarande period har positiva valutakurseffekter.

Rörelseresultatet uppgick till -6,1 MSEK (-18,5 MSEK).

# Q1

2019

	2019	2018
TSEK	Q1	Q1
<b>Övrigt</b>		
Nettoomsättning	2 632	2 491
Direkta kostnader	-7 484	-10 762
<b>Bruttovinst</b>	<b>-4 852</b>	<b>-8 271</b>
Rörelsekostnader	-1 223	-10 277
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 075</b>	<b>-18 548</b>

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

För kassaflöde avser jämförelseperioden motsvarande period föregående år. För balansposter avser jämförelseperioden utgående balans per 2018-12-31. Jämförelsesiffrorna för 2018 har gjorts om vad gäller delar av de långfristiga skulderna till Nordea, tilläggsköpeskillingen för ePawn och de konvertibla skulderna till Smilegate och Acer. Dessa har klassificerats som kortfristiga skulder. Tillgångar tillgängliga för försäljning har även gjorts om genom att Dhruvas samtliga tillgångar och skulder räknats med i tillgångsslaget Tillgångar tillgängliga för försäljning. Tidigare omfattade balansposten för Dhruva endast de immateriella tillgångarna. Inga av dessa omklassificeringar har haft någon effekt på resultat eller eget kapital. För mer information se not 10.

## Finansiell ställning

### Anläggningstillgångar

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 58,7 MSEK (57,2 MSEK). Goodwill upptas till balansdagens valutakurs. Övriga immateriella anläggningstillgångar, som främst består av förvärvade IP-rättigheter samt återköpet av PAYDAY, uppgick till 351,3 MSEK (356,1 MSEK).

Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling uppgick till 186,2 MSEK (170,9 MSEK) och avser aktivering dels egna spelutvecklingsprojekt och teknikutveckling inom affärsområdet VR Tech & Operations.

Investeringar i förlagsprojekt var 130,4 MSEK (188,0 MSEK). Nedgången beror på att koncernen sålde förlagsrättigheterna till System Shock 3 till ett bokfört värde om 68,1 MSEK

Av- och nedskrivningar avseende immateriella tillgångar uppgick till 11,0 MSEK (37,2 MSEK) under kvartalet.

### Omsättningstillgångar

Kundfordringar och övriga fordringar uppgick till 4,3 MSEK (29,9 MSEK). Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick vid periodens utgång till 31,7 MSEK (46,6 MSEK). 6,2 MSEK (17,6 MSEK) avser fordran för digital försäljning via främst Steam, PlayStation Store, Xbox Live och Switch.

### Tillgångar tillgängliga för försäljning

Per balansdagen uppgick Tillgångar tillgängliga för försäljning till 80,3 MSEK (78,2 MSEK). Balansposten består av det koncernmässigt bokförda värdet av nettotillgångarna i dotterbolaget Dhruva samt IP-rättigheterna till Cinemaware-biblioteket.

### Eget kapital

På balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 177,0 MSEK (339,0 MSEK) och soliditeten var 17,5 procent (31,5 procent).

### Långfristiga skulder

Långfristiga skulder för tilläggsköpeskillingar ökade till 91,2 MSEK (88,6 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 kopplad till en reviderad bedömning av framtida intäktsflöden och därmed är bedömningen att tilläggsköpeskillingarna till stor del inte kommer att falla ut.

# Q1

2019

## Soliditeten

uppgick till

# 17,5

procent per 31 mars 2019



Övriga långfristiga skulder uppgick till 14,3 MSEK (14,5 MSEK), balansen består till största del ett lån gentemot Unity om 9,3 MSEK (9,0 MSEK). Koncernen har justerat dessa siffror för 2018-12-31 genom att omklassificera 377,8 MSEK till kortfristiga skulder.

#### *Kortfristiga skulder*

Leverantörsskulder och övriga skulder uppgick vid periodens utgång till 504,7 MSEK (519,4 MSEK), varav 71,7 MSEK (71,5 MSEK) avser den konvertibla skulden till Acer och 204,7 MSEK (200,4 MSEK) avser den konvertibla skulden till Smilegate, som är omklassificerad som kortfristig skuld per 31 december 2018. Detta är en omklassificering som har gjorts på både Ingående balansen och kvartalets utgående balans, se not 10. Checkräkningskrediten om 76,2 MSEK (75,8 MSEK) ingår även i denna post samt lånet om 30,0 MSEK (30,0 MSEK) från Nordea. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick vid periodens slut till 52,7 MSEK (63,9 MSEK).

#### *Leasing*

Koncernen redovisar för första kvartalet leasingavtal enligt IFRS 16. Detta innebär att koncernen har tagit upp ett tillgångsslag som heter Nyttjanderätter-byggnader. Per bokslutsdatum hade koncernen en utgående balans om 118,4 MSEK. Koncernen har inte räknat om siffrorna för 2018, enlighet med lättnadsregeln. På skuldsidan har koncernen tagit upp en långfristig skuld om 91,6 MSEK och en kortfristig skuld om 20,1 MSEK. Några jämförelsetal har inte gjorts eller här räknats om. Ingående balansen och för både tillgången och kort- och långfristiga skulden uppgick till 111,5 MSEK. Under kvartatalet har tillgången skrivits av med 6,9 MSEK och skulden har amorterats med 6,6 MSEK. Finansnettot har belastats med räntekostnader om 0,6 MSEK.

## Kassaflöde

### Första kvartalet 2019

Likvida medel vid kvartalets ingång uppgick till 69,3 MSEK (233,8 MSEK).

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -27,9 MSEK (27,8 MSEK). Försämringen beror framförallt på det negativa rörelseresultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -20,6 MSEK (-252,1 MSEK). Se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -6,7 MSEK (285,4 MSEK). I siffrorna i jämförelseperioden ingår framförallt nyemissionen.

Kvartalets totala kassaflöde var -55,2 MSEK (61,2 MSEK). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 14,5 MSEK (295,3 MSEK).

### Investeringar

Under kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,3 MSEK (70,7 MSEK). Minskningen är kopplad till investeringar i VR-centers som gjordes föregående år. Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 19,4 MSEK (74,0 MSEK), där minskningen främst beror på att spelprojektet OVERKILL's The Walking Dead och StarVR headsetet blev färdigutvecklade i fjärde kvartalet 2018. Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 3,7 MSEK (33,0 MSEK). Minskningen är framförallt beroende av en dämpning av investeringar till följd av att bolagets befinner sig i rekonstruktion. I perioden har inga investeringar i kortfristiga placeringar gjorts. I jämförelseperioden placerade koncernen 75 MSEK på ett deponeringskonto som pant och dessa blev därmed klassificerade som kortfristiga placeringar och inte som likvida medel.

## 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, Starbreeze Middle East FZE och Starbreeze Paris SAS, New Starbreeze Studios AB, New Starbreeze Publishing AB, Nozon, Parallaxter och Enterspace AB.

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 19,8 MSEK (10,5 MSEK). Omsättningen avser framförallt allokering av management fee.

Resultat före skatt var 0,9 MSEK (-13,6 MSEK) och resultat efter skatt var 0,9 MSEK (-11,1 MSEK).

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 1,0 MSEK (8,0 MSEK) och moderbolagets egna kapital var 530,4 MSEK (529,5 MSEK).

Långfristiga skulder, som består av tilläggsköpeskillningar ökade till 91,2 MSEK (88,6 MSEK). Jämförelsesiffrorna har ändrats då de konvertibla skulderna, till ACER och Smilegate, omklassificerats till kortfristiga skulder.

## Medarbetare

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 580 personer (622 personer), varav 516 män och 64 kvinnor. Medelantalet heltidsanställda för kvartalet uppgick till 586 personer (633 personer). Medelåldern var 32 år (31 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. Nasdaq meddelade under perioden att Starbreeze A-aktie (STAR A) handlas på Nasdaqs segment Auction Only med anledning av låg omsättning i handeln. Den 31 mars 2019 var slutkursen 0,97 SEK, jämfört med 9,36 SEK den 31 mars 2018 för A-aktien och 0,85 SEK jämfört med 9,55 SEK

## Likvida medel

per 31 mars 2019

# 14,5

## MSEK

### Fördelning av investeringar under kvartalet



för B-aktien. Vid kvartalets utgång uppgick det totala börsvärdet till cirka 282,9 MSEK, jämfört med cirka 2 890 MSEK föregående år.

### Aktiekapital

Jämförelsetal avser 31 mars 2018. Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 6 506 TSEK (6 074 TSEK) fördelat på 325 295 554 aktier (303 719 737), varav 53 397 677 A-aktier (54 170 260 A-aktier) och 271 897 877 B-aktier (249 549 477 B aktier).

### Aktieägare

Starbreeze hade 29 680 aktieägare (27 152 aktieägare per 31 mars 2018) vid periodens utgång. En förteckning över bolagets största ägare uppdateras månatligen på bolagets webbplats [starbreeze.com](http://starbreeze.com) under Investeringar.

### 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 2018 års årsredovisning, med undantag av att koncernen från 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16. Koncernen har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden, lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år.

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.

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.

### 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 projektförändringar. 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. Bolaget har för närvarande inte tillräckligt med säkrade medel för att garantera fortsatt drift för de kommande 12 månaderna och förväntas få likviditetsbrist innan halvårsskiftet 2019 om inte ytterligare medel tillförs. Dessa förhållanden tyder på att det finns

# Q1

2019

### Nyckeltal medarbetare

	2019	2018
	Q1	Q1
Anställda	580	622
<i>Män</i>	516	548
<i>Kvinnor</i>	64	74
Nettoresultat/anställd	-9 TSEK	-8 TSEK

# 580

**anställda  
på Starbreeze**



väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Styrelsen har utvärderat om antagandet om fortsatt drift är uppfyllt. Nedan följer de främsta åtgärderna och antagandena som ligger till grund för bolagets bedömning:

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

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

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

Bolaget har externa lån till Smilegate och Nordea uppgående till 310,9 MSEK. Lånen omfattas av rekonstruktionen.

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

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

### **Transaktioner med närstående**

Utöver löner och ersättningar samt koncerninterna transaktioner har inga närståendetransaktioner förekommit i perioden.

## Investerarkontakt

Aktuell information om Starbreeze finns på bolagets webbplats [starbreeze.com](http://starbreeze.com). Det går bra att kontakta bolaget via e-post: [ir@starbreeze.com](mailto: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](mailto:mikaelnermark@starbreeze.com)

### Claes Wentzel, tf CFO

Tel: 08-209 208

[claes.wentzel@starbreeze.com](mailto:claes.wentzel@starbreeze.com)

Rapporterna publiceras på bolagets webbplats [starbreeze.com](http://starbreeze.com).

Stockholm, den 7 maj 2019

### Torgny Hellström

Styrelseordförande

Ledamöter

**Kerstin Sundberg**

**Hyung Nam Kim (Harold Kim)**

**Matias Myllyrinne**

**Jan Benjaminson**

## Finansiell kalender

Årsredovisning 2018 .....	<b>14 maj 2019</b>
Årsstämma 2019.....	<b>4 juni 2019</b>
Delårsrapport Q2 2019.....	<b>20 augusti 2019</b>
Delårsrapport Q3 2019.....	<b>5 november 2019</b>
Bokslutskommuniké 2019 .....	<b>4 februari 2020</b>

*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 7 maj 2019 kl. 8:00 CET.*

## Rapport över totalresultat, koncernen

TSEK	NOT	2019	2018	2018
		Q1	Q1	JAN - DEC
Nettoomsättning	5	47 792	110 066	349 955
Direkta kostnader		-170 565	-76 950	-1 733 903
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-122 773</b>	<b>33 116</b>	<b>-1 383 948</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-4 392	-9 856	-91 397
Administrationskostnader		-37 781	-25 492	-115 722
Övriga intäkter		8 327	8 492	13 262
Övriga kostnader		-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	6, 8	<b>-156 619</b>	<b>6 260</b>	<b>-1 577 805</b>
Finansiella intäkter		11	1 981	295 817
Finansiella kostnader		-8 762	-12 720	-28 028
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		-1 914	-1 938	-37 233
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-167 284</b>	<b>-6 417</b>	<b>-1 347 249</b>
Inkomstskatt		-812	1 209	10 897
<b>Periodens resultat</b>		<b>-168 096</b>	<b>-5 208</b>	<b>-1 336 352</b>
<i>Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Nedskrivning av onoterade aktier		-	-	-11 501
Omräkningsdifferenser		5 973	22 117	23 526
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-162 123</b>	<b>16 909</b>	<b>-1 324 327</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</b>				
Till moderföretagets aktieägare		-162 102	17 053	-1 324 992
Innehav utan bestämmande inflytande		-21	-144	665
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (SEK):</b>				
- före utspädning		-0,52	-0,02	-4,20
- efter utspädning		-0,52	-0,02	-4,20



## Balansräkning, koncernen

TSEK	NOT	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		58 700	560 404	57 169
Övriga immateriella anläggningstillgångar		351 349	601 285	356 071
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling		186 193	522 775	170 919
Investeringar i förlagsprojekt		130 438	199 311	187 970
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar	10	9 780	37 655	10 348
Andelar i joint venture	7	2 742	39 952	4 656
Uppskjuten skattefordran		16	124 789	326
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier	10	28 563	163 352	60 499
Nyttjanderätter-byggnader		111 520	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>879 301</b>	<b>2 249 523</b>	<b>847 958</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	10	50	36	44
Kundfordringar och övriga fordringar		4 325	51 742	39 536
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31 711	89 108	46 599
Kortfristiga placeringar		-	75 000	-
Likvida medel		14 466	295 237	69 289
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>50 552</b>	<b>511 123</b>	<b>155 468</b>
Tillgångar tillgängliga för försäljning	9,10	80 290	-	78 204
<b>Summa tillgångar tillgängliga för försäljning</b>		<b>80 290</b>	<b>-</b>	<b>78 204</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 010 143</b>	<b>2 760 646</b>	<b>1 081 630</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</i>				
Aktiekapital		6 506	6 074	6 506
Övrigt tillskjutet kapital		1 639 516	1 480 809	1 639 516
Reserver		23 071	27 190	17 098
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-1 494 136	17 035	-1 326 061
Innehav utan bestämmande inflytande		2 016	801	1 947
<b>Summa eget kapital</b>		<b>176 973</b>	<b>1 531 909</b>	<b>339 006</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling	10	91 221	345 970	88 586
Uppskjuten skatteskuld		58 539	187 909	56 269
Långfristig leasingskuld		91 694	-	-
Övriga långfristiga skulder		14 253	530 749	14 459
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>255 707</b>	<b>1 064 628</b>	<b>159 314</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder och övriga skulder	10	504 687	92 449	519 421
Kortfristig leasingskuld		20 106	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		52 670	71 660	63 889
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>577 463</b>	<b>164 109</b>	<b>583 310</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 010 143</b>	<b>2 760 646</b>	<b>1 081 630</b>

## 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 2019	6 506	1 639 516	17 098	-1 326 061	337 059	1 947	339 006
Periodens resultat	-	-	-	-168 075	-168 075	-21	-168 096
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>							
Omräkningsdifferenser	-	-	5 973	-	5 973	90	6 063
<b>Summa totalresultat</b>	<b>6 506</b>	<b>1 639 516</b>	<b>23 071</b>	<b>-1 494 136</b>	<b>174 957</b>	<b>2 016</b>	<b>176 973</b>
<b>Utgående balans per 31 mars 2019</b>	<b>6 506</b>	<b>1 639 516</b>	<b>23 071</b>	<b>-1 494 136</b>	<b>174 957</b>	<b>2 016</b>	<b>176 973</b>
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
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>							
Valutakursdifferenser	-	-	23 526	-	23 526	-36	23 490
<b>Summa totalresultat</b>	<b>5 661</b>	<b>1 243 573</b>	<b>17 098</b>	<b>-1 309 269</b>	<b>-42 937</b>	<b>973</b>	<b>-41 964</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Nyemission genom utnyttjande 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 bokförda via eget kapital	-	-	-	4 754	4 754	-	4 754
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>845</b>	<b>395 943</b>	<b>-</b>	<b>-16 792</b>	<b>379 996</b>	<b>974</b>	<b>380 970</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2018</b>	<b>6 506</b>	<b>1 639 516</b>	<b>17 098</b>	<b>-1 326 061</b>	<b>337 059</b>	<b>1 947</b>	<b>339 006</b>
					<b>2019</b>		<b>2018</b>
<b>FÖRÄNDRING I ANTAL UTESTÅENDE AKTIER</b>					<b>JAN-MAR</b>		<b>JAN - DEC</b>
<b>Antal aktier vid periodens ingång</b>					<b>325 295 554</b>		<b>283 037 940</b>
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av optioner					-		1 327 836
Nyemission					-		40 929 778
<b>Antal aktier vid periodens utgång</b>					<b>325 295 554</b>		<b>325 295 554</b>

## Kassaflödesanalys, koncernen

TSEK	NOT	2019	2018	2018
		Q1	Q1	JAN - DEC
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Kassaflöde från rörelsen	3	-18 516	32 932	64 819
Betald ränta		-2 008	-1 829	-14 441
Erhållen ränta		-	90	-
Betalda inkomstskatter		-7 391	-3 425	-473
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-27 915</b>	<b>27 768</b>	<b>49 905</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-295	-70 667	-92 071
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		2 766	628	-6 607
Investeringar i egen spel- och teknikutveckling		-19 410	-74 010	-333 947
Investeringar i förlagsprojekt		-3 687	-33 008	-126 599
Ökning (-)/minskning(+) kortfristiga placeringar		-	-75 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-20 626</b>	<b>-252 057</b>	<b>-559 224</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		-	237 841	390 114
Kostnader i samband med nyemission		-	-5 649	-16 879
Inbetalningar teckningsoptioner		-	414	7 304
Ökning av långfristiga skulder		472	53 185	159 476
Återbetalning lån		-7 158	-345	-195 681
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-6 686</b>	<b>285 446</b>	<b>344 334</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-55 227</b>	<b>61 157</b>	<b>-164 985</b>
Likvida medel vid periodens ingång		69 289	233 757	233 757

## Nyckeltal, koncernen

	2019	2018	2018
	Q1	Q1	JAN - DEC
Nettoomsättning, TSEK	47 792	110 066	349 955
EBITDA, TSEK	-106 674	48 840	-10 342
EBIT, TSEK	-156 619	6 260	-1 577 805
Resultat före skatt, TSEK	-167 284	-6 417	-1 347 249
Resultat efter skatt, TSEK	-168 096	-5 208	-1 336 352
EBITDA-marginal, %	-223,2	44,4	-3,0
Rörelsemarginal, %	-327,7	5,7	-450,9
Vinstmarginal, %	-350,0	-5,8	-385,0
Soliditet, %	17,5	55,5	31,3
A-aktiens slutkurs för perioden, kr	0,97	9,36	1,23
B-aktiens slutkurs för perioden, kr	0,85	9,55	0,82
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,52	-0,02	-4,20
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,52	-0,02	-4,20
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	325 295 554	303 719 737	325 295 554
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	345 965 083	327 125 520	345 864 665
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	325 295 554	283 365 463	317 956 811
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	325 295 554	283 365 463	317 956 811
Antalet anställda i genomsnitt	586	633	634
Antalet anställda vid periodens slut	580	622	604

## 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

	2019	2018	2018
	Q1	Q1	JAN - DEC
<b>EBITDA</b>			
Rörelseresultat, TSEK	-156 619	6 260	-1 577 805
Minus: Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar, TSEK	11 019	35 328	1 438 469
Minus: Avskrivningar materiella anläggningstillgångar, TSEK	38 926	7 252	128 994
<b>EBITDA</b>	<b>-106 674</b>	<b>48 840</b>	<b>-10 342</b>
<b>EBITDA-marginal, %</b>			
EBITDA, TSEK	-106 674	48 840	-10 342
Nettoomsättning, TSEK	47 792	110 066	349 955
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>-223,2</b>	<b>44,4</b>	<b>-3,0</b>
<b>Rörelsemarginal, %</b>			
Rörelseresultat, TSEK	-156 619	6 260	-1 577 805
Nettoomsättning, TSEK	47 792	110 066	349 955
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>-327,7</b>	<b>5,7</b>	<b>-450,9</b>
<b>Vinstmarginal, %</b>			
Resultat före skatt, TSEK	-167 284	-6 417	-1 347 249
Nettoomsättning, TSEK	47 792	110 066	349 955
<b>Vinstmarginal, %</b>	<b>-350,0</b>	<b>-5,8</b>	<b>-385,0</b>
<b>Soliditet, %</b>			
Summa eget kapital, TSEK	176 973	1 531 909	339 006
Summa eget kapital och skulder, TSEK	1 010 143	2 760 646	1 081 630
<b>Soliditet, %</b>	<b>17,5</b>	<b>55,5</b>	<b>31,3</b>

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

	2019	2018	2018
TSEK	Q1	Q1	JAN - DEC
Nettoomsättning	19 849	10 517	55 304
Övriga rörelseintäkter	3 265	5 752	9 277
<b>Summa intäkter</b>	<b>23 114</b>	<b>16 269</b>	<b>64 581</b>
Övriga externa kostnader	-18 750	-10 317	-41 891
Personalkostnader	-9 356	-11 842	-53 835
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-60	-164	-579
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 052</b>	<b>-6 054</b>	<b>-31 724</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-978 508
Övriga finansiella intäkter	466	663	28 338
Finansiella kostnader	-4 533	-8 161	-63 077
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 119</b>	<b>-13 552</b>	<b>-1 044 971</b>
Bokslutsdispositioner	10 002	-	5 007
<b>Resultat före skatt</b>	<b>883</b>	<b>-13 552</b>	<b>-1 039 964</b>
Inkomstskatt	-	2 417	-23 433
<b>Periodens resultat</b>	<b>883</b>	<b>-11 135</b>	<b>-1 063 397</b>

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalresultatet.

## Balansräkning, moderbolaget

TSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Datorer och övriga inventarier	527	944	587
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	517 481	1 285 797	514 595
Uppskjuten skattefordran	-	25 543	-
Andelar i joint venture	4 656	45 958	4 656
Övriga finansiella anläggningstillgångar	585	562	585
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>523 249</b>	<b>1 358 804</b>	<b>520 423</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar och övriga fordringar	7 123	-	5 853
Fordringar koncernföretag	399 372	807 144	387 141
Övriga fordringar	-	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	983	3 256	950
Likvida medel	968	215 716	8 002
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>408 446</b>	<b>1 026 116</b>	<b>401 946</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>931 695</b>	<b>2 384 920</b>	<b>922 369</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	6 506	6 074	6 506
Fond för verkligt värde	-	328	-
Överkursfond	1 577 401	1 418 560	1 577 401
Balanserat resultat	-1 054 388	20 163	9 007
Periodens resultat	883	-11 135	-1 063 397
<b>Summa eget kapital</b>	<b>530 402</b>	<b>1 433 990</b>	<b>529 517</b>
<i>Obeskattade reserver</i>			
Ackumulerade överavskrivningar	-	16	-
<b>Summa obeskattade reserver</b>		<b>16</b>	
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	91 220	639 027	88 586
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>91 220</b>	<b>639 027</b>	<b>88 586</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	11 483	3 238	7 849
Skulder till koncernföretag	5 386	294 449	4 860
Övriga skulder	279 722	946	275 405
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 482	13 254	16 152
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>310 073</b>	<b>311 887</b>	<b>304 266</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>931 695</b>	<b>2 384 920</b>	<b>922 369</b>

# 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	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Ställda säkerheter	171 224	229 229	165 956
Eventalförpliktelser	-	-	-

## Not 2: Finansiella instrument

### Finansiella instrument värderade till verkligt värde

TSEK	2019-03-31	2018-12-31	Nivå
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>			
Finansiella anläggningstillgångar, aktier I Cmunen	-	-	2
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>			
Investeringar I konvertibla lånefordringar	-	-	2
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>			
Villkorad köpeskilling	91 221	88 662	3
Konvertibelt lån	31	42	2

Inga väsentliga skillnader har skett av skulderna värderade i nivå 3 i verklig värdehierarkin (villkorade köpeskillingar) under perioden. 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 (tilläggsköpeskillingar) i nivå 3 i verkligt värde-hierarkin återfinns i årsredovisningen för 2017.

## Not 3: Kassaflöde från rörelsen

TSEK	Q1 2019	Q1 2018	JAN - DEC 2018
Rörelseresultat	-156 619	6 260	-1 577 805
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
-Avskrivningar på immateriella tillgångar	11 019	35 328	1 438 469
-Avskrivningar på materiella tillgångar	38 926	7 252	128 994
-Finansnetto	-	-	-
-Övriga orealiserade kursförluster	216	-3 175	3 237
<i>Justeringar för:</i>			
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar	38 668	12 637	63 110
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-18 871	-25 370	8 814
Kassaflöde från rörelsen	-18 516	32 932	64 819

## Not 4: Segmentsrapportering, koncernen

	2019	2018	2018
TSEK	Q1	Q1	JAN - DEC
<b>Starbreeze Games</b>			
Nettoomsättning	38 371	32 099	168 554
Direkta kostnader	-51 161	-27 682	-733 612
<b>Bruttovinst</b>	<b>-12 790</b>	<b>4 417</b>	<b>-565 058</b>
Rörelsekostnader	-17 596	-2 337	-111 769
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-30 386</b>	<b>2 080</b>	<b>-676 827</b>
<b>Publishing</b>			
Nettoomsättning	4 992	62 709	135 145
Direkta kostnader	-70 863	-36 391	-177 702
<b>Bruttovinst</b>	<b>-65 871</b>	<b>26 318</b>	<b>-42 557</b>
Rörelsekostnader	-7 829	-9 188	-19 768
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-73 700</b>	<b>17 130</b>	<b>-62 325</b>
<b>VR Tech &amp; Operations</b>			
Nettoomsättning	1 797	12 767	33 654
Direkta kostnader	-41 057	-2 115	-599 982
<b>Bruttovinst</b>	<b>-39 260</b>	<b>10 652</b>	<b>-566 328</b>
Rörelsekostnader	-7 198	-5 054	-45 540
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-46 458</b>	<b>5 598</b>	<b>-611 868</b>
<b>Övrigt</b>			
Nettoomsättning	2 632	2 491	12 602
Direkta kostnader	-7 484	-10 762	-222 607
<b>Bruttovinst</b>	<b>-4 852</b>	<b>-8 271</b>	<b>-210 005</b>
Rörelsekostnader	-1 223	-10 277	-16 779
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 075</b>	<b>-18 548</b>	<b>-226 784</b>
<b>Totalt</b>			
Nettoomsättning	47 792	110 066	349 955
Direkta kostnader	-170 565	-76 950	-1 733 903
<b>Bruttovinst</b>	<b>-122 773</b>	<b>33 116</b>	<b>-1 383 948</b>
Rörelsekostnader	-33 846	-26 856	-193 856
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-156 619</b>	<b>6 260</b>	<b>-1 577 804</b>

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	-30 386	2 080	-676 827
Publishing	-73 700	17 130	-62 325
VR Tech & Operations	-46 458	5 598	-611 868
Övrigt	-6 075	-18 548	-226 784
<b>Summa</b>	<b>-156 619</b>	<b>6 260</b>	<b>-1 577 804</b>
Finansiella poster, netto	-10 665	-12 677	230 556
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-167 284</b>	<b>-6 417</b>	<b>-1 347 248</b>



## Not 5: Nettoomsättning per kategori

TSEK Q1 2019	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	11 492	329	-	-	11 821
Konsol, digital	2 657	74	-	-	2 731
Konsol, fysisk	1 023	-	-	-	1 023
VR-centers	435	874	636	-	1 945
Tjänster	9 135	-	738	2 632	12 505
Licensaffärer	13 629	3 714	423	-	17 766
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>38 371</b>	<b>4 992</b>	<b>1 797</b>	<b>2 632</b>	<b>47 792</b>

## Not 6: Koncernens avskrivningar per funktion

TSEK	2019 Q1	2018 Q1	2018 JAN-DEC
<b>Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar</b>			
Direkta kostnader	30 880	4 823	121 644
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	14	-	1 700
Administrationskostnader	8 032	2 429	5 650
<b>Summa av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar</b>	<b>38 926</b>	<b>7 252</b>	<b>128 994</b>
<b>Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar</b>			
Direkta kostnader	10 957	35 328	1 438 469
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-	-
Administrationskostnader	62	-	-
<b>Summa av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>11 019</b>	<b>35 328</b>	<b>1 438 469</b>
<b>Summa av- och nedskrivningar</b>	<b>49 945</b>	<b>42 580</b>	<b>1 567 463</b>

## 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 har överförts 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.

<b>TSEK</b>	<b>2019-03-31</b>
<i>Avstämning mot redovisade värden:</i>	
Ingående nettotillgångar 1 januari	14 110
Resultat för perioden	-5 962
Valutakursdifferens	161
<b>Utgående nettotillgångar</b>	<b>8 309</b>
Koncernens andel	33%
Koncernens andel i TSEK	2 742
<b>Redovisat värde</b>	<b>2 742</b>

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.

<b>TSEK</b>	<b>2019-03-31</b>
<i>Balansräkning i sammandrag:</i>	
Omsättningstillgångar	11 700
Anläggningstillgångar	13 996
Kortfristiga skulder	17 172
<b>Nettotillgångar</b>	<b>8 309</b>
<i>Totalresultat i sammandrag:</i>	
Intäkter	2 006
Periodens resultat	-5 962
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-5 962</b>

## Not 8: Nedskrivningar

Per den 31 mars 2019 beslutade koncernen att skriva ner anläggningstillgångar i VR-centren i Dubai och Sveavägen 14. Emaar sa upp avtalet avseende VR-centret i Dubai i mars månad och utrymning, nedmontering och magasinering bedöms överstiga eventuella försäljningsintäkter av tillgångarna, varpå det beslutats att skriva ned anläggningstillgångarna helt. VR-centret på Sveavägen utgör inte en del av kärnverksamheten. Bolaget gör bedömningen att eventuella försäljningsintäkter av tillgångarna inte kommer att överstiga de löpande förluster bolaget genererar, varpå man beslutade att skriva ner anläggningstillgångar helt.

Nedskrivning per tillgångslag, TSEK	Starbreeze		VR Tech &	Övrigt	Totalt
	Games	Publishing	Operations		
Goodwill	-	-	-	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling	-	-	-	-	-
Investeringar i förlagsprojekt	-	-	-	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier	-	-	26 465	-	26 465
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 465</b>	<b>0</b>	<b>26 465</b>

Nedskrivningar i periodens resultat och övrigt totalresultat, TSEK	Starbreeze		VR Tech &	Övrigt	Totalt
	Games	Publishing	Operations		
Direkta kostnader	-	-	26 465	-	26 465
Finansnetto	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 465</b>	<b>0</b>	<b>26 465</b>

## 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. Tillgångar består av det koncernmässiga bokförda värdet av nettotillgångarna i dotterbolaget Dhruva samt IP rättigheterna till Cinemaware biblioteket, vilket innefattar en rad titlar som bl.a. "Defender of the Crown" och "Wings". Båda tillgångarna tillhör segmentet Starbreeze games.

## Not 10: Omklassificeringar av ingående balanser från Q4 2018

Omklassificeringar av ingående balanser för Tillgångar tillgängliga för försäljning, TSEK	Nya belopp för Dhruva	Tidigare	Skillnad
		rapporterat för Dhruva	
Goodwill	-56 783	-56 783	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling	-417	-417	-
Finansiella anläggningstillgångar	-6 373	-	-6 373
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier	-2 951	-	-2 951
Kundfordringar och övriga fordringar	-7 066	-	-7 066
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-2 179	-	-2 179
Likvida medel	-3 063	-	-3 063
Tillgångar tillgängliga för försäljning	73 968	57 200	16 768
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-4 864</b>	<b>-</b>	<b>-4 864</b>
Övriga långfristiga skulder	-2 188	-	-2 188
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 223	-	1 223
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 899	-	-3 899
<b>Summa skulder</b>	<b>-4 864</b>	<b>-</b>	<b>-4 864</b>

Omklassificeringar av ingående balanser för långfristiga och kortfristiga skulder, TSEK	Omklassificerade belopp	Omklassificerade belopp
	Koncernen	Moderbolag
Kundfordringar och övriga fordringar	9 685	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	9 685	-
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling, ePawn	-76	-76
Övriga långfristiga skulder, Smilegate	-200 440	-200 440
Övriga långfristiga skulder, Acer	-71 529	-71 529
Övriga långfristiga skulder, Checkräkningskredit	-75 770	-
Övriga långfristiga skulder, Banklån	-30 000	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	377 815	272 045
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



