

# Q1

2020

## Första kvartalet 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 22,0 MSEK (47,8 MSEK). PAYDAY stod för 21,7 MSEK (26,7 MSEK), i jämförelse-siffran för 2019 ingår engångsintäkter om 13,2 MSEK.
- EBITDA\* uppgick till 10,5 MSEK (-106,7 MSEK).
- Av- och nedskrivningar om 10,4 MSEK (49,9 MSEK).
- Kostnader i samband med rekonstruktionen uppgick till 3,8 MSEK (11,0 MSEK).
- Resultat före skatt uppgick till -97,3 MSEK (-167,3 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,28 (-0,52 SEK).
- Den 13 januari 2020 hölls en extra bolagsstämma där det beslutades i enlighet med styrelsens förslag om ändring av villkor för bolagets utestående konvertibellån. Konvertibelns förfallodag förlängdes till 6 december 2024 och konverteringskursen fastställdes till 2,25 kronor per aktie.
- Starbreeze har genomfört en riktad nyemission av A-aktier om 51,3 miljoner kronor till institutionella investerare, bland andra Swedbank Robur, AP1 och AP4.
- Mats Juhl har blivit utsedd till Chief Financial Officer (CFO), och tillträdde sin tjänst 4 maj 2020.

RESULTAT/NYCKELTAL	2020	2019	2019
TSEK	Q1	Q1	JAN - DEC
Nettoomsättning	22 037	47 792	280 002
EBITDA*	10 517	-106 674	-116 457
Resultat före skatt	-97 338	-167 284	-452 424
Resultat per aktie	-0,28	-0,52	-1,22
Kassaflöde från verksamheten	3 818	-27 848	49 508
Nettoomsättning per anställd	175	82	1 239

\* För definition av nyckeltalen se sidan 16.





## **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 och Paris. 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).

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



## VD-kommentar

# ALLT FOKUS PÅ PAYDAY

I det första kvartalet har vi fortsatt att ägna vårt fulla fokus på att skapa spel med PAYDAY i främsta rummet.

Till följd av ett förändrat levnadssätt i spåren efter COVID-19 samt lanseringen av PAYDAY2: *Silk Road- Cartel Business* har efterfrågan på våra produkter ökat under kvartalet.

Våra samtal med potentiella partners, avseende framtida förlagsavtal för PAYDAY3, fortgår i positiv anda. Dock har reserestriktioner till följd av COVID-19 delvis fördröjt de pågående förhandlingarna. Vi är fortsatt optimistiska om att få ett bra förlagsavtal på plats.

COVID-19 har haft stor effekt på vår omvärld och så även på oss som bolag. För att säkerställa allas välmående så arbetar samtliga medarbetare på distans sedan mitten av mars. Ett nytt arbetssätt för många men som fungerar väl, och vad vi kan se utan påverkan på vår produktivitet. Samtidigt ser vi att de tidigare genomförda kostnadsbesparingarna nu är på plats och har full effekt. Under kvartalet genomförde vi även en nyemission som skapar en långsiktig stabilitet för bolaget.

Fokus framöver är att fortsatt upprätthålla en god och högkvalitativ produktion samt att nå ett bra förlagsavtal för PAYDAY 3.

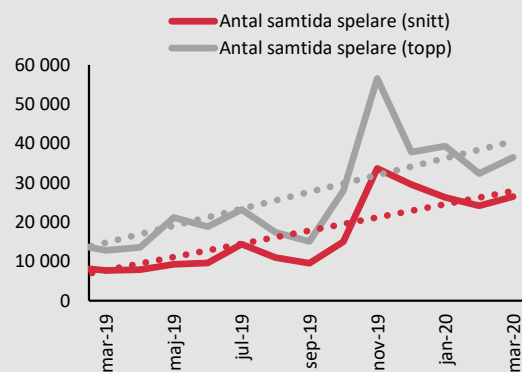
### Mikael Nermark

Vd Starbreeze

# Q1

2020

## PAYDAY 2



Källa: steamcharts.com

Som mest spelade

# 39 376

## 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.

## Ökad intäktsdelning från Steam

PAYDAY 2 med tillhörande DLC nådde 3 januari det första omsättningskriteriet i Valves trappa för ökad intäktsdelning, vilket resulterar i att Starbreeze nu får 75% av intäkterna från Steam efter skatt och retur.

## Extrastämman

Den 13 januari 2020 hölls en extra bolagsstämma vilken i enlighet med styrelsens förslag beslutade om ändring av villkor för bolagets utestående konvertibellån där konvertibelns förfallodag förlängdes till 6:e december 2024 och konverteringskursen för konvertibeln fastställdes till 2,25 kronor per aktie.

## Riktad emission

Som ett led i finansiering av verksamheten genomförde Starbreeze den 19 februari 2020 en riktad nyemission om 51,3 miljoner kronor bestående av A-aktier, till institutionella investerare, bland andra Swedbank Robur, AP1 och AP4. Emissionen bestod av 32 936 784 A-aktier, till en teckningskurs om 1,557 SEK, vilket motsvarar den volymvägda genomsnittskursen för A-aktien den 18 februari 2020. Den riktade nyemissionen beslutades av styrelsen med stöd av bemyndigandet som erhöles på Starbreeze årsstämma 4 juni 2019.

## Mats Juhl utsedd till CFO

Starbreeze har utsett Mats Juhl till Chief Financial Officer (CFO). Han efterträder Claes Wentzel, tillförordnad Chief Financial Officer. Mats Juhl tillträdde sin tjänst 4 maj 2020.

## Påverkan av COVID-19

Starbreeze har löpande utvärderat effekterna på verksamheten med anledning av den pågående COVID-19 pandemin. Den pågående intäktsgenererande verksamheten påverkas inte direkt då majoriteten av intäkterna kommer ifrån en digital distributionsmodell där tillgängligheten av produkten och kontakten mellan spelarna förblir obruten oavsett övergripande samhällsåtgärder relaterade till att minska fysiska sociala kontakter. Påverkan på bolagets intäkter har varit positiv.

Då majoriteten av den löpande verksamheten och spelutvecklingen kan ske på distans har fokus legat på att stärka infrastrukturen för distansarbete. Samtliga anställda arbetar i dagsläget hemifrån. Bolaget har bedömt att den kortsiktiga effekten på de pågående projekten är liten, dock kan de långsiktiga effekterna för framtida affärer och påverkan på projektorganisationernas effektivitet resultera i försenade leveranser.

# Q1

2020



# VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

# Q1

2020

# OMSÄTTNING OCH RESULTAT

För omsättning och resultat avser jämförelseperioden motsvarande period föregående år.

## Segmentsrapportering

Starbreeze kärnverksamhet består av att utveckla spel med PAYDAY i främsta rummet. Bolaget har från räkenskapsåret 2020 endast ett segment, vilket står för den absoluta majoriteten av all omsättning och resultat, följaktligen redovisas inga historiska siffror enligt tidigare segmentindelning. Eventuella intäkter och kostnader som ej är relaterade till kärnverksamheten klassificeras som övriga intäkter och kostnader.

## Första kvartalet 2020

### Omsättning

Nettoomsättningen för första kvartalet 2020 uppgick till 22,0 MSEK (47,8 MSEK), varav PAYDAY stod för 21,7 MSEK (26,7 MSEK).

### Kostnader

Direkta kostnader uppgick till 9,5 MSEK (170,6 MSEK) och består av kostnader kopplade till spelproduktion och spelutveckling. Minskningen beror främst på att balanserade utvecklingsutgifter för sålda förlagsrättigheter kostnadsfördes under Q1 2019, men även på att antalet anställda minskat samt att en större del av utvecklingsarbetet aktiveras under 2020. I direkta kostnader ingår av- och nedskrivningar om 6,1 MSEK (41,8 MSEK).

Aktiverade utvecklingsutgifter har minskat de direkta kostnaderna med 17,6 MSEK (10,3 MSEK) och avser spelen PAYDAY: Crime War, PAYDAY 2 och PAYDAY 3.

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 2,0 MSEK (4,4 MSEK) och avser främst personalkostnader. Minskningen är huvudsakligen orsakad av lägre personalkostnader för marknadsföringspersonal.

Administrationskostnader uppgick till 19,5 MSEK (37,8 MSEK) och avser bland annat kontorskostnader och löner till personal som inte arbetar inom spelproduktion eller marknadsföring, samt kostnader hänförliga till rekonstruktionsarbetet. Minskningen är huvudsakligen hänförlig till lägre kostnader avseende rekonstruktionsarbete.

I administrationskostnaderna ingår avskrivningar om 4,0 MSEK (8,1 MSEK). Aktiverade utvecklingsutgifter har minskat administrationskostnaderna med 6,8 MSEK (9,0 MSEK) och avser spelen PAYDAY: Crime War, PAYDAY 2 och PAYDAY 3.

Övriga intäkter uppgick till 9,2 MSEK (8,3 MSEK). Posten består av valutakurseffekter till följd av förändringar i dollar- och eurokurserna mot den svenska kronan.

### Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 10,5 MSEK (-106,7 MSEK).

### Finansnetto

Finansnettot uppgick till -103,9 MSEK (-10,6 MSEK). Ökningen beror på kostnader för förlängning av konvertibellånet. Den totala kostnaden som belastat finansnettot till följd av förlängningen av konvertibellånet är 96,2

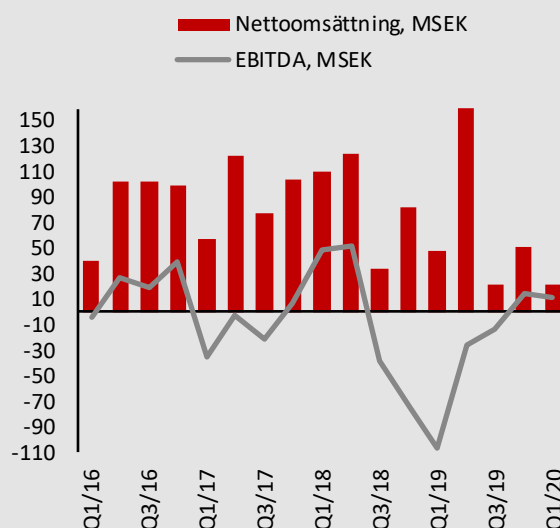
# Q1

2020

## Omsättning och resultat

TSEK	2020	2019
	Q1	Q1
Nettoomsättning	22 037	47 792
EBITDA *	10 517	-106 674
Resultat före skatt	-97 338	-167 284
Periodens resultat	-96 863	-168 096
Resultat per aktie, SEK	-0,28	-0,52
Omsättningstillväxt, %	-53,9	-56,6
EBITDA-marginal, %	47,7	-223,2

\* För definition av nyckeltalen se sid 16.





MSEK. Detta har dock inte påverkat likviditeten. Se specifikation i tabell sidan 7. Omvärdering av tilläggsköpeskillingar uppgick till 0,0 MSEK (-2,1 MSEK). Resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -0,3 MSEK (-1,9 MSEK). Under kvartalet har finansnettot belastats av räntekostnad på leasingskuld med 0,4 MSEK (0,6 MSEK), vilket är en effekt av redovisningsstandarden IFRS 16.

#### **Resultat före skatt och periodens resultat**

Resultat före skatt uppgick för kvartalet och perioden till -97,3 MSEK (- 167,3 MSEK)

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,28 SEK (-0,52 SEK).

# Q1

2020

#### **Specifikation av finansnetto**

	2020	2019
TSEK	Q1	Q1
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-	-2 138
Ränta på konvertibellån	-4 534	-4 485
Omvärdering av derivat hänförlig till konvertibellån	-	11
Resultatandel från StarVR Corp.	-278	-1 914
Omförhandlingsförlust konvertibellån	-90 934	-
Implicit ränta	-5 314	-1 008
Ränta Nordea	-1 797	-
Ränta på Leasingskuld	-414	-594
Ränta på långfristiga skulder enligt rekonstruktionsplan	-423	-
Övriga poster	-186	-521
<b>Summa</b>	<b>-103 881</b>	<b>-10 649</b>

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

För finansiell information avser jämförelseperioden motsvarande period föregående år.

## Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3,8 MSEK (-27,8 MSEK). Förbättringen beror på ett förbättrat rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -25,0 MSEK (-20,6 MSEK). Se även avsnitt investeringar nedan.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten har ökat till 45,6 MSEK (-6,7 MSEK) huvudsakligen hänförligt till genomförd nyemission.

Kvartalets totala kassaflöde var 24,4 MSEK (-55,2 MSEK). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 107,9 MSEK (14,5 MSEK).

## Investeringar

Under kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,0 MSEK (0,3 MSEK). Investeringar i egen spel- och teknikutveckling uppgick till 24,4 MSEK (19,4 MSEK).

## Finansiell ställning

### Anläggningstillgångar

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 46,8 MSEK (58,7 MSEK). Immateriella anläggningstillgångar, som främst består av IP-rättigheter, uppgick till 237,0 MSEK (351,3 MSEK).

Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling uppgick till 104,9 MSEK (186,2 MSEK) minskningen beror på nedskrivningen av Crossfire.

Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 4,0 MSEK (130,4 MSEK). Minskningen beror på försäljningen av förlagsrättigheterna till System Shock 3, Psychonauts 2 och 10 Crowns under 2019.

Av- och nedskrivningar avseende immateriella tillgångar uppgick till 4,5 MSEK (11,0 MSEK) under kvartalet.

### Omsättningstillgångar

Kundfordringar och övriga fordringar uppgick till 18,2 MSEK (4,3 MSEK). Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick vid periodens utgång till 31,1 MSEK (31,7 MSEK) varav 13,1 MSEK (6,2 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 0,0 MSEK (80,3 MSEK).

### Eget kapital

På balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 31,2 MSEK (177,0 MSEK).

### Långfristiga skulder

Långfristiga skulder uppgick till 421,5 MSEK (255,7 MSEK) varav konvertibellån uppgick till 213,9 MSEK och skulder till Nordea uppgick till 101,8 MSEK. Långfristig del av leasingskulld uppgick till 51,3 MSEK (91,7 MSEK) och långfristiga leverantörsskulder uppgick till 12,3 MSEK (0,0 MSEK). Latent skatteskuld uppgick till 8,4 MSEK (58,5 MSEK).

# Q1

2020

## Likvida medel

per 31 mars 2020

# 107,9 MSEK



## Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder och övriga skulder uppgick vid periodens utgång till 127,7 MSEK (504,7 MSEK), varav 52,9 MSEK avser frysta skulder enligt rekonstruktionsplanen. 19,6 MSEK (20,1 MSEK) avser kortfristig skuld för leasingkontrakt. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick vid periodens slut till 37,6 MSEK (52,7 MSEK).

## Leasing

IFRS 16 Leasingavtal har tillämpats från och med 1 januari 2019

Den deposition som erlagts för lokalerna i Stockholm redovisas som en finansiell anläggningstillgång i balansräkningen.

Vid diskontering av framtida leasingavgifter har Starbreeze använt den marginella låneräntan per land som diskonteringsränta. Den marginella upplåningsräntan är baserad på leasetagarens finansiella styrka, land samt det aktuella leasingavtalets längd.

Moderbolaget har upprättat delårsrapporten enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2019 (Not 1, sid. 56-64) förutom att moderbolaget tillämpar undantaget i RFR2 och redovisar samtliga leasingåtaganden som operationella.

## Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 7 246 000 SEK (6 506 000 SEK) fördelat på 362 304 633 aktier (325 295 554), varav 85 530 241 A-aktier (53 397 677 A-aktier) och 276 774 392 B-aktier (271 897 877 B-aktier).

## 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. Då koncernen har utländska dotterbolag finns även en omräkningsexponering.

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna är låga intäkter vid lansering av spel och projektförsejningar. Dessa och övriga risker såsom upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2019 i förvaltningsberättelsen på sidan 47 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 gick ur rekonstruktion i december 2019 och i januari 2020 förlängdes det utestående konvertibellånet till december 2024. Utan ytterligare finansiering, likviditetstillskott från avyttringar eller distributionsavtal för Payday 3 förväntas bolaget få likviditetsbrist under fjärde kvartalet 2020. Detta innebär en risk att bolaget inte kommer att ha tillräckligt med säkrade medel för att garantera fortsatt drift för de kommande 12 månaderna.

Styrelsen bedömer att Starbreeze kommer att kunna teckna ett förlagsavtal för PAYDAY 3 och PAYDAY: Crime War. På grund av den pågående COVID-19 pandemin kan dock styrelsen inte garantera slutförandet av förlagsavtalet till halvårsskiftet 2020.

## Moderbolaget

Koncernens verksamhet har under året bedrivits i moderbolaget Starbreeze AB (publ), dotterbolagen Starbreeze Production AB, Starbreeze

## Antal medarbetare

	2020	2019
	Q1	Q1
Anställda	133	580
Män	117	516
Kvinnor	16	64

# 133

## anställda på Starbreeze

Studio AB, Starbreeze Publishing AB, Starbreeze VR AB, Starbreeze USA Inc, Starbreeze LA Inc, Starbreeze IP LUX, Starbreeze IP LUX II Sarl, Starbreeze Barcelona SL, Starbreeze Paris SAS, New Starbreeze Studios AB, New Starbreeze Publishing AB och Enterspace AB. Under kvartalet avyttrades det belgiska dotterbolaget Parallaxter.

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 9,9 MSEK (19,8 MSEK). Omsättningen avser framförallt allokering av management fee.

Resultat före och efter skatt var -93,6 MSEK (0,9 MSEK)

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 12,4 MSEK (1,0 MSEK) och moderbolagets egna kapital var 614,9 MSEK (530,4 MSEK).

Långfristiga skulder ökade till 269,7 MSEK (91,2 MSEK). Ökningen beror framförallt på att bolagets konvertibellån har förlängts och nu är långfristigt.

### **Transaktioner med närstående**

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

### **Revisorns granskning**

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.



## 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, vd

Tel: 08-209 208

[mikaelnermark@starbreeze.com](mailto:mikaelnermark@starbreeze.com)

### Mats Juhl, CFO

Tel: 08-209 208

[ir@starbreeze.com](mailto:ir@starbreeze.com)

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

Stockholm, den 12 maj 2020

### Torgny Hellström

Styrelseordförande

Ledamöter

**Kerstin Sundberg**

**Hyung Nam Kim (Harold Kim)**

**Tobias Sjögren**

**Jan Benjaminson**

**Stefano Salbe**

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2020 ..... **18 augusti 2020**

Delårsrapport Q3 2020 ..... **10 november 2020**

Bokslutskommuniké 2020 ..... **16 februari 2021**

*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 12 maj 2020 kl. 8:00 CET.*

## Rapport över totalresultat, koncernen

TSEK	NOT	2020	2019	2019
		Q1	Q1	JAN - DEC
Nettoomsättning	3	22 037	47 792	280 002
Direkta kostnader		-9 508	-170 565	-661 520
<b>Bruttoresultat</b>		<b>12 529</b>	<b>-122 773</b>	<b>-381 518</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-2 019	-4 392	-12 048
Administrationskostnader		-19 541	-37 781	-109 609
Övriga intäkter		9 190	8 327	19 221
Övriga kostnader		-	-	-20 408
<b>Rörelseresultat</b>		<b>159</b>	<b>-156 619</b>	<b>-504 362</b>
Finansiella intäkter		30	11	84 266
Finansiella kostnader		-103 881	-8 762	-30 866
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		6 355	-1 914	-1 462
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-97 338</b>	<b>-167 284</b>	<b>-452 424</b>
Inkomstskatt		475	-812	51 325
<b>Periodens resultat</b>		<b>-96 863</b>	<b>-168 096</b>	<b>-401 099</b>
<i>Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser		-6 240	5 973	4 162
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-103 103</b>	<b>-162 123</b>	<b>-396 937</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till:</b>				
Till moderföretagets aktieägare		-103 103	-162 102	-397 087
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-21	150
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (SEK):</b>				
- före utspädning		-0,28	-0,52	-1,22
- efter utspädning		-0,28	-0,52	-1,22



## Rapport över finansiell ställning, koncernen

TSEK	NOT	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		46 816	58 700	43 601
Övriga immateriella anläggningstillgångar		236 998	351 349	240 221
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling		104 948	186 193	81 518
Investeringar i förlagsprojekt		3 962	130 438	4 056
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar		8 101	9 780	6 258
Andelar i joint venture	5	2 917	2 742	3 195
Långfristig leasingfordran		5 388	-	5 716
Uppskjuten skattefordran		-	16	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
IT-utrustning och övriga inventarier		11 035	28 563	12 850
Nyttjanderätter-byggnader		60 129	111 520	63 764
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>480 293</b>	<b>879 301</b>	<b>461 179</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		-	50	-
Kundfordringar och övriga fordringar		18 240	4 325	10 391
Kortfristig leasingfordran		-	-	3 106
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31 146	31 711	33 425
Likvida medel		107 936	14 466	82 787
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>157 323</b>	<b>50 552</b>	<b>129 709</b>
Tillgångar tillgängliga för försäljning		-	80 290	1 084
<b>Summa tillgångar tillgängliga för försäljning</b>		<b>-</b>	<b>80 290</b>	<b>1 084</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>637 616</b>	<b>1 010 143</b>	<b>591 972</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</i>				
Aktiekapital		7 246	6 506	6 587
Övrigt tillskjutet kapital		1 762 433	1 639 516	1 711 334
Reserver		14 883	23 071	21 400
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-1 753 335	-1 494 136	-1 733 163
Innehav utan bestämmande inflytande		-	2 016	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>31 227</b>	<b>176 973</b>	<b>6 158</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling		68	91 221	62
Uppskjuten skatteskuld		8 374	58 539	7 853
Långfristig leasingskuld		51 268	91 694	55 272
Övriga långfristiga skulder		361 752	14 253	121 009
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>421 462</b>	<b>255 707</b>	<b>184 196</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder och övriga skulder		127 744	504 687	342 468
Kortfristig leasingskuld		19 637	20 106	19 181
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		37 546	52 670	38 506
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>184 927</b>	<b>577 463</b>	<b>400 155</b>
Skulder tillgängliga för försäljning		-	-	1 463
<b>Summa skulder tillgängliga för försäljning</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 463</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>637 616</b>	<b>1 010 143</b>	<b>591 972</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 2020	6 587	1 711 334	21 400	-1 733 163	6 158	-	6 158
Periodens resultat	-	-	-	-96 863	-96 863	-	-96 863
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>							
Omräkningsdifferenser	-	-	-6 517	-	-6 517	-	-6 517
<b>Summa totalresultat</b>	<b>6 587</b>	<b>1 711 334</b>	<b>14 883</b>	<b>-1 830 026</b>	<b>-97 222</b>	<b>-</b>	<b>-97 222</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Nyemission genom utnyttjande av optioner	-	-	-	-	-	-	-
Nyemission	659	50 064	-	-	50 723	-	50 723
Effekt av förändring konvertibellån	-	0	-	76 692	76 692	-	76 692
Other	-	1 034	-	-	1 034	-	1 034
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>659</b>	<b>51 098</b>	<b>-</b>	<b>76 692</b>	<b>128 449</b>	<b>-</b>	<b>128 449</b>
<b>Utgående balans per 31 mars 2020</b>	<b>7 246</b>	<b>1 762 432</b>	<b>14 883</b>	<b>-1 753 334</b>	<b>31 227</b>	<b>-</b>	<b>31 227</b>
Ingående balans per 1 januari 2019	6 506	1 639 516	17 098	-1 326 061	337 059	1 947	339 006
Rättelse av fel avseende 2018	-	-	140	-429	-289	-	-289
Periodens resultat	-	-	-	-401 249	-401 249	150	-401 099
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>							
Försäljning dotterbolag med minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-2 123	-2 123
Omräkningsdifferenser	-	-	4 162	-	4 162	26	4 188
<b>Summa totalresultat</b>	<b>6 506</b>	<b>1 639 516</b>	<b>21 400</b>	<b>-1 727 739</b>	<b>-397 376</b>	<b>-1 947</b>	<b>-399 323</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Nyemission genom utnyttjande av konvertibler	81	71 632	-	-	71 713	-	71 713
Kapitaltillskott i enlighet med rekonstruktionsplanen för Enterspace-koncernen	-	186	-	-	186	-	186
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-5 424	-5 424	-	-5 424
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>81</b>	<b>71 818</b>	<b>-</b>	<b>-5 424</b>	<b>66 475</b>	<b>-</b>	<b>66 475</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>6 587</b>	<b>1 711 334</b>	<b>21 400</b>	<b>-1 733 163</b>	<b>6 158</b>	<b>-</b>	<b>6 158</b>
					<b>2020</b>		<b>2019</b>
<b>FÖRÄNDRING I ANTAL UTESTÅENDE AKTIER</b>					<b>JAN-MAR</b>		<b>JAN - DEC</b>
<b>Antal aktier vid periodens ingång</b>					<b>329 367 849</b>		<b>325 295 554</b>
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av optioner					-		-
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av konvertibler					-		4 072 295
Nyemission					32 936 784		-
<b>Antal aktier vid periodens utgång</b>					<b>362 304 633</b>		<b>329 367 849</b>

**KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN**

TSEK	NOT	2020	2019	2019
		Q1	Q1	JAN - DEC
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat		159	-156 620	-504 362
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		2 283	116 366	586 897
Betald kreditkostnad inkl ränta		-	-	-9 301
Betalda inkomstskatter		-	-7 391	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>2 442</b>	<b>-47 645</b>	<b>73 234</b>
<b>Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		79 663	38 668	32 538
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		-78 287	-18 871	-56 264
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>3 818</b>	<b>-27 848</b>	<b>49 508</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-15	-295	-2 092
Avyttring av dotterbolag		-480	-	67 202
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-86	2 766	-1 067
Investeringar i egen spel- och teknikutveckling		-24 396	-19 410	-92 412
Investeringar i förlagsprojekt		-	-3 687	-8 087
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-24 977</b>	<b>-20 626</b>	<b>-36 239</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission		50 723	-	-
Minskning/ökning av långfristiga skulder		-666	472	-
Effekt av finansiell leasing		-4 489	-7 158	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>45 568</b>	<b>-6 686</b>	<b>-</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>24 409</b>	<b>-55 160</b>	<b>13 269</b>
<b>Likvida medel vid periodens ingång</b>		<b>82 787</b>	<b>69 289</b>	<b>69 289</b>
Kursdifferens i likvida medel		740	337	229
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>107 936</b>	<b>14 466</b>	<b>82 787</b>



## Nyckeltal, koncernen

	2020	2019	2019
	Q1	Q1	JAN - DEC
Nettoomsättning, TSEK	22 037	47 792	280 002
EBITDA, TSEK	10 517	-106 674	-116 457
EBIT, TSEK	159	-156 619	-504 362
Resultat före skatt, TSEK	-97 338	-167 284	-452 424
Resultat efter skatt, TSEK	-96 863	-168 096	-401 099
EBITDA-marginal, %	47,7	-223,2	-41,6
Rörelsemarginal, %	0,7	-327,7	-180,1
Vinstmarginal, %	-441,7	-350,0	-161,6
Soliditet, %	4,9	17,5	1,0
A-aktiens slutkurs för perioden, kr	1,35	0,97	1,85
B-aktiens slutkurs för perioden, kr	1,30	0,85	1,86
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,28	-0,52	-1,22
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,28	-0,52	-1,22
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	344 569 441	325 295 554	329 367 849
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	344 569 441	325 295 554	329 367 849
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	344 569 441	325 295 554	328 349 775
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	344 569 441	325 295 554	328 349 775
Antalet anställda i genomsnitt	126	586	331
Antalet anställda vid periodens slut	133	580	127

## 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

	2020	2019	2019
	Q1	Q1	JAN - DEC
<b>EBITDA</b>			
Rörelseresultat, TSEK	159	-156 619	-504 362
Minus: Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar, TSEK	4 543	11 019	326 860
Minus: Avskrivningar materiella anläggningstillgångar, TSEK	5 815	38 926	61 045
<b>EBITDA</b>	<b>10 517</b>	<b>-106 674</b>	<b>-116 457</b>
<b>EBITDA-marginal, %</b>			
EBITDA, TSEK	10 517	-106 674	-116 457
Nettoomsättning, TSEK	22 037	47 792	280 002
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>47,7</b>	<b>-223,2</b>	<b>-41,6</b>
<b>Rörelsemarginal, %</b>			
Rörelseresultat, TSEK	159	-156 619	-504 362
Nettoomsättning, TSEK	22 037	47 792	280 002
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>0,7</b>	<b>-327,7</b>	<b>-180,1</b>
<b>Vinstmarginal, %</b>			
Resultat före skatt, TSEK	-97 338	-167 284	-452 424
Nettoomsättning, TSEK	22 037	47 792	280 002
<b>Vinstmarginal, %</b>	<b>-441,7</b>	<b>-350,0</b>	<b>-161,6</b>
<b>Soliditet, %</b>			
Summa eget kapital, TSEK	31 227	176 973	6 158
Summa eget kapital och skulder, TSEK	637 616	1 010 143	591 972
<b>Soliditet, %</b>	<b>4,9</b>	<b>17,5</b>	<b>1,0</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

	2020	2019	2019
TSEK	Q1	Q1	JAN - DEC
Nettoomsättning	9 918	19 849	58 990
Övriga rörelseintäkter	10 919	3 265	25 037
<b>Summa intäkter</b>	<b>20 837</b>	<b>23 114</b>	<b>84 027</b>
Övriga externa kostnader	-8 439	-18 750	-59 586
Personalkostnader	-6 883	-9 356	-38 574
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-60	-60	-217
Övriga rörelsekostnader	-579	-	-7 078
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 875</b>	<b>-5 052</b>	<b>-21 428</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	902	-	-224 439
Övriga finansiella intäkter	1 761	466	98 039
Finansiella kostnader	-101 187	-4 533	-54 260
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-93 649</b>	<b>-9 119</b>	<b>-202 088</b>
Bokslutsdispositioner	-	10 002	187 393
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-93 649</b>	<b>883</b>	<b>-14 695</b>
Inkomstskatt	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-93 649</b>	<b>883</b>	<b>-14 695</b>

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalresultatet.



## Balansräkning, moderbolaget

TSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Datorer och övriga inventarier	375	527	421
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	322 753	517 481	295 806
Andelar i joint venture	4 656	4 656	4 656
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2 791	585	585
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>330 575</b>	<b>523 249</b>	<b>301 468</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar och övriga fordringar	-	7 123	-
Fordringar koncernföretag	1 137 394	399 372	1 080 277
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	966	983	837
Likvida medel	12 377	968	12 009
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 150 737</b>	<b>408 446</b>	<b>1 093 123</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 481 312</b>	<b>931 695</b>	<b>1 394 591</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	7 246	6 506	6 587
Reservfond	76 692	-	-
Överkursfond	1 699 097	1 577 401	1 649 033
Balanserat resultat	-1 074 507	-1 054 388	-1 059 812
Periodens resultat	-93 649	883	-14 695
<b>Summa eget kapital</b>	<b>614 879</b>	<b>530 402</b>	<b>581 113</b>
<i>Avsättningar</i>			
Övriga avsättningar	-	-	31 230
<b>Summa avsättningar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 230</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder	31 675	-	-
Långfristiga skulder till koncernföretag	-	-	305 865
Övriga långfristiga skulder	141 771	91 220	260
Långfristig skuld	96 248	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>269 694</b>	<b>91 220</b>	<b>306 125</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	8 027	11 483	8 060
Skulder till koncernföretag	363 851	5 386	239 012
Övriga skulder	3 343	279 722	218 022
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	221 518	13 482	11 029
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>596 739</b>	<b>310 073</b>	<b>476 123</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 481 312</b>	<b>931 695</b>	<b>1 394 591</b>

# NOTER

## Not 1: Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna överensstämmer med de principer som tillämpades 2019.

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.

Försäljningen av förlagsrättigheterna till System Shock 3 och Psychonauts 2 har utformats så att Starbreeze får tillbaka sin investering över tid. I enlighet med redovisningsregelverket IFRS har koncernen initialt redovisat en förlust till följd av affären, då det enligt IFRS 15 inte är tillåtet att intäktsredovisa framtida royaltyintäkter även om dessa är direkt förknippade med försäljningen av förlagsrättigheten, samtidigt som den sålda tillgångens bokförda värde redovisas som en kostnad direkt. I kommande perioder kommer endast intäkter, relaterade till dessa affärer, redovisas då samtliga kostnader härmed är tagna.

## Not 2: Ställda säkerheter

### Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, koncernen

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

TSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Ställda säkerheter	585	171 224	6 594

### Not 3: Nettoomsättning per kategori

TSEK Q1 2020	Starbreeze Games	Övrigt	Totalt
PC	16 933	182	17 115
Konsol, digital	4 546	19	4 565
Konsol, fysisk	65	-	65
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>21 604</b>	<b>432</b>	<b>22 037</b>

### Not 4: Koncernens avskrivningar per funktion

TSEK	2020 Q1	2019 Q1	2019 JAN-DEC
<b>Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar</b>			
Direkta kostnader	-1 587	-30 880	-38 217
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-14	-28
Administrationskostnader	-4 229	-8 032	-22 800
<b>Summa av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar</b>	<b>-5 815</b>	<b>-38 926</b>	<b>-61 045</b>
<b>Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar</b>			
Direkta kostnader	-4 476	-10 957	-326 606
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-	-
Administrationskostnader	-67	-62	-254
<b>Summa av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>-4 543</b>	<b>-11 019</b>	<b>-326 860</b>
<b>Summa av- och nedskrivningar</b>	<b>-10 358</b>	<b>-49 945</b>	<b>-387 905</b>

## Not 5: 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>2020-03-31</b>
<i>Avstämning mot redovisade värden:</i>	
Ingående nettotillgångar 1 januari	9 681
Resultat för perioden	-727
Valutakursdifferens	-114
<b>Utgående nettotillgångar</b>	<b>8 840</b>
Koncernens andel	33%
Koncernens andel i TSEK	2 917
<b>Redovisat värde</b>	<b>2 917</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>2020-03-31</b>
<i>Balansräkning i sammandrag:</i>	
Omsättningstillgångar	14 324
Anläggningstillgångar	1 597
Kortfristiga skulder	7 023
<b>Nettotillgångar</b>	<b>8 840</b>
<i>Totalresultat i sammandrag:</i>	
Intäkter	226
Periodens resultat	-727
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-727</b>



## Not 6: Avyttrat dotterbolag

Nettotillgångar vid tidpunkten för avyttring av bolagen

Under perioden har andelarna i bolaget Parallaxter, Belgien avyttrats. Transaktionerna har resulterat i en realisationsvinst i koncernen på totalt 5,5 MSEK. De nettotillgångar som fanns i dotterbolaget vid avyttringstidpunkten, det koncernmässiga resultatet av avyttringarna samt vilken kassaflödeseffekt transaktionerna har haft anges i tabellen nedan.

	Parallaxter
TSEK	31 januari 2020
Immateriella tillgångar	-15
Aktiverade utvecklingskostnader	-192
Finansiella anläggningstillgångar	343
Materiella anläggningstillgångar	199
Kundfordringar och övriga fordringar	8
Övriga kortfristiga fordringar	385
Likvida medel	480
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 208</b>
<hr/>	
Leverantörsskulder och övriga ej räntebärande skulder	2 166
<b>Summa skulder</b>	<b>3 762</b>
<hr/>	
Avyttrade nettotillgångar	-2 554
<b>Realisationsresultat inkl nedskrivning av koncernfordringar</b>	<b>5 454</b>
<b>Försäljningspris</b>	<b>1</b>
Avgår: Likvida medel i avyttrad verksamhet	-480
<b>TOTAL KASSAFLÖDESPÅVERKAN</b>	<b>-479</b>



