

# Q4

2019

## Fjärde kvartalet 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 51,1 MSEK (82,5 MSEK). PAYDAY stod för 50,8 MSEK (20,4 MSEK).
- EBITDA\* uppgick till 26,8 MSEK (-73,7 MSEK).
- Av- och nedskrivningar om 221,0 MSEK (1 428,6 MSEK).
- Kostnader i samband med rekonstruktionen uppgick till 8,6 MSEK.
- Resultat före skatt uppgick till -156,7 MSEK (-1264,7 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,30 (-3,96 SEK).
- Stockholms tingsrätt fastställde ackordsförslaget i företagsrekonstruktionen den 6 december 2019 och beslutet vann laga kraft den 27 december.

## Helåret 2019

- Nettoomsättningen minskade med 20 procent och uppgick till 280,0 MSEK (350,0 MSEK). PAYDAY stod för 109,4 MSEK (97,7 MSEK).
- EBITDA\* uppgick till -116,5 MSEK (-10,3 MSEK).
- Av- och nedskrivningar om 387,9 MSEK (1 567,5 MSEK).
- Kostnader i samband med rekonstruktionen uppgick till 36,5 MSEK för helåret.
- Resultat före skatt uppgick till -452,4 MSEK (-1347,2 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -1,22 SEK (-4,20 SEK).
- Likvida medel uppgick till 82,8 MSEK (69,3 MSEK) vid periodens utgång.

## Efter periodens utgång

- Starbreeze höll extra bolagsstämma den 13 januari 2020. Stämman beslutade ändra villkoren för bolagets utestående konvertibellån där konvertibelns förfallodag förlängs till december 2024 och konverteringskursen för konvertibeln fastställs till 2,25 kronor per aktie.

RESULTAT/NYCKELTAL	2019	2018	2019	2018
TSEK	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
Nettoomsättning	51 108	82 459	280 002	349 955
EBITDA*	26 829	-73 716	-116 457	-10 342
Resultat före skatt	-156 735	-1 264 730	-452 424	-1 347 249
Resultat per aktie	-0,30	-3,96	-1,22	-4,20
Kassaflöde från verksamheten	3 072	-19 669	56 084	49 905
Nettoomsättning per anställd	370	133	1 239	552

\* För definition av nyckeltalen se sidan 22.



## **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

# FULLT FOKUS PÅ PAYDAY

### Framgångsrik avslutning på rekonstruktionen

Den 6 december 2019 fick vi ett framgångsrikt avslut på rekonstruktionen och ackordsuppgörelser med samtliga borgenärer har uppnåtts. Vi ägnar nu vårt fulla fokus på kärnverksamheten – att skapa spel med PAYDAY i främsta rummet.

### Ny DLC till PAYDAY2 resulterade i högre än förväntad omsättning och antal spelare

I oktober släppte vi nytt material till PAYDAY 2 vilket togs emot väl av vårt community och har resulterat i att antalet spelare steg till den högsta nivån på länge och att omsättningen för det fjärde kvartalet har varit hög.

Detta bådär gott och bekräftar intresset för en framtida lansering av PAYDAY 3 samt ger oss en stabil bas att fortsätta arbeta med. Starbreeze kommer under 2020 att släppa fler uppdateringar till PAYDAY 2. Från och med den 3 januari får försäljningen ytterligare draghjälp genom att Starbreeze andel av försäljningen från Steam har ökat från 70 till 75 procent.

### Frukt samma samtal avseende förlagsavtal för PAYDAY 3

Vi för fortsatt diskussioner angående ett förlagsavtal för PAYDAY 3 och avser att presentera ett sådant innan utgången av det första halvåret 2020. PAYDAY är bolagets viktigaste varumärke och vi söker efter en god partner som kan ge finansiell stabilitet och besitter de marknadsförings- och distributionsresurser som krävs för att möjliggöra bästa möjliga lansering och vidare utveckling av produkten.

Diskussioner avseende ett förlagsavtal för PAYDAY: *Crime War* fortlöper samtidigt och vi är optimistiska om att även här kunna presentera ett förlagsavtal innan utgången av det första halvåret 2020.

### Fokus på att bygga en framgångsrik organisation

Vi har löpande under kvartalet fortsatt att lägga stort fokus på att utveckla och stärka organisationen där arbetet med att skapa en effektivare organisation och en mindre kostnadsstruktur som är anpassad för dagens läge har varit framgångsrikt. Framförallt är jag stolt över att vissa tidigare medarbetare har valt att komma tillbaka till oss.

Med en tydligare organisationsstruktur där varje utvecklare har ett produktägarskap skapar vi en organisation med bättre sammanhållning och kontinuitet för att kunna bygga bättre spel.

Bolagets löpande kostnader har minskat kraftigt sedan rekonstruktionen inleddes. Detta har åstadkommit genom kostnadsbesparingar och effektiviseringar bland personal, inköp och genom att bland annat hyra ut en tredjedel av bolagets kontorsyta vid huvudkontoret i Stockholm.

Med ett lyckosamt avslut av rekonstruktionen, ökat intresse för PAYDAY 2, lovande samtal angående förlagsavtal för PAYDAY 3 och PAYDAY: *Crime War* samt en effektivare organisation ser vi optimistiskt på framtiden och ett företag som återigen skapar spel med hög efterfrågan.

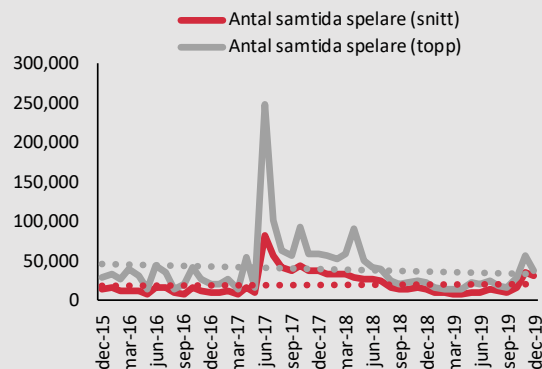
### Mikael Nermark

Vd Starbreeze

# Q4

2019

## PAYDAY 2



Källa: steamcharts.com

Som mest spelade

# 56 582

## PAYDAY 2 samtidigt under Q4

# VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

Q4  
2019

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

## **Bedömning om framtida kassaflöden & rekonstruktionen**

Med anledning av det i oktober pågående rekonstruktionsarbetet lämnade Starbreeze en bedömning av verksamhetens framtida kassaflöden från rörelsen. Bolaget bedömer att dessa kassaflöden kommer att vara positiva, baserat på förväntade nya förlagsavtal för PAYDAY 3 och PAYDAY: Crime War under första halvan av 2020 och förväntad lansering av PAYDAY 3 under 2022–2023.

Som en del av rekonstruktionen har tillgångar och personal hänförliga till kärnverksamheten förts över i två nya bolag, New Starbreeze Publishing AB och New Starbreeze Studios AB. IP-rättigheter utgör merparten av tillgångarna och har förts över till New Starbreeze Publishing AB. Det är i New Starbreeze Publishing AB som koncernens kassaflöden kommer att genereras.

Under rekonstruktionsarbetet har även en av de fyra stora internationella revisionsbyråerna värderat bolagets tillgångar, vilket ligger till grund för den överföring av tillgångar som skett till dotterbolaget New Starbreeze Publishing AB. Dessa tillgångar (huvudsakligen IP-rättigheterna för PAYDAY) har värderats till 1 600 MSEK. Motsvarande tillgångar var i koncernens balansräkning upptagna till 341 MSEK per 30 september 2019.

## **Lyckat avslut i Starbreeze företagsrekonstruktion**

Stockholms Tingsrätt fastställde den 6:e december ackordsförslaget i Starbreeze företagsrekonstruktion. Starbreeze som befunnit sig i rekonstruktion sedan 3:e december 2018, har därmed lyckosamt avslutat processen.

## **Starbreeze och Smilegate når överenskommelse om förlängning av konvertibel till 2024 mot en uppskattad avgift om 165 MSEK. Båda efterställs & betalas från tillgängligt kassaflöde**

Som en del i Starbreeze rekonstruktionsarbete har Starbreeze och Smilegate nått en överenskommelse om förändrade konvertibelvillkor samt övriga förehavanden kring det Crossfire-relaterade spelprojektet. Konvertibelns förfallodag förlängs från februari 2020 till december 2024 och efterställs övriga skulder. Starbreeze avgift för dessa förändringar uppskattas till 165 MSEK och efterställs övriga skulder och löper på fem år till noll (0) procents ränta. Då överenskommelsen var villkorad Bolagets Extrastämman som hölls i januari 2020, återspeglas de förändrade villkoren först under 2020 års redovisning.

Avslutandet av det Crossfire-relaterade projektet medför en nedskrivning under det fjärde kvartalet 2019 motsvarande 111 MSEK hänförligt till aktiverade utvecklingsutgifter. Nedskrivningen har ingen påverkan på bolagets likviditet.

# VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Nedanstående är en sammanfattning av de viktiga händelserna efter kvartalet, för detaljerad information om händelser under kvartalet hänvisas till [Starbreeze.com](http://Starbreeze.com).

## **Ökad intäktsdelning från Steam**

Starbreeze huvudsakliga digitala distributionsplattform Steam tillämpar i normalfallet en generell intäktsdelning för partners på 70/30 efter skatt och retur. Plattformägaren Valve utannonserade hösten 2018 att de börjat tillämpa en trappa där spel som uppfyller vissa omsättningskriterier kan nå extra 5% eller 10% i intäktsdelning utöver de ordinarie 70%. PAYDAY 2 med sina DLC nådde 3:e januari det första omsättningskriteriet vilket resulterar i att spelets kommande intäktsdelning ger Bolaget 75% från Steam.

## **Extrastämma**

Den 13 januari 2020 hölls en extra bolagsstämma. Den extra bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om ändring av villkor för bolagets utestående konvertibellån där konvertibelns förfalldag förlängs till december 2024 och konverteringskursen för konvertibeln fastställs till 2,25 kronor per aktie.



# OMSÄTTNING OCH RESULTAT

För omsättning och resultat avser jämförelseperioden motsvarande period föregående år.

## Fjärde kvartalet 2019

### Omsättning

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet 2019 uppgick till 51,1 MSEK (82,5 MSEK), varav PAYDAY stod för 50,8 MSEK (20,4 MSEK). Intäkterna för försäljningen av PAYDAY på Steam och konsol var 21,9 MSEK. Tidigare balansförda intäkter om 28,9 MSEK för täckning av utvecklingsutgifter för PAYDAY: Crime War har i kvartalet intäktsförts enligt IFRS 15, då bolagets åtaganden gentemot Universal har upphört.

Starbreeze hade i kvartalet inga intäkter för Overkill's The Walking Dead som i jämförelseperioden omsatte 34,1 MSEK. I jämförelseperioden bidrog Starbreeze Indiska utvecklingsstudio Dhruva med externa intäkter om 11,3 MSEK. Dhruva avyttrades under det andra kvartalet 2019.

### Bruttoresultat

Direkta kostnader uppgick till 225,5 MSEK (1 503,9 MSEK) och består av kostnader kopplade till spelproduktion och spelutveckling. I direkta kostnader ingår av- och nedskrivningar om 215,4 MSEK (1 427,4 MSEK). Spelprojektet Crossfire har som tidigare kommunicerats i kvartalet skrivits ned med 111,3 MSEK hänförliga till aktiverade utvecklingsutgifter. Utöver det har värdet på StarVR och PresenZ-teknologin skrivits ned med 21,1 MSEK respektive 59,2 MSEK under kvartalet. Varken StarVR eller PresenZ tillhör Starbreeze kärnverksamhet. Övriga direkta kostnader, mestadels personalkostnader, har minskat väsentlig mellan åren.

Aktiverade utvecklingsutgifter har minskat de direkta kostnaderna med 14,5 MSEK (34,0 MSEK) och avser spelen PAYDAY: Crime War, och PAYDAY 2 och PAYDAY 3.

Bruttoresultatet uppgick till -174,4 MSEK (-1 421,4 MSEK).

### Kostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 2,1 MSEK (35,5 MSEK) och avser främst personalkostnader. Minskningen är huvudsakligen orsakad av lägre personalkostnader för marknadsföringspersonal och att inga lanseringskostnader belastat resultatet.

Administrationskostnader uppgick till 24,5 MSEK (42,1 MSEK) och avser bland annat kontorskostnader och löner till personal som inte arbetar inom spelproduktion eller marknadsföring, samt kostnader hänförliga till rekonstruktionsarbetet. Rekonstruktionskostnaderna för kvartalet uppgick till 8,6 MSEK. I administrationskostnaderna ingår avskrivningar om 5,6 MSEK (1,2 MSEK). Aktiverade utvecklingsutgifter har minskat kostnaderna med 10,4 MSEK (7,1 MSEK) och avser spelen PAYDAY: Crime War och PAYDAY 2 och PAYDAY 3.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick till 6,6 MSEK (-3,3 MSEK). Under 2019 har en skuld om ca 11 MSEK avseende erhållit marknadsföringsbidrag återförts. I övrigt består huvudsakligen posten av valutakurseffekter till följd av förändringar i dollar- och eurokurserna mot den svenska kronan.

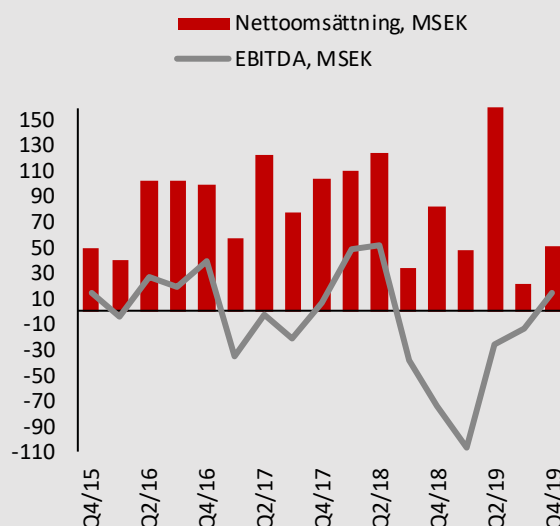
# Q4

2019

## Omsättning och resultat

	2019	2018
TSEK	Q4	Q4
Nettoomsättning	51 108	82 459
EBITDA *	26 829	-73 716
Resultat före skatt	-156 735	-1 264 730
Periodens resultat	-98 279	-1 288 580
Resultat per aktie, SEK	-0,30	-3,96
Omsättningstillväxt, %	-38,0	-20,5
EBITDA-marginal, %	52,5	-89,4

\* För definition av nyckeltalen se sid 22.



## Rörelseresultatet

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 26,8 MSEK (-73,7 MSEK). Det motsvarar en EBITDA-marginal på 52 procent (-89 procent).

## Finansnetto

Finansnettot uppgick till 37,5 MSEK (237,6 MSEK). Se specifikation i tabell till höger. Omvärdering av tilläggsköpeskillningar uppgick till 46,2 MSEK (217,1 MSEK). I kvartalet har den återstående tilläggsköpeskillningen avseende Parallaxter återförts som en följd av att den immateriella tillgången skrevs ned helt i kvartalet. Resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -1,0 MSEK (-22,6 MSEK). Under kvartalet har finansnettot belastats av räntekostnad på leasingskuld med 0,4 MSEK (0,0 MSEK), vilket är en effekt av en den nya redovisningsstandarden IFRS 16.

## Resultat före skatt och periodens resultat

Resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till -156,7 MSEK (-1 264,7 MSEK) och periodens resultat uppgick till -98,3 MSEK (-1 288,6 MSEK).

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,30 SEK (-3,96 SEK).

## Helåret 2019

### Omsättning

Nettoomsättningen minskade med 20 procent till 280,0 MSEK (350,0 MSEK), varav PAYDAY stod för 109,4 MSEK (97,7 MSEK). Intäkterna för försäljningen av PAYDAY på Steam och konsol var 66,9 MSEK och täckning av utvecklingsutgifter för PAYDAY: Crime War 42,5 MSEK. I omsättningen ingår försäljningen av förlagsrättigheterna för Psychonauts 2, 10 Crowns och System Shock 3 om totalt 140,8 MSEK. Under året ingick externa intäkter från Dhruva om 14,7 MSEK (34,8 MSEK). I jämförelsesiffrorna finns intäkter för Dead by Daylight med 133,7 MSEK och Overkill's The Walking Dead om 34,1 MSEK.

### Bruttoresultat

Direkta kostnader uppgick till 661,5 (1 733,9 MSEK), varav 364,8 MSEK (1 560,1 MSEK) var av- och nedskrivningar.

Minskningen i direkta kostnader är huvudsakligen en följd av de kostnadsbesparande åtgärder som vidtagits under året inom ramen för företagsrekonstruktionen. Utvecklingsutgifter har belastat årets resultat i högre utsträckning än föregående år, då sådana kostnader i en större utsträckning kunde aktiveras i balansräkningen. De totala utgifterna för utveckling har minskat jämfört med föregående år.

Minskningen avseende av- och nedskrivningar jämfört med föregående år beror främst på att stora nedskrivningar gjordes under det fjärde kvartalet 2018 av immateriella tillgångar.

Aktiverade utvecklingsutgifter har minskat de direkta kostnaderna med 51,0 MSEK (252,6 MSEK).

Bruttoresultatet uppgick till -381,5 MSEK (-1 383,9 MSEK).

I bruttoresultatet ingår nettoförsäljningsvärdet av de sålda förlagsrättigheterna för System Shock 3, Psychonauts 2 och 10 Crowns med en kostnad om 28,4 MSEK.

### Kostnader

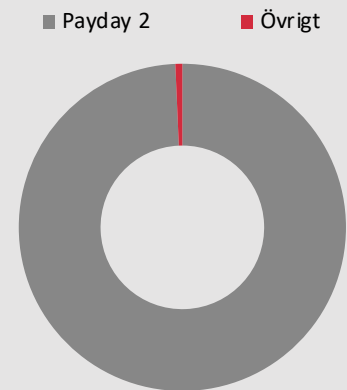
Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 12,0 MSEK (91,4 MSEK). Minskningen är huvudsakligen orsakad av lägre personal-kostnader samt att inga stora projekt lanserats.

Administrationskostnader uppgick till 109,6 MSEK (115,7 MSEK), varav 23,1 MSEK (5,7 MSEK) avser avskrivningar. Ökningen av avskrivningarna

## Specifikation av finansnetto

TSEK	2019	2018	2019	2018
	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
Omvärdering av tilläggsköpeskillningar	46 183	217 081	84 099	259 200
Ränta på konvertibellån	-4 594	-4 483	-18 016	-21 445
Omvärdering av derivat hänförlig till konvertibellån		16 427	42	8 150
Ränta på lån till StarVR Corp.	-	32 773	-	28 467
Resultatandel från StarVR Corp.	-1 043	-22 614	-1 462	-37 233
Ränta på kortfristiga placeringar	-	-669	-	47
Ränta på checkräkningskredit	-1 053	-1 597	-4 138	-6 182
Kreditkostnad inkl ränta på löst lån		-	-5 000	-
Ränta på Leasingskuld	-438	-	-1 987	-
Ränta på långfristiga skulder enligt ackordsuppgörelse	-1 767	-	-1 767	-
Övriga poster	187	697	167	-448
<b>Summa</b>	<b>37 475</b>	<b>237 615</b>	<b>51 938</b>	<b>230 556</b>

Fördelning av kvartalets nettoomsättning på Payday och Övrigt



beror främst på tillämpningen av IFRS16 som har föranlett avskrivningar på 16,9 MSEK. Aktiverade utvecklingsutgifter har minskat administrativkostnaderna med 39,1 MSEK (45,5 MSEK). Rekonstruktionskostnader för 2019 uppgår till 36,5 MSEK.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick till -1,2 MSEK (13,3 MSEK). Minskningen beror främst på realisationsförluster om 30,6 MSEK tillhörande avyttringarna av dotterbolagen Dhruva och Nozon. I övrigt ingår valutakursdifferenser.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -116,5 MSEK (-10,3 MSEK).

### Finansnetto

Finansnettot uppgick till 51,9 MSEK (230,6 MSEK). Se specifikation i tabell till höger på sidan 7.

Finansnettot bestod av omvärdering av tilläggsköpeskillingar om 84,1 MSEK (259,2 MSEK) varav 1,4 MSEK (-3,9 MSEK) var valutakurseffekter. Tilläggsköpeskillingen avseende Dhruva, 4,5 MSEK, har bokats bort från den utgående balansen, då dotterbolaget avyttrades i maj 2019. Räntekostnad på konvertibla lån uppgick till 18,0 MSEK (21,4 MSEK), resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -1,5 MSEK (-37,2 MSEK), omvärdering av derivat hänförligt till Smilegates konvertibel om 0,0 MSEK (8,2 MSEK). Kreditkostnad inklusive ränta för kortfristig finansiering upptagen under rekonstruktionen uppgick 5,0 MSEK (0,0 MSEK). Räntekostnad för checkräkningskrediten uppgick till 4,1 MSEK (6,2 MSEK). Se specifikation i tabell på föregående sida.

### Resultat före skatt och periodens resultat

Resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till -452,4 MSEK (-1 347,2 MSEK). Periodens resultat uppgick till -396,9 MSEK (-1 324,3 MSEK).

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -1,22 SEK (-4,20 SEK).

### Segmentsrapportering

Starbreeze redovisar per segmenten; Starbreeze Games, Publishing och VR Tech & Operations. Se not 5. Rapporteringen sker ned till rörelseresultat och ingen rapportering på segment sker av tillgångar och skulder.

Fördelning av kvartalets nettoomsättning per kategori

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





# STARBREEZE GAMES

# Q4

2019

Affärsområdet Starbreeze Games består av Starbreeze egenutvecklade spel. De nuvarande intäkterna består huvudsakligen av försäljningsintäkter och royalty för rättigheterna till PAYDAY.

## Fjärde kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 50,8 MSEK (66,3 MSEK) och består av spelförsäljning av produkter inom PAYDAY-franchiset om 50,8 MSEK (20,4 MSEK). Intäkterna för försäljningen av PAYDAY på Steam och konsol var 21,9 MSEK. Tidigare balansförda intäkter om 28,9 MSEK för täckning av utvecklingsutgifter för PAYDAY: Crime War har i kvartalet intäktsförts enligt IFRS 15, då bolagets åtaganden gentemot Universal har upphört.

Starbreeze hade i kvartalet inga intäkter för Overkill's The Walking Dead som i jämförelseperioden omsatte 34,1 MSEK. I jämförelsesiffrorna för nettoomsättningen ingick externa intäkter om 11,3 MSEK från Starbreeze indiska studio Dhruva som avyttrades under maj månad 2019.

Direkta kostnader uppgick till 119,8 MSEK (662,3 MSEK). Minskningen av de direkta kostnaderna beror huvudsakligen på de kostnadsbesparande åtgärder som vidtagits under året.

Av- och nedskrivningar som ingår i de direkta kostnaderna uppgick i kvartalet till 116,3 MSEK (604,4 MSEK) och bestod huvudsakligen av nedskrivningen av spelprojektet Crossfire om 111,3 MSEK.

Rörelsekostnaderna uppgick till 17,4 MSEK (61,1 MSEK). Minskningen beror främst på en minskad marknadsföringsorganisation och lägre marknadsföringskostnader då inga större spellanseringar gjorts under kvartalet eller kort därefter.

Rörelseresultatet uppgick till -86,4 MSEK (-657,1 MSEK).

## Helåret 2019

Nettoomsättningen uppgick till 127,0 MSEK (168,6 MSEK), varav PAYDAY-franchiset stod för 109,4 MSEK (97,7 MSEK). Intäkterna för försäljningen av PAYDAY på Steam och konsol var 66,9 MSEK och täckning av utvecklingsutgifter för PAYDAY: Crime War 42,5 MSEK. Dessutom ingick externa intäkter om 14,7 MSEK (34,8 MSEK) från Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 229,7 (733,6 MSEK). Minskningen är främst hänförlig till de kostnadsbesparande åtgärder som vidtagits under rekonstruktionsarbetet där fokus har varit företagets kärnverksamhet.

Rörelsekostnader uppgick till 75,6 MSEK (111,8 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -178,2 (-676,8 MSEK).

## Efter periodens utgång

Under januari 2020 uppgick intäkterna från försäljningen av PAYDAY 2 via plattformen Steam till 5,3 MSEK (3,3 MSEK).

	2019	2018	2019	2018
TSEK	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN-DEC
<b>Starbreeze Games</b>				
Nettoomsättning	50 818	66 294	127 020	168 554
Direkta kostnader	-119 837	-662 282	-229 682	-733 612
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-69 019</b>	<b>-595 988</b>	<b>-102 662</b>	<b>-565 058</b>
Rörelsekostnader	-17 356	-61 112	-75 563	-111 769
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-86 375</b>	<b>-657 100</b>	<b>-178 225</b>	<b>-676 827</b>

## Resultatanalys

	2019	2018	2019
MSEK	Q4	Q4	Q3
Rörelseresultat	-69,0	-657,1	-20,0
<b>Förändring</b>		<b>588,1</b>	<b>-49,0</b>
<b>Analys av förändringar</b>			
Bruttoresultat för Payday		39,0	36,5
Varav intäktsförda erhållna utvecklingskostnadsbidrag för Crimewar		28,9	28,9
Bruttoresultat för Dhruva		15,5	1,2
Nedskrivningar		458,0	-107,3
Crossfire		-111,3	-111,3
OTWD		374,1	-
Geminose		171,9	-
Cinemaware		-	4,0
Övriga		23,3	4,0
Kostnader för OTWD (exkl nedskrivning)		19,2	3,9
Fördelade direkta kostnader		-0,5	2,6
Minskade rörelsekostnader (lokaler, marknadsföring mm)		35,4	1,2
Övrigt		21,5	12,9
Summa		588,1	-49

# PUBLISHING

# Q4

2019

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

## Fjärde kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 0,3 MSEK (2,4 MSEK). Omsättningen i kvartalet består huvudsakligen av intäktsdelning för förlagda spelprojekt.

Direkta kostnader uppgick till 23,1 MSEK (81,4 MSEK) varav av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 22,6 MSEK (65,5 MSEK) som nu är helt avskrivna.

Rörelsekostnaderna uppgick till 2,5 MSEK (1,5 MSEK). Detta avser främst, inom koncernen, fördelade hyreskostnader och andra kontorskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till -25,3 MSEK (-80,6 MSEK).

## Helåret 2019

Nettoomsättningen uppgick till 146,5 MSEK (135,1 MSEK). Försäljningen av förlagsrättigheter stod för 140,8 MSEK, varav Psychonauts 2 stod för 125,1 MSEK, 10 Crowns för 12,0 MSEK och System Shock 3 för 3,7 MSEK.

Direkta kostnader uppgick till 199,8 MSEK (177,7 MSEK). Ökningen beror främst på att de bokförda värdena för ovan sålda förlagsrättigheter har kostnadsförts.

Rörelsekostnaderna uppgick till 17,6 MSEK (19,8 MSEK).

Rörelseresultatet minskade till -70,8 MSEK (-62,3 MSEK) bland annat som en direkt effekt av försäljningen av Psychonauts 2, 10 Crowns och System Shock 3 som påverkade resultatet negativt med 28,4 MSEK. För mer information om hur dessa försäljningar har redovisats, se Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper.

TSEK	2019 Q4	2018 Q4	2019 JAN-DEC	2018 JAN-DEC
<b>Publishing</b>				
Nettoomsättning	273	2 399	146 494	135 145
Direkta kostnader	-23 111	-81 438	-199 750	-177 702
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-22 838</b>	<b>-79 039</b>	<b>-53 256</b>	<b>-42 557</b>
Rörelsekostnader	-2 497	-1 549	-17 563	-19 768
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-25 335</b>	<b>-80 588</b>	<b>-70 819</b>	<b>-62 325</b>

# ÖVRIGT

Övrigt avser affärsområdet VR Tech & Operations som består av Starbreeze teknik- och mjukvaruutveckling inom virtual reality (VR) samt av koncerngemensamma kostnader och projekt som inte tillhör något av de andra affärsområdena.

## Fjärde kvartalet 2019

Periodens nettoomsättning uppgick till 0,0 MSEK (13,8 MSEK).

Direkta kostnader uppgick till 82,5 MSEK (760,2 MSEK) och avser främst nedskrivningar av värdet på immateriella tillgångar om 80,3 MSEK (650,5 MSEK). Se not 9. Avskrivningar uppgick till 0,1 MSEK (94,6 MSEK). Minskningen i avskrivningarna förklaras främst av att samtliga tillgångar relaterade till VR-centren i Dubai och Stockholm skrevs ned i sin helhet under första kvartalet 2019.

Rörelsekostnaderna uppgick till 0,0 MSEK (18,2).

Rörelseresultatet uppgick till -82,5 MSEK (-764,7 MSEK).

## Helåret 2019

Periodens nettoomsättning om 6,5 MSEK (46,3 MSEK) avser främst intäkter från det tidigare ägda belgiska dotterbolag Nozon och från VR-centren i Dubai och Stockholm. Nozon avyttrades juni och VR-centren är nu nedlagda. Jämförelseperioden innehåller ersättning för marknadsföring av StarVR-headsetet 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 232,1 MSEK (822,6 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -255,3 MSEK (-838,7 MSEK) och påverkades negativt av en realisationsförlust på 21,3 MSEK vid försäljningen av Nozon. Nedskrivningar har påverkat resultatet negativt med 183,5 MSEK (466 MSEK).

# Q4

2019

	2019	2018	2019	2018
TSEK	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN-DEC
<b>Övrigt</b>				
Nettoomsättning	17	13 766	6 488	46 256
Direkta kostnader	-82 517	-760 189	-232 089	-822 589
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-82 500</b>	<b>-746 423</b>	<b>-225 601</b>	<b>-776 333</b>
Rörelsekostnader	-	-18 233	-29 717	-62 319
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-82 500</b>	<b>-764 656</b>	<b>-255 318</b>	<b>-838 652</b>

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Q4  
2019

## Kassaflöde och investeringar

Jämförelsesiffrorna avser motsvarande period föregående år.

### Fjärde kvartalet 2019

#### Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 3,1 MSEK (-19,7 MSEK). Förbättringen beror framförallt på ett bättre rörelseresultat före avskrivningar. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -34,3 MSEK (-8,1 MSEK). Se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 1,0 MSEK (-50,7 MSEK). Inga nya lån eller andra krediter har tagits upp under perioden, vilket är den främsta orsaken till den stora skillnaden mellan åren. Att det trots allt finns ett positivt flöde beror bland annat på valutakursförändringar.

Kvartalets totala kassaflöde var -30,3 MSEK (-78,4 MSEK). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 82,8 MSEK (69,3 MSEK).

#### Investeringar

Under kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,0 MSEK (1,0 MSEK). Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 28,3 MSEK (43,2 MSEK), där minskningen främst beror på att spelprojektet OVERKILL's The Walking Dead och StarVR headsetet färdigställdes 2018 och inga ytterligare investeringar har gjorts under 2019. Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 0,0 MSEK (37,3 MSEK) och avser valutakursjusteringar.

### Helåret 2019

#### Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 56,1 MSEK (49,9 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten var -36,2 MSEK (-559,2 MSEK), se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -6,6 MSEK (344,3 MSEK). Den negativa förändringen beror främst på de nyemissioner som genomfördes under jämförelseperioden.

Periodens totala kassaflöde var 13,3 MSEK (-165,0 MSEK). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 82,8 MSEK (69,3 MSEK).

#### Investeringar

Under perioden uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 2,1 MSEK (92,1 MSEK). Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 92,4 MSEK (333,9 MSEK) där OVERKILL's The Walking Dead stod för en stor del i jämförelseperioden. Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 8,4 MSEK (126,6 MSEK).

## Likvida medel

per 31 december 2019

**82,8**  
**MSEK**



Jämförelsesiffrorna avser utgående balans per 2018-12-31.

### Anläggningstillgångar

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 43,6 MSEK (57,2 MSEK). Goodwill upptas till balansdagens valutakurs. Övriga immateriella anläggningstillgångar, som främst består av IP-rättigheter, uppgick till 240,2 MSEK (356,1 MSEK).

Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling uppgick till 81,5 MSEK (170,9 MSEK) där minskningen huvudsakligen beror på nedskrivningen av Crossfire.

Bokfört värde för investeringar i förlagsprojekt uppgick till 4,1 MSEK (188,0 MSEK). Minskningen beror främst på att koncernen sålde förlagsrättigheterna till System Shock 3, Psychonauts 2 och 10 Crowns till ett totalt bokfört värde om 169,2 MSEK under första halvåret 2019.

Av- och nedskrivningar avseende immateriella tillgångar uppgick till 326,9 MSEK (1 438,5 MSEK) för helåret 2019.

### Omsättningstillgångar

Kundfordringar och övriga fordringar uppgick till 10,4 MSEK (39,5 MSEK). Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick vid periodens utgång till 33,4 MSEK (46,6 MSEK). 13,4 MSEK (17,6 MSEK) avser fordran för digital försäljning via främst Steam, PlayStation Store, Xbox Live och Switch.

### Tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning

Per balansdagen uppgick tillgångar tillgängliga för försäljning till 1,1 MSEK (78,2 MSEK) och skulder tillgängliga för försäljning till 1,5 MSEK. Dessa avser dotterbolaget Parallaxter. I jämförelsesiffrorna ingår dotterbolaget Dhruva som såldes i maj 2019 och de nu fullt avskrivna IP-rättigheterna till Cinemaware-biblioteket. De senare är ej längre klassificerade som tillgängliga för försäljning.

### Eget kapital

På balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 6,2 MSEK (339,0 MSEK) och soliditeten var 1,0 procent (31,3 procent).

### Långfristiga skulder

Långfristiga skulder uppgick till 184,2 MSEK (159,3 MSEK). Se tabell till höger. Den del av de långfristiga skulderna som beräknas betalas inom 12 månader enligt rekonstruktionsplanen har klassificerats som kortfristig.

Långfristiga skulder till Nordea uppgår per 31 december till 94,3 MSEK. Den långfristiga delen av leasingskulden som uppstår vid redovisning enligt IFRS 16 uppgår till 55,3 MSEK. I de långfristiga skulderna ingår även långfristiga leverantörsskulder med 12,3 MSEK och en latent skattekuld om 7,9 MSEK.

Skulden för tilläggsköpeskillingar minskade till 0,1 MSEK (88,6 MSEK). Då hela värdet för PresenZ-teknologin skrivits ned har även skulden avseende tilläggsköpeskillingar för dotterbolaget Parallaxter återförts. Återstående belopp avser ePawn. Balansposten värderas till verkligt värde och förändringen redovisas i finansnettot i resultaträkningen (se sidan 7). Då dotterbolaget Dhruva har avyttrats har skulden avseende tilläggsköpeskillingar relaterad till detta bolag också minskat skulden under året.

### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder och övriga skulder uppgick vid periodens utgång till 361,6 MSEK (519,4 MSEK), varav 19,2 MSEK (0,0 MSEK) avser kortfristig skuld för leasingkontrakt redovisade enligt IFRS 16. I saldot ingår konvertibellånet från Smilegate om 213,9 MSEK som förfaller i februari 2020. Lånet har förlängts till december 2024 efter beslut på bolagsstämma i januari 2020. I övrigt avser posten huvudsakligen leverantörsskulder

## Soliditeten

uppgick till

# 1,0

procent per 31 december 2019

samt kortfristig del av utestående lån. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick vid periodens slut till 38,5 MSEK (63,9 MSEK).

#### *Leasing*

IFRS 16 Leasingavtal har tillämpats från och med 1 januari 2019. IFRS 16 Leasingavtal ersätter den tidigare standarden IAS 17 Leasingavtal. Starbreeze har valt att implementera standarden enligt den förenklade övergångsmetoden, vilket innebär att identifierade leasingavtal inte har omräknats retroaktivt, dvs ingen påverkan på jämförelsetalen för perioder före 2019.

Inga leasingavtal som redovisats enligt IAS 17 Leasingavtal fanns vid ingången av 2018.

En anpassning av redovisningen till IFRS 16 innebär att koncernen har tagit upp ett tillgångsslag som heter Nyttjanderätter-byggnader. Ingående balansen och för både tillgången och den kort- och långfristiga skulden uppgick till 111,5 MSEK vid första redovisningen i första kvartalet. Per bokslutsdatum hade koncernen en utgående balans om 63,8 MSEK för nyttjanderätterna. En långfristig fordran om 5,7 MSEK samt en kortfristig fordran om 3,1 MSEK har redovisats enligt standarden avseende sublease-kontrakt. På skuldsidan har koncernen tagit upp en långfristig skuld om 55,3 MSEK och en kortfristig skuld om 19,2 MSEK. Värdet på nyttjanderätterna har minskat med 16,9 MSEK som en direkt följd av avskrivningar på nyttjanderätterna under året. Finansnettot har belastats negativt med 2,0 MSEK. Den disposition som erlagts för lokalerna i Stockholm redovisas som en finansiell anläggningstillgång i balansräkningen. Inga hyresavgifter har betalats i förskott vid årsskiftet.

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 2018 (Not 1, sid. 30–36) förutom att moderbolaget tillämpar undantaget i RFR2 och redovisar samtliga leasingåtaganden som operationella.

## Moderbolaget

Koncernens verksamhet har under året bedrivits i moderbolaget Starbreeze AB (publ), dotterbolagen Dhruva Infotech Ltd, Starbreeze Production AB, Starbreeze Studio 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 Enter-space AB. Under andra kvartalet 2019 avyttrades Dhruva Infotech Ltd samt Nozon.

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 12,6 MSEK (12,7 MSEK). Omsättningen avser framförallt allokering av management fee.

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

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 12,0 MSEK (8,0 MSEK) och moderbolagets egna kapital var 581,1 MSEK (529,5 MSEK).

Långfristiga skulder ökade till 306,1 MSEK (88,6 MSEK). Ökningen beror framförallt på att koncerninterna skulder har redovisats som långfristiga enligt rekonstruktionsplanen. Acer har under året konverterat sitt lån. Skulden avseende tilläggsköpeskillningar uppgår till 0,1 MSEK (88,6 MSEK).

## Medarbetare

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 127 personer (604 personer), varav 112 män och 15 kvinnor. Minskningen av antalet anställda är främst hänförlig till avyttringen av Dhruva samt omstruktureringen av verksamheten. Medelantalet heltidsanställda för kvartalet uppgick till 138 personer (622 personer). Medelåldern var 34 år (32 år).

## Aktien

Starbreeze aktier är sedan 2 oktober 2017 noterade på Nasdaq Stockholm i segmentet Small Cap. Aktierna handlas under kortnamnen STAR A och STAR B med ISIN-koderna SE007158928 och SE0005992831. Den 30 december 2019 var slutkursen 1,85 SEK, jämfört med 1,23 SEK den 30 december 2018 för A-aktien och 1,86 SEK jämfört med 0,82 SEK för B-aktien. Vid kvartalets utgång uppgick det totala börsvärdet till cirka 612,1 MSEK, jämfört med cirka 289 MSEK föregående år vid samma tid.

## Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 6 587 TSEK (6 506 TSEK per 31 december 2018) fördelat på 329 367 849 aktier (325 295 554), varav 53 001 992 A-aktier (53 397 677 A-aktier) och 276 365 857 B-aktier (271 897 552 B-aktier).

Under andra kvartalet 2019 utnyttjade Acer sina konvertibler innebärande att det egna kapitalet ökade med 71,7 MSEK och antalet B-aktier ökade med 4 072 295. Under kvartalet har 340 085 A-aktier omvandlats till B-aktier.

## Aktieägare

Starbreeze hade 30 556 aktieägare (28 907 aktieägare per 30 december 2018) vid periodens utgång. En förteckning över bolagets största ägare uppdateras månatligen på bolagets webbplats starbreeze.com under Investera.

## 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.

## Nyckeltal medarbetare

	2019	2018
	Q4	Q4
Anställda	127	604
Män	112	533
Kvinnor	15	71
Nettoreultat/anställd	-3158 TSEK	-2133 TSEK

# 127

—

## anställda på Starbreeze

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

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna är låga intäkter vid lansering av spel och projektförseningar. Dessa och övriga risker såsom upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2018 i förvaltningsberättelsen på sidan 54 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. Trots detta finns en risk att bolaget inte kommer att ha tillräckligt med säkrade medel för att garantera fortsatt drift för de kommande 12 månaderna. Utan ytterligare finansiering, likviditetstillskott från avyttringar eller nya distributionsaffärer förväntas bolaget få likviditetsbrist under andra kvartalet 2020.

Styrelsen bedömer att Starbreeze kommer att kunna skriva ett förlagsavtal för PAYDAY 3 och PAYDAY: Crime War under första halvåret 2020 och därmed säkra bolagets finansiering.

### **Transaktioner med närstående**

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

### **Revisorns granskning**

Denna bokslutskommuniké 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)

### 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 11 februari 2020

### Torgny Hellström

Styrelseordförande

Ledamöter

**Kerstin Sundberg**

**Hyung Nam Kim (Harold Kim)**

**Tobias Sjögren**

**Jan Benjaminson**

**Stefano Salbe**

## Finansiell kalender

Årsredovisning 2019.....	<b>7 april 2020</b>
Delårsrapport Q1 2020 .....	<b>12 maj 2020</b>
Delårsrapport Q2 2020 .....	<b>18 augusti 2020</b>
Delårsrapport Q3 2020.....	<b>10 november 2020</b>
Bokslutskommuniké 2020.....	<b>16 februari 2021</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 11 februari 2020 kl. 8:00 CET.*

## Rapport över totalresultat, koncernen

TSEK	NOT	2019	2018	2019	2018
		Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
Nettoomsättning	5, 6	51 108	82 459	280 002	349 955
Direkta kostnader	7, 9	-225 464	-1 503 909	-661 520	-1 733 903
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-174 356</b>	<b>-1 421 450</b>	<b>-381 518</b>	<b>-1 383 948</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-2 050	-35 487	-12 048	-91 397
Administrationskostnader		-24 453	-42 098	-109 609	-115 722
Övriga intäkter		10 191	-3 310	19 221	13 262
Övriga kostnader		-3 542	-	-20 408	-
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-194 210</b>	<b>-1 502 345</b>	<b>-504 362</b>	<b>-1 577 805</b>
Finansiella intäkter		46 757	252 982	93 571	295 817
Finansiella kostnader	8	-8 239	7 247	-40 171	-28 028
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		-1 043	-22 614	-1 462	-37 233
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-156 735</b>	<b>-1 264 730</b>	<b>-452 424</b>	<b>-1 347 249</b>
Inkomstskatt		58 456	-23 850	51 325	10 897
<b>Periodens resultat</b>		<b>-98 279</b>	<b>-1 288 580</b>	<b>-401 099</b>	<b>-1 336 352</b>
<i>Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>					
<i>Nedskrivning av onoterade aktier</i>		-	-11 501	-	-11 501
Omräkningsdifferenser		1 030	-38 230	4 162	23 526
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-97 249</b>	<b>-1 338 311</b>	<b>-396 937</b>	<b>-1 324 327</b>
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Till moderföretagets aktieägare		-97 249	-1 338 680	-397 087	-1 324 992
Innehav utan bestämmande inflytande		-	369	150	665
<i>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (SEK):</i>					
- före utspädning		-0,30	-3,96	-1,22	-4,20
- efter utspädning		-0,30	-3,96	-1,22	-4,20

## Rapport över finansiell ställning, koncernen

TSEK	NOT	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Goodwill		43 601	57 169
Övriga immateriella anläggningstillgångar		240 221	356 071
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling		81 518	170 919
Investeringar i förlagsprojekt		4 056	187 970
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	11	6 258	10 348
Andelar i joint venture	8	3 195	4 656
Långfristig leasingfordran		5 716	-
Uppskjuten skattefordran		-	326
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
	11		
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier		12 850	60 499
Nyttjanderätter-byggnader		63 764	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>461 179</b>	<b>847 958</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
	11		
Varulager			44
Kundfordringar och övriga fordringar		10 391	39 536
Kortfristig leasingfordran		3 106	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		33 425	46 599
Likvida medel		82 787	69 289
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>129 709</b>	<b>155 468</b>
Tillgångar tillgängliga för försäljning	11	1 084	78 204
<b>Summa tillgångar tillgängliga för försäljning</b>		<b>1 084</b>	<b>78 204</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>591 972</b>	<b>1 081 630</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</i>			
Aktiekapital		6 587	6 506
Övrigt tillskjutet kapital		1 711 334	1 639 516
Reserver		21 400	17 098
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-1 733 163	-1 326 061
Innehav utan bestämmande inflytande		-	1 947
<b>Summa eget kapital</b>		<b>6 158</b>	<b>339 006</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling	3	62	88 586
Uppskjuten skatteskuld		7 853	56 269
Långfristig leasingskuld		55 272	-
Övriga långfristiga skulder		121 009	14 459
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>184 196</b>	<b>159 314</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
	11		
Leverantörsskulder och övriga skulder		342 468	519 421
Kortfristig leasingskuld		19 181	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		38 506	63 889
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>400 155</b>	<b>583 310</b>
Skulder tillgängliga för försäljning		1 463	-
<b>Summa skulder tillgängliga för försäljning</b>		<b>1 463</b>	<b>-</b>
<b>19 Starbreeze</b>			
Bokslutskommuniké   Q4 2019			
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>591 972</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
Rättelse av fel avseende 2018			140	-429	-289	-	-289
<b>Justerad ingående balans per 1 januari 2019</b>			<b>17 238</b>	<b>-1 326 490</b>	<b>336 770</b>	<b>1 947</b>	<b>338 717</b>
Periodens resultat	-	-		-401 249	-401 249	150	-401 099
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>							
Nedskrivning av onoterade aktier	-	-		-	-	-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>-60 317</b>	<b>-</b>	<b>-60 317</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Nyemission genom utnyttjande av konvertibler	81	71 632		-	71 713	-	71 713
Kapitaltillskott rekonstruktion	-	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>
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>							
<b>Omräkningsdifferenser</b>							
Omräkningsdifferenser	-	-	-11 501		-11 501	-	-11 501
Omräkningsdifferenser	-	-	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	7 365		-	7 391	-	7 391
Minoritets andel avseende aktieägartillskott till dotterbolag	-	-974		-	-974	974	-
Intjänade personaloptioner	-	44		-	44	-	44
Försäljning av egenkapitalinstrument	-	279		-	279	-	279
Skatteeffekt på försäljning av egenkapitalinstrument	-	-66		-	-66	-	-66
Nyemission	819	389 295		-	390 114	-	390 114
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-		-21 522	-21 522	-	-21 522
Skatteeffekt på emissionskostnader bokförda via eget kapital	-	-		4 730	4 730	-	4 730
<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-DEC</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
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av konvertibler					4 072 295		
Nyemission					-		40 929 778
<b>Antal aktier vid periodens utgång</b>					<b>329 367 849</b>		<b>325 295 554</b>



## Kassaflödesanalys, koncernen

TSEK	NOT	2019	2018	2019	2018
		Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat		-194 210	-1 502 345	-504 362	-1 577 805
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	225 446	1 435 442	586 897	1 570 700
Betald kreditkostnad inkl ränta		-7 947	-7 097	-20 011	-14 441
Erhållen ränta		709	-763	834	-
Betalda inkomstskatter		-	8 656	-	-473
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>23 998</b>	<b>-66 107</b>	<b>63 358</b>	<b>-22 019</b>
<i>Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		-98 784	5 183	-48 106	63 110
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		77 858	41 255	40 832	8 814
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>3 072</b>	<b>-19 669</b>	<b>56 084</b>	<b>49 905</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-985	-2 092	-92 071
Avyttring materiella anläggningstillgångar		217	-	217	-
Avyttring av dotterbolag		-	-	67 502	-
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-6 205	-1 639	-1 067	-6 607
Investeringar i egen spel- och teknikutveckling		-28 340	-43 162	-92 412	-333 947
Investeringar i förlagsprojekt		-	-37 331	-8 387	-126 599
Ökning (-)/minskning(+) kortfristiga placeringar		-	75 000	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-34 328</b>	<b>-8 117</b>	<b>-36 239</b>	<b>-559 224</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission		-	-	-	390 114
Kostnader i samband med nyemission		-	-	-	-16 879
Inbetalningar teckningsoptioner		-	-	-	7 304
Ökning av långfristiga skulder		2 185	27 971	3 556	159 476
Återbetalning lån		-1 214	-78 632	-10 132	-195 681
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>971</b>	<b>-50 661</b>	<b>-6 576</b>	<b>344 334</b>
		-	-	-	-
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-30 285</b>	<b>-78 447</b>	<b>13 269</b>	<b>-164 984</b>
Likvida medel vid periodens ingång		113 192	147 488	69 289	233 757
Kursdifferens i likvida medel		-120	248	229	516
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>82 787</b>	<b>69 289</b>	<b>82 787</b>	<b>69 289</b>

## Nyckeltal, koncernen

	2019	2018	2019	2018
	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
Nettoomsättning, TSEK	51 108	82 459	280 002	349 955
EBITDA, TSEK	26 829	-73 716	-116 457	-10 342
EBIT, TSEK	-194 210	-1 502 345	-504 362	-1 577 805
Resultat före skatt, TSEK	-156 735	-1 264 730	-452 424	-1 347 249
Resultat efter skatt, TSEK	-98 279	-1 288 580	-401 099	-1 336 352
EBITDA-marginal, %	52,5	-89,4	-41,6	-3,0
Rörelsemarginal, %	-380,0	-1 821,9	-180,1	-450,9
Vinstmarginal, %	-306,7	-1 533,8	-161,6	-385,0
Soliditet, %	1,0	31,3	1,0	31,3
A-aktiens slutkurs för perioden, kr	1,85	1,23	1,85	1,23
B-aktiens slutkurs för perioden, kr	1,86	0,82	1,86	0,82
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,30	-3,96	-1,22	-4,20
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,30	-3,96	-1,22	-4,20
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	329 367 849	325 295 554	329 367 849	325 295 554
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	329 367 849	347 871 874	329 367 849	345 864 665
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	329 367 849	325 295 554	328 349 775	317 956 811
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	329 367 849	325 295 554	328 349 775	317 956 811
Antalet anställda i genomsnitt	138	622	226	634
Antalet anställda vid periodens slut	127	604	127	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	2019	2018
	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
<i>EBITDA</i>				
Rörelseresultat, TSEK	-194 210	-1 502 345	-504 362	-1 577 805
Minus: Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar, TSEK	213 727	1 330 376	326 860	1 438 469
Minus: Avskrivningar materiella anläggningstillgångar, TSEK	7 312	98 253	61 045	128 994
EBITDA	26 829	-73 716	-116 457	-10 342
<i>EBITDA-marginal, %</i>				
EBITDA, TSEK	26 829	-73 716	-116 457	-10 342
Nettoomsättning, TSEK	51 108	82 459	280 002	349 955
EBITDA-marginal, %	52,5	-89,4	-41,6	-3,0
<i>Rörelsemarginal, %</i>				
Rörelseresultat, TSEK	-194 210	-1 502 345	-504 362	-1 577 805
Nettoomsättning, TSEK	51 108	82 459	280 002	349 955
Rörelsemarginal, %	-380,0	-1821,9	-180,1	-450,9
<i>Vinstmarginal, %</i>				
Resultat före skatt, TSEK	-156 735	-1 264 730	-452 424	-1 347 249
Nettoomsättning, TSEK	51 108	82 459	280 002	349 955
Vinstmarginal, %	-306,7	-1533,8	-161,6	-385,0
<i>Soliditet, %</i>				
Summa eget kapital, TSEK	6 158	339 006	6 158	339 006
Summa eget kapital och skulder, TSEK	591 972	1 081 630	591 972	1 081 630
Soliditet, %	1,0	31,3	1,0	31,5

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	2019	2018
TSEK	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
Nettoomsättning	12 628	12 731	58 990	55 304
Övriga rörelseintäkter	-5 775	396	25 037	9 277
<b>Summa intäkter</b>	<b>6 853</b>	<b>13 127</b>	<b>84 027</b>	<b>64 581</b>
Övriga externa kostnader	-13 513	-13 357	-59 586	-41 891
Personalkostnader	-11 901	-14 505	-38 574	-53 835
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-47	-100	-217	-579
Övriga rörelsekostnader	-7 078	-	-7 078	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-25 686</b>	<b>-14 835</b>	<b>-21 428</b>	<b>-31 724</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-213 512	-978 508	-224 439	-978 508
Övriga finansiella intäkter	96 611	25 886	98 039	28 338
Finansiella kostnader	-35 832	-37 535	-54 260	-63 077
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-178 420</b>	<b>-1 004 992</b>	<b>-202 089</b>	<b>-1 044 971</b>
Bokslutsdispositioner	187 394	5 007	187 394	5 007
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 974</b>	<b>-999 985</b>	<b>-14 695</b>	<b>-1 039 964</b>
Inkomstskatt	-	-32 869	-	-23 433
<b>Periodens resultat</b>	<b>8 974</b>	<b>-1 032 854</b>	<b>-14 695</b>	<b>-1 063 397</b>

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalresultatet.

\* Rev 2: notera att tabellen för Resultaträkningen, moderbolaget uppdaterats från den i original publicerade versionen för att återspegla de korrekta siffrorna för kvartalet.



## Balansräkning, moderbolaget

TSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Datorer och övriga inventarier	421	587
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	295 806	514 595
Uppskjuten skattefordran	-	-
Andelar i joint venture	4 656	4 656
Övriga finansiella anläggningstillgångar	585	585
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>301 468</b>	<b>520 423</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kundfordringar och övriga fordringar	-	5 853
Fordringar koncernföretag	1 080 277	387 141
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	837	950
Likvida medel	12 009	8 002
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 093 123</b>	<b>401 946</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 394 591</b>	<b>922 369</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	6 587	6 506
Överkursfond	1 649 033	1 577 401
Balanserat resultat	-1 059 812	9 007
Periodens resultat	-14 695	-1 063 397
<b>Summa eget kapital</b>	<b>581 112</b>	<b>529 517</b>
<i>Avsättningar</i>		
Övriga avsättningar	31 230	-
<b>Summa avsättningar</b>	<b>31 230</b>	<b>-</b>
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga skulder till koncernföretag	305 865	-
Övriga långfristiga skulder	260	88 586
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>306 125</b>	<b>88 586</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	221 988	7 849
Skulder till koncernföretag	239 012	4 860
Övriga skulder	4 094	275 405
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 029	16 152
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>476 124</b>	<b>304 266</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 394 591</b>	<b>922 369</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 i 2018 års årsredovisning, med undantag av att koncernen från 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16, leasing. 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 leasingskulden vid övergångstidpunkten. Eventuella förskottsbetalda hyror redovisas genom att leasingskulden reduceras med motsvarande belopp. Inga förskottsbetalda hyror fanns vid ingången av året eller per 31 december 2019.

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.

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.

Kostnader för löpande justeringar av spel och DLC:er som färdigställts aktiveras inte, utan redovisas som direkta kostnader. Under kvartalet har en ny bedömning av möjligheten att aktivera utgifter för utveckling av DLC:er genomförts.

## 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	2019-12-31	2018-12-31
Ställda säkerheter	6 594	165 956

## Not 3: Finansiella instrument

### Finansiella instrument värderade till verkligt värde

TSEK	2019-12-31	2018-12-31	Nivå
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>			
Finansiella anläggningstillgångar, aktier i Cmune	-	-	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	62	88 662	3
Konvertibelt lån	-	42	2

*Villkorad köpeskilling i samband med rörelseförvärv*

Ingående balans per 2019-01-01	88 662
Valutaförändring	1 434
Omvärdering av skuld	-85 548
Avyttring av verksamhet	-4 486
<b>Utgående balans per 2019-12-31</b>	<b>62</b>

**Not 4: Kassaflöde från rörelsen**

	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
TSEK	2019	2018	2019	2018
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
-Avskrivningar på immateriella tillgångar	472	1 330 247	33 019	1 438 469
-Avskrivningar på materiella tillgångar	2 867	98 253	30 135	128 994
-Nedskrivningar på immateriella tillgångar	213 255	-	293 841	-
-Nedskrivningar av materiella tillgångar	4 445	0	30 910	0
-Övriga orealiserade kursförluster	4 407	6 942	-1 782	3 237
-Kostnad sålda tillgångar	0	-	170 175	-
-Realisationsförlust avyttrade dotterbolag	0	-	30 599	-
<b>Summa</b>	<b>225 446</b>	<b>1 435 442</b>	<b>586 897</b>	<b>1 570 700</b>

## Not 5: Segmentsrapportering, koncernen

	2019	2018	2019	2018
TSEK	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
<b>Starbreeze Games</b>				
Nettoomsättning	50 818	66 294	127 020	168 554
Direkta kostnader	-119 837	-662 282	-229 682	-733 612
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-69 019</b>	<b>-595 988</b>	<b>-102 662</b>	<b>-565 058</b>
Rörelsekostnader	-17 356	-61 112	-75 563	-111 769
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-86 375</b>	<b>-657 100</b>	<b>-178 225</b>	<b>-676 827</b>
<b>Publishing</b>				
Nettoomsättning	273	2 399	146 494	135 145
Direkta kostnader	-23 111	-81 438	-199 750	-177 702
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-22 838</b>	<b>-79 039</b>	<b>-53 256</b>	<b>-42 557</b>
Rörelsekostnader	-2 497	-1 549	-17 563	-19 768
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-25 335</b>	<b>-80 588</b>	<b>-70 819</b>	<b>-62 325</b>
<b>VR Tech &amp; Operations</b>				
Nettoomsättning	8	9 579	2 236	33 654
Direkta kostnader	-81 347	-570 479	-219 745	-599 982
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-81 339</b>	<b>-560 900</b>	<b>-217 509</b>	<b>-566 328</b>
Rörelsekostnader	-	-14 727	-7 198	-45 540
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-81 339</b>	<b>-575 627</b>	<b>-224 707</b>	<b>-611 868</b>
<b>Övrigt</b>				
Nettoomsättning	9	4 187	4 252	12 602
Direkta kostnader	-1 170	-189 710	-12 344	-222 607
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-1 161</b>	<b>-185 523</b>	<b>-8 092</b>	<b>-210 005</b>
Rörelsekostnader	-	-3 506	-22 519	-16 779
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 161</b>	<b>-189 029</b>	<b>-30 611</b>	<b>-226 784</b>
<b>Totalt</b>				
Nettoomsättning	51 108	82 459	280 002	349 955
Direkta kostnader	-225 465	-1 503 909	-661 521	-1 733 903
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-174 357</b>	<b>-1 421 450</b>	<b>-381 519</b>	<b>-1 383 948</b>
Rörelsekostnader	-19 853	-80 894	-122 843	-193 856
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-194 210</b>	<b>-1 502 344</b>	<b>-504 362</b>	<b>-1 577 804</b>

Det förekommer inga intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment varför presenterad nettoomsättning avser intäkter från ext

Fördelningen av resultat per segment sker till och med Rörelseresultat.

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

Starbreeze Games	-86 375	-657 100	-178 225	-676 827
Publishing	-25 335	-80 588	-70 819	-62 325
VR Tech & Operations	-81 339	-575 627	-224 707	-611 868
Övrigt	-1 161	-189 029	-30 611	-226 784
<b>Summa</b>	<b>-194 210</b>	<b>-1 502 344</b>	<b>-504 362</b>	<b>-1 577 804</b>
Finansiella poster, netto	37 474	237 614	51 937	230 556
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-156 736</b>	<b>-1 264 730</b>	<b>-452 425</b>	<b>-1 347 248</b>

## Not 6: Nettoomsättning per kategori

TSEK Q4 2019	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	17 336	87	-	-	17 423
Konsol, digital	4 131	25	-	-	4 156
Konsol, fysisk	395	-	-	-	395
VR-centers	25	161	7	-	193
Tjänster	40	-	-	9	49
Licensaffärer	28 868	-	1	-	28 869
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>50 818</b>	<b>273</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>51 108</b>

TSEK JAN-DEC 2019	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	54 251	626	-	-	54 877
Konsol, digital	12 173	193	-	-	12 366
Konsol, fysisk	2 503	-	-	-	2 503
VR-centers	678	1 799	1 070	-	3 547
Tjänster	14 725	-	738	4 252	19 715
Licensaffärer	42 499	143 876	428	-	186 803
Övrigt	191	-	-	-	191
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>127 020</b>	<b>146 494</b>	<b>2 236</b>	<b>4 252</b>	<b>280 002</b>

## Not 7: Koncernens avskrivningar per funktion

TSEK	2019 Q4	2018 Q4	2019 JAN-DEC	2018 JAN-DEC
<b>Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar</b>				
Direkta kostnader	1 746	96 984	38 217	121 644
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	9	68	28	1 700
Administrationskostnader	5 557	1 201	22 800	5 650
<b>Summa av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar</b>	<b>7 312</b>	<b>98 253</b>	<b>61 045</b>	<b>128 994</b>
<b>Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar</b>				
Direkta kostnader	213 660	1 330 376	326 606	1 438 469
Administrationskostnader	67	-	254	-
<b>Summa av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>213 727</b>	<b>1 330 376</b>	<b>326 860</b>	<b>1 438 469</b>
<b>Summa av- och nedskrivningar</b>	<b>221 039</b>	<b>1 428 629</b>	<b>387 905</b>	<b>1 567 463</b>

## Not 8: 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>2019-12-31</b>
<i>Avstämning mot redovisade värden:</i>	
Ingående nettotillgångar 1 januari	14 110
Resultat för perioden	-4 808
Valutakursdifferens	379
<b>Utgående nettotillgångar</b>	<b>9 681</b>
Koncernens andel	33%
Koncernens andel i TSEK	3 195
<b>Redovisat värde</b>	<b>3 195</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>2019-12-31</b>
<i>Balansräkning i sammandrag:</i>	
Omsättningstillgångar	14 532
Anläggningstillgångar	2 105
Kortfristiga skulder	6 956
<b>Nettotillgångar</b>	<b>9 681</b>
<i>Totalresultat i sammandrag:</i>	
Intäkter	2 459
Periodens resultat	-4 808
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-4 808</b>



## Not 9: Nedskrivningar

Per den 31 mars 2019 beslutade koncernen att skriva ner anläggningstillgångar i VR-centren i Dubai och Sveavägen 14. Båda dessa VR-center är nu nedlagda. Per den 30 september skrevs värdet på PresenZ-teknologin och StarVR ned med tillsammans 76,7 MSEK samt IP-rättigheterna till Cinemaware då dessa spel inte inbringat några intäkter eller förväntas göra det. De har också visat sig att en försäljning av tillgången inte är möjlig. Under kvartalet har PresenZ StarVR skrivits ned helt.

Nedskrivning per tillgångslag, TSEK	Starbreeze		VR Tech &	Övrigt	Totalt
	Games	Publishing	Operations		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	3 869	101 651	-	105 520
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling	111 327	-	55 394	-	166 721
Investeringar i förlagsprojekt	-	21 600	-	-	21 600
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier	-	-	26 465	4 445	30 910
<b>Summa</b>	<b>111 327</b>	<b>25 469</b>	<b>183 510</b>	<b>4 445</b>	<b>324 751</b>

Nedskrivningar i periodens resultat och övrigt totalresultat, TSEK	Starbreeze		VR Tech &	Övrigt	Totalt
	Games	Publishing	Operations		
Direkta kostnader	111 327	25 469	183 510	-	320 306
Övrigt totalresultat	-	-	-	4 445	4 445
<b>Summa</b>	<b>111 327</b>	<b>25 469</b>	<b>183 510</b>	<b>4 445</b>	<b>324 751</b>

## Not 10: Avyttrade dotterbolag

Nettotillgångar vid tidpunkten för avyttring av bolagen

Under perioden har andelarna i Dhruva Infotech Private Ltd samt Nozon sprl avyttrats. Transaktionerna har resulterat i en realisationsförlust i koncernen på totalt 30,6 MSEK. De nettotillgångar som fanns i dotterbolagen vid avyttringstidpunkten, det koncernmässiga resultatet av avyttringarna samt vilken kassaflödeseffekt transaktionerna har haft anges i tabellen nedan.

TSEK	Dhruva Infotech Private Limited	Nozon sprl
	17 maj 2019	30 juni 2019
Goodwill	60 326	15 562
Övriga immateriella anläggningstillgångar	735	218
Finansiella anläggningstillgångar	4 602	1 978
Materiella anläggningstillgångar	3 607	5 295
Kundfordringar och övriga fordringar	20 488	13 090
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 954	340
Likvida medel	229	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>91 941</b>	<b>36 483</b>
Övriga långfristiga skulder	2 098	862
Övriga kortfristiga räntebärande skulder	-	5 109
Leverantörsskulder och övriga ej räntebärande skulder	5 391	8 762
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	867	-
<b>Summa skulder</b>	<b>8 356</b>	<b>14 733</b>
Avyttrade nettotillgångar	83 585	21 750
<b>Realisationsresultat inkl nedskrivning av koncernfordringar</b>	<b>-9 303</b>	<b>-21 296</b>
<b>Försäljningspris</b>	<b>74 282</b>	<b>454</b>
Avgår: Likvida medel i avyttrad verksamhet	-229	-
Avgår: Fordran på Skatteverket	-7 305	-
<b>TOTAL KASSAFLÖDESPÅVERKAN</b>	<b>66 748</b>	<b>454</b>

Resultaträkning för de avyttrade dotterbolagen

Hur resultaträkningen har påverkats av avyttringarna av de båda bolagen framgår av nedanstående tabell:

TSEK	2019	2018	2019	2018
	Q4	Q4	JAN-DEC	JAN - DEC
Nettoomsättning	-	15 488	18 795	47 433
Direkta kostnader	-	-59 792	-28 992	-110 161
<b>Bruttoresultat</b>	-	<b>-44 304</b>	<b>-10 197</b>	<b>-62 728</b>
Administrationskostnader	-	-	-520	-
Övriga intäkter	-	-33	375	485
Övriga kostnader	-	-1 883	-50	-1 883
	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	-	<b>-46 220</b>	<b>-10 392</b>	<b>-64 126</b>
Finansiella intäkter	-	17 773	-	19 801
Finansiella kostnader	-	-34 155	-131	-654
<b>Resultat före skatt</b>	-	<b>-62 602</b>	<b>-10 523</b>	<b>-44 979</b>
Inkomstskatt	-	-1 803 221	651	-1 948
<b>Periodens resultat från verksamheten</b>	-	<b>-1 865 823</b>	<b>-9 872</b>	<b>-46 927</b>
<i>Vinst/förlust inkl försäljningskostnader</i>	-	-	-30 599	-
<b>Periodens resultat</b>	-	<b>-1 865 823</b>	<b>-40 471</b>	<b>-46 927</b>
Hänförligt till:				
Till moderföretagets aktieägare	-	1 830 833	-40 322	-46 262
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-32	-149	-665

## Not 11: Tillgångar och skulder tillgängliga för försäljning

TSEK	2019-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	-336
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier	-207
Kundfordringar och övriga fordringar	-361
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-11
Likvida medel	-169
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-1 084</b>
Leverantörsskulder och övriga skulder	-1 463
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 463</b>

## Not 12: 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>



