

### Andra kvartalet 2018

- Nettoomsättningen ökade till 123,5 MSEK (122,7 MSEK).
- PAYDAY stod för 31,3 MSEK (51,4 MSEK) och Dead by Daylight stod för 71,5 MSEK (65,8 MSEK) av nettoomsättningen.
- EBITDA\* uppgick till 52,4 MSEK (-2,7 MSEK).
- Av- och nedskrivningar om 46,7 MSEK (15,9 MSEK).
- Resultat före skatt uppgick till 26,2 MSEK (-16,7 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,13 SEK (-0,04 SEK).
- Övertecknad företrädesemission tillförde cirka 152 MSEK före transaktionskostnader.
- Samriskbolaget StarVR listat på tillväxtmarknad i Taiwan.
- Försäljningen av förlagsrättigheterna till Dead by Daylight slutförd.

### Första halvåret 2018

- Nettoomsättningen ökade med 30 procent och uppgick till 233,6 MSEK (180,0 MSEK).
- PAYDAY stod för 56,3 MSEK (75,5 MSEK) och Dead by Daylight stod för 133,5 MSEK (86,7 MSEK) av nettoomsättningen.
- EBITDA\* uppgick till 101,2 MSEK (-38,0 MSEK).
- Resultat före skatt uppgick till 19,8 MSEK (-73,0 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,12 SEK (-0,22 SEK).
- Likvida medel uppgick till 269,2 MSEK (384,2 MSEK) vid periodens utgång.

### Efter periodens utgång

- 505 Games beslutade den 21 augusti 2018 att lansera konsolversionen av OVERKILL's The Walking Dead i februari 2019.
- Överenskommelse med Acer om förlängning av konvertibel om 75,5 MSEK med ettårig återbetalningsplan. Se separat kallelse.

RESULTAT/NYCKELTAL	2018	2017	2018	2017	2017
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Nettoomsättning	123 548	122 698	233 614	179 968	361 447
EBITDA*	52 402	-2 692	101 242	-38 034	-53 559
Resultat före skatt	26 208	-16 747	19 791	-73 003	-176 185
Resultat per aktie	0,13	-0,04	0,12	-0,22	-0,55
Kassaflöde från verksamheten	102 088	-31 544	129 856	-36 329	-21 086
Nettoomsättning per anställd	194	479	368	763	1 300

\* För härledning av nyckeltalet se sidan 21 och 22 samt not 6.

### Vd Bo Andersson Klint kommenterar:

Under andra kvartalet omsatte vi 123,5 miljoner kronor vilket är all time high. Trots att vi inte släppte några nya produkter under kvartalet når vi upp till rekordomsättningen vi hade under andra kvartalet i fjol då vi hade två stora spellanseringar. Sedan vi tecknade avtalet om att sälja tillbaka förlagsrättigheterna till spelet Dead by Daylight har lönsamheten för Starbreeze ökat kraftigt. Jämfört med förra året förbättrar vi EBITDA med 55,1 miljoner kronor och det är mycket tack vare Dead by Daylight-affären.

# Q2

2018

# PVVR

## **Kort om Starbreeze**

Starbreeze är ett globalt spelbolag med visionen att vara en ledande aktör inom underhållningsindustrin genom att skapa upplevelser i världsklass. Starbreeze grundades 1998 och har sedan dess utvecklats till en väletablerad utvecklare och förläggare av dator- och tv-spel samt VR-produkter som riktar sig till en global marknad. Med studios i Stockholm, Paris, Los Angeles, San Francisco, Barcelona, Bryssel, Bangalore och Dehradun utvecklar Starbreeze högkvalitativa underhållningsprodukter baserade på egna och andras rättigheter i egen regi och i samarbete med externa spelutvecklare. Verksamheten är indelad i tre affärsområden; Starbreeze Games, Publishing och VR Tech & Operations.

Med huvudkontor i Stockholm, är Starbreeze aktier 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

# FINANSIELLT STARKT KVARTAL UTAN SPELSLÄPP

Under andra kvartalet omsatte vi 123,5 miljoner kronor vilket är all time high. Trots att vi inte släppte några nya produkter under kvartalet når vi upp till rekordomsättningen vi hade under andra kvartalet i fjol då vi hade två stora spellanseringar.

Liksom Dead by Daylight sålde PAYDAY 2 fortsatt bra och under Spring Break på Steam i april hade vi nästan 91 000 samtidiga PAYDAY 2-spelare och både basspelet och Ultimate Edition låg återigen högt upp på topplistorna. PAYDAY 2 för Switch generade 2,7 miljoner kronor i intäkter utan att den fysiska försäljningen i butik börjat ge intäkter till Starbreeze. Switch-lanseringen som hittills genererat 10,5 MSEK i digital försäljning och den fortsatta succén för PAYDAY 2 har bidragit till att PAYDAY nu har sålt i mer än 17 miljoner enheter och har en total installerad bas på över 25 miljoner.

### Ökad lönsamhet drivs av Dead by Daylight-affär

Sedan vi tecknade avtalet om att sälja tillbaka förlagsrättigheterna till spelet Dead by Daylight har lönsamheten för Starbreeze ökat kraftigt. Jämfört med förra året förbättrar vi EBITDA med 55,1 miljoner kronor och det är mycket tack vare Dead by Daylight-affären. Medan vi gläds åt att Dead by Daylight fortsätter att sälja bra, så vill jag understryka vilken fantastisk affär det var lönsamhetsmässigt att sälja rättigheterna. Under kvartalet valde utvecklaren Behaviour att slutföra affären. Förlagsrättigheterna övergick därmed till Behaviour och vi önskar dem all lycka på egna ben.

Även periodens resultat var betydligt bättre än förra året vilket förutom lönsamhetsförbättringen förklaras av en nedjusterad skuld för tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Enterspace samt förändrade skattesatser i USA.

### Fokuserad förlagsportfölj

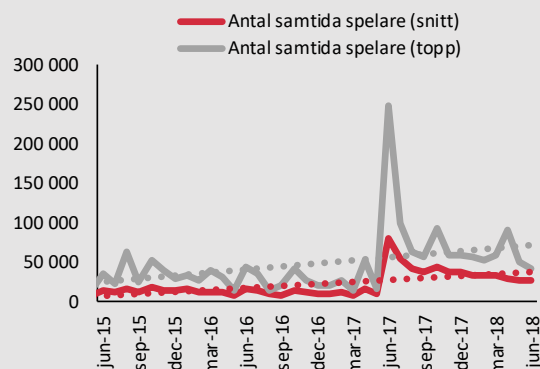
Vår strategi är att bygga en fokuserad förlagsportfölj med ett antal utvalda större titlar som bygger på välkända varumärken och/eller görs av en bevisad framgångsrik studio. Just nu har vi de stora förlagsprojekten Psychonauts 2, System Shock 3 och 10 Crowns under utveckling och ambitionen med varje titel är att nå högt på topplistorna. Vi kommer att fortsätta att selektivt signa nya titlar så vi får ett jämnt flöde av stora lanseringar. Framgången för Dead by Daylight och det faktum att vi gav utvecklaren möjligheten att stå på egna ben gör oss attraktiva när vi är ute och letar efter nya potentiella hits.

Som komplement i portföljen har vi några mindre Indietitlar med små budgetar där strategin är att testa nya koncept eller studios. Som jag skrev i mitt förra vd-ord så kommer vi att vara selektiva och dra oss ur projekt som inte lever upp till våra förväntningar eller där vi inte delar den kreativa visionen. Av den senare anledningen har vi nu valt att sälja tillbaka rättigheterna till den mindre Indietiteln Deliver us the Moon. Affären innebär att vi baserat på spelets försäljning får tillbaka vår investering på 500 000 dollar och lite till, när spelet inom en snar framtid lanseras.

# Q2

2018

## PAYDAY 2



Källa: steamcharts.com

Som mest spelade

# 90 893

## PAYDAY 2 samtidigt under Q2

## StarVR One är här!

Under kvartalet öppnade vi äntligen vårt VR-center Enterspace i Stockholm som tillsammans med vår VR-park i Dubai blir ett viktigt fönster för att visa både nuvarande och framtida partners och kunder vad vi gör inom VR. Vår strategi är däremot inte att etablera och driva en mängd VR-center, utan just att visa upp vad som går att göra. Själva fokuserar vi på att göra premiuminnehåll till andra och vårt samriskbolag StarVR fokuserar att på att sälja hårdvaran.

På innovationsmässan SIGGRAPH i Kanada för en vecka sedan visade StarVR Corporation för första gången upp den kommersiella versionen av headsetet – StarVR One. Det var en viktig milstolpe och vi kan vara stolta över att de nu har det mest avancerade VR-headsetet på marknaden som nästintill har ett mänskligt synfält och den mest avancerade optiken med integrerad eye-tracking. På mässan presenterade StarVR också ledande teknikpartners för att supporta headsetets ekosystem som Tobii, Intel, NVIDIA, Autodesk och Epic Games. StarVR berättade nyligen att de ska fokusera på att få ut sitt headset på marknaden och få igång företagsförsäljningen innan de gör eventuella större investeringar. Parallellt med företagssatsningen fortsätter StarVR som planerat sin satsning på spelmarknaden tillsammans med Starbreeze.

## Lansering av OVERKILL's The Walking Dead

505 Games, som har förlagsrättigheterna till konsolversionen av OVERKILL's The Walking Dead, har beslutat att lansera konsolversionen av spelet i februari istället för som tidigare planerat i november. De har valt att göra detta för att de vill säkerställa en samtidig release av konsolversionen både digitalt och i butik för att få bäst effekt av sin marknadsföring och därigenom uppnå maximal försäljning. Den viktiga globala lanseringen av PC-versionen kommer att ske enligt plan den 6 november. Vårt att notera är att vi med nuvarande plan kommer att intäktsföra den förskottsroyalty på 10 miljoner dollar som vi fått från 505 Games för konsolversionen redan under fjärde kvartalet.

## Hypen har bara börjat

Vi drog igång den taktiska marknads- och PR-kampanjen för OVERKILL's The Walking Dead på spelmässan E3 i juni. Det var härligt att äntligen få visa upp spelet och vi fick värdefull feedback från de som spelade spelet vilket vi såklart tar med oss i det viktiga arbetet med att polera och slutföra spelet.

Den gameplay-trailer som vi visade inför mässtarten fick ett milt sagt svalt mottagande. Det var inte meningen att vår gameplay-teaser skulle ge 15 minuters full insikt i gameplay men uppenbarligen var leveransen inte god nog. Teasern fyllde dock en funktion då den drev in ett antal inflytelserika medier och streamer-bokningar till tester i vår monter. Vi hade mer än 120 möten med media som resulterade i en mängd artiklar där kritiken hittills har varit positiv.

Det viktigaste vi tar med oss från E3 är att de allra flesta som faktiskt testat spelet är positiva och att de verkar ha väldigt kul när de spelar. Vi har uppenbarligen hittat något som folk gillar. Idag drar den stora spelmässan Gamescom igång och vi är så klart på plats för att visa upp OVERKILL's The Walking Dead igen. Vi har 40 spelstationer på plats och vårt mål är att så många som 5 000 ska hinna spela!

Efter ett kvartal med starkt kassaflöde från den löpande verksamheten står vi väl rustade inför ett finansiellt svagare tredje kvartal där vi spurtar mot den efterlängtdade lanseringen av OVERKILL's the Walking Dead.

Let's do this!

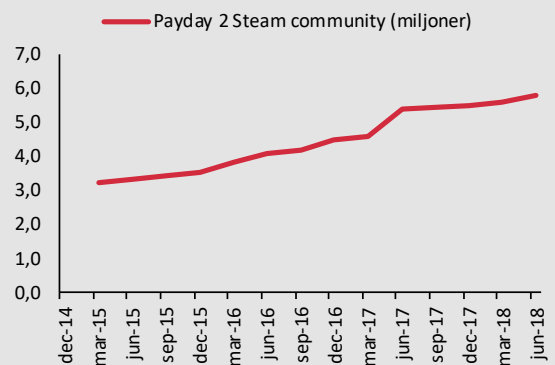
## Bo Andersson Klint

Vd Starbreeze

## PAYDAY 2 på Steam

# 5,8

**miljoner medlemmar**



# VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

## Försäljning av rättigheterna till Dead by Daylight slutförd

I mars tecknade Starbreeze avtal med utvecklaren Behaviour om att sälja tillbaka förlagsrättigheterna till Dead by Daylight för 16 MUSD. Under kvartalet valde utvecklaren Behaviour att slutföra affären. Förlagsrättigheterna övergick därmed till dem. Om spelet lanseras i Kina innan år 2020 kan Starbreeze erhålla en ersättning om maximalt 5 MUSD.

## Övertecknad företrädesemission

Den 13 april slutfördes den företrädesemission som en extra bolagsstämma beslutat om den 20 mars. Företrädesemissionen övertecknades och tillförde bolaget cirka 152 MSEK före transaktionskostnader.

## Samriskbolaget StarVR listat på tillväxtmarknad i Taipei

I april listades Starbreeze samriskbolag StarVR Corporation på tillväxtmarknaden Taipei Exchange. Starbreeze avyttrade inte några aktier i samband med listningen varför ägarandelen i StarVR Corporation kvarstår på cirka 33 procent. Listningen av StarVR Corporation påverkar inte heller Starbreeze redovisning då ägandet i samriskbolaget tills vidare redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Stängningskurs för StarVR-aktien var per den 20 augusti 2018 88,0 TWD (taiwanesiska dollar), vilket indikerar ett marknadsvärde på cirka 1 262 MSEK.

## Årsstämma 2018

På årsstämman den 9 maj beslutades om omval av styrelseledamöterna Michael Hjorth, Bo Andersson Klint, Matias Myllyrinne, Ulrika Hagdahl och Harold Kim. Kristofer Arwin och Åsa Wirén valdes som nya ledamöter. Bolagsstämman beslutade även om att ge styrelsen bemyndigande att besluta om nyemission om högst 10 procent av aktierna och att inrätta ett incitamentsprogram.

## Öppning av VR-center i Stockholm

Efter att i mars tillsammans med Emaar öppnat VR-parken i Dubai öppnade Starbreeze den 31 maj ytterligare ett VR-center i Stockholm. Enterspace VR Center Stockholm är en helt ny typ av VR-center som erbjuder det senaste inom både innehåll och teknologi.

## Lanseringsdatum för OVERKILL's The Walking Dead

I juni deltog Starbreeze på spelmässan E3 i Los Angeles och presenterade OVERKILL's The Walking Dead för media och konsumenter. Samtidigt offentliggjordes att spelet kommer att lanseras i november. Efter periodens utgång beslutade 505 Games, som innehar förlagsrättigheterna till konsolversionen av spelet, att de kommer att lansera spelet för PS4, PSN, Xbox One and Xbox Live i USA den 6 februari och den 8 februari i övriga världen. PC-versionen lanseras enligt plan den 6 november.

## Viktiga händelser efter periodens utgång

### Förlängning av konvertibel till Acer

Efter periodens utgång kom Acer och Starbreeze överens om att förlänga den konvertibel om 75,5 MSEK som förfaller per den 16 september 2018. Enligt överenskommelse ska konvertibeln återbetalas enligt en ettårig betalningsplan. I övrigt kvarstår samtliga huvudvillkor och Acer har rätt att påkalla konvertering av lånet till B-aktier till en kurs om 17,61 SEK per aktie. Förlängningen är villkorad av godkännande från en extra bolagsstämma, se separat kallelse.

# Q2

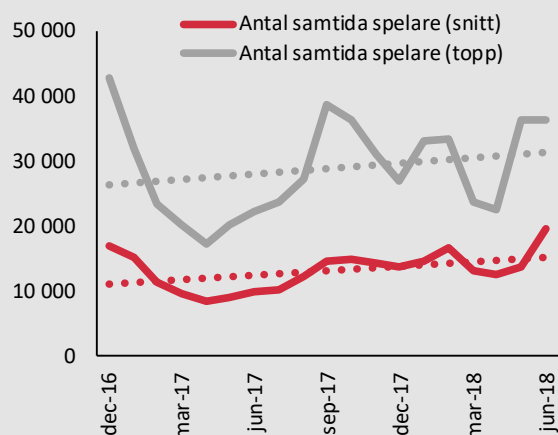
2018

Som mest spelade

# 36 423

## Dead by Daylight

samtidigt under kvartalet



Källa: steamcharts.com



# OMSÄTTNING OCH RESULTAT

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

## Omsättning och direkta kostnader

### Andra kvartalet 2018

Nettoomsättningen ökade till 123,5 MSEK (122,7 MSEK). PAYDAY stod för 31,3 MSEK (51,4 MSEK) av nettoomsättningen. Den högre försäljningen för PAYDAY under andra kvartalet i fjol berodde på lanseringen av PAYDAY 2 Ultimate Edition. Dead by Daylight stod för 71,5 MSEK (65,8 MSEK) av nettoomsättningen. Dessutom ingick externa intäkter om 7,7 MSEK (0,0 MSEK) från Starbreeze indiska studio Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 74,1 MSEK (88,6 MSEK) och består av kostnader kopplade till spelproduktion och spelutveckling. Jämfört med föregående år har Starbreeze inga kostnader för Dead by Daylight. I direkta kostnader ingår av- och nedskrivningar med 44,9 MSEK (14,7 MSEK) och ökningen beror främst på fler lanserade spel jämfört med föregående år samt avskrivningar på VR-centers.

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

### Första halvåret 2018

Nettoomsättningen ökade med 30 procent till 233,6 MSEK (180,0 MSEK), varav PAYDAY stod för 56,3 MSEK (75,5 MSEK) och Dead by Daylight stod för 133,5 MSEK (86,7 MSEK). Dessutom ingick externa intäkter om 14,8 MSEK (0,0 MSEK) från Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 151,1 MSEK (142,7 MSEK), varav 85,0 MSEK (29,2 MSEK) var av- och nedskrivningar. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på fler lanserade spel och nya VR-center.

## Kostnader och resultat

### Andra kvartalet 2018

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 25,2 MSEK (21,2 MSEK) och avser bland annat mäss- och personalkostnader. I tillägg investerade koncernen 20,7 MSEK (0,0 MSEK) i produktion av trailers för det kommande spelet OVERKILL's The Walking Dead. Eftersom dessa trailers även är en del av spelet aktiveras kostnaden.

Administrationskostnader uppgick till 27,1 MSEK (29,0 MSEK) och avser bland annat kontorskostnader och löner till personal som inte arbetar inom spelproduktion eller marknadsföring. I posten ingår avskrivningar om 0,7 MSEK (1,2 MSEK).

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader, till största del valutakurseffekter, uppgick till 8,5 MSEK (-2,4 MSEK), till följd av att dollar- och eurokurserna stärktes mot den svenska kronan.

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 52,4 MSEK (-2,7 MSEK). Resultatförbättringen är främst driven av Dead By Daylight-affären och positiva valutakurseffekter.

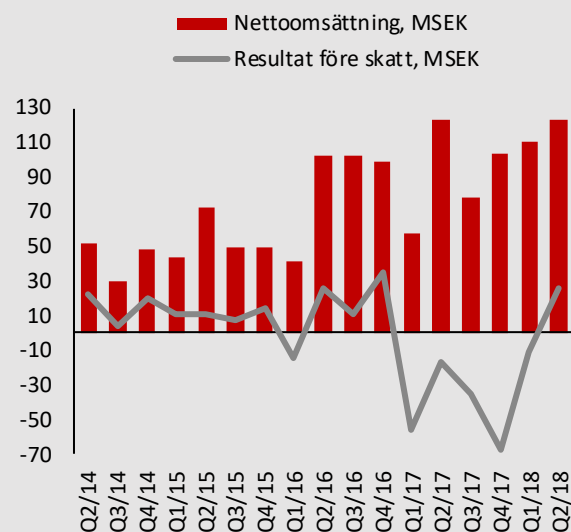
# Q2

2018

## Omsättning och resultat

	2018	2017
TSEK	Q2	Q2
Nettoomsättning	123 548	122 698
EBITDA *	52 402	-2 692
Resultat före skatt	26 208	-16 747
Periodens resultat	42 487	-9 924
Resultat per aktie, SEK	0,13	-0,04
Omsättningstillväxt, %	0,7	19,6
EBITDA-marginal, %	42,4	-2,2

\* För härledning av nyckeltalet se sidan 21-22 samt not 6.



Finansnettot bestod av omvärdering av tilläggsköpeskillingar om 37,8 MSEK (10,6 MSEK) varav -5,5 MSEK var valutakurseffekter, det vill säga förändringen var 43,3 MSEK exklusive valutakurseffekter. Den största förändringen avser omvärdering av tilläggsköpeskillingen för förvärvet av Enterspace. Ränta på konvertibla lån uppgick till -5,7 MSEK (-5,3 MSEK), resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -6,6 MSEK (-0,5 MSEK), omvärdering av derivat hänförligt till Smilegates konvertibel om -1,4 MSEK (-1,5 MSEK). Räntan på lånet till StarVR Corporation uppgick till -2,3 MSEK (0,0 MSEK) och ränta på checkräkningskredit uppgick till -1,5 MSEK (0,0 MSEK). Ränta på kortfristiga placeringar ökade till 0,7 MSEK (-0,5 MSEK). Merparten av kvartalets finansnetto hade ingen påverkan på kassaflödet. Se specifikation i tabell till höger.

Resultat före skatt uppgick till 26,2 MSEK (-16,7 MSEK). Periodens resultat uppgick till 42,5 MSEK (-9,9 MSEK). Skatten är, trots det positiva resultatet, positiv på grund av förändringar i skattesatser som minskar den uppskjutna skatteskulden.

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,13 SEK (-0,04 SEK).

### Första halvåret 2018

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 35,1 MSEK (38,6 MSEK). I tillägg investerade koncernen 20,9 MSEK (0,0 MSEK) i produktion av trailers för det kommande spelet OVERKILL's The Walking Dead och kostnaden aktiverades.

Administrationskostnader uppgick till 52,6 MSEK (62,1 MSEK), varav 3,1 MSEK (2,2 MSEK) avser avskrivningar. Minskningen beror främst på lägre bonusar och att resultatet föregående år var belastat med kostnader hänförliga till börsintroduktion och expansion av huvudkontor.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader, till största del valutakurseffekter, uppgick till 17,0 MSEK (-6,1 MSEK), till följd av att dollar- och eurokurserna stärktes mot den svenska kronan.

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 101,2 MSEK (-38,0 MSEK).

Finansnettot bestod av omvärdering av tilläggsköpeskillingar om 39,7 MSEK (10,6 MSEK) varav -17,7 MSEK var valutakurseffekter, det vill säga förändringen var 57,4 MSEK exklusive valutakurseffekter. Ränta på konvertibla lån uppgick till -11,3 MSEK (-10,6 MSEK), resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -8,5 MSEK (-0,7 MSEK), omvärdering av derivat hänförligt till Smilegates konvertibel om -3,9 MSEK (-1,5 MSEK). Räntan på lånet till StarVR Corporation uppgick till -4,8 MSEK (0,0 MSEK) och ränta på checkräkningskredit uppgick till -3,2 MSEK (0,0 MSEK). Ränta på kortfristiga placeringar uppgick till 0,8 MSEK (-1,2 MSEK). Merparten av kvartalets finansnetto hade ingen påverkan på kassaflödet. Se specifikation i tabell till höger.

Resultat före skatt uppgick till 19,8 MSEK (-73,0 MSEK). Periodens resultat uppgick till 37,3 MSEK (-60,1 MSEK).

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,12 SEK (-0,22 SEK).

### Segmentsrapportering

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

### Specifikation av finansnetto

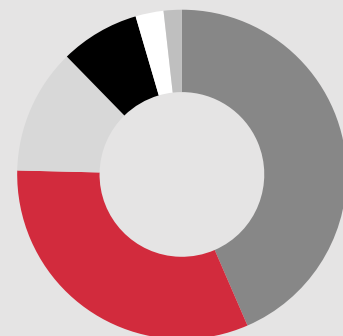
	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	37 814	10 563	39 705	10 563
Ränta på konvertibellån	-5 712	-5 283	-11 286	-10 579
Omvärdering av derivat hänförligt till konvertibellån	-1 391	-1 541	-3 903	-1 541
Ränta på lån till StarVR Corp.	-2 387	-	-4 808	-
Resultatandel från StarVR Corp.	-6 579	-461	-8 517	-666
Ränta på kortfristiga placeringar	714	-499	804	-1 207
Ränta på checkräkningskredit	-1 548	-	-3 240	-
Övriga poster	-379	-902	-900	-149
<b>Summa</b>	<b>20 532</b>	<b>1 877</b>	<b>7 855</b>	<b>-3 579</b>

### Fördelning av kvartalets nettoomsättning

■ Dead by Daylight ■ Payday 2 ■ Övrigt



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



# STARBREEZE GAMES

# Q2

2018

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

## Andra kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 39,5 MSEK (51,4 MSEK), varav det egenutvecklade spelet PAYDAY stod för 31,3 MSEK (51,4 MSEK). Den högre försäljningen under andra kvartalet i fjol berodde på lanseringen av PAYDAY 2 Ultimate Edition. Under kvartalet bidrog PAYDAY 2 Switch med 2,7 MSEK (0,0 MSEK) för digital försäljning. I nettoomsättningen ingår externa intäkter om 7,7 MSEK (0,0 MSEK) från Starbreeze indiska studio Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 21,9 MSEK (26,7 MSEK) och minskningen beror framförallt på lägre royaltykostnader kopplat till lägre omsättning. Aktiverade utvecklingskostnader, som tidigare i den kostnadsindelade resultaträkningen redovisades som intäkt på en egen rad, redovisas i den funktionsindelade resultaträkningen som ett avdrag på de direkta kostnaderna.

Rörelsekostnader uppgick till 21,3 MSEK (15,0 MSEK), varav valutakurseffekter om 5,2 MSEK (-5,7 MSEK). Ökningen är främst driven av marknadsförings- och mässkostnader för OVERKILL's the Walking Dead.

Rörelseresultatet uppgick till -3,7 MSEK (9,7 MSEK).

## Första halvåret 2018

Nettoomsättningen uppgick till 71,6 MSEK (75,5 MSEK), varav det egenutvecklade spelet PAYDAY stod för 56,3 MSEK (75,5 MSEK). Dessutom ingick externa intäkter om 14,8 MSEK (0,0 MSEK) från Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 49,5 MSEK (41,3 MSEK). Ökningen är främst driven av tillkomna produktionskostnader i Dhruva om 14,0 MSEK.

Rörelsekostnader uppgick till 23,6 MSEK (29,1 MSEK), varav valutakurseffekter om -8,5 MSEK (-7,3 MSEK).

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

## Efter periodens utgång

Under juli 2018 uppgick intäkterna från försäljningen av PAYDAY 2 via plattformen Steam till 5,3 MSEK (6,5 MSEK).

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
<b>Starbreeze Games</b>				
Nettoomsättning	39 457	51 400	71 556	75 477
Direkta kostnader	-21 861	-26 714	-49 543	-41 287
<b>Bruttovinst</b>	<b>17 596</b>	<b>24 686</b>	<b>22 013</b>	<b>34 190</b>
Rörelsekostnader	-21 308	-14 952	-23 645	-29 122
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 712</b>	<b>9 734</b>	<b>-1 632</b>	<b>5 068</b>





# PUBLISHING

# Q2

2018

Affärsområdet Publishing består av Starbreeze förlagsverksamhet med externt utvecklade spel. De nuvarande intäkterna består till största delen av royalty för Dead by Daylight.

Under första kvartalet 2018 tecknade Starbreeze avtal med utvecklaren Behaviour om att sälja tillbaka förlagsrättigheterna till spelet Dead by Daylight. Avtalet innebar att Starbreeze från och med 1 januari 2018 erhöll royalty på 65 procent av spelets intäkter jämfört med tidigare 100 procent samt att alla kostnader för utveckling och marknadsföring överogs av Behaviour. Under andra kvartalet valde Behaviour att slutföra affären och förlagsrättigheterna övergick därmed till Behaviour.

## Andra kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 74,1 MSEK (66,6 MSEK), varav Dead by Daylight stod för 71,5 MSEK (65,8 MSEK).

Direkta kostnader uppgick till 31,2 MSEK (45,8 MSEK). Minskningen beror framförallt på att Behaviour tagit över samtliga utvecklings- och marknadsföringskostnader. I posten ingår av- och nedskrivningar om 26,6 MSEK (10,3 MSEK), där merparten består av avskrivningar för de lanserade spelen RAID: World War II (RAID), Dead By Daylight och John Wick Chronicles.

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

Rörelseresultatet ökade till 38,6 MSEK (-0,2 MSEK) som en direkt effekt av Dead by Daylight-affären.

## Första halvåret 2018

Nettoomsättningen uppgick till 136,8 MSEK (94,8 MSEK). Dead by Daylight stod för 133,5 MSEK (86,7 MSEK) av nettoomsättningen, varav 42,8 MSEK avser den ersättningen från Behaviour för försäljningen av rättigheterna till Dead By Daylight.

Direkta kostnader uppgick till 67,5 MSEK (70,1 MSEK). I posten ingår av- och nedskrivningar om 55,1 MSEK (15,8 MSEK), där merparten består av avskrivningar för de lanserade spelen RAID: World War II (RAID) och John Wick Chronicles samt första kvartalets nedskrivningar om 6,3 MSEK avseende två mindre förlagsprojekt, varav Projekt Gollum 3,4 MSEK.

Rörelseresultatet ökade till 55,7 MSEK (-3,9 MSEK) som en direkt effekt av Dead by Daylight-affären.

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
<b>Publishing</b>				
Nettoomsättning	74 125	66 598	136 834	94 821
Direkta kostnader	-31 151	-45 844	-67 542	-70 079
<b>Bruttovinst</b>	<b>42 974</b>	<b>20 754</b>	<b>69 292</b>	<b>24 742</b>
Rörelsekostnader	-4 412	-21 037	-13 600	-28 655
<b>Rörelseresultat</b>	<b>38 562</b>	<b>-283</b>	<b>55 692</b>	<b>-3 913</b>



# VR TECH & OPERATIONS

# Q2

2018

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

## Andra kvartalet 2018

Nettoomsättningen inom affärsområdet består av licensintäkter från de olika teknologierna och intäkter från VR-centers.

Periodens nettoomsättning om 7,6 MSEK (0,0 MSEK) avser främst intäkter från StarVR Corporation om 3,2 MSEK, som ersättning för marknadsföring av StarVR-headsetet och som är en del av det tidigare kommunicerade finansiella stöd på totalt 8,0 MUUSD som erhållits för uppbyggnaden av VR-parken i Dubai. Den del av det finansiella stödet som inte redovisas som intäkt har bokats upp som skuld och kommer att minska i takt med att StarVR Corporation erhåller sin del av biljettintäkterna från centret. Om prognosen för VR-parken förändras kommer skulden justeras vilket kommer att redovisas i koncernens finansnetto.

Den 31 maj 2018 öppnade VR-centret Enterspace i Stockholm och under kvartalet bidrog biljettförsäljningen i VR-centren i Dubai och Stockholm med intäkter om 2,4 MSEK (0,0 MSEK).

Direkta kostnader uppgick till 10,3 MSEK (0,0 MSEK) och består främst av avskrivningar om 7,4 MSEK (0,0 MSEK) som till övervägande del avser investeringar i VR-centren.

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

Rörelseresultatet uppgick till -18,7 MSEK (-3,3 MSEK).

## Första halvåret 2018

Periodens nettoomsättning om 20,3 MSEK (0,0 MSEK) avser främst intäkter från StarVR Corporation om 14,5 MSEK, som ersättning för marknadsföring av StarVR-headsetet. Under perioden bidrog biljettförsäljningen i VR-centren i Dubai och Stockholm med intäkter om 3,6 MSEK (0,0 MSEK).

Direkta kostnader uppgick till 12,5 MSEK (0,0 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till -13,1 MSEK (-8,2 MSEK) och påverkades av valutakurs effekter om 3,8 MSEK (3,4 MSEK).

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
<b>VR Tech &amp; Operations</b>				
Nettoomsättning	7 559	-	20 326	-
Direkta kostnader	-10 346	-	-12 461	-
<b>Bruttovinst</b>	<b>-2 787</b>	<b>-</b>	<b>7 865</b>	<b>-</b>
Rörelsekostnader	-15 960	-3 319	-21 014	-8 232
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-18 747</b>	<b>-3 319</b>	<b>-13 149</b>	<b>-8 232</b>



# ÖVRIGT

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

## Andra kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 2,4 MSEK (4,7 MSEK) och består främst av koncernens belgiska VFX-verksamhet, Nozon.

Direkta kostnader minskade till 10,7 MSEK (16,1 MSEK). Minskningen beror främst på kostnaderna för Valhallamotorn uppgick till 2,1 MSEK jämfört med 9,4 MSEK under föregående år.

Rörelsekostnaderna uppgick till 2,1 MSEK (13,4 MSEK). Minskningen beror främst på att sälj- och marknadsföringskostnaderna uppgick till 0,1 MSEK jämfört med 9,8 MSEK föregående år då mässkostnader belastade resultatet. Under kvartalet har mässkostnader redovisats i segmentet Starbreeze Games då kostnaden avsåg spelet OVERKILL's The Walking Dead.

Rörelseresultatet uppgick till -10,4 MSEK (-24,8 MSEK) och påverkades positivt av valutakurseffekter om 2,9 MSEK (4,1 MSEK)

## Första halvåret 2018

Nettoomsättningen uppgick till 4,9 MSEK (9,7 MSEK) och består främst av koncernens belgiska VFX-verksamhet, Nozon.

Direkta kostnader minskade till 21,5 MSEK (31,3 MSEK). Minskningen beror på att kostnaderna för Valhallamotorn uppgick till 4,1 MSEK jämfört med 16,9 MSEK under föregående år.

Rörelsekostnaderna uppgick till 12,4 MSEK (40,7 MSEK). Minskningen beror främst på att sälj- och marknadsföringskostnaderna uppgick till 0,3 MSEK jämfört med 24,4 MSEK föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till -29,0 MSEK (-62,3 MSEK) och påverkades positivt av valutakurseffekter om 3,4 MSEK (5,2 MSEK).

# Q2

2018

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN
<b>Övrigt</b>				
Nettoomsättning	2 407	4 700	4 898	9 670
Direkta kostnader	-10 747	-16 082	-21 509	-31 310
<b>Bruttovinst</b>	<b>-8 340</b>	<b>-11 382</b>	<b>-16 611</b>	<b>-21 640</b>
Rörelsekostnader	-2 087	-13 375	-12 364	-40 707
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10 427</b>	<b>-24 757</b>	<b>-28 975</b>	<b>-62 347</b>

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

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

## Finansiell ställning

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 570,7 MSEK (545,0 MSEK). Goodwill upptas till balansdagens valutakurs. Ökningen är driven av valutakurseffekter. Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 603,8 MSEK (597,5 MSEK).

Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling ökade med 178,2 MSEK till 633,5 MSEK (455,2 MSEK) och avser dels egna spelutvecklingsprojekt som OVERKILL's The Walking Dead och teknikutveckling inom affärsområdet VR Tech & Operations. Investeringar i förlagsprojekt ökade med 22,7 MSEK till 210,2 MSEK (187,5 MSEK).

De immateriella tillgångarna har under perioden skrivits av med 70,7 MSEK (25,3 MSEK), varav 6,3 MSEK avser en nedskrivning på två förlagsprojekt som gjordes under första kvartalet. Kundfordringar och övriga fordringar uppgick till 27,9 MSEK (27,8 MSEK).

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick vid halvårets utgång till 68,3 MSEK (125,3 MSEK), varav 12,1 MSEK (10,0 MSEK) avser fordran för digital försäljning via främst Steam, PlayStation Store och Xbox Live.

Uppskjuten skattefordran, avseende resterande underskottsavdrag i moderbolaget Starbreeze AB, uppgick vid kvartalets utgång till 29,4 MSEK (23,1 MSEK). Uppskjuten skattefordran, avseende underskottsavdrag i de utländska dotterbolagen uppgick till 47,3 MSEK (37,8 MSEK). I de svenska dotterbolagen uppgick den uppskjutna skattefordran, avseende förlustavdrag, till 69,6 MSEK (47,3 MSEK). Ökningen beror på att koncernen har ett större redovisat underskott. Total uppgick den uppskjutna skattefordran till 146,3 MSEK (108,2 MSEK).

Kortfristiga placeringar ökade till 75,0 MSEK (0,0 MSEK). Ökningen är driven av att 75,0 MSEK av koncernens likvida medel är placerat på ett konto, där uttagen är tidsbegränsade till över tre månader och bolaget bedömer därmed att de inte ska klassificeras som likvida medel.

På balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 1 736,7 MSEK (1 282,4 MSEK) och soliditeten var 60,8 procent (52,1 procent).

Långfristiga skulder för tilläggsköpeskillingar minskade med 39,7 MSEK till 308,2 MSEK (347,9 MSEK). Balansposten avser tilläggsköpeskillingar för genomförda bolagsförvärv, främst Nozon och Parallaxter. Balansposten värderas till verkligt värde och förändringen redovisas i finansnettot i resultaträkningen (se sidan 7). Minskningen är framförallt knutet till omvärderingen av tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av Enterspace.

Övriga långfristiga skulder minskade till 443,0 MSEK (466,6 MSEK). Balansen består till största del av en checkkredit om 48,3 MSEK (141,0 MSEK) samt konvertibla lån från Acer och Smilegate om 74,9 MSEK (71,5 MSEK) respektive 223,1 MSEK (213,2 MSEK). 35,1 MSEK (31,6 MSEK) avser den del av marknadsföringsbidraget från StarVR Corporation som klassificerats som lån.

Leverantörsskulder och övriga skulder uppgick vid kvartalets utgång till 116,4 MSEK (122,4 MSEK), varav 41,6 MSEK avser utvecklingsförskott för OVERKILL's The Walking Dead. Utvecklingsförskott av denna typ re-

# Q2

2018

## Likvida medel

per 30 juni 2018

# 270 MSEK

dovisas som skuld allt eftersom förskottet erhålles och när spelat lanseras bokförs förskottet som intäkt. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick vid kvartalets slut till 58,3 MSEK (70,6 MSEK).

## Kassaflöde

### Första kvartalet 2018

Likvida medel vid kvartalets ingång uppgick till 295,2 MSEK (516,9 MSEK).

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 102,1 MSEK (-31,4 MSEK). Ökningen beror på främst Dead By Daylight-affären. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -177,6 MSEK (-120,9 MSEK), se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 41,1 MSEK (22,0 MSEK). Förändringen beror främst på den företrädesemission som genomfördes under kvartalet och nettoförändring av upplåning om -97,9 MSEK (-1,4 MSEK). Upplåningen är främst en minskning av checkräkningskrediten med 100 MSEK.

Kvartalets totala kassaflöde var -27,5 MSEK (-130,5 MSEK). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 269,6 MSEK (384,2 MSEK).

### Investeringar

Under kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 19,2 MSEK (15,1 MSEK). Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 119,1 MSEK (56,8 MSEK). Framförallt är detta en ökning i projektet OVERKILL's The Walking Dead som har accelererat. Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 30,0 MSEK (42,4 MSEK).

### Första halvåret 2018

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 129,9 MSEK (-36,3 MSEK). Ökningen beror på en effektivisering av rörelsekapitalet i kvartalet samt ett bättre rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -429,7 MSEK (-267,5 MSEK), se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 333,4 MSEK (22,0 MSEK). Förändringen beror främst på de nyemissioner som genomfördes under perioden om 390,1 MSEK (0,0 MSEK) och nettoförändring på upplåning om -45,1 MSEK (-1,3 MSEK).

Periodens totala kassaflöde var 33,6 MSEK (-281,8 MSEK). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 269,6 MSEK (384,2 MSEK). De 75,0 MSEK som bolaget har klassificerat som kortfristiga placeringar ingår inte i likvida medel. Läs mer under Investeringar nedan.

### Investeringar

Under perioden uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 89,9 MSEK (29,3 MSEK), varav 68,4 MSEK avser uppbyggnaden VR-parken i Dubai. Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 193,1 MSEK (106,5 MSEK). Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 63,1 MSEK (77,0 MSEK). Investeringar i kortfristiga placeringar uppgick till 75,0 MSEK (0,0 MSEK) och avser likvida medel som ligger på ett konto, där uttagen är tidsbegränsade till över tre månader och bolagets bedömning är att dessa därmed inte ska klassificeras som likvida medel utan som kortfristig placering.

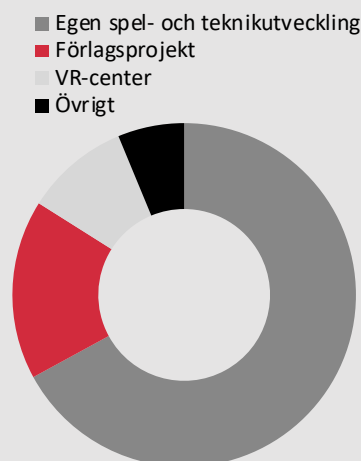
## Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ), dotterbolagen Dhruva Infotech Ltd, Starbreeze Production AB, Starbreeze Studios AB, Starbreeze Publishing AB, Starbreeze VR AB, Starbreeze Ventures AB, Starbreeze USA Inc, Starbreeze LA Inc, Starbreeze IP LUX,

## Företrädesemission tillförde cirka

# 152 MSEK

### Fördelning av investeringar under kvartalet



Starbreeze IP LUX II Sarl, Starbreeze Barcelona SL och Starbreeze Paris SAS, Nozon, Parallaxer och Enterspace AB.

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 19,2 MSEK (12,7 MSEK). Omsättningen avser framförallt allokering av management fee. Resultat före skatt var -6,5 MSEK (-31,8 MSEK) och resultat efter skatt var -2,7 MSEK (-24,5 MSEK).

Moderbolagets nettoomsättning för första halvåret uppgick till 29,7 MSEK (23,9 MSEK). Omsättningen avser framförallt allokering av management fee. Resultat före skatt var -20,0 MSEK (-57,3 MSEK) och resultat efter skatt var -13,9 MSEK (-44,8 MSEK).

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 172,4 MSEK (75,4 MSEK) och moderbolagets egna kapital var 1 578,9 MSEK (1 212,5 MSEK).

Långfristiga skulder som består av konvertibla lån och tilläggsköpeskillingar minskade till 617,2 MSEK (632,8 MSEK).

## Medarbetare

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 643 personer (279 personer), varav 570 män och 73 kvinnor. Ökningen beror främst på förvärvet av det indiska produktionsbolaget Dhruva, men är också en följd av ett ökat antal anställda inom spelutveckling i Stockholm. Medelantalet heltidsanställda för kvartalet uppgick till 636 personer (256 personer). Medelåldern var 32 år (34 år).

## Aktien

Starbreeze aktier är sedan 2 oktober 2017 noterade på Nasdaq Stockholm i segmentet Mid Cap. Aktierna handlas under kortnamnen STAR A och STAR B med ISIN-koderna SE007158928 och SE0005992831. Den 29 juni 2018 var slutkursen 10,48 SEK, jämfört med 14,65 SEK den 30 juni 2017 för A-aktien och 10,50 SEK jämfört med 14,80 SEK för B-aktien. Vid kvartalets utgång uppgick det totala börsvärdet till cirka 3 409 MSEK, jämfört med cirka 4 130 MSEK föregående år.

## Aktiekapital

Jämförelsetal avser 30 juni 2017. Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 6 506 TSEK (5 613 TSEK) fördelat på 325 295 554 aktier (280 690 355), varav 57 152 627 A-aktier (57 465 828 A-aktier) och 268 142 927 B-aktier (224 718 353 B aktier). Per bokslutsdatum var 96 186 B-aktier ännu ej registrerade hos Bolagsverket.

Under kvartalet ökade antalet A-aktier med 3 611 350 och antalet B-aktier med 16 636 631 till följd av den företrädesemission som slutfördes under april. Antalet B-aktier ökade med 1 327 836 under kvartalet till följd av inlösen av personaloptioner, varav 96 186 ej var registrerade per bokslutsdatum. Dessutom ökade antalet B-aktier med 628 983 aktier och antalet A-aktier minskade med motsvarande antal till följd av bolagets omvandlingsprogram.

## Aktieägare

Starbreeze hade 29 115 aktieägare (27 152 aktieägare per 30 juni 2017) vid periodens utgång. En förteckning över bolagets tio största ägare uppdateras månatligen på bolagets webbplats [starbreeze.com](http://starbreeze.com) under Investera.

## Redovisnings- och värderingsprinciper

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

## Nyckeltal medarbetare

	2018	2017
	Q2	Q2
Anställda	643	279
Män	570	234
Kvinnor	73	41
Nettoresultat/anställd	66 TSEK	-36 TSEK

# 643

anställda  
på Starbreeze

med första kvartalet 2018 tillämpar koncernen funktionsindeldad resultaträkning.

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

### **Kommande standarders effekt**

#### *IFRS 16 Leasing*

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC 15 och SIC 27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen utvärderar för tillfället effekterna av IFRS 16.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

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

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

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

Försäljningsutvecklingen för PAYDAY 2, lanseringen av nya spel samt det kapital som de under 2018 genomförda nyemissionerna tillför, gör att bolaget bedömer att nuvarande finansiering är tillräcklig för att bedriva verksamheten i sin nuvarande omfattning åtminstone under de kommande 12 månaderna. Bolagets styrelse och ledning utvärderar löpande koncernens långsiktiga kapitalbehov och finansieringsalternativ.

### **Transaktioner med närstående**

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

## Revisorns granskning

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

## 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: 08-202 509 eller post: Box 7731, 103 95 Stockholm.

## För ytterligare information

### Bo Andersson Klint, vd

Tel: 08-209 208

[bo.anderssonklint@starbreeze.com](mailto:bo.anderssonklint@starbreeze.com)

### Sebastian Ahlskog, CFO

Tel: 08-209 208

[sebastian.ahlskog@starbreeze.com](mailto:sebastian.ahlskog@starbreeze.com)

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

Styrelse och VD intygar att denna rapport utgör en sann och rättvis överblick av moderbolaget och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 21 augusti 2018

### Michael Hjorth

Styrelseordförande

Ledamöter

Ulrika Hagdahl

Hyung Nam Kim (Harold Kim)

Matias Myllyrinne

Åsa Wirén

Kristofer Arwin

Bo Andersson Klint

Vd

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q3 2018 ..... **6 november 2018**

Bokslutskommuniké 2018 ..... **5 februari 2019**

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 21 augusti 2018 kl. 8:30 CET.



## Rapport över totalresultat, koncernen

TSEK	NOT	2018	2017	2018	2017	2017
		Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Nettoomsättning	5	123 548	122 698	233 614	179 968	361 447
Direkta kostnader		-74 105	-88 640	-151 055	-142 679	-332 807
		-	-	-	-	-
<b>Bruttovinst</b>		<b>49 443</b>	<b>34 058</b>	<b>82 559</b>	<b>37 289</b>	<b>28 640</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-25 243	-21 222	-35 099	-38 581	-59 480
Administrationskostnader		-27 070	-29 028	-52 562	-62 076	-119 469
Övriga intäkter		8 546	-	17 038	-	-
Övriga kostnader		-	-2 432	-	-6 056	-1 150
		-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	6	<b>5 676</b>	<b>-18 624</b>	<b>11 936</b>	<b>-69 424</b>	<b>-151 459</b>
Finansiella intäkter		38 528	9 706	40 509	9 780	10 105
Finansiella kostnader		-11 417	-7 368	-24 137	-12 693	-30 631
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		-6 579	-461	-8 517	-666	-4 200
<b>Resultat före skatt</b>		<b>26 208</b>	<b>-16 747</b>	<b>19 791</b>	<b>-73 003</b>	<b>-176 185</b>
Inkomstskatt		16 279	6 823	17 488	12 450	20 855
<b>Periodens resultat</b>		<b>42 487</b>	<b>-9 924</b>	<b>37 279</b>	<b>-60 553</b>	<b>-155 330</b>
<i>Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser		14 333	428	36 450	-3 790	1 402
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>56 820</b>	<b>-9 496</b>	<b>73 729</b>	<b>-64 343</b>	<b>-153 928</b>

Summa totalresultat för perioden hänförligt till:

Till moderföretagets aktieägare

*Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (SEK):*

- före utspädning	0,13	-0,04	0,12	-0,22	-0,55
- efter utspädning	0,13	-0,04	0,12	-0,22	-0,55

## Balansräkning, koncernen

TSEK	NOT	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		570 708	468 175	544 971
Övriga immateriella anläggningstillgångar		603 796	584 249	597 467
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling		633 484	341 980	455 239
Investeringar i förlagsprojekt		210 174	140 513	187 528
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar		47 779	30 242	38 156
Andelar i joint venture	7	33 373	45 424	41 890
Uppskjuten skattefordran		146 310	83 422	108 153
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier		172 004	48 625	98 901
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 417 628</b>	<b>1 742 630</b>	<b>2 072 305</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		65		22
Kundfordringar och övriga fordringar		27 904	32 537	27 821
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		68 294	103 511	125 259
Kortfristiga placeringar		75 000	-	-
Likvida medel		269 555	384 249	233 757
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>440 818</b>	<b>520 297</b>	<b>386 859</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 858 446</b>	<b>2 262 927</b>	<b>2 459 164</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</i>				
Aktiekapital		6 504	5 613	5 661
Ej registrerat aktiekapital		2	-	-
Övrigt tillskjutet kapital		1 639 519	1 224 841	1 243 573
Reserver		41 523	-119	5 073
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		48 227	122 526	27 748
Innehav utan bestämmandeinflytande		963	-	344
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 736 738</b>	<b>1 352 861</b>	<b>1 282 399</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling		308 157	343 368	347 862
Uppskjuten skatteskuld		195 843	155 072	169 346
Övriga långfristiga skulder		443 033	276 059	466 557
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>947 033</b>	<b>774 499</b>	<b>983 765</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder och övriga skulder		116 406	75 500	122 396
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		58 269	60 067	70 604
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>174 675</b>	<b>135 567</b>	<b>193 000</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 858 446</b>	<b>2 262 927</b>	<b>2 459 164</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 2018	5 661	1 243 573	5 073	27 748	1 282 055	344	1 282 399
Periodens resultat	-	-	-	37 284	37 284	-5	37 279
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>							
Omräkningsdifferenser	-	-	36 450	-	36 450	-3	36 447
<b>Summa totalresultat</b>	<b>5 661</b>	<b>1 243 573</b>	<b>41 523</b>	<b>65 032</b>	<b>1 355 789</b>	<b>336</b>	<b>1 356 125</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Nyemission genom nyttjande av optioner	26	7 234	-	-	7 260	-	7 260
Minoritets andel avseende aktieägartillskott till dotterbolag	-	-627	-	-	-627	627	-
Intjänade personaloptioner	-	44	-	-	44	-	44
Nyemission	819	389 295	-	-	390 114	-	390 114
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-21 509	-21 509	-	-21 509
Skatteeffekt på emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	4 704	4 704	-	4 704
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>845</b>	<b>395 946</b>		<b>-16 805</b>	<b>379 986</b>	<b>627</b>	<b>380 613</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2018</b>	<b>6 506</b>	<b>1 639 519</b>	<b>41 523</b>	<b>48 227</b>	<b>1 735 775</b>	<b>963</b>	<b>1 736 738</b>
Ingående balans per 1 januari 2017	5 538	1 175 563	3 671	185 451	1 370 223	-	1 370 223
Periodens resultat	-	-	-	-60 553	-60 553	-	-60 553
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>							
Valutakursdifferenser	-	-	-3 790	-	-3 790	-	-3 790
<b>Summa totalresultat</b>	<b>5 538</b>	<b>1 175 563</b>	<b>-119</b>	<b>124 898</b>	<b>1 305 880</b>	<b>-</b>	<b>1 305 880</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Nyemission genom nyttjande av optioner	54	15 062	-	-	15 116	-	15 116
Intjänade personaloptioner	-	632	-	-	632	-	632
Försäljning av egenkapitalinstrument	-	21 288	-	-	21 288	-	21 288
Skatteeffekt på försäljning av egenkapitalinstrument	-	-4 683	-	-	-4 683	-	-4 683
Pågående apportemission	21	16 979	-	-	17 000	-	17 000
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-3 041	-3 041	-	-3 041
Skatteeffekt på emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	669	669	-	669
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>75</b>	<b>49 278</b>		<b>-2 372</b>	<b>46 981</b>	<b>-</b>	<b>46 981</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2017</b>	<b>5 613</b>	<b>1 224 841</b>	<b>-119</b>	<b>122 526</b>	<b>1 352 861</b>	<b>-</b>	<b>1 352 861</b>
					<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>FÖRÄNDRING I ANTAL UTESTÅENDE AKTIER</b>					<b>JAN-JUN</b>	<b>JAN-JUN</b>	<b>JAN - DEC</b>
<b>Antal aktier vid periodens ingång</b>					<b>283 037 940</b>	<b>276 879 720</b>	<b>276 879 720</b>
Apportemission					-	1 071 203	2 078 781
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av optioner					-	2 739 412	4 079 439
Nyemission					20 681 797	-	-
<b>Antal aktier vid periodens utgång</b>					<b>303 719 737</b>	<b>280 690 335</b>	<b>283 037 940</b>

## Kassaflödesanalys, koncernen

TSEK	NOT	2018	2017	2018	2017	2017
		Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Kassaflöde från rörelsen	3	109 054	-33 701	141 986	-36 947	-11 167
Betald ränta		-3 669	2 153	-5 498	-	-5 325
Erhållen ränta		563	6 184	653	8 159	9
Betalda inkomstskatter		-3 860	-6 180	-7 285	-7 541	-4 603
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>102 088</b>	<b>-31 544</b>	<b>129 856</b>	<b>-36 329</b>	<b>-21 086</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-19 183	-15 114	-89 850	-29 247	-87 338
Investeringar i dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel		-	345	-	345	-59 076
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-894	-	-894	-
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-9 251	-5 988	-8 623	-54 201	-61 590
Investeringar i egen spel- och teknikutveckling		-119 114	-56 838	-193 124	-106 470	-231 934
Investeringar i förlagsprojekt		-30 045	-42 436	-63 053	-77 013	-180 169
Ökning (-)/minskning(+) kortfristiga placeringar		-	-	-75 000	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-177 593</b>	<b>-120 925</b>	<b>-429 650</b>	<b>-267 480</b>	<b>-620 107</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Nyemission		152 273	-	390 114	-	-
Inbetalningar teckningsoptioner		-	23 370	7 253	23 370	43 073
Ökning av långfristiga skulder		12 291	-	65 476	-	169 209
Återbetalning lån		-110 278	-1 359	-110 623	-1 359	-3 369
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>41 123</b>	<b>22 011</b>	<b>333 408</b>	<b>22 011</b>	<b>208 913</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-27 543</b>	<b>-130 458</b>	<b>33 614</b>	<b>-281 798</b>	<b>-432 280</b>
Likvida medel vid periodens ingång		295 237	516 900	233 757	669 380	669 380
Kursdifferens i likvida medel		1 861	-2 193	2 184	-3 333	-3 343
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>269 555</b>	<b>384 249</b>	<b>269 555</b>	<b>384 249</b>	<b>233 757</b>

## Nyckeltal, koncernen

	2018	2017	2018	2017	2017
	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Nettoomsättning, TSEK	123 548	122 698	233 614	179 968	361 447
EBITDA, TSEK	52 402	-2 692	101 242	-38 034	-53 559
EBIT, TSEK	5 676	-18 624	11 936	-69 424	-151 459
Resultat före skatt, TSEK	26 208	-16 747	19 791	-73 003	-176 185
Resultat efter skatt, TSEK	42 487	-9 924	37 279	-60 553	-155 330
EBITDA-marginal, %	42,4	-2,2	43,3	-21,1	-14,8
Rörelsemarginal, %	4,6	-15,2	5,1	-38,6	-41,9
Vinstmarginal, %	21,2	-13,6	8,5	-40,6	-48,7
Soliditet, %	60,8	59,8	60,8	59,8	52,1
A-aktiens slutkurs för perioden, kr	10,48	14,65	10,48	14,65	8,15
B-aktiens slutkurs för perioden, kr	10,50	14,80	10,50	14,80	8,40
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,13	-0,04	0,12	-0,22	-0,55
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,13	-0,04	0,12	-0,22	-0,55
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	325 295 554	280 690 335	325 295 554	280 690 335	283 037 940
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	347 246 599	304 108 618	347 246 599	304 108 618	306 443 723
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	324 410 330	278 926 835	310 618 067	277 928 273	280 309 967
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	324 410 330	279 622 772	310 618 067	278 647 736	280 309 967
Antalet anställda i genomsnitt	636	256	635	237	278
Antalet anställda vid periodens slut	643	279	643	279	650

## Nyckeltal, koncernen

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

### EBIT

Rörelseresultat efter avskrivningar.

### EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning.

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av summan av nettoomsättning.

### Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital.

### Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

### Eget kapital

Redovisat eget kapital inklusive 78 procent av obeskattade reserver.

## Avstämning alternativa nyckeltal

	2018	2017	2018	2017	2017
	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
<i>EBITDA</i>					
Rörelseresultat, TSEK	5 676	-18 624	11 936	-69 424	-151 459
anläggningstillgångar, TSEK	35 333	12 148	70 661	25 308	82 294
Minus: Avskrivningar materiella anläggningstillgångar, TSEK	11 393	3 784	18 645	6 082	15 606
EBITDA	52 402	-2 692	101 242	-38 034	-53 559
<i>EBITDA-marginal, %</i>					
EBITDA, TSEK	52 402	-2 692	101 242	-38 034	-53 559
Nettoomsättning, TSEK	123 548	122 698	233 614	179 968	361 447
EBITDA-marginal, %	42,4	-2,2	43,3	-21,1	-14,8
<i>Rörelsemarginal, %</i>					
Rörelseresultat, TSEK	5 676	-18 624	11 936	-69 424	-151 459
Nettoomsättning, TSEK	123 548	122 698	233 614	179 968	361 447
Rörelsemarginal, %	4,6	-15,2	5,1	-38,6	-41,9
<i>Vinstmarginal, %</i>					
Resultat före skatt, TSEK	26 208	-16 747	19 791	-73 003	-176 185
Nettoomsättning, TSEK	123 548	122 698	233 614	179 968	361 447
Vinstmarginal, %	21,2	-13,6	8,5	-40,6	-48,7
<i>Soliditet, %</i>					
Summa eget kapital, TSEK	1 736 738	1 352 861	1 736 738	1 352 861	1 282 399
Summa eget kapital och skulder, TSEK	2 858 446	2 262 927	2 858 446	2 262 927	2 459 164
Soliditet, %	60,8	59,8	60,8	59,8	52,1

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

## Resultaträkning, moderbolaget

TSEK	2018	2017	2018	2017	2017
	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
Nettoomsättning	19 163	12 716	29 680	23 860	63 217
Övriga rörelseintäkter	5 335	522	11 087	522	1 752
<b>Summa intäkter</b>	<b>24 498</b>	<b>13 238</b>	<b>40 767</b>	<b>24 382</b>	<b>64 969</b>
Övriga externa kostnader	-8 872	-25 982	-19 189	-44 760	-68 230
Personalkostnader	-15 667	-12 920	-27 509	-25 371	-45 534
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-163	-178	-327	-359	-757
Övriga rörelsekostnader	-	228	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-204</b>	<b>-25 614</b>	<b>-6 258</b>	<b>-46 108</b>	<b>-49 552</b>
Övriga finansiella intäkter	1 013	678	1 676	1 005	4 130
Finansiella kostnader	-7 282	-6 851	-15 443	-12 154	-29 202
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6 473</b>	<b>-31 787</b>	<b>-20 025</b>	<b>-57 257</b>	<b>-74 624</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 473</b>	<b>-31 787</b>	<b>-20 025</b>	<b>-57 257</b>	<b>-74 624</b>
Inkomstskatt	3 734	7 309	6 151	12 454	17 875
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 739</b>	<b>-24 478</b>	<b>-13 874</b>	<b>-44 803</b>	<b>-56 749</b>

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalresultatet.

## Balansräkning, moderbolaget

TSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Datorer och övriga inventarier	783	933	1 109
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	1 310 115	914 015	1 281 195
Uppskjuten skattefordran	29 277	17 706	23 126
Andelar i joint venture	45 958	45 958	45 958
Övriga finansiella anläggningstillgångar	594	-	562
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 386 727</b>	<b>978 612</b>	<b>1 351 950</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar och övriga fordringar	-	-	23
Fordringar koncernföretag	942 762	770 219	724 234
Övriga fordringar	-	1 681	1 771
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 452	1 616	7 087
Likvida medel	172 386	300 525	75 353
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 117 600</b>	<b>1 074 041</b>	<b>808 468</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 504 327</b>	<b>2 052 653</b>	<b>2 160 418</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	6 504	5 613	5 661
Ej registrerat aktiekapital	2	-	-
Fond för verkligt värde	-	328	328
Överkursfond	1 577 271	1 162 135	1 180 697
Balanserat resultat	9 013	84 934	82 562
Periodens resultat	-13 874	-44 803	-56 749
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 578 916</b>	<b>1 208 207</b>	<b>1 212 499</b>
<i>Obeskattade reserver</i>			
Akkumulerade överavskrivningar	16	16	16
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	617 210	604 571	632 832
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>617 210</b>	<b>604 571</b>	<b>632 832</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1 871	3 475	6 829
Skulder till koncernföretag	294 322	218 751	294 581
Övriga skulder	1 415	2 938	4 439
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 577	14 695	9 222
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>308 185</b>	<b>239 859</b>	<b>315 071</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 504 327</b>	<b>2 052 653</b>	<b>2 160 418</b>



# NOTER

## Not 1: Ställda säkerheter

### Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, koncernen

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

TSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Ställda säkerheter	258 107	5 708	507 879
Eventalförpliktelser	-	-	-

## Not 2: Finansiella instrument

### Finansiella instrument värderade till verkligt värde

TSEK	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	Nivå
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>				
Finansiella anläggningstillgångar, aktier i Cmune	11 502	11 502	11 502	2
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>				
Investeringar i konvertibla lånefordringar	17 637	10 163	15 641	2
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>				
Villkorad köpeskillning	308 157	343 368	347 862	3
Konvertibelt lån	29 141	20 237	25 537	2

Inga väsentliga skillnader har skett av skulder värderade i nivå 3 i verkligt värdehierarkin (villkorade köpeskillningar) under perioden. Ökningen som har skett på villkorad köpeskillning avser framförallt förvärvet av Enterspace. Värdering av dessa sker på samma sätt som beskrivs i årsredovisningen för 2017. Information om

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

## Not 3: Kassaflöde från rörelsen

TSEK	Q2 2018	Q2 2017	JAN-JUN 2018	JAN-JUN 2017	JAN - DEC 2017
Rörelseresultat	5 676	-18 624	11 936	-69 424	-151 459
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
-Avskrivningar på immateriella tillgångar	35 333	12 148	70 661	25 308	82 294
-Avskrivningar på materiella tillgångar	11 393	3 793	18 645	6 100	15 642
-Finansnetto	0	0	0	0	0
-Övriga realiserade kursförluster	-2 081	-3 235	-5 256	-1 874	-2 508
<i>Justeringar för:</i>					
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar	45 436	-46 960	58 073	-40 029	-45 458
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	13 297	19 177	-12 073	42 972	90 322
Kassaflöde från rörelsen	109 054	-33 701	141 986	-36 947	-11 167

## Not 4: Segmentsrapportering, koncernen

	2018	2017	2018	2017	2017
TSEK	Q2	Q2	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN - DEC
<b>Starbreeze Games</b>					
Nettoomsättning	39 457	51 400	71 556	75 477	122 074
Direkta kostnader	-21 861	-26 714	-49 543	-41 287	-65 971
<b>Bruttovinst</b>	<b>17 596</b>	<b>24 686</b>	<b>22 013</b>	<b>34 190</b>	<b>56 103</b>
Rörelsekostnader	-21 308	-14 952	-23 645	-29 122	-56 653
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 712</b>	<b>9 734</b>	<b>-1 632</b>	<b>5 068</b>	<b>-550</b>
<b>Publishing</b>					
Nettoomsättning	74 125	66 598	136 834	94 821	219 925
Direkta kostnader	-31 151	-45 844	-67 542	-70 079	-199 691
<b>Bruttovinst</b>	<b>42 974</b>	<b>20 754</b>	<b>69 292</b>	<b>24 742</b>	<b>20 234</b>
Rörelsekostnader	-4 412	-21 037	-13 600	-28 655	-62 699
<b>Rörelseresultat</b>	<b>38 562</b>	<b>-283</b>	<b>55 692</b>	<b>-3 913</b>	<b>-42 465</b>
<b>VR Tech &amp; Operations</b>					
Nettoomsättning	7 559	-	20 326	-	3 883
Direkta kostnader	-10 346	-	-12 461	-	-
<b>Bruttovinst</b>	<b>-2 787</b>	<b>-</b>	<b>7 865</b>	<b>-</b>	<b>3 883</b>
Rörelsekostnader	-15 960	-3 319	-21 014	-8 232	-4 294
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-18 747</b>	<b>-3 319</b>	<b>-13 149</b>	<b>-8 232</b>	<b>-411</b>
<b>Övrigt</b>					
Nettoomsättning	2 407	4 700	4 898	9 670	15 565
Direkta kostnader	-10 747	-16 082	-21 509	-31 310	-67 145
<b>Bruttovinst</b>	<b>-8 340</b>	<b>-11 382</b>	<b>-16 611</b>	<b>-21 640</b>	<b>-51 580</b>
Rörelsekostnader	-2 087	-13 375	-12 364	-40 707	-56 453
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10 427</b>	<b>-24 757</b>	<b>-28 975</b>	<b>-62 347</b>	<b>-108 033</b>
<b>Totalt</b>					
Nettoomsättning	123 548	122 698	233 614	179 968	361 447
Direkta kostnader	-74 105	-88 640	-151 055	-142 676	-332 807
<b>Bruttovinst</b>	<b>49 443</b>	<b>34 058</b>	<b>82 559</b>	<b>37 292</b>	<b>28 640</b>
Rörelsekostnader	-43 767	-52 683	-70 623	-106 716	-180 099
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 676</b>	<b>-18 625</b>	<b>11 936</b>	<b>-69 424</b>	<b>-151 459</b>

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

Fördelningen av resultat per segment sker till och med Rörelseresultat.

Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:

Starbreeze Games	-3 712	9 734	-1 632	5 068	-550
Publishing	38 562	-283	55 692	-3 913	-42 465
VR Tech & Operations	-18 747	-3 319	-13 149	-8 232	-411
Övrigt	-10 427	-24 757	-28 975	-62 347	-108 033
<b>Summa</b>	<b>5 676</b>	<b>-18 625</b>	<b>11 936</b>	<b>-69 424</b>	<b>-151 459</b>
Finansiella poster, netto	20 532	1 877	7 855	-3 579	-24 726
<b>Resultat före skatt</b>	<b>26 208</b>	<b>-16 748</b>	<b>19 791</b>	<b>-73 003</b>	<b>-176 185</b>

## Not 5: Nettoomsättning per kategori

TSEK Q2 2018	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	22 656	31 090	-	-	53 746
Konsol, digital	7 872	31 109	-	-	38 981
Konsol, fysisk	575	-	-	-	575
VR-centers	562	563	2 354	-	3 479
Tjänster	7 747	1 742	3 163	2 407	15 059
Licensaffärer	45	9 621	-	-	9 666
Övrigt	-	-	2 042	-	2 042
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>39 457</b>	<b>74 125</b>	<b>7 559</b>	<b>2 407</b>	<b>123 548</b>

TSEK JAN–JUN 2018	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	33 298	48 773	-	-	82 071
Konsol, digital	21 424	42 950	-	-	64 374
Konsol, fysisk	1 444	-	-	-	1 444
VR-centers	564	581	3 634	-	4 779
Tjänster	14 780	-	14 650	4 898	34 328
Licensaffärer	46	44 530	-	-	44 576
Övrigt	-	-	2 042	-	2 042
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>71 556</b>	<b>136 834</b>	<b>20 326</b>	<b>4 898</b>	<b>233 614</b>

## Not 6: Koncernens avskrivningar per funktion

TSEK	2018 Q2	2017 Q2	2018 JAN–JUN	2017 JAN–JUN	2017 JAN–DEC
<b>Avskrivningar materiella tillgångar</b>					
Direkta kostnader	9 518	2 575	14 341	3 906	5 622
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	1 157	-	1 157	-	-
Administrationskostnader	718	1 209	3 147	2 176	9 984
<b>Summa avskrivningar materiella tillgångar</b>	<b>11 393</b>	<b>3 784</b>	<b>18 645</b>	<b>6 082</b>	<b>15 606</b>
<b>Avskrivningar immateriella tillgångar</b>					
Direkta kostnader	35 333	12 148	70 661	25 308	82 294
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-	-	-	-	-
<b>Summa avskrivningar immateriella tillgångar</b>	<b>35 333</b>	<b>12 148</b>	<b>70 661</b>	<b>25 308</b>	<b>82 294</b>
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>46 726</b>	<b>15 932</b>	<b>89 306</b>	<b>31 390</b>	<b>97 900</b>

## Not 7: Samriskbolag

### StarVR Corporation

Bolagets samriskbolag med Acer, StarVR Corporation, är ett sälj- och marknadsföringsbolag för StarVR-headsetet. Bolaget hanterar marknadsföring och försäljning främst mot företagsmarknaden samt support och eftermarknadsstöd för dess kunder. Som en del av samarbetet äger och kontrollerar Starbreeze de immateriella-rättigheterna, såsom patent, källkoder och varumärken relaterade till StarVR medan Acer tillverkar 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 och så länge Starbreeze innehar IP-rättigheterna bär Starbreeze R&D-relaterade kostnader. Tillverkningskostnader tas av Acer som även är exklusiv leverantör till StarVR Corporation.

StarVR Corporation är sedan 23 april 2018 listat på den mindre tillväxtmarknaden Taipei Exchange. Baserat på stängningskursen den 20 augusti 2018 var marknadsvärdet på StarVR Corporation 1 262 MSEK.

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

TSEK	2018-06-30
<i>Avstämning mot redovisade värden:</i>	
Ingående nettotillgångar 1 januari	126 938
Resultat för perioden	-34 621
Valutakursdifferens	8 812
Kapitalinjektion	-
<b>Utgående nettotillgångar</b>	<b>101 129</b>
Koncernens andel	33%
Koncernens andel i TSEK	33 373
<b>Redovisat värde</b>	<b>33 373</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.

TSEK	2018-06-30
<i>Balansräkning i sammandrag:</i>	
Omsättningstillgångar	32 802
Anläggningstillgångar	86 054
Kortfristiga skulder	15 754
<b>Nettotillgångar</b>	<b>101 129</b>
<i>Totalresultat i sammandrag:</i>	
Intäkter	1 359
Periodens resultat	-34 586
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-34 621</b>



OVERKILL'S  
**THE WALKING DEAD**