

## Tredje kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 33,9 MSEK (77,7 MSEK), varav PAYDAY stod för 20,9 MSEK (24,4 MSEK).
- EBITDA\* uppgick till -37,9 MSEK (-21,9 MSEK).
- Av- och nedskrivningar om 49,5 MSEK (17,1 MSEK).
- Resultat före skatt uppgick till -102,3 MSEK (-35,3 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,26 SEK (-0,11 SEK).
- Beslut att lansera konsolversionen av OVERKILL's The Walking Dead i februari 2019.
- Beslut på extra bolagsstämma den 14 september att godkänna villkorsändring av konvertibel till Acer om 75,5 MSEK med ettårig återbetalningsplan.
- Mobilspelet PAYDAY: Crime War i betalansering.

## Niomånadersperioden 2018

- Nettoomsättningen ökade med 4 procent och uppgick till 267,5 MSEK (257,7 MSEK), varav PAYDAY stod för 77,3 MSEK (99,9 MSEK).
- EBITDA\* uppgick till 63,4 MSEK (-59,9 MSEK).
- Resultat före skatt uppgick till -82,5 MSEK (-108,3 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,15 SEK (-0,33 SEK).
- Likvida medel uppgick till 147,5 MSEK (431,5 MSEK) vid periodens utgång.

## Efter periodens utgång

- Lansering av OVERKILL's The Walking Dead för PC på plattformen Steam idag den 6 november.
- Sebastian Ahlskog lämnar rollen som CFO och Mika Reini tillträder som tillförordnad CFO.

RESULTAT/NYCKELTAL	2018	2017	2018	2017	2017
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
Nettoomsättning	33 882	77 726	267 496	257 694	361 447
EBITDA*	-37 868	-21 868	63 374	-59 893	-53 559
Resultat före skatt	-102 310	-35 330	-82 519	-108 333	-176 185
Resultat per aktie	-0,26	-0,11	-0,15	-0,33	-0,55
Kassaflöde från verksamheten	-57 219	59 575	72 637	23 246	-21 086
Nettoomsättning per anställd	53	268	420	1 007	1 300

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

## Vd Bo Andersson Klint kommenterar:

Som vi tidigare kommunicerat slutfördes försäljningen av förlagsrättigheterna till Dead by Daylight den 30 juni. Under kvartalet hade vi därför i stort sätt endast intäkter från PAYDAY, vilket gjorde att vi som väntat visar negativt resultat. Men vårt mål är att vara EBITDA-positiva redan från nästa kvartal och sedan framöver på årsbasis. Idag gör vi vår största lansering sedan PAYDAY 2 som släpptes för över fem år sedan. OVERKILL'S The Walking Dead är en viktig lansering för Starbreeze som vi såklart har stort fokus på just nu. Spelet är det första vi lanserar av de åtta större spel vi investerat i för att etablera Starbreeze som ett stort, framgångsrikt och långsiktigt uthålligt spelbolag.



# Q3

2018

## **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

# STARTSKOTT FÖR LANSERINGAR I VÅR NYA SPELPORTFÖLJ

### OVERKILL's The Walking Dead lanseras idag

Idag gör vi vår största lansering sedan PAYDAY 2 som släpptes för över fem år sedan. OVERKILL's The Walking Dead är en viktig lansering för Starbreeze som vi såklart har stort fokus på just nu. Vi har höga förväntningar och spelet har under den viktiga betaperioden fått bra och värdefull feedback från media och vårt community.

Spelet har den affärsmodell som vi uppfann och kan bäst – games as a service, vilket betyder att vi lanserar ett basspel som vi sedan avser serva med nytt innehåll under lång tid framöver.

Precis som för den kultförklarade TV-serien har vi gjort OVERKILL's The Walking Dead i en säsongmodell där varje säsong består av flera avsnitt. Köper man Standard Edition för 49,99 EUR/59,99 USD får man alla avsnitt i säsong 1, men även avsnitten i säsong 2 som startar i slutet av månaden och pågår fram till juni nästa år. I Deluxe Edition för 67,99 EUR/79,99 USD ingår dessutom extra grafiskt material, en artbook och ett soundtrack.

Seriens upphovsman Robert Kirkman fortsätter att vara engagerad i produktionen och vi ser fram emot ett fortsatt gott samarbete. Vårt initiala mål är att se till att säsong 1 blir riktigt bra och att vi får ett stort, starkt och engagerat community.

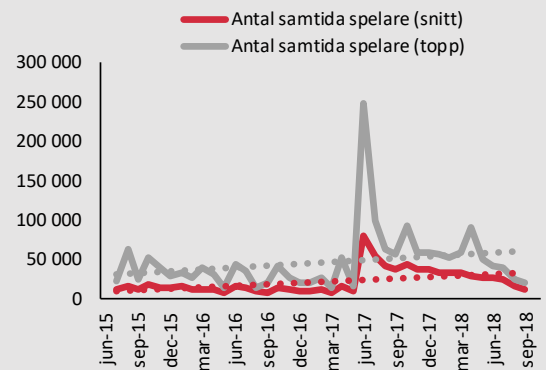
### Först ut i en serie av nya spel

OVERKILL's The Walking Dead är det första vi lanserar av de åtta större spel vi investerat i för att etablera Starbreeze som ett stort, framgångsrikt och långsiktigt uthålligt spelbolag. Vi har tidigare lyckats bra med enskilda titlar och nått höga marginaler under de kvartal vi lanserat spel. För två år sedan tog vi ett större grepp och har sedan dess investerat cirka 900 miljoner kronor i att bygga upp en betydande spelportfölj för att skapa ett jämnare intäktstillflöde med bra lönsamhet.

Tiden är nu inne att visa vad vi ägnat de senaste åren åt. Efter OVERKILL's The Walking Dead står mobilspelet PAYDAY Crime War på tur. Det har fått fina omdömen under betaperioden, och mjuklanseras nu i tre länder. Därefter är det dags för vårt barnspel Geminose som vi lanserar exklusivt för Nintendo Switch.

Utöver dessa spel har vi fem större spelprojekt under utveckling som alla har potential att nå topplistor. Psychonauts 2 och System Shock 3 är båda uppföljare till riktiga klassiker med producenter som är veteraner i branschen och som vet hur man gör spel från början till slut. Crossfire är en megasuccé i Asien och är världens mest spelade onlinespel som vi nu utvecklar i en helt ny co-op version internt på Starbreeze, anpassad för den västerländska marknaden. Sen har vi 10 Crowns, ett strategispel som görs av några av skaparna bakom den kända strategiserien Civilization. Sist men inte minst så arbetar vi med PAYDAY 3, uppföljaren till vår egen framgångssaga, som vi har spännande planer för hur vi ska ta till nästa nivå. Med en fokuserad portfölj med ett antal stora titlar transformerar vi Starbreeze till ett spelhus med ett större antal produktlinjer.

## PAYDAY 2



Källa: steamcharts.com

Som mest spelade

# 38 734

**PAYDAY 2 samtidigt under Q3**

## Mål att visa positivt EBITDA från nästa kvartal

Som vi tidigare kommunicerat slutfördes försäljningen av förlagsrättigheterna till Dead by Daylight den 30 juni. Under kvartalet hade vi därför i stort sätt endast intäkter från PAYDAY, vilket gjorde att vi som väntat visar negativt resultat. Men vårt mål är att vara EBITDA-positiva redan från nästa kvartal och sedan framöver på årsbasis.

Om man ser på hela perioden januari till september visar vi ett positivt EBITDA om 63 miljoner kronor vilket är en förbättring med 123 miljoner kronor jämfört med förra året. Förbättringen beror framförallt på att vi sålde förlagsrättigheterna till Dead by Daylight och det var lönsamhetsmässigt en mycket bra affär för oss. Dessutom har affären fått gehör i branschen och gör att vi får fler påhålsningar av externa studios med intressanta spelprojekt.

Marknadsföringskostnaderna var högre under kvartalet än förra året eftersom vi står inför den viktiga lanseringen av OVERKILL's The Walking Dead och kampanjen kommer att toppa under fjärde kvartalet när lanseringen sker. Däremot minskade våra overhead-kostnader med 6 miljoner kronor under kvartalet jämfört med förra året.

## Mindre investeringar inom VR

Våra investeringar inom vårt affärsområde VR Tech & Operation minskar då vi kommer att flytta vårt utvecklingsteam för VR-teknik till samriskbolaget StarVR Corporation som då tar över utgifterna för detta. Det är en naturlig följd av att samriskbolaget idag står på egna ben. Vår CTO Emmanuel Marquez som ansvarat för teknikutvecklingen av StarVR-headsetet har också flyttat över till StarVR.

Flytten innebär att Starbreeze minskar sina utgifter med cirka 15 miljoner kronor på årsbasis med full effekt från fjärde kvartalet 2018. Viktigt att poängtera är att vi behåller våra befintliga IP-rättigheter för headsetet.

Parallellt med denna förändring fokuserar vi resurserna inom verksamheten för VR-innehåll för att tydliggöra kunderbjudandet inom destinationsbaserad underhållning.

## Stegring mot intäktsmålet 2020

De kommande två åren kommer att bli intensiva med lanseringar av de spel vi nu investerar i samt fortsatt utveckling av fler spel, på väg mot vårt mål att generera mer än två miljarder kronor i intäkter år 2020.

Let's do this!

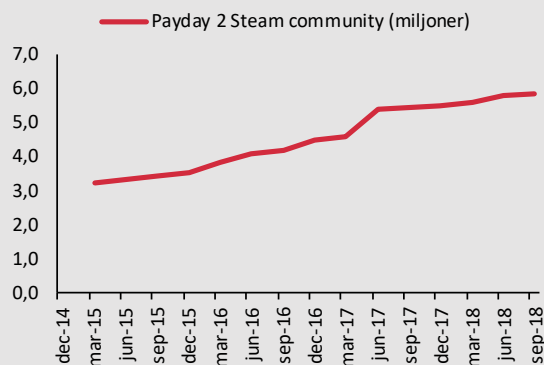
## Bo Andersson Klint

Vd Starbreeze

## PAYDAY 2 på Steam

# 5,9

miljoner medlemmar



# VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

# Q3

2018

## **OTWD lanseras för konsol i februari**

Som tidigare kommunicerats beslutade distributören 505 Games att lansera OVERKILL's The Walking Dead för PS4, PSN, Xbox One and Xbox Live globalt i februari 2019. 505 Games har förlagsrättigheterna till konsolversionen av OVERKILL's The Walking Dead.

## **Villkorsändring i konvertibel till Acer godkänd**

En extra bolagsstämma den 14 september 2018 beslutade att godkänna en villkorsändring som innebär att den konvertibel om 75,5 MSEK till Acer som förföll per den 16 september 2018, förlängs med ett år och 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.

## **Nozon lanserar plugin för PresenZ**

I september lanserade Starbreeze belgiska VFX-studio sin PresenZ-teknologi för VR som plugin för Chaos Groups V-Ray Next och Autodesks 3ds Max® som är programvara för visualisering. Teknologin gör det exempelvis möjligt för arkitekter att visa sina ritningar skal enligt i VR med möjligheten att gå runt i olika miljöer eller för filmskapare att låta besökarna utforska deras verk i VR med bibehållen kvalitet med befintligt filmmaterial.

## **Beta-lansering av PAYDAY: Crime War**

Under perioden 10 september till 14 oktober var betaversionen av mobilspelet PAYDAY: Crime War öppen för ett antal utvalda betatestare. PAYDAY: Crime War är den första mobilversionen av PAYDAY och är en co-op PvP. Efter periodens utgång påbörjades en mjuklansering av spelet på tre utvalda marknader.

## **Viktiga händelser efter periodens utgång**

*Lansering av OVERKILL's The Walking Dead*

Idag den 6 november lanseras OVERKILL's The Walking Dead för PC på plattformen Steam. Under oktober hade spelet en betaperiod där alla som förhandsbeställt spelet fick möjlighet att testa innan lansering och bidra med feedback. Spelet släpps i en Standard Edition som inkluderar säsong 1 med 10 avsnitt och säsong 2 med 9 avsnitt och säljs för 49,99 EUR/59,99 USD. Deluxe Edition kostar 67,99 EUR/79,99 USD och inkluderar säsong 1 och 2 samt extra grafiskt material, en artbook och ett soundtrack.

*Förändring i ledningsgruppen*

Sebastian Ahlskog beslutade att lämna sin tjänst som CFO för en ny position utanför Starbreeze. En rekryteringsprocess har inletts och Mika Reini är tillförordnad CFO fram tills dess att en permanent CFO är på plats. Mika Reini har gedigen erfarenhet från spelbranschen och var CFO på noterade spelbolaget Remedy Entertainment under 17 år.

*Undersöker möjligheten att emittera obligation*

Efter perioden utgång meddelade Starbreeze att bolaget undersöker möjligheten att emittera ett senior säkerställt obligationslån. Motivet skulle vara att diversifiera bolagets kapitalförsörjning och ersätta existerande bankfinansiering för ökad finansiell styrka och flexibilitet.



# OMSÄTTNING OCH RESULTAT

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

## Omsättning och direkta kostnader

### Tredje kvartalet 2018

Från och med tredje kvartalet 2018 ingår inte Dead by Daylight i Starbreeze portfölj, vilket påverkar både intäkter och kostnader. Under tredje kvartalet 2017 bidrog Dead by Daylight med intäkter om 47,3 MSEK och resultatet belastades med direkta kostnader om 34,1 MSEK.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2018 uppgick till 33,9 MSEK (77,7 MSEK), varav PAYDAY stod för 20,9 MSEK (24,4 MSEK). Jämfört med föregående år har Starbreeze inga intäkter för Dead by Daylight. Starbreeze indiska studio Dhruva bidrog med externa intäkter om 8,8 MSEK (0,0 MSEK).

Direkta kostnader uppgick till 78,9 MSEK (79,3 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 47,8 MSEK (15,5 MSEK) och ökningen beror främst på fler lanserade spel jämfört med föregående år samt avskrivningar på VR-centers. Personalkostnaderna ökade med 7,2 MSEK till följd av förvärvet av Dhruva.

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.

### Niomånadersperioden (januari-september 2018)

Nettoomsättningen ökade med 4 procent till 267,5 MSEK (257,7 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 23,5 MSEK (0,0 MSEK) från Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 230,0 MSEK (222,0 MSEK), varav 138,8 MSEK (44,7 MSEK) var av- och nedskrivningar. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på fler lanserade spel och nya VR-center.

## Kostnader och resultat

### Tredje kvartalet 2018

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 20,8 MSEK (6,0 MSEK) och avser bland annat mäss- och personalkostnader. Ökningen är främst driven av ökad marknadsföring i samband med lanseringen av OVERKILL's The Walking Dead.

Administrationskostnader uppgick till 21,1 MSEK (27,3 MSEK) och avser bland annat kontorskostnader och löner till personal som inte arbetar inom spelproduktion eller marknadsföring. I posten ingår avskrivningar om 1,3 MSEK (1,7 MSEK). Minskningen beror främst på allokering av globala produktionsresurser till spelproduktion, lägre rörliga ersättningar och att resultatet föregående år var belastat med kostnader hänförliga till börsintroduktion.

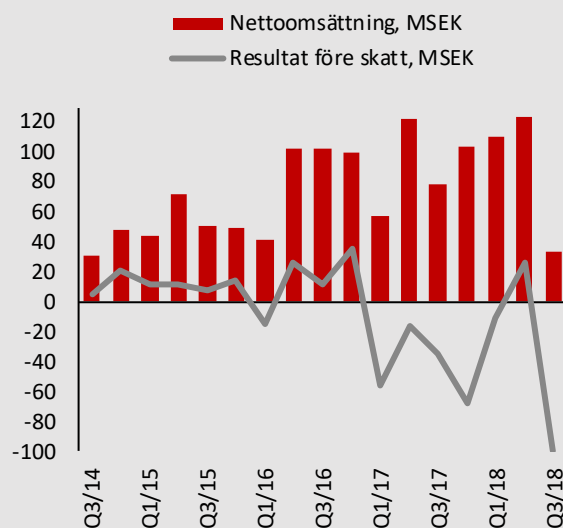
# Q3

2018

## Omsättning och resultat

	2018	2017
TSEK	Q3	Q3
Nettoomsättning	33 882	77 726
EBITDA *	-37 868	-21 868
Resultat före skatt	-102 310	-35 330
Periodens resultat	-85 051	-31 737
Resultat per aktie, SEK	-0,26	-0,11
Omsättningstillväxt, %	-56,4	-24,3
EBITDA-marginal, %	-111,8	-28,1

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



Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader, till största del valutakurseffekter, uppgick till -0,5 MSEK (-4,2 MSEK), till följd av förändringar i dollar- och eurokurserna mot den svenska kronan.

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -37,9 MSEK (-21,9 MSEK). Resultatförsämringen beror främst på att intäkterna från Dead By Daylight upphörde den 30 juni då försäljningen av förlagsrättigheterna slutfördes.

Finansnettot uppgick till -14,9 MSEK (3,7 MSEK). Se specifikation i tabell till höger. Omvärdering av tilläggsköpeskillingar uppgick till 2,4 MSEK (15,5 MSEK), varav 3,7 MSEK var valutakurseffekter. Under tredje kvartalet föregående år omvärderades tilläggsköpeskillingen för förvärvet av ePawn, vilket medförde en intäkt om 12,5 MSEK. Resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -6,1 MSEK (2,8 MSEK) och förändringen beror på ökad aktivitet inom samriskbolaget. Merparten av kvartalets finansnetto hade ingen påverkan på kassaflödet.

Resultat före skatt uppgick till -102,3 MSEK (-35,3 MSEK). Periodens resultat uppgick till -85,1 MSEK (-31,7 MSEK).

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,26 SEK (-0,11 SEK).

### Niomånadersperioden (januari-september 2018)

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 55,9 MSEK (44,5 MSEK). Ökningen är främst driven av ökad marknadsföring i samband med lanseringen av OVERKILL's The Walking Dead. I tillägg investerade koncernen 21,2 MSEK (0,0 MSEK) i produktion av trailers för det kommande spelet och kostnaden aktiverades.

Administrationskostnader uppgick till 73,6 MSEK (89,4 MSEK), varav 4,4 MSEK (3,8 MSEK) avser avskrivningar. Minskningen beror främst på allokering av globala produktionsresurser till spelproduktion, lägre rörliga ersättningar och att resultatet föregående år var belastat med kostnader hänförliga till börsintroduktion.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader, till största del valutakurseffekter, uppgick till 16,5 MSEK (-10,3 MSEK), till följd av förändringar i dollar- och eurokurserna mot den svenska kronan.

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till 63,4 MSEK (-59,9 MSEK). Resultatförbättringen är främst driven av försäljningen av förlagsrättigheterna till Dead By Daylight.

Finansnettot uppgick till -7,1 MSEK (0,1 MSEK). Se specifikation i tabell till höger. Omvärdering av tilläggsköpeskillingar uppgick till 42,1 MSEK (26,1 MSEK), varav -14,1 MSEK var valutakurseffekter. Ökningen beror främst på omvärdering av tilläggsköpeskillingen från förvärvet av Enterspace, vilket medförde en intäkt om 51,2 MSEK under perioden. Resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -14,6 MSEK (-3,5 MSEK) och förändringen beror på ökad aktivitet inom samriskbolaget. Merparten av kvartalets finansnetto hade ingen påverkan på kassaflödet.

Resultat före skatt uppgick till -82,5 MSEK (-108,3 MSEK). Periodens resultat uppgick till -47,8 MSEK (-92,3 MSEK).

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,15 SEK (-0,33 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 funktionsindeldad 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

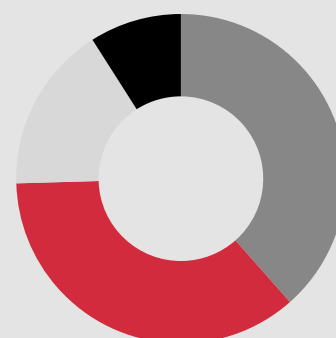
	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	2 415	15 489	42 119	26 052
Ränta på konvertibellån	-5 676	-5 522	-16 962	-16 101
Omvärdering av derivat hänförlig till konvertibellån	-4 374	-3 696	-8 277	-5 237
Ränta på lån till StarVR Corp.	502	-	-4 306	-
Resultatandel från StarVR Corp.	-6 102	-2 785	-14 619	-3 451
Ränta på kortfristiga placeringar	-88	215	716	-992
Ränta på checkräkningskredit	-1 345	-	-4 585	-
Övriga poster	-246	-16	-1 145	-165
<b>Summa</b>	<b>-14 914</b>	<b>3 685</b>	<b>-7 059</b>	<b>106</b>

### Fördelning av kvartalets nettoomsättning

■ Payday 2 ■ Övrigt



■ PC ■ Tjänster ■ Konsol ■ VR-centers



# STARBREEZE GAMES

# Q3

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 nylanserade OVERKILL's the Walking Dead och det pågående spelprojektet Crossfire. Från och med den 22 december 2017 ingår intäkter och kostnader för spelproduktionen inom det indiska produktionsbolaget Dhruva.

## Tredje kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 30,7 MSEK (24,4 MSEK) och består till största del av det egenutvecklade spelet PAYDAY. Under kvartalet bidrog PAYDAY 2 Switch med 1,0 MSEK (0,0 MSEK) för digital försäljning. Jämfört med föregående år ökade intäkterna på Steam för PAYDAY 2 med 19 procent. I nettoomsättningen ingår externa intäkter om 8,8 MSEK (0,0 MSEK) från Starbreeze indiska studio Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 21,8 MSEK (18,7 MSEK), ökningen är främst driven av tillkomna produktionskostnader inom Dhruva och ökade avskrivningskostnader på framförallt PAYDAY Switch och egenutvecklade VR-upplevelser. 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 27,0 MSEK (17,6 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till -18,1 MSEK (-11,8 MSEK). Resultatförsämringen beror främst på ökad marknadsföring i samband med lanseringen av OVERKILL's The Walking Dead och valutakurseffekter.

## Niomånadersperioden (januari-september 2018)

Nettoomsättningen uppgick till 102,3 MSEK (99,9 MSEK), varav det egenutvecklade spelet PAYDAY stod för 77,3 MSEK (99,9 MSEK). Dessutom ingick externa intäkter om 23,5 MSEK (0,0 MSEK) från Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 71,3 MSEK (60,0 MSEK), varav 31,7 MSEK (0,0 MSEK) avser produktionskostnader inom Dhruva.

Rörelsekostnader uppgick till 50,7 MSEK (46,7 MSEK). Rörelseresultatet uppgick till -19,7 MSEK (-6,7 MSEK).

## Efter periodens utgång

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

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP
<b>Starbreeze Games</b>				
Nettoomsättning	30 704	24 431	102 260	99 908
Direkta kostnader	-21 787	-18 688	-71 330	-59 975
<b>Bruttovinst</b>	<b>8 917</b>	<b>5 743</b>	<b>30 930</b>	<b>39 933</b>
Rörelsekostnader	-27 012	-17 554	-50 657	-46 676
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-18 095</b>	<b>-11 811</b>	<b>-19 727</b>	<b>-6 743</b>





# PUBLISHING

# Q3

2018

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

Under andra kvartalet i år slutfördes Dead by Daylight-affären och förlagsrättigheterna övergick till Behaviour. Från och med tredje kvartalet 2018 ingår inte Dead by Daylight i Starbreeze portfölj, vilket påverkar både intäkter och kostnader. Under tredje kvartalet 2017 bidrog Dead by Daylight med intäkter om 47,3 MSEK och resultatet belastades med direkta kostnader om 34,1 MSEK.

## Tredje kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till -4,1 MSEK (50,5 MSEK). Den negativa omsättningen förklaras av en avtalsändring mellan Starbreeze och StarVR avseende VR-titeln The Mummy som genomfördes under kvartalet och som gav en kreditering av en intäkt från 2017 om 5,5 MSEK. Jämfört med föregående år har Starbreeze inga intäkter för Dead by Daylight.

Direkta kostnader uppgick till 28,7 MSEK (41,0 MSEK). I posten ingår av- och nedskrivningar om 25,1 MSEK (8,6 MSEK), där merparten består av avskrivningar för det lanserade spelet RAID: World War II (RAID) och lanserade VR-titlar. Jämfört med föregående år har Starbreeze inga kostnader för Dead by Daylight.

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 -37,4 MSEK (2,2 MSEK).

## Niomånadersperioden (januari-september 2018)

Nettoomsättningen uppgick till 132,7 MSEK (145,3 MSEK). Dead by Daylight stod för 133,7 MSEK (134,0 MSEK) av nettoomsättningen, varav 42,8 MSEK avsåg ersättningen från Behaviour för försäljningen av rättigheterna till Dead By Daylight.

Direkta kostnader uppgick till 96,3 MSEK (111,1 MSEK). I posten ingår av- och nedskrivningar om 80,2 MSEK (24,3 MSEK), där merparten består av avskrivningar för det lanserade spelet RAID: World War II (RAID) och lanserade VR-titlar samt första kvartalets nedskrivningar av två mindre förlagsprojekt om 6,3 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 18,3 MSEK (-1,7 MSEK).

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP
<b>Publishing</b>				
Nettoomsättning	-4 088	50 455	132 746	145 276
Direkta kostnader	-28 722	-40 999	-96 264	-111 078
<b>Bruttovinst</b>	<b>-32 810</b>	<b>9 456</b>	<b>36 482</b>	<b>34 198</b>
Rörelsekostnader	-4 619	-7 284	-18 219	-35 939
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-37 429</b>	<b>2 172</b>	<b>18 263</b>	<b>-1 741</b>



# VR TECH & OPERATIONS

# Q3

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.

## Tredje kvartalet 2018

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

Periodens nettoomsättning om 3,7 MSEK (0,0 MSEK) avser främst intäkter från biljettförsäljningen i VR-centren i Dubai och Stockholm om 2,2 MSEK (0,0 MSEK). I omsättningen ingår även intäkter från StarVR Corporation om 1,6 MSEK, som ersättning för marknadsföring av StarVR-headsetet och som är en del av det tidigare kommunicerade finansiella stöd på totalt 8,0 MUSD som erhållits för uppbyggnaden av VR-parken i Dubai.

Direkta kostnader uppgick till 17,0 MSEK (0,0 MSEK), varav 10,0 MSEK (0,0 MSEK) är avskrivningar på framförallt 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. Från och med oktober 2018 kommer Starbreeze under en övergångsperiod att fakturera merparten av utvecklingskostnaderna för StarVR-headsetet till samriskbolaget StarVR, vilket minskar aktiverade utvecklingskostnader. Inom kort kommer utvecklingsteamet för VR-teknik flyttas till samriskbolaget StarVR Corporation som då tar över utgifterna för detta. Flytten innebär att Starbreeze minskar sina utgifter med cirka 15 miljoner kronor på årsbasis med full effekt från fjärde kvartalet 2018.

Rörelseresultatet uppgick till -23,1 MSEK (-6,7 MSEK).

## Niomånadersperioden (januari-september 2018)

Periodens nettoomsättning om 24,1 MSEK (0,0 MSEK) avser främst intäkter från StarVR Corporation om 16,2 MSEK, som ersättning för marknadsföring av StarVR-headsetet. Under perioden bidrog biljettförsäljningen i VR-centren i Dubai och Stockholm med intäkter om 5,8 MSEK (0,0 MSEK).

Direkta kostnader uppgick till 29,5 MSEK (0,0 MSEK). Rörelsens kostnader uppgick till 30,8 MSEK (14,9 MSEK). Ökningen är framförallt driven marknadsföringskostnader kopplade till VR-centren i Dubai och Sveavägen 14 samt kostnader i samband med SIGGRAPH och IFA mässan.

Rörelseresultatet uppgick till -36,2 MSEK (-14,9 MSEK).

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP
<b>VR Tech &amp; Operations</b>				
Nettoomsättning	3 749	-	24 075	-
Direkta kostnader	-17 042	-	-29 503	-
<b>Bruttovinst</b>	<b>-13 293</b>	<b>-</b>	<b>-5 428</b>	<b>-</b>
Rörelsekostnader	-9 799	-6 677	-30 813	-14 909
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23 092</b>	<b>-6 677</b>	<b>-36 241</b>	<b>-14 909</b>



# ÖVRIGT

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

## Tredje kvartalet 2018

Nettoomsättningen uppgick till 3,5 MSEK (2,8 MSEK) och består främst av koncernens belgiska VFX-verksamhet, Nozon.

Direkta kostnader minskade till 11,4 MSEK (19,6 MSEK). Minskningen beror främst på att kostnaderna för Valhallamotorn uppgick till 2,1 MSEK jämfört med 6,5 MSEK under föregående år.

Rörelsekostnaderna uppgick till 0,9 MSEK (5,9 MSEK). Minskningen beror främst på positiv valutakurseffekt samt lägre mäss- och administrationskostnader. Under tredje kvartalet föregående år belastades även resultatet med kostnader för börsintroduktionen.

Rörelseresultatet uppgick till -8,8 MSEK (-22,7 MSEK).

## Niomånadersperioden (januari-september 2018)

Nettoomsättningen uppgick till 8,4 MSEK (12,5 MSEK) och består främst av koncernens belgiska VFX-verksamhet, Nozon.

Direkta kostnader minskade till 32,9 MSEK (50,9 MSEK). Minskningen beror på att kostnaderna för Valhallamotorn uppgick till 6,3 MSEK jämfört med 23,5 MSEK under föregående år.

Rörelsekostnaderna uppgick till 13,3 MSEK (46,6 MSEK). Minskningen beror främst på att sälj- och marknadsföringskostnaderna uppgick till 0,4 MSEK jämfört med 23,9 MSEK föregående år, då mässkostnader belastade resultatet. Under perioden har mässkostnader redovisats i segmentet Starbreeze Games då kostnaden avsåg spelet OVERKILL's The Walking Dead.

Rörelseresultatet uppgick till -37,8 MSEK (-85,0 MSEK).

# Q3

2018

	2018	2017	2018	2017
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP
<b>Övrigt</b>				
Nettoomsättning	3 517	2 840	8 415	12 510
Direkta kostnader	-11 388	-19 600	-32 897	-50 913
<b>Bruttovinst</b>	<b>-7 871</b>	<b>-16 760</b>	<b>-24 482</b>	<b>-38 404</b>
Rörelsekostnader	-909	-5 939	-13 273	-46 642
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 780</b>	<b>-22 699</b>	<b>-37 755</b>	<b>-85 046</b>

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

# Q3

2018

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

## Finansiell ställning

### Anläggningstillgångar

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 560,7 MSEK (545,0 MSEK). Goodwill upptas till balansdagens valutakurs. Ökningen är driven av valutakurseffekter. Övriga immateriella anläggningstillgångar, som främst består av förvärvade IP:n som PresenZ, Valhallamotorn, Geminose samt återköpet av PAYDAY, uppgick till 591,9 MSEK (597,5 MSEK).

Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling ökade med 265,2 MSEK till 720,4 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 32,8 MSEK till 220,3 MSEK (187,5 MSEK).

De immateriella tillgångarna har under perioden skrivits av med 108,1 MSEK (37,7 MSEK), varav 6,3 MSEK avser en nedskrivning på två förlagsprojekt som gjordes under första kvartalet. Kundfordringar och övriga fordringar uppgick till 35,4 MSEK (27,8 MSEK).

Uppskjuten skattefordran, avseende resterande underskottsavdrag i moderbolaget Starbreeze AB, uppgick vid periodens utgång till 32,6 MSEK (23,1 MSEK). Uppskjuten skattefordran, avseende underskottsavdrag i de utländska dotterbolagen uppgick till 51,8 MSEK (37,8 MSEK). I de svenska dotterbolagen uppgick den uppskjutna skattefordran, avseende förlustavdrag, till 92,3 MSEK (47,3 MSEK). Ökningen beror på att koncernen har ett större redovisat underskott. Total uppgick den uppskjutna skattefordran till 176,7 MSEK (108,2 MSEK).

### Omsättningstillgångar

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick vid periodens utgång till 57,4 MSEK (125,3 MSEK) nedgången är framförallt kopplad till VR-centret i Dubai. 12,4 MSEK (10,0 MSEK) avser fordran för digital försäljning via främst Steam, PlayStation Store, Xbox Live och Switch. 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.

### Eget kapital

På balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 1 677,1 MSEK (1 282,4 MSEK) och soliditeten var 59,5 procent (52,1 procent).

### Långfristiga skulder

Långfristiga skulder för tilläggsköpeskillingar minskade med 42,2 MSEK till 305,7 MSEK (347,9 MSEK). Balansposten avser tilläggsköpeskillingar för genomförda bolagsförvärv, främst Nozon och Parallaxter. Balansposten värderas till verkligt värde och förändringen redovisas i finansnettot i resultaträkningen (se sidan 7). Minskningen är framförallt knuten till omvärderingen av tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av Enterspace.

Övriga långfristiga skulder ökade till 511,7 MSEK (466,6 MSEK). Balansen består till största del av en checkkredit om 127,2 MSEK (141,0 MSEK) samt konvertibla lån från Acer och Smilegate om 75,5 MSEK (71,5 MSEK) respektive 231,8 MSEK (213,2 MSEK). 33,9 MSEK (31,6 MSEK) avser den del av marknadsföringsbidraget från StarVR Corporation som

## Soliditeten

uppgick till

# 60

procent per 30 september 2018

klassificerats som lån. Koncernen har även ett lån från Nordea om 30,0 MSEK som per 2017-12-31 klassades som checkräkningskredit om 36,7 MSEK, som under året ombildats till lån.

#### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder och övriga skulder uppgick vid periodens utgång till 96,7 MSEK (122,4 MSEK), varav 41,6 MSEK avser utvecklingsförskott för OVERKILL's The Walking Dead. Utvecklingsförskott av denna typ redovisas som skuld allt eftersom förskottet erhålles och när spelat lanseras bokförs förskottet som intäkt. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick vid periodens slut till 57,2 MSEK (70,6 MSEK).

#### Kassaflöde

##### Tredje kvartalet 2018

Likvida medel vid kvartalets ingång uppgick till 269,6 MSEK (384,2 MSEK).

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -57,2 MSEK (72,6 MSEK). Försämringen är kopplad till förändringen i rörelsekapitalet, främst minskning av kortfristiga skulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -124,5 MSEK (-133,5 MSEK). Se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 61,6 MSEK (121,2 MSEK) och avser främst förändringar av checkräkningskrediten.

Kvartalets totala kassaflöde var -120,1 MSEK (47,2 MSEK). Försämringen är framförallt kopplad till minskad upplåning av både långfristiga lån och kortfristiga skulder. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 147,5 MSEK (431,5 MSEK).

#### Investeringar

Under kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 1,2 MSEK (15,2 MSEK). Minskningen är kopplad till investeringar i VR-centers som gjordes föregående året. Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 97,7 MSEK (59,3 MSEK), där ökningen främst avser spelprojektet OVERKILL's The Walking Dead. Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 29,3 MSEK (53,1 MSEK).

#### Niomånadersperioden 2018

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

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 72,6 MSEK (23,2 MSEK). Ökningen beror på en effektivisering av rörelsekapitalet i perioden samt ett bättre rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -554,2 MSEK (-401,0 MSEK), se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 395,1 MSEK (143,2 MSEK). Förändringen beror främst på de nyemissioner som genomfördes under perioden om 390,1 MSEK (0,0 MSEK).

Periodens totala kassaflöde var -86,5 MSEK (-234,6 MSEK). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 147,5 MSEK (431,5 MSEK).

#### Investeringar

Under perioden uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 91,1 MSEK (44,4 MSEK), varav 68,4 MSEK avser uppbyggnaden VR-parken i Dubai. Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 290,8 MSEK (165,7 MSEK). Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 92,3 MSEK (130,1 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

## Likvida medel

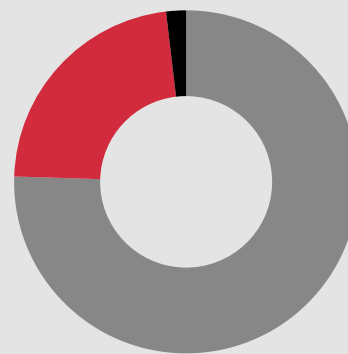
per 30 september 2018

# 148

# MSEK

#### Fördelning av investeringar under kvartalet

- Egen spel- och teknikutveckling
- Förlagsprojekt
- Övrigt



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

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 12,9 MSEK (23,2 MSEK). Omsättningen avser framförallt allokering av management fee. Resultat före skatt var -20,0 MSEK (-11,7 MSEK) och resultat efter skatt var -16,7 MSEK (-9,3 MSEK).

Moderbolagets nettoomsättning för perioden januari-september 2018 uppgick till 42,6 MSEK (47,1 MSEK). Omsättningen avser framförallt allokering av management fee. Resultat före skatt var -40,0 MSEK (-69,0 MSEK) och resultat efter skatt var -30,5 MSEK (-54,1 MSEK).

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 95,4 MSEK (204,9 MSEK) och moderbolagets egna kapital var 1 562,2 MSEK (1 212,5 MSEK).

Långfristiga skulder som består av konvertibla lån och tilläggsköpeskillingar minskade till 613,0 MSEK (632,8 MSEK).

## Medarbetare

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 639 personer (303 personer), varav 561 män och 78 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 643 personer (290 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 28 september 2018 var slutkursen 8,51 SEK, jämfört med 11,10 SEK den 29 september 2017 för A-aktien och 8,95 SEK jämfört med 11,35 SEK för B-aktien. Vid kvartalets utgång uppgick det totala börsvärdet till cirka 2 886 MSEK, jämfört med cirka 3 187 MSEK föregående år.

## Aktiekapital

Jämförelsetal avser 30 september 2017. Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 6 506 TSEK (5 640 TSEK) fördelat på 325 295 554 aktier (282 017 858), varav 54 025 862 A-aktier (55 971 982 A-aktier) och 271 269 692 B-aktier (226 045 876 B aktier). Antalet B-aktier ökade med 3 126 765 aktier och antalet A-aktier minskade med motsvarande antal till följd av bolagets omvandlingsprogram.

## Aktieägare

Starbreeze hade 28 907 aktieägare (27 107 aktieägare per 30 september 2017) vid periodens utgång. En förteckning över bolagets största ägare uppdateras månatligen på bolagets webbplats [starbreeze.com](http://starbreeze.com) under Investera.

## Valberedning och årsstämma

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

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

## Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna överensstämmer med de principer som tillämpades i 2017 års

## Nyckeltal medarbetare

	2018	2017
	Q3	Q3
Anställda	639	303
Män	561	258
Kvinnor	78	45
Nettoresultat/anställd	-133 TSEK	-105 TSEK

# 639

## anställda på Starbreeze

årsredovisning, med undantag av att koncernen från 1 januari 2018 tillämpar IFRS 15 och IFRS 9. Övergången har inte gett någon effekt på räkenskaper, varken på ingående balanser eller framgent. Från och med första kvartalet 2018 tillämpar koncernen funktionsindeldad resultaträkning.

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

### **Kommande standarders effekt**

#### *IFRS 16 Leasing*

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

Styrelsen bedömer att nuvarande och tillgänglig finansiering är tillräcklig för att bedriva verksamheten åtminstone under de kommande 12 månaderna. Bolagets styrelse och ledning utvärderar löpande koncernens långsiktiga kapitalbehov och finansieringsalternativ.

### **Transaktioner med närstående**

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

## Investerarkontakt

Aktuell information om Starbreeze finns på bolagets webbplats [starbreeze.com](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).

Stockholm, den 6 november 2018

### Michael Hjorth

Styrelseordförande

Ledamöter

### Ulrika Hagdahl

### Hyung Nam Kim (Harold Kim)

### Matias Myllyrinne

### Åsa Wirén

### Kristofer Arwin

### Bo Andersson Klint

Vd

## Finansiell kalender

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

Denna information är sådan information som Starbreeze AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 november 2018 kl. 8:00 CET.



## Rapport över totalresultat, koncernen

TSEK	NOT	2018	2017	2018	2017	2017
		Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
Nettoomsättning	5	33 882	77 726	267 496	257 694	361 447
Direkta kostnader		-78 939	-79 287	-229 994	-221 966	-332 807
		-	-	-	-	-
<b>Bruttovinst</b>		<b>-45 057</b>	<b>-1 561</b>	<b>37 502</b>	<b>35 728</b>	<b>28 640</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-20 811	-5 959	-55 910	-44 540	-59 480
Administrationskostnader		-21 062	-27 281	-73 624	-89 357	-119 469
Övriga intäkter		-466	-	16 572	-	-
Övriga kostnader		-	-4 214	-	-10 270	-1 150
		-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	6	<b>-87 396</b>	<b>-39 015</b>	<b>-75 460</b>	<b>-108 439</b>	<b>-151 459</b>
Finansiella intäkter		2 326	16 149	42 835	25 929	10 105
Finansiella kostnader		-11 138	-9 679	-35 275	-22 372	-30 631
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		-6 102	-2 785	-14 619	-3 451	-4 200
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-102 310</b>	<b>-35 330</b>	<b>-82 519</b>	<b>-108 333</b>	<b>-176 185</b>
Inkomstskatt		17 259	3 593	34 747	16 043	20 855
<b>Periodens resultat</b>		<b>-85 051</b>	<b>-31 737</b>	<b>-47 772</b>	<b>-92 290</b>	<b>-155 330</b>
<i>Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser		25 306	-9 334	61 756	-13 124	1 402
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-59 745</b>	<b>-41 071</b>	<b>13 984</b>	<b>-105 414</b>	<b>-153 928</b>
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:						
Till moderföretagets aktieägare		-60 046	-41 071	13 688	-105 414	-154 022
Innehav utan bestämmande inflytande		301	-	296	-	94
<i>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (SEK):</i>						
- före utspädning		-0,26	-0,11	-0,15	-0,33	-0,55
- efter utspädning		-0,26	-0,11	-0,15	-0,33	-0,55

## Balansräkning, koncernen

TSEK	NOT	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		560 738	462 206	544 971
Övriga immateriella anläggningstillgångar		591 937	576 717	597 467
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling		720 428	397 855	455 239
Investeringar i förlagsprojekt		220 335	184 431	187 528
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar		43 179	36 979	38 156
Andelar i joint venture	7	27 271	42 638	41 890
Uppskjuten skattefordran		176 657	89 102	108 153
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier		160 728	58 541	98 901
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>2 501 273</b>	<b>1 848 469</b>	<b>2 072 305</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager		55		22
Kundfordringar och övriga fordringar		35 340	14 103	27 821
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		57 414	107 224	125 259
Kortfristiga placeringar		75 000	-	-
Likvida medel		147 488	431 452	233 757
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>315 297</b>	<b>552 779</b>	<b>386 859</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>2 816 570</b>	<b>2 401 248</b>	<b>2 459 164</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</i>				
Aktiekapital		6 506	5 640	5 661
Övrigt tillskjutet kapital		1 639 419	1 231 388	1 243 573
Reserver		66 829	-9 453	5 073
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-37 132	90 788	27 748
Innehav utan bestämmandeinflytande		1 483	-	344
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 677 105</b>	<b>1 318 363</b>	<b>1 282 399</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling		305 742	327 879	347 862
Uppskjuten skatteskuld		167 837	154 353	169 346
Övriga långfristiga skulder		511 719	385 889	466 557
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>985 298</b>	<b>868 121</b>	<b>983 765</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder och övriga skulder		96 742	126 754	122 396
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		57 240	88 010	70 604
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>154 167</b>	<b>214 764</b>	<b>193 000</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>2 816 570</b>	<b>2 401 248</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	-	-	-	-48 068	-48 068	296	-47 772
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>							
Omräkningsdifferenser	-	-	61 756	-	61 756	-104	61 652
<b>Summa totalresultat</b>	<b>5 661</b>	<b>1 243 573</b>	<b>66 829</b>	<b>-20 320</b>	<b>1 295 743</b>	<b>536</b>	<b>1 296 279</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Nyemission genom nyttjande av optioner	26	7 234	-	-	7 260	-	7 260
Minoritets andel avseende aktieägartillskott till dotterbolag	-	-947	-	-	-947	947	-
Intjänade personaloptioner	-	44	-	-	44	-	44
Försäljning av egenkapitalinstrument	-	282	-	-	282	-	282
Skatteeffekt på försäljning av egenkapitalinstrument	-	-62	-	-	-62	-	-62
Nyemission	819	389 295	-	-	390 114	-	390 114
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-21 522	-21 522	-	-21 522
Skatteeffekt på emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	4 710	4 710	-	4 710
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>845</b>	<b>395 846</b>		<b>-16 812</b>	<b>379 879</b>	<b>947</b>	<b>380 826</b>
<b>Utgående balans per 30 september 2018</b>	<b>6 506</b>	<b>1 639 419</b>	<b>66 829</b>	<b>-37 132</b>	<b>1 675 622</b>	<b>1 483</b>	<b>1 677 105</b>
Ingående balans per 1 januari 2017	5 538	1 175 563	3 671	185 451	1 370 223	-	1 370 223
Periodens resultat	-	-	-	-92 290	-92 290	-	-92 290
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>							
Valutakursdifferenser	-	-	-13 124	-	-13 124	-	-13 124
<b>Summa totalresultat</b>	<b>5 538</b>	<b>1 175 563</b>	<b>-9 453</b>	<b>93 161</b>	<b>1 264 809</b>	<b>-</b>	<b>1 264 809</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Nyemission genom nyttjande av optioner	81	21 685	-	-	21 766	-	21 766
Intjänade personaloptioner	-	556	-	-	556	-	556
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	-	-	-	668	668	-	668
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>102</b>	<b>55 825</b>		<b>-2 373</b>	<b>53 554</b>	<b>-</b>	<b>53 554</b>
<b>Utgående balans per 30 september 2017</b>	<b>5 640</b>	<b>1 231 388</b>	<b>-9 453</b>	<b>90 788</b>	<b>1 318 363</b>	<b>-</b>	<b>1 318 363</b>
						<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>FÖRÄNDRING I ANTAL UTESTÅENDE AKTIER</b>						<b>JAN-SEP</b>	<b>JAN-SEP</b>
<b>Antal aktier vid periodens ingång</b>						<b>283 037 940</b>	<b>276 879 720</b>
Apportemission						-	1 071 203
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av optioner						1 327 836	4 066 935
Nyemission						40 929 778	-
<b>Antal aktier vid periodens utgång</b>						<b>325 295 554</b>	<b>282 017 858</b>
							<b>2017</b>
							<b>JAN - DEC</b>
							<b>276 879 720</b>
							<b>2 078 781</b>
							<b>4 079 439</b>
							<b>283 037 940</b>

## Kassaflödesanalys, koncernen

TSEK	NOT	2018	2017	2018	2017	2017
		Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Kassaflöde från rörelsen	3	-53 639	71 465	88 347	34 518	-11 167
Betald ränta		-1 846	-11 166	-7 344	-3 007	-5 325
Erhållen ränta		110	-	763	-	9
Betalda inkomstskatter		-1 844	-724	-9 129	-8 265	-4 603
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-57 219</b>	<b>59 575</b>	<b>72 637</b>	<b>23 246</b>	<b>-21 086</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 236	-15 202	-91 086	-44 449	-87 338
Investeringar i dotterbolag, efter avdrag för förvärvade likvida medel		-	-	-	345	-59 076
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	894	-	-	-
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		3 655	-6 864	-4 968	-61 065	-61 590
Investeringar i egen spel- och teknikutveckling		-97 661	-59 272	-290 785	-165 743	-231 934
Investeringar i förlagsprojekt		-29 277	-53 068	-92 330	-130 080	-180 169
Ökning (-)/minskning(+) kortfristiga placeringar		-	-	-75 000	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-124 519</b>	<b>-133 512</b>	<b>-554 169</b>	<b>-400 992</b>	<b>-620 107</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Nyemission		-	-	390 114	-	-
Inbetalningar teckningsoptioner		-	19 703	7 304	43 073	43 073
Ökning av långfristiga skulder		66 029	100 547	131 505	100 547	169 209
Återbetalning lån		-6 426	900	-117 049	-459	-3 369
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>61 603</b>	<b>121 150</b>	<b>395 062</b>	<b>143 161</b>	<b>208 913</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-120 084</b>	<b>47 213</b>	<b>-86 470</b>	<b>-234 585</b>	<b>-432 280</b>
Likvida medel vid periodens ingång		269 555	384 249	233 757	669 380	669 380
Kursdifferens i likvida medel		-1 983	-10	201	-3 343	-3 343
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>147 488</b>	<b>431 452</b>	<b>147 488</b>	<b>431 452</b>	<b>233 757</b>

## Nyckeltal, koncernen

	2018	2017	2018	2017	2017
	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
Nettoomsättning, TSEK	33 882	77 726	267 496	257 694	361 447
EBITDA, TSEK	-37 868	-21 868	63 374	-59 893	-53 559
EBIT, TSEK	-87 396	-39 015	-75 460	-108 439	-151 459
Resultat före skatt, TSEK	-102 310	-35 330	-82 519	-108 333	-176 185
Resultat efter skatt, TSEK	-85 051	-31 737	-47 772	-92 290	-155 330
EBITDA-marginal, %	-111,8	-28,1	23,7	-23,2	-14,8
Rörelsemarginal, %	-257,9	-50,2	-28,2	-42,1	-41,9
Vinstmarginal, %	-302,0	-45,5	-30,8	-42,0	-48,7
Soliditet, %	59,5	54,9	59,5	54,9	52,1
A-aktiens slutkurs för perioden, kr	8,51	11,10	8,51	11,10	8,15
B-aktiens slutkurs för perioden, kr	8,95	11,35	8,95	11,35	8,40
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,26	-0,11	-0,15	-0,33	-0,55
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,26	-0,11	-0,15	-0,33	-0,55
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	325 295 554	282 017 858	325 295 554	282 017 858	283 037 940
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	347 871 874	305 387 141	347 871 874	305 387 141	306 443 723
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	325 295 554	282 017 858	315 510 563	279 291 468	280 309 967
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	325 295 554	282 667 711	315 510 563	280 008 327	280 309 967
Antalet anställda i genomsnitt	643	290	637	256	278
Antalet anställda vid periodens slut	639	303	639	303	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
	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
<i>EBITDA</i>					
Rörelseresultat, TSEK	-87 396	-39 015	-75 460	-108 439	-151 459
Minus: Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar, TSEK	37 432	12 405	108 093	37 713	82 294
Minus: Avskrivningar materiella anläggningstillgångar, TSEK	12 096	4 742	30 741	10 833	15 606
EBITDA	-37 868	-21 868	63 374	-59 893	-53 559
<i>EBITDA-marginal, %</i>					
EBITDA, TSEK	-37 868	-21 868	63 374	-59 893	-53 559
Nettoomsättning, TSEK	33 882	77 726	267 496	257 694	361 447
EBITDA-marginal, %	-111,8	-28,1	23,7	-23,2	-14,8
<i>Rörelsemarginal, %</i>					
Rörelseresultat, TSEK	-87 396	-39 015	-75 460	-108 439	-151 459
Nettoomsättning, TSEK	33 882	77 726	267 496	257 694	361 447
Rörelsemarginal, %	-257,9	-50,2	-28,2	-42,1	-41,9
<i>Vinstmarginal, %</i>					
Resultat före skatt, TSEK	-102 310	-35 330	-82 519	-108 333	-176 185
Nettoomsättning, TSEK	33 882	77 726	267 496	257 694	361 447
Vinstmarginal, %	-302,0	-45,5	-30,8	-42,0	-48,7
<i>Soliditet, %</i>					
Summa eget kapital, TSEK	1 677 105	1 318 363	1 677 105	1 318 363	1 282 399
Summa eget kapital och skulder, TSEK	2 816 570	2 401 248	2 816 570	2 401 248	2 459 164
Soliditet, %	59,5	54,9	59,5	54,9	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

	2018	2017	2018	2017	2017
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
Nettoomsättning	12 893	23 204	42 573	47 064	63 217
Övriga rörelseintäkter	-2 206	-522	8 881		1 752
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 687</b>	<b>22 682</b>	<b>51 454</b>	<b>47 064</b>	<b>64 969</b>
Övriga externa kostnader	-9 345	-11 820	-28 534	-56 580	-68 230
Personalkostnader	-11 821	-10 582	-39 330	-35 953	-45 534
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-152	-192	-479	-551	-757
Övriga rörelsekostnader	-	-3 997	-	-3 997	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10 631</b>	<b>-3 909</b>	<b>-16 889</b>	<b>-50 017</b>	<b>-49 552</b>
Övriga finansiella intäkter	776	1 415	2 452	2 420	4 130
Finansiella kostnader	-10 099	-9 219	-25 542	-21 373	-29 202
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19 954</b>	<b>-11 713</b>	<b>-39 979</b>	<b>-68 970</b>	<b>-74 624</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-19 954</b>	<b>-11 713</b>	<b>-39 979</b>	<b>-68 970</b>	<b>-74 624</b>
Inkomstskatt	3 285	2 416	9 436	14 870	17 875
<b>Periodens resultat</b>	<b>-16 669</b>	<b>-9 297</b>	<b>-30 543</b>	<b>-54 100</b>	<b>-56 749</b>

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalresultatet.

## Balansräkning, moderbolaget

TSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	3 160	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Datorer och övriga inventarier	687	1 191	1 109
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	1 432 897	1 136 930	1 281 195
Uppskjuten skattefordran	32 562	20 122	23 126
Andelar i joint venture	45 958	45 958	45 958
Övriga finansiella anläggningstillgångar	585	-	562
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 512 689</b>	<b>1 207 361</b>	<b>1 351 950</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar och övriga fordringar	294	-	23
Fordringar koncernföretag	872 406	713 084	724 234
Övriga fordringar	-	651	1 771
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 468	1 102	7 087
Likvida medel	95 390	204 916	75 353
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>969 558</b>	<b>919 753</b>	<b>808 468</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 482 247</b>	<b>2 127 114</b>	<b>2 160 418</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	6 506	5 640	5 661
Fond för verkligt värde	-	328	328
Överkursfond	1 577 271	1 168 616	1 180 697
Balanserat resultat	9 013	84 934	82 562
Periodens resultat	-30 543	-54 100	-56 749
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 562 247</b>	<b>1 205 418</b>	<b>1 212 499</b>
<b>Obeskattade reserver</b>			
Akkumulerade överavskrivningar	16	16	16
<b>Summa obeskattade reserver</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	613 046	607 080	632 832
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>613 046</b>	<b>607 080</b>	<b>632 832</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	1 382	2 709	6 829
Skulder till koncernföretag	295 454	293 612	294 581
Övriga skulder	-876	4 518	4 439
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 978	13 761	9 222
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>306 938</b>	<b>314 600</b>	<b>315 071</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 482 247</b>	<b>2 127 114</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 och bankkonton avseende lånekrediter från Nordea.

TSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Ställda säkerheter	298 046	492 896	507 879
Eventalförpliktelser	-	-	-

## Not 2: Finansiella instrument

### Finansiella instrument värderade till verkligt värde

TSEK	2018-09-30	2017-09-30	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	17 553	15 406	15 641	2
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>				
Villkorad köpeskillning	305 742	327 879	347 862	3
Konvertibelt lån	33 515	23 934	25 537	2

Inga väsentliga skillnader har skett av skulder värderade i nivå 3 i verkligt värdehierarkin (villkorade köpeskillningar) under perioden. Minskningen 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 (tilläggsköpe-skillningar) i nivå 3 i verkligt värdehierarkin återfinns i årsredovisningen för 2017.

## Not 3: Kassaflöde från rörelsen

TSEK	Q3 2018	Q3 2017	JAN-SEP 2018	JAN-SEP 2017	JAN - DEC 2017
Rörelseresultat	-87 396	-39 015	-75 460	-108 439	-151 459
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
-Avskrivningar på immateriella tillgångar	37 561	12 405	108 222	37 713	82 294
-Avskrivningar på materiella tillgångar	12 096	4 751	30 741	10 851	15 642
-Övriga realiserade kursförluster	1 551	-446	-3 705	-2 320	-2 508
<i>Justeringar för:</i>					
Ökning (-) / minskning (+) av kortfristiga fordringar	2 917	20 756	60 990	-19 273	-45 458
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-20 368	73 014	-32 441	115 986	90 322
Kassaflöde från rörelsen	-53 639	71 465	88 347	34 518	-11 167

## Not 4: Segmentsrapportering, koncernen

	2018	2017	2018	2017	2017
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
<b>Starbreeze Games</b>					
Nettoomsättning	30 704	24 431	102 260	99 908	122 074
Direkta kostnader	-21 787	-18 688	-71 330	-59 975	-65 971
<b>Bruttovinst</b>	<b>8 917</b>	<b>5 743</b>	<b>30 930</b>	<b>39 933</b>	<b>56 103</b>
Rörelsekostnader	-27 012	-17 554	-50 657	-46 676	-56 653
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-18 095</b>	<b>-11 811</b>	<b>-19 727</b>	<b>-6 743</b>	<b>-550</b>
<b>Publishing</b>					
Nettoomsättning	-4 088	50 455	132 746	145 276	219 925
Direkta kostnader	-28 722	-40 999	-96 264	-111 078	-199 691
<b>Bruttovinst</b>	<b>-32 810</b>	<b>9 456</b>	<b>36 482</b>	<b>34 198</b>	<b>20 234</b>
Rörelsekostnader	-4 619	-7 284	-18 219	-35 939	-62 699
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-37 429</b>	<b>2 172</b>	<b>18 263</b>	<b>-1 741</b>	<b>-42 465</b>
<b>VR Tech &amp; Operations</b>					
Nettoomsättning	3 749	-	24 075	-	3 883
Direkta kostnader	-17 042	-	-29 503	-	-
<b>Bruttovinst</b>	<b>-13 293</b>	<b>-</b>	<b>-5 428</b>	<b>-</b>	<b>3 883</b>
Rörelsekostnader	-9 799	-6 677	-30 813	-14 909	-4 294
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23 092</b>	<b>-6 677</b>	<b>-36 241</b>	<b>-14 909</b>	<b>-411</b>
<b>Övrigt</b>					
Nettoomsättning	3 517	2 840	8 415	12 510	15 565
Direkta kostnader	-11 388	-19 600	-32 897	-50 913	-67 145
<b>Bruttovinst</b>	<b>-7 871</b>	<b>-16 760</b>	<b>-24 482</b>	<b>-38 404</b>	<b>-51 580</b>
Rörelsekostnader	-909	-5 939	-13 273	-46 642	-56 453
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 780</b>	<b>-22 699</b>	<b>-37 755</b>	<b>-85 046</b>	<b>-108 033</b>
<b>Totalt</b>					
Nettoomsättning	33 882	77 726	267 496	257 694	361 447
Direkta kostnader	-78 939	-79 287	-229 994	-221 966	-332 807
<b>Bruttovinst</b>	<b>-45 057</b>	<b>-1 561</b>	<b>37 502</b>	<b>35 728</b>	<b>28 640</b>
Rörelsekostnader	-42 339	-37 454	-112 962	-144 167	-180 099
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-87 396</b>	<b>-39 015</b>	<b>-75 460</b>	<b>-108 439</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	-18 095	-11 811	-19 727	-6 743	-550
Publishing	-37 429	2 172	18 263	-1 741	-42 465
VR Tech & Operations	-23 092	-6 677	-36 241	-14 909	-411
Övrigt	-8 780	-22 699	-37 755	-85 046	-108 033
<b>Summa</b>	<b>-87 396</b>	<b>-39 015</b>	<b>-75 460</b>	<b>-108 439</b>	<b>-151 459</b>
Finansiella poster, netto	-14 914	3 685	-7 059	106	-24 726
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-102 310</b>	<b>-35 330</b>	<b>-82 519</b>	<b>-108 333</b>	<b>-176 185</b>

## Not 5: Nettoomsättning per kategori

TSEK Q3 2018	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	14 696	81	-	-	14 777
Konsol, digital	5 677	149	-	-	5 826
Konsol, fysisk	483	-	-	-	483
VR-centers	321	975	2 169	-	3 465
Tjänster	8 751	-	1 580	3 517	13 848
Licensaffärer	746	-5 293	-	-	-4 547
Övrigt	30	-	-	-	30
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>30 704</b>	<b>-4 088</b>	<b>3 749</b>	<b>3 517</b>	<b>33 882</b>

TSEK JAN-SEP 2018	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	47 994	48 854	-	-	96 848
Konsol, digital	27 101	43 099	-	-	70 200
Konsol, fysisk	1 927	-	-	-	1 927
VR-centers	885	1 556	5 803	-	8 244
Tjänster	23 531	-	16 230	8 415	48 176
Licensaffärer	792	39 237	-	-	40 029
Övrigt	30	-	2 042	-	2 072
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>102 260</b>	<b>132 746</b>	<b>24 075</b>	<b>8 415</b>	<b>267 496</b>

## Not 6: Koncernens avskrivningar per funktion

TSEK	2018 Q3	2017 Q3	2018 JAN-SEP	2017 JAN-SEP	2017 JAN-DEC
<b>Avskrivningar materiella tillgångar</b>					
Direkta kostnader	10 319	3 432	24 660	7 347	5 622
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	475	-	1 632	-	-
Administrationskostnader	1 302	1 310	4 449	3 486	9 984
<b>Summa avskrivningar materiella tillgångar</b>	<b>12 096</b>	<b>4 742</b>	<b>30 741</b>	<b>10 833</b>	<b>15 606</b>
<b>Avskrivningar immateriella tillgångar</b>					
Direkta kostnader	37 432	12 055	108 093	37 363	82 294
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-	350	-	350	-
<b>Summa avskrivningar immateriella tillgångar</b>	<b>37 432</b>	<b>12 405</b>	<b>108 093</b>	<b>37 713</b>	<b>82 294</b>
<b>Summa avskrivningar</b>	<b>49 528</b>	<b>17 147</b>	<b>138 834</b>	<b>48 546</b>	<b>97 900</b>

## Not 7: Samriskbolag

### StarVR Corporation

Bolagets samriskbolag med Acer, StarVR Corporation, är ett sälj- och marknadsföringsbolag för StarVR:s headset StarVR One. Bolaget hanterar marknadsföring och försäljning mot företagsmarknaden samt support och eftermarknadsstöd. Starbreeze äger de immateriella rättigheterna, såsom patent, källkoder och varumärken relaterade till StarVR medan Acer ansvarar för tillverkningen av produkten. Utveckling samt utformning av referensdesign till headset sker gemensamt av Starbreeze och Acer. StarVR Corporation, bär alla kostnader för marknadsföring och försäljning av StarVR-headsetet. Starbreeze har fram till september 2018 burit R&D-relaterade kostnader, men dessa överförs nu till StarVR Corporation. 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 5 november 2018 var marknadsvärdet på StarVR Corporation 941 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	2018-09-30
<i>Avstämning mot redovisade värden:</i>	
Ingående nettotillgångar 1 januari	126 938
Resultat för perioden	-52 648
Valutakursdifferens	8 348
Kapitalinjektion	-
<b>Utgående nettotillgångar</b>	<b>82 638</b>
Koncernens andel	33%
Koncernens andel i TSEK	27 271
<b>Redovisat värde</b>	<b>27 271</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	2018-09-30
<i>Balansräkning i sammandrag:</i>	
Omsättningstillgångar	20 972
Anläggningstillgångar	81 833
Kortfristiga skulder	18 201
<b>Nettotillgångar</b>	<b>82 638</b>
<i>Totalresultat i sammandrag:</i>	
Intäkter	2 925
Periodens resultat	-52 646
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-52 648</b>

# REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Starbreeze AB (publ) org nr 556551-8932

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Starbreeze AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 november 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

**Nicklas Kullberg**

Auktoriserad revisor

