

# Q3

2019

## Tredje kvartalet 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 21,1 MSEK (33,9 MSEK). PAYDAY stod för 17,5 MSEK (20,9 MSEK).
- EBITDA\* uppgick till -10,9 MSEK (-37,9 MSEK).
- Av- och nedskrivningar om 94,9 MSEK (49,5 MSEK).
- Kostnader i samband med rekonstruktionen uppgick till 4,5 MSEK i kvartalet.
- Resultat före skatt uppgick till -68,4 MSEK (-102,3 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,21 (-0,26 SEK).
- Stockholms tingsrätt beslutade att Starbreeze företagsrekonstruktion förlängs till och med 3 december 2019.

## Niomånadersperioden 2019

- Nettoomsättningen minskade med 14 procent och uppgick till 228,9 MSEK (267,5 MSEK). PAYDAY stod för 58,6 MSEK (77,3 MSEK).
- EBITDA\* uppgick till -143,3 MSEK (63,4 MSEK).
- Resultat före skatt uppgick till -295,7 MSEK (-82,5 MSEK).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,92 SEK (-0,15 SEK).
- Likvida medel uppgick till 113,2 MSEK (147,5 MSEK) vid periodens utgång.

## Efter periodens utgång

- I det pågående rekonstruktionsarbetet har bolaget lämnat en bedömning av verksamhetens framtida kassaflöden från rörelsen. Bolaget bedömer att dessa kassaflöden kommer att vara positiva, baserat på förväntade nya förlagsavtal för PAYDAY 3 och PAYDAY: Crime War under första halvan av 2020 och förväntad lansering av PAYDAY 3 under 2022–2023.
- I rekonstruktionsarbetet har även extern revisionsbyrå värderat bolagets tillgångar. Dessa tillgångar (huvudsakligen IP-rättigheterna för PAYDAY) har värderats till 1 600 MSEK. Motsvarande tillgångar var i koncernens balansräkning upptagna till 341 MSEK per 30 september 2019.

RESULTAT/NYCKELTAL	2019	2018	2019	2018	2018
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
Nettoomsättning	21 120	33 882	228 894	267 496	349 955
EBITDA*	-10 854	-37 868	-143 286	63 374	-10 342
Resultat före skatt	-68 354	-102 310	-295 689	-82 519	-1 347 249
Resultat per aktie	-0,21	-0,26	-0,92	-0,15	-4,20
Kassaflöde från verksamheten	-13 715	-57 168	53 012	72 637	49 905
Nettoomsättning per anställd	118	53	569	420	552

\* För definition av nyckeltalen se sidan 22.



## **Kort om Starbreeze**

Starbreeze är en oberoende utvecklare, skapare, förläggare och distributör av PC och konsolspel med ett globalt marknadsfokus, med studios i Stockholm, Barcelona och Paris. Med det framgångsrika varumärket PAYDAY i centrum, utvecklar Starbreeze spel baserat på egna och andras varumärken, både internt och i samarbete med externa spelutvecklare.

Starbreeze aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under ticker STAR A och STAR B med ISIN-koderna SE0007158928 (A-aktien) och SE0005992831 (B-aktien). Starbreeze är sedan den 3:e december 2018, inklusive vissa dotterbolag, i rekonstruktion.

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

## VD-kommentar

# PAYDAY – BOLAGETS KÄRNVERKSAMHET

Vårt arbete med att fokusera verksamheten på spel med eget IP fortsätter som planerat och PAYDAY - vår största tillgång - är central i det arbetet. Samtidigt ser jag att våra kostnadsbesparingar över hela koncernen börjar ge effekt redan under detta kvartal. Även de administrativa kostnaderna kommer att minska ytterligare när vi är ur rekonstruktionen.

Rekonstruktionsarbetet fortsatte med samma fokus under tredje kvartalet och i september begärde vi och beviljades ytterligare förlängning av rekonstruktionen till början av december.

I och med fokuseringen av verksamheten på PAYDAY så blir vår målbild nu väldigt tydlig. Fokuseringen har givit genomslag i hela verksamheten vilket redan har visats sig i det som produceras. Hela bolaget genomskyras av en framtidsanda. Arbetet med vår viktigaste kommande produkt PAYDAY 3 har intensifierats och vi har gjort ett omtag i designfasen.

Vi fokuserar på att hitta en bra förlagspartner under 2020. Vårt ledord i arbetet är just att hitta en god *partner*. Vi söker någon som är lika engagerad i PAYDAY som vi och som kan hjälpa oss att vidareutveckla produkten de kommande tio åren. I våra kontakter med potentiella förlagspartners under de senaste åren, och framförallt under de senaste tolv månaderna, har styrkan i PAYDAY varit tydlig och jag har god tillförsikt att vi kommer hitta rätt i vårt val av partner.

Universal, vår förlagspartner för mobilspelet PAYDAY: Crime War, beslutade under kvartalet att lägga ner sin förlagsverksamhet för mobilspel. Tillsammans arbetar vi nu med att på bästa sätt avsluta vårt samarbete. Vi har utvärderat om vi själva ska vara förläggare åt spelet men har konstaterat att vi sannolikt når bättre resultat med en partner som är skicklig på User Acquisition, dvs att marknadsföra och finna användare för denna typ av mobilspel.

Inom ramen för rekonstruktionsarbetet skickades i mitten av oktober ett så kallat borgenärsbrev till samtliga borgenärer i Starbreeze AB och i de fem dotterbolag som ingår i rekonstruktionen. I brevet föreslog vi hur vi skall reglera vår frysta skuld. Jag tror och hoppas att våra borgenärer kommer att godta vårt förslag.

Starbreeze framtida fortlevnad och utveckling är mitt främsta fokusområde. En förlagsaffär för PAYDAY 3 och för PAYDAY: Crime War är viktiga komponenter, men lika viktigt är att leverera produkter av hög kvalitet. Det görs i en miljö där bolaget kan fokusera vilket vi nu börjar kunna göra igen. Efter snart ett år som VD och med ett bolag under rekonstruktion, fokuserar jag tillsammans med samtliga på Starbreeze att avsluta rekonstruktionen lyckosamt. Nu när vi närmar oss slutet på detta år så ser jag optimistisk på framtiden. En framtid där vi har PAYDAY i fokus.

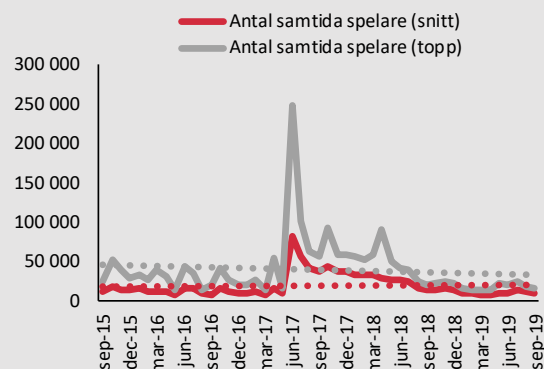
### Mikael Nermark

Tillförordnad vd Starbreeze

# Q3

2019

## PAYDAY 2



Källa: steamcharts.com

Som mest spelade

# 23 207

## PAYDAY 2 samtidigt under Q3

# VIKTIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

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

## **Förlängd företagsrekonstruktion**

Stockholms tingsrätt beslutade den 10 september att Starbreeze företagsrekonstruktion tillåts fortsätta till och med 3 december 2019. Starbreeze AB (publ) och de svenska dotterbolagen, Starbreeze Publishing, Starbreeze Production, Starbreeze Studios, Enterspace och Enterspace International är i rekonstruktion sedan december 2018.

## **Avslutat samarbete med Universal Games and Digital Platforms avseende PAYDAY: Crime War**

Universal Games and Digital Platforms har beslutat att avveckla större delen av sin förlagsverksamhet för mobilspelet. Starbreeze har informeras att samarbetet kommer avslutas och som en konsekvens av detta har samtal initieras om avslutet på samarbetet gällande förlagskontraktet för PAYDAY: Crime War som tecknades i februari 2019. Starbreeze kommer att utvärdera potentialen för alternativa förlagspartners för spelet.

# VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

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

## **Bedömning om framtida kassaflöden & Rekonstruktionen**

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

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

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

Bolaget avvaktar nu de svar som behövs på borgenärsbrev. Bolaget ämnar ha alla handlingar tillhanda till tingsrätten i god tid innan den 3 december 2019. Efter rekonstruktionsplanen har ingivits kommer tingsrätten att kalla till ackordsförhandling.

# OMSÄTTNING OCH RESULTAT

För omsättning och resultat avser jämförelseperioden motsvarande period föregående år.

## Tredje kvartalet 2019

### Omsättning

Nettoomsättningen för tredje kvartalet 2019 uppgick till 21,1 MSEK (33,9 MSEK), varav PAYDAY stod för 17,5 MSEK (20,9 MSEK). Minskningen beror främst på att Dhruva i tredje kvartalet 2018 hade en omsättning på 8,8 MSEK.

### Bruttoresultat

Direkta kostnader uppgick till 115,2 MSEK (78,9 MSEK) och består av kostnader kopplade till spelproduktion och spelutveckling. I direkta kostnader ingår av- och nedskrivningar om 93,0 MSEK (47,8 MSEK). Värdet på StarVR och PresenZ-teknologin har skrivits ned med 37,8 MSEK respektive 38,8 MSEK under kvartalet. Varken StarVR eller PresenZ tillhör Starbreeze core-tillgångar. IP-rättigheterna till Cinemaware-biblioteket har också skrivits ned helt med 3,9 MSEK.

Aktiverade utvecklingsutgifter har minskat de direkta kostnaderna med 8,2 MSEK (81,2 MSEK) och avser spelen PAYDAY: Crime War, Crossfire och PAYDAY 3.

Bruttoresultatet uppgick till -94,1 SEK (-45,1 SEK).

### Kostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 2,2 MSEK (20,8 MSEK) och avser främst personalkostnader. Minskningen är huvudsakligen orsakad av lägre personalkostnader för marknadsföringspersonal och att inga lanseringskostnader belastat resultatet. Föregående år lanserades Overkill's The Walking Dead i november och kvartalet belastades med kostnader för lanseringen.

Administrationskostnader uppgick till 19,7 MSEK (21,1 MSEK) och avser bland annat kontorskostnader och löner till personal som inte arbetar inom spelproduktion eller marknadsföring, samt kostnader hänförliga till rekonstruktionsarbetet. Rekonstruktionskostnaderna för kvartalet uppgick till 4,5 MSEK. I administrationskostnaderna ingår avskrivningar om 1,9 MSEK (1,3 MSEK). Aktiverade utvecklingsutgifter har minskat kostnaderna med 6,9 MSEK (14,6 MSEK) och avser spelen PAYDAY: Crime War, Crossfire och PAYDAY 3.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick till 10,1 MSEK (-0,5 MSEK) och består huvudsakligen valutakurseffekter till följd av förändringar i dollar- och eurokurserna mot den svenska kronan.

### Rörelseresultatet

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -10,9 MSEK (-37,9 MSEK). Det motsvarar en EBITDA-marginal på -51 procent (-112 procent).

### Finansnetto

Finansnettot uppgick till 37,4 MSEK (-14,9 MSEK). Se specifikation i tabell på nästa sida. Omvärdering av tilläggsköpeskillingar uppgick till 43,4 MSEK (2,4 MSEK) och har justerats ned som en följd av värderingen av den immateriella tillgången som skrevs ned i kvartalet. Resultatandel

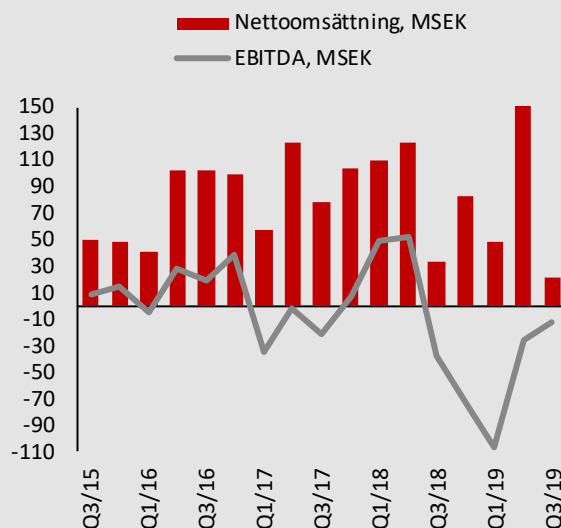
# Q3

2019

## Omsättning och resultat

	2019	2018
TSEK	Q3	Q3
Nettoomsättning	21 120	33 882
EBITDA *	-10 854	-37 868
Resultat före skatt	-68 354	-102 310
Periodens resultat	-70 348	-85 051
Resultat per aktie, SEK	-0,21	-0,26
Omsättningstillväxt, %	-37,7	-56,4
EBITDA-marginal, %	-51,4	-111,8

\* För definition av nyckeltalen se sid 22.



från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -0,5 MSEK (-6,1 MSEK). Under kvartalet har finansnettot belastats av räntekostnad på leasingskuld med 0,4 MSEK (0,0 MSEK), vilket är en effekt av en den nya redovisningsstandarden IFRS 16.

### Resultat före skatt och periodens resultat

Resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till -68,4 MSEK (-102,3 MSEK) och periodens resultat uppgick till -70,4 MSEK (-85,1 MSEK).

Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,21 SEK (-0,26 SEK).

### Niomånadersperioden 2019

#### Omsättning

Nettoomsättningen minskade med 14 procent till 228,9 MSEK (267,5 MSEK), varav PAYDAY stod för 58,6 MSEK (77,3 MSEK). I omsättningen ingår försäljningen av förlagsrättigheterna för Psychonauts 2, 10 Crowns och System Shock 3 om totalt 140,8 MSEK. I jämförelsesiffrorna finns intäkter för Dead by Daylight med 133,5 MSEK. Dessutom ingick externa intäkter om 14,7 MSEK (23,5 MSEK) från Dhruva.

#### Bruttoresultat

Direkta kostnader uppgick till 436,1 (230,0 MSEK), varav 149,4 MSEK (138,8 MSEK) var av- och nedskrivningar.

Den negativa förändringen beror främst på att utvecklingsutgifter har belastat årets resultat i högre utsträckning än föregående år, då en stor del av sådana kostnader då kunde aktiveras i balansräkningen. I år har utvecklingsarbetet huvudsakligen utgjorts av uppdateringar av och justeringar i befintliga spel. De totala utgifterna för utveckling har minskat jämfört med föregående år.

Ökningen avseende av- och nedskrivningar jämfört med föregående år beror främst på nedskrivningar av immateriella tillgångar. Ökningen har motverkats av lägre avskrivningar på grund av avyttrade bolag och sålda tillgångar.

Aktiverade utvecklingsutgifter har minskat de direkta kostnaderna med 36,4 MSEK (218,6 MSEK).

Bruttoresultatet uppgick till -207,2 MSEK (37,5 MSEK).

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

#### Kostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 10,0 MSEK (55,9 MSEK). Minskningen är huvudsakligen orsakad av lägre kostnader för marknadsföringspersonal. I år har inga stora projekt lanserats och drivit marknadsföringskostnader till skillnad från föregående år då lanseringskostnader för Overkill's The Walking Dead belastade resultatet.

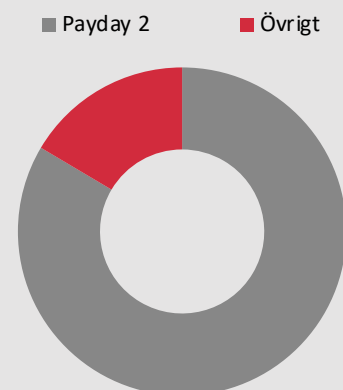
Administrationskostnader uppgick till 85,2 MSEK (73,6 MSEK), varav 17,4 MSEK (4,4 MSEK) avser avskrivningar. Ökningen av avskrivningarna beror främst på tillämpningen av IFRS16 som har föranlett avskrivningar på 13,2 MSEK. Aktiverade utvecklingsutgifter har minskat administrationskostnaderna med 28,7 MSEK (38,3 MSEK). Rekonstruktionskostnader för 2019 uppgår till 26,0 MSEK.

Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader uppgick till -7,8 MSEK (16,5 MSEK). Minskningen beror främst på realisationsförluster om 30,6 MSEK tillhörande avyttringarna av dotterbolagen Dhruva och Nozon. I övrigt ingår valutakursdifferenser.

### Specifikation av finansnetto

TSEK	2019	2018	2019	2018
	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP
Omvärdering av tilläggsköpeskillningar	43 435	2 415	37 916	42 119
Ränta på konvertibellån	-4 541	-5 676	-13 422	-16 962
Omvärdering av derivat hänförlig till konvertibellån		-4 374	42	-8 277
Ränta på lån till StarVR Corp.	-	502	-	-4 306
Resultatandel från StarVR Corp.	-509	-6 102	-419	-14 619
Ränta på kortfristiga placeringar	-	-88		716
Ränta på checkräkningskredit	-1 052	-1 345	-3 085	-4 585
Kreditkostnad inkl ränta på löst lån		-	-5 000	-
Ränta på Leasingskuld	-409	-	-1 549	-
Övriga poster	499	-246	-20	-1 145
<b>Summa</b>	<b>37 423</b>	<b>-14 914</b>	<b>14 463</b>	<b>-7 059</b>

Fördelning av kvartalets nettoomsättning på Payday och Övrigt



## Rörelseresultat

Rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar, EBITDA, uppgick till -143,3 MSEK (63,4 MSEK).

## Finansnetto

Finansnettot uppgick till 14,5 MSEK (-7,1 MSEK). Se specifikation i tabell till höger på sidan 7.

Finansnettot bestod av omvärdering av tilläggsköpeskillingar om 37,9 MSEK (42,1 MSEK) varav -3,9 MSEK (-14,1 MSEK) var valutakurseffekter. Tilläggsköpeskillingen avseende Dhruva, 4,5 MSEK bokats bort från den utgående balansen, då dotterbolaget avyttrades i maj 2019. Räntekostnad på konvertibla lån uppgick till 13,4 MSEK (17,0 MSEK), resultatandel från samriskbolaget StarVR Corporation uppgick till -0,4 MSEK (-14,6 MSEK), omvärdering av derivat hänförligt till Smilegates konvertibel om 0,0 MSEK (-8,3 MSEK). Kreditkostnad inklusive ränta för kortfristig finansiering upptagen under rekonstruktionen uppgick 5,0 MSEK (0,0 MSEK). Räntekostnad för checkräkningskrediten uppgick till 3,0 MSEK (4,6 MSEK). Se specifikation i tabell på föregående sida.

## Resultat före skatt och periodens resultat

Resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till -295,7 MSEK (-82,5 MSEK). Periodens resultat uppgick till -302,8 MSEK (-47,8 MSEK).

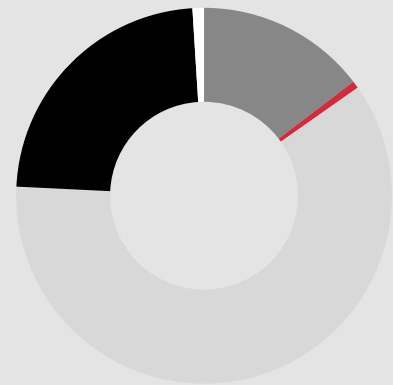
Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,92 SEK (-0,15 SEK).

## Segmentsrapportering

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

Fördelning av kvartalets nettoomsättning per kategori

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





# STARBREEZE GAMES

# Q3

2019

Affärsområdet Starbreeze Games består av Starbreeze egenutvecklade spel. De nuvarande intäkterna består huvudsakligen av försäljningsintäkter och royalty för rättigheterna till PAYDAY. I affärsområdet ingår även OVERKILL's The Walking Dead och spelprojektet Crossfire.

## Tredje kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 17,7 MSEK (30,7 MSEK) och består främst av spelförsäljning av produkter inom PAYDAY-franchiset om 17,5 MSEK (20,9 MSEK). Under kvartalet bidrog PAYDAY 2 Switch med 0,5 MSEK (1,0 MSEK) relaterat till digital och retail försäljning. I nettoomsättningen ingår externa intäkter om 0,0 MSEK (8,8 MSEK) från Starbreeze indiska studio Dhruva. Dhruva avyttrades under maj månad 2019.

Direkta kostnader uppgick till 28,0 MSEK (21,8 MSEK). Orsaken till att de ökat är bl a att utvecklingsarbetet under kvartalet mestadels bestått av uppdateringar av PAYDAY 2 som inte aktiverats.

Rörelsekostnaderna uppgick till 9,7 MSEK (27,0 MSEK). Minskningen beror främst på en minskad marknadsföringsorganisation och på minskade marknadsföringskostnader då inga spelsläpp gjorts under kvartalet eller kort därefter.

Rörelseresultatet uppgick till -20,0 MSEK (-18,1 MSEK).

## Niomånadersperioden 2019

Nettoomsättningen uppgick till 76,2 MSEK (102,3 MSEK), varav det egenutvecklade spelet PAYDAY stod för 58,6 MSEK (77,3 MSEK). Dessutom ingick externa intäkter om 14,6 MSEK (23,5 MSEK) från Dhruva.

Direkta kostnader uppgick till 109,8 MSEK (71,3 MSEK). Ökningen är främst hänförlig till kostnader för OVERKILL's The Walking Dead som i år inte aktiveras till skillnad från föregående år då spelet lanserades i november 2018. Årets utvecklingsutgifter har istället redovisats i resultaträkningen.

Rörelsekostnader uppgick till 58,2 MSEK (50,7 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -91,8 (-19,7 MSEK).

## Efter periodens utgång

Under oktober 2019 uppgick intäkterna från försäljningen av PAYDAY 2 via plattformen Steam till 2,9 MSEK (5,2 MSEK).

	2019	2018	2019	2018
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP
<b>Starbreeze Games</b>				
Nettoomsättning	17 694	30 704	76 202	102 260
Direkta kostnader	-27 979	-21 787	-109 845	-71 330
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-10 285</b>	<b>8 917</b>	<b>-33 643</b>	<b>30 930</b>
Rörelsekostnader	-9 683	-27 012	-58 207	-50 657
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-19 968</b>	<b>-18 095</b>	<b>-91 850</b>	<b>-19 727</b>

## Resultatanalys

	2019	2018	2019
MSEK	Q3	Q3	Q2
Rörelseresultat	-20,0	-18,1	-41,5
<b>Förändring</b>		<b>-1,9</b>	<b>21,5</b>
<b>Analys av förändringar</b>			
Bruttoresultat för Payday		-1,7	0,7
Bruttoresultat för Dhruva		1,5	-1,0
Nedskrivning av IP-rättigheterna till Cinemaware		-4,0	-4,0
Kostnader för OTWD (aktiverades fg år)		-8,8	5,0
Fördelade direkta kostnader		-4,5	-7,9
Realisationsförlust försäljning Dhruva		-	9,3
Minskade rörelsekostnader (lokaler, marknadsföring mm)		17,3	21,2
Övrigt		-1,7	-1,8
<b>Summa</b>		<b>-1,9</b>	<b>21,5</b>

# PUBLISHING

# Q3

2019

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

## Tredje kvartalet 2019

Nettoomsättningen uppgick till 3,4 MSEK (-4,1 MSEK). Omsättningen i kvartalet består huvudsakligen av intäktsdelning från de sålda rättigheterna till 10 Crowns.

Direkta kostnader uppgick till 1,2 MSEK (28,7 MSEK). Kostnaderna i kvartalet avser huvudsakligen lönekostnader hänförliga till publishingverksamheten. I jämförelseperioden redovisades av- och nedskrivningar om 25,1 MSEK kopplade till spelprojekt som RAID, John Wick och en rad mindre spelprojekt som nu är helt avskrivna.

Rörelsekostnaderna uppgick till 2,0 MSEK (4,6 MSEK). Detta avser främst, inom koncernen, fördelade hyreskostnader och andra kontorskostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 0,2 MSEK (-37,4 MSEK).

## Niomånadersperioden 2019

Nettoomsättningen uppgick till 146,2 MSEK (132,7 MSEK). Försäljningen av förlagsrättigheter stod för 140,8 MSEK, varav Psychonauts 2 stod för 125,1 MSEK, 10 Crowns för 15,1 MSEK och System Shock 3 för 3,7 MSEK.

Direkta kostnader uppgick till 176,6 MSEK (96,3 MSEK). Ökningen beror främst på att de bokförda värdena för ovan sålda förlagsrättigheter har kostnadsförts.

Rörelsekostnaderna uppgick till 15,1 MSEK (18,2 MSEK).

Rörelseresultatet minskade till -45,5 MSEK (18,3 MSEK) som en direkt effekt av försäljningen av Psychonauts 2, 10 Crowns och System Shock 3 som påverkade resultatet negativt med 28,4 MSEK. För mer information om hur dessa försäljningar har redovisats, se Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper.

TSEK	2019 Q3	2018 Q3	2019 JAN-SEP	2018 JAN-SEP
<b>Publishing</b>				
Nettoomsättning	3 393	-4 088	146 221	132 746
Direkta kostnader	-1 171	-28 722	-176 639	-96 264
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 222</b>	<b>-32 810</b>	<b>-30 418</b>	<b>36 482</b>
Rörelsekostnader	-2 038	-4 619	-15 066	-18 219
<b>Rörelseresultat</b>	<b>184</b>	<b>-37 429</b>	<b>-45 484</b>	<b>18 263</b>

# ÖVRIGT

# Q3

2019

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

## Tredje kvartalet 2019

Periodens nettoomsättning om 0,0 MSEK (7,2 MSEK). I jämförelseperioden redovisades intäkter från biljettförsäljningen i VR-centren i Dubai och Stockholm som nu har lagts ned samt intäkter hänförliga till dotterbolaget Nozon som har avyttrats.

Direkta kostnader uppgick till 86,0 MSEK (28,4 MSEK) och avser främst nedskrivningar av värdet på immateriella tillgångar om 76,7 MSEK. Se not 9. Avskrivningar uppgick till 6,3 MSEK (24,5 MSEK). Minskningen i avskrivningarna förklaras främst av att koncernen inte längre skriver av tillgångar relaterade till VR-centren i Dubai och Stockholm, efter att ha skrivit ner dessa helt under första kvartalet 2019.

Rörelsekostnaderna uppgick till 0,0 MSEK (10,7).

Rörelseresultatet uppgick till -86,0 MSEK (-31,9 MSEK).

## Niomånadersperioden 2019

Periodens nettoomsättning om 6,5 MSEK (32,5 MSEK) avser främst intäkter från det tidigare ägda belgiska dotterbolag Nozon och från VR-centren i Dubai och Stockholm. Nozon avyttrades juni och VR-centren är nu nedlagda. Jämförelseperioden innehåller ersättning för marknadsföring av StarVR-headsetet som är en del av det tidigare kommunicerade finansiella stöd på totalt 11,5 MUSD som erhållits för uppbyggnaden av VR-parken i Dubai.

Direkta kostnader uppgick till 149,6 MSEK (62,4 MSEK).

Rörelseresultatet uppgick till -172,8 MSEK (-74,0 MSEK) och påverkades negativt av en realisationsförlust på 21,3 MSEK vid försäljningen av Nozon. Nedskrivningarna av de materiella tillgångarna i kvartalet bidrar också till den negativa resultatutvecklingen.

	2019	2018	2019	2018
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP
<b>Övrigt</b>				
Nettoomsättning	33	7 266	6 471	32 490
Direkta kostnader	-86 026	-28 430	-149 572	-62 400
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-85 993</b>	<b>-21 164</b>	<b>-143 101</b>	<b>-29 910</b>
Rörelsekostnader	-	-10 708	-29 717	-44 086
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-85 993</b>	<b>-31 872</b>	<b>-172 818</b>	<b>-73 996</b>

# ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

# Q3

2019

## Kassaflöde och investeringar

Jämförelsesiffrorna avser motsvarande period föregående år.

### Tredje kvartalet 2019

#### Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -13,7 MSEK (-57,2 MSEK). Förbättringen beror framförallt på ett bättre rörelseresultat före avskrivningar och en positiv utveckling av rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -16,1 MSEK (-124,5 MSEK). Se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 5,1 MSEK (61,6 MSEK). Inga nya lån eller andra krediter har tagits upp under perioden, vilket är den främsta orsaken till den stora skillnaden mellan åren. Att det trots allt finns ett positivt flöde beror bland annat på valutakursförändringar.

Kvartalets totala kassaflöde var -24,7 MSEK (-120,1 MSEK). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 113,2 MSEK (147,5 MSEK).

#### Investeringar

Under kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 1,6 MSEK (1,2 MSEK). Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 15,1 MSEK (97,7 MSEK), där minskningen främst beror på att spelprojektet OVERKILL's The Walking Dead och StarVR headsetet färdigställdes 2018 och inga ytterligare investeringar har gjorts under 2019. Investeringar i förlagsprojekt uppgick till -0,1 MSEK (29,3 MSEK) och avser valutakursjusteringar.

### Niomånadersperioden 2019

#### Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 53,0 MSEK (72,6 MSEK). Minskningen beror på ett sämre rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -1,9 MSEK (-554,2 MSEK), se även avsnitt investeringar nedan. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -7,5 MSEK (395,1 MSEK). Den negativa förändringen beror främst på att de nyemissioner som genomfördes under jämförelseperioden.

Periodens totala kassaflöde var 43,6 MSEK (-86,5 MSEK). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 113,2 MSEK (147,5 MSEK).

#### Investeringar

Under perioden uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 2,1 MSEK (91,1 MSEK). Vidare uppgick investeringar i egen spel- och teknikutveckling till 64,1 MSEK (290,8 MSEK) där OVERKILL's The Walking Dead stod för en stor del i jämförelseperioden. Investeringar i förlagsprojekt uppgick till 8,4 MSEK (92,3 MSEK). Investeringar i kortfristiga placeringar uppgick till 0,0 MSEK (75,0 MSEK). I jämförelseperioden placerade koncernen 75 MSEK på ett deponeringskonto som pant och dessa klassificerades då som en kortfristig placering.

## Likvida medel

per 30 september 2019

# 113,2 MSEK

## Soliditeten

uppgick till

# 13,5

procent per 30 september 2019

### Finansiell ställning

Jämförelsesiffrorna avser utgående balans per 2018-12-31. Jämförelsesiffrorna för 2018 har gjorts om vad gäller delar av de långfristiga skulderna till Nordea, tilläggsköpeskillingen för ePawn och de konvertibla skulderna till Smilegate. Dessa har klassificerats som kortfristiga skulder.

#### Anläggningstillgångar

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 45,7 MSEK (57,2 MSEK). Goodwill upptas till balansdagens valutakurs. Övriga immateriella anläggningstillgångar, som främst består av IP-rättigheter för PAYDAY och PresenZ, uppgick till 341,7 MSEK (356,1 MSEK).

Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling uppgick till 168,7 MSEK (170,9 MSEK).

Bokfört värde för investeringar i förlagsprojekt uppgick till 26,5 MSEK (188,0 MSEK). Minskningen beror främst på att koncernen sålde förlagsrättigheterna till System Shock 3, Psychonauts 2 och 10 Crowns till ett totalt bokfört värde om 169,2 MSEK under första halvåret 2019.

Av- och nedskrivningar avseende immateriella tillgångar uppgick till 113,1 MSEK (108,1 MSEK) under niomånadersperioden.

#### Omsättningstillgångar

Kundfordringar och övriga fordringar uppgick till 14,2 MSEK (39,5 MSEK). Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick vid periodens utgång till 12,4 MSEK (46,6 MSEK). 2,3 MSEK (17,6 MSEK) avser fordran för digital försäljning via främst Steam, PlayStation Store, Xbox Live och Switch.

#### Tillgångar tillgängliga för försäljning

Per balansdagen uppgick tillgångar tillgängliga för försäljning till 0,0 MSEK (78,2 MSEK). Bolaget sålde dotterbolaget Dhruva i maj 2019 och avser inte längre sälja IP-rättigheterna till Cinemaware-biblioteket. Rättigheterna har skrivits ned i tredje kvartalet.

#### Eget kapital

På balansdagen uppgick koncernens egna kapital till 108,6 MSEK (339,0 MSEK) och soliditeten var 13,5 procent (59,5 procent).

#### Långfristiga skulder

Långfristiga skulder för tilläggsköpeskillingar minskade till 46,0 MSEK (88,6 MSEK). Balansposten avser tilläggsköpeskillingar för genomförda bolagsförvärv, främst Parallaxter. Balansposten värderas till verkligt värde och förändringen redovisas i finansnettot i resultaträkningen (se sidan 7). I samband med att nedskrivningen av immateriella tillgångar avseende PresenZ-teknologin under kvartalet justerades tillhörande tilläggsköpeskilling ned. Då dotterbolaget Dhruva har avyttrats har skulden avseende tilläggsköpeskillingar relaterad till detta bolag också minskat skulden.

Övriga långfristiga skulder uppgick till 14,1 MSEK (14,5 MSEK). Balansen består till största del ett lån gentemot Unity om 9,8 MSEK (9,0 MSEK). Koncernen har justerat dessa siffror för 2018-12-31 genom att omklassificera 377,8 MSEK till kortfristiga skulder.

#### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder och övriga skulder uppgick vid periodens utgång till 441,4 MSEK (519,4 MSEK), varav 213,6 MSEK (200,4 MSEK) avser den konvertibla skulden till Smilegate, som är omklassificerad som kortfristig skuld per 31 december 2018. Checkräkningskrediten om 77,1 MSEK (75,8 MSEK) ingår även i denna post samt lånet om 30,0 MSEK (30,0 MSEK) från Nordea. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgick vid periodens slut till 47,7 MSEK (63,9 MSEK).

## Leasing

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

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

En anpassning av redovisningen till IFRS 16 innebär att koncernen har tagit upp ett tillgångsslag som heter Nyttjanderätter-byggnader. Ingående balansen och för både tillgången och den kort- och långfristiga skulden uppgick till 111,5 MSEK vid första redovisningen i första kvartalet. Per bokslutsdatum hade koncern en utgående balans om 67,5 MSEK för nyttjanderätterna. Under tredje kvartalet har vissa redan ingångna leasingkontrakt omklassificerats till kortfristiga efter ny bedömning av återstående hyrestid. Under kvartalet har även sublease-kontrakt tecknats, vilket har föranlett att en långfristig fordran om 6,8 MSEK samt en kortfristig fordran om 3,2 MSEK har redovisats i koncernen. På skuldsidan har koncernen tagit upp en långfristig skuld om 60,1 MSEK och en kortfristig skuld om 19,3 MSEK. Värdet på nyttjanderätterna har minskat med 13,2 MSEK som en direkt följd av avskrivningar i niomånadersperioden. Finansnettot har belastats med räntekostnader om 1,5 MSEK. Den disposition som erlagts för lokalerna i Stockholm redovisas som en finansiell anläggningstillgång i balansräkningen.

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

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

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som årsredovisningen för 2018 (Not 1, sid. 30–36) förutom att moderbolaget tillämpar undantaget i RFR2 och redovisar samtliga leasingåtaganden som operationella.

## Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ), dotterbolagen Dhruva Infotech Ltd, Starbreeze Production AB, Starbreeze Studio AB, Starbreeze Publishing AB, Starbreeze VR AB, Starbreeze Ventures AB, Starbreeze USA Inc, Starbreeze LA Inc, Starbreeze IP LUX, Starbreeze IP LUX II Sarl, Starbreeze Barcelona SL, Starbreeze Middle East FZE och Starbreeze Paris SAS, New Starbreeze Studios AB, New Starbreeze Publishing AB, Nozon, Parallaxter och Enterspace AB. Under andra kvartalet 2019 har Dhruva Infotech Ltd samt Nozon avyttrats.

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 11,5 MSEK (19,2 MSEK). Omsättningen avser framförallt allokering av management fee.

Resultat före skatt var -13,6 MSEK (-6,5 MSEK) och resultat efter skatt var -13,6 MSEK (-2,7 MSEK).

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 12,3 MSEK (95,4 MSEK) och moderbolagets egna kapital var 577,6 MSEK (1 562,2 MSEK).

Långfristiga skulder, som består av tilläggsköpeskillningar minskade till 46,1 MSEK (613,0 MSEK).

## Medarbetare

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 149 personer (639 personer), varav 132 män och 17 kvinnor. Minskningen av antalet anställda är främst hänförlig till avyttringen av Dhruva samt omstruktureringen av verksamheten. Medelantalet heltidsanställda för kvartalet uppgick till 179 personer (643 personer). Medelåldern var 37 år (32 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 30 september 2019 var slutkursen 0,98 SEK, jämfört med 8,51 SEK den 28 september 2018 för A-aktien och 1,08 SEK jämfört med 8,95 SEK för B-aktien. Vid kvartalets utgång uppgick det totala börsvärdet till cirka 350,4 MSEK, jämfört med cirka 2 886 MSEK föregående år vid samma tid.

## Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 6 587 TSEK (6 506 TSEK per 30 september 2018) fördelat på 329 367 849 aktier (325 295 554), varav 53 342 077 A-aktier (54 025 862 A-aktier) och 276 025 772 B-aktier (271 269 692 B-aktier).

Under andra kvartalet 2019 utnyttjade Acer sina konvertibler innebärande att det egna kapitalet ökade med 71,7 MSEK och antalet B-aktier ökade med 4 072 295. Under kvartalet har 55 600 A-aktier omvandlats till B-aktier.

## Aktieägare

Starbreeze hade 28 389 aktieägare (28 907 aktieägare per 30 september 2018) vid periodens utgång. En förteckning över bolagets största ägare uppdateras månatligen på bolagets webbplats starbreeze.com under Investera.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

## Nyckeltal medarbetare

	2019	2018
	Q3	Q3
Anställda	149	639
Män	132	561
Kvinnor	17	78
Nettoresultat/anställd	-321 TSEK	-133 TSEK

# 149

anställda  
på Starbreeze

valuta. På lång sikt leder dock en sjunkande dollarkurs alltid till att vinstmarginalen påverkas negativt. Genom förvärv av flera utländska dotterbolag har koncernen även omräkningsexponering.

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna är låga intäkter vid lansering av spel och projektförseningar. Dessa och övriga risker såsom upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2018 i förvaltningsberättelsen på sidan 54 och i not 3. Vidare baseras värdet på vissa tillgångar och skulder utifrån ett förväntat utfall vilket medför att dessa poster löpande ska omvärderas och således kan påverka framtida resultat.

Starbreeze inklusive vissa dotterbolag befinner sig sedan 3:e december 2018 i rekonstruktion. Bolaget har under andra kvartalet minskat personalstyrkan kraftigt vilket medfört kostnadsbesparingar som får full effekt från och med november 2019. Avyttringen av dotterbolaget Dhruva i Indien samt försäljningen av förlagsprojekten 10 Crowns och Psychonauts 2 har också inneburit ett likviditetstillskott under kvartalet på 193,6 MSEK. Trots detta finns en risk att bolaget inte kommer att ha tillräckligt med säkrade medel för att garantera fortsatt drift för de kommande 12 månaderna. Utan ytterligare finansiering, likviditetstillskott från avyttringar eller nya distributionsaffärer förväntas bolaget få likviditetsbrist under andra kvartalet 2020.

Styrelsen har utvärderat om antagandet om fortsatt drift är uppfyllt, och bolaget bedömer att det är möjligt att de pågående rekonstruktionerna i moderbolaget och i vissa dotterbolag kommer att kunna avslutas med effekten att verksamheterna kan bedrivas fortsättningsvis.

### **Transaktioner med närstående**

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



## Investerarkontakt

Aktuell information om Starbreeze finns på bolagets webbplats [starbreeze.com](http://starbreeze.com). Det går bra att kontakta bolaget via e-post: [ir@starbreeze.com](mailto:ir@starbreeze.com), telefon: 08-209 208 eller post: Box 7731, 103 95 Stockholm.

## För ytterligare information

### Mikael Nermark, tf vd

Tel: 08-209 208

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

### Claes Wentzel, tf CFO

Tel: 08-209 208

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

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

Stockholm, den 5 november 2019

### Torgny Hellström

Styrelseordförande

Ledamöter

**Kerstin Sundberg**

**Hyung Nam Kim (Harold Kim)**

**Tobias Sjögren**

**Jan Benjaminson**

**Stefano Salbe**

## Finansiell kalender

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

*Denna information är sådan information som Starbreeze AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 november 2019 kl. 8:00 CET.*

## Rapport över totalresultat, koncernen

TSEK	NOT	2019	2018	2019	2018	2018
		Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
Nettoomsättning	5, 6	21 120	33 882	228 894	267 496	349 955
Direkta kostnader	9	-115 176	-78 939	-436 056	-229 994	-1 733 903
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-94 056</b>	<b>-45 057</b>	<b>-207 162</b>	<b>37 502</b>	<b>-1 383 948</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-2 155	-20 811	-9 998	-55 910	-91 397
Administrationskostnader		-19 652	-21 062	-85 156	-73 624	-115 722
Övriga intäkter		10 086	-466	22 763	16 572	13 262
Övriga kostnader		-	-	-30 599	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	7	<b>-105 777</b>	<b>-87 396</b>	<b>-310 152</b>	<b>-75 460</b>	<b>-1 577 805</b>
Finansiella intäkter		46 772	2 326	46 814	42 835	295 817
Finansiella kostnader	8	-8 840	-11 138	-31 932	-35 275	-28 028
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden		-509	-6 102	-419	-14 619	-37 233
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-68 354</b>	<b>-102 310</b>	<b>-295 689</b>	<b>-82 519</b>	<b>-1 347 249</b>
Inkomstskatt		-1 994	17 259	-7 131	34 747	10 897
<b>Periodens resultat</b>		<b>-70 348</b>	<b>-85 051</b>	<b>-302 820</b>	<b>-47 772</b>	<b>-1 336 352</b>
<i>Övrigt totalresultat som senare kan omklassificeras till resultaträkningen</i>						
<i>Nedskrivning av onoterade aktier</i>		-	-	-	-	-11 501
Omräkningsdifferenser		-1 586	25 306	3 132	61 756	23 526
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-71 935</b>	<b>-59 745</b>	<b>-299 689</b>	<b>13 984</b>	<b>-1 324 327</b>
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:						
Till moderföretagets aktieägare		-71 935	-60 046	-299 839	13 688	-1 324 992
Innehav utan bestämmande inflytande		-	301	150	296	665
<i>Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (SEK):</i>						
- före utspädning		-0,21	-0,26	-0,92	-0,15	-4,20
- efter utspädning		-0,21	-0,26	-0,92	-0,15	-4,20

## Rapport över finansiell ställning, koncernen

TSEK	NOT	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Goodwill		45 664	560 738	57 169
Övriga immateriella anläggningstillgångar		320 584	591 937	356 071
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling		168 655	720 428	170 919
Investeringar i förlagsprojekt		26 458	220 335	187 970
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar	10	6 505	43 179	10 348
Andelar i joint venture	8	4 237	27 271	4 656
Långfristig leasingfordran		6 777	-	-
Uppskjuten skattefordran		-	176 657	326
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier	10	17 087	160 728	60 499
Nyttjanderätter-byggnader		67 528	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>663 495</b>	<b>2 501 273</b>	<b>847 958</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	10	35	55	44
Kundfordringar och övriga fordringar		9 528	35 340	39 536
Kortfristig leasingfordran		3 240	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12 416	57 414	46 599
Kortfristiga placeringar		-	75 000	-
Likvida medel		113 192	147 488	69 289
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>138 411</b>	<b>315 297</b>	<b>155 468</b>
Tillgångar tillgängliga för försäljning		-	-	78 204
<b>Summa tillgångar tillgängliga för försäljning</b>			<b>0</b>	<b>78 204</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>801 906</b>	<b>2 816 570</b>	<b>1 081 630</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</i>				
Aktiekapital		6 587	6 506	6 506
Övrigt tillskjutet kapital		1 711 148	1 639 419	1 639 516
Reserver		17 414	66 829	17 098
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-1 626 508	-37 132	-1 326 061
Innehav utan bestämmande inflytande		-	1 483	1 947
<b>Summa eget kapital</b>		<b>108 641</b>	<b>1 677 105</b>	<b>339 006</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling	10	46 048	305 742	88 586
Uppskjuten skatteskuld	3	66 003	167 837	56 269
Långfristig leasingskuld		60 148	-	-
Övriga långfristiga skulder		14 096	511 719	14 459
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>186 295</b>	<b>985 298</b>	<b>159 314</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder och övriga skulder	10	439 984	96 742	519 421
Kortfristig leasingskuld		19 267	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		47 719	57 425	63 889
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>506 970</b>	<b>154 167</b>	<b>583 310</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>801 906</b>	<b>2 816 570</b>	<b>1 081 630</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	6 506	1 639 516	17 098	-1 326 061	337 059	1 947	339 006
Rättelse av fel avseende 2018			140	-429	-289	-	-289
<b>Justerad ingående balans per 1 januari 2019</b>			<b>17 238</b>	<b>-1 326 490</b>	<b>336 770</b>	<b>1 947</b>	<b>338 717</b>
Periodens resultat	-	-	-	-302 970	-302 970	150	-302 820
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>							
Nedskrivning av onoterade aktier	-	-	-	-	-	-2 123	-2 123
Omräkningsdifferenser	-	-	3 132	-	3 132	26	3 158
<b>Summa totalresultat</b>	<b>6 506</b>	<b>1 639 516</b>	<b>20 369</b>	<b>-1 629 460</b>	<b>36 931</b>	<b>-</b>	<b>36 931</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Nyemission genom utnyttjande av konvertibler	81	71 632	-	-	71 713	-	-
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-2	-2	-	-2
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>81</b>	<b>71 632</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>	<b>71 711</b>	<b>-</b>	<b>71 711</b>
<b>Utgående balans per 30 september 2019</b>	<b>6 587</b>	<b>1 711 148</b>	<b>20 369</b>	<b>-1 629 462</b>	<b>108 642</b>	<b>-</b>	<b>108 642</b>
Ingående balans per 1 januari 2018	5 661	1 243 573	5 073	27 748	1 282 055	344	1 282 399
Periodens resultat	-	-	-	-1 337 017	-1 337 017	665	-1 336 352
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>							
<b>Omräkningsdifferenser</b>							
Omräkningsdifferenser	-	-	-11 501	-	-11 501	-	-11 501
Omräkningsdifferenser	-	-	23 526	-	23 526	-36	23 490
<b>Summa totalresultat</b>	<b>5 661</b>	<b>1 243 573</b>	<b>17 098</b>	<b>-1 309 269</b>	<b>-42 937</b>	<b>973</b>	<b>-41 964</b>
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>							
Nyemission genom utnyttjande av optioner	26	7 529	-	-	7 555	-	7 555
Minoritets andel avseende aktieägartillskott till dotterbolag	-	-974	-	-	-974	974	-
Intjänade personaloptioner	-	40	-	-	40	-	40
Försäljning av egenkapitalinstrument	-	282	-	-	282	-	282
Skatteeffekt på försäljning av egenkapitalinstrument	-	-62	-	-	-62	-	-62
Nyemission	819	389 128	-	-	389 947	-	389 947
Emissionskostnader bokade via eget kapital	-	-	-	-21 546	-21 546	-	-21 546
Skatteeffekt på emissionskostnader bokförda via eget kapital	-	-	-	4 754	4 754	-	4 754
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>845</b>	<b>395 943</b>	<b>-</b>	<b>-16 792</b>	<b>379 996</b>	<b>974</b>	<b>380 970</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2018</b>	<b>6 506</b>	<b>1 639 516</b>	<b>17 098</b>	<b>-1 326 061</b>	<b>337 059</b>	<b>1 947</b>	<b>339 006</b>
					<b>2019</b>		<b>2018</b>
<b>FÖRÄNDRING I ANTAL UTESTÅENDE AKTIER</b>					<b>JAN-SEP</b>		<b>JAN - DEC</b>
<b>Antal aktier vid periodens ingång</b>					<b>325 295 554</b>		<b>283 037 940</b>
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av optioner					-		1 327 836
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av konvertibler					4 072 295		
Nyemission					-		40 929 778
<b>Antal aktier vid periodens utgång</b>					<b>329 367 849</b>		<b>325 295 554</b>

## Kassaflödesanalys, koncernen

TSEK	NOT	2019	2018	2019	2018	2018
		Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
<i>Den löpande verksamheten</i>						
Rörelseresultat		-105 777	-87 396	-310 152	-75 460	-1 577 805
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	92 070	51 208	361 451	135 258	1 570 700
Betald kreditkostnad inkl ränta		-3 375	-1 846	-12 064	-7 344	-14 441
Erhållen ränta		79	110	125	763	-
Betalda inkomstskatter		-	-1 793	-	-9 129	-473
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-17 003</b>	<b>-39 717</b>	<b>39 360</b>	<b>44 088</b>	<b>-22 019</b>
<i>Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital</i>						
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		9 765	2 917	50 678	60 990	63 110
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		-6 477	-20 368	-37 026	-32 441	8 814
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-13 715</b>	<b>-57 168</b>	<b>53 012</b>	<b>72 637</b>	<b>49 905</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 567	-1 236	-2 092	-91 086	-92 071
Avyttring av dotterbolag		-	-	67 502	-	-
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		498	3 655	5 138	-4 968	-6 607
Investeringar i egen spel- och teknikutveckling		-15 113	-97 661	-64 072	-290 785	-333 947
Investeringar i förlagsprojekt		100	-29 277	-8 387	-92 330	-126 599
Ökning (-)/minskning(+) kortfristiga placeringar		-	-	-	-75 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-16 082</b>	<b>-124 519</b>	<b>-1 911</b>	<b>-554 169</b>	<b>-559 224</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>						
Nyemission		-	-	-	390 114	390 114
Kostnader i samband med nyemission		-	2 000	-	-16 812	-16 879
Inbetalningar teckningsoptioner		-	-	-	7 304	7 304
Ökning av långfristiga skulder		455	66 029	1 371	131 505	159 476
Återbetalning lån		4 672	-6 426	-8 918	-117 049	-195 681
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>5 127</b>	<b>61 603</b>	<b>-7 547</b>	<b>395 062</b>	<b>344 334</b>
		-	-	-	-	-
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-24 670</b>	<b>-120 084</b>	<b>43 554</b>	<b>-86 470</b>	<b>-164 984</b>
Likvida medel vid periodens ingång		137 750	269 555	69 289	233 757	233 757
Kursdifferens i likvida medel		112	-1 983	349	201	516
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>		<b>113 192</b>	<b>147 488</b>	<b>113 192</b>	<b>147 488</b>	<b>69 289</b>

## Nyckeltal, koncernen

	2019	2018	2019	2018	2018
	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
Nettoomsättning, TSEK	21 120	33 882	228 894	267 496	349 955
EBITDA, TSEK	-10 854	-37 868	-143 286	63 374	-10 342
EBIT, TSEK	-105 777	-87 396	-310 152	-75 460	-1 577 805
Resultat före skatt, TSEK	-68 354	-102 310	-295 689	-82 519	-1 347 249
Resultat efter skatt, TSEK	-70 348	-85 051	-302 820	-47 772	-1 336 352
EBITDA-marginal, %	-51,4	-111,8	-62,6	23,7	-3,0
Rörelsemarginal, %	-500,8	-257,9	-135,5	-28,2	-450,9
Vinstmarginal, %	-323,6	-302,0	-129,2	-30,8	-385,0
Soliditet, %	13,5	59,5	13,5	59,5	31,3
A-aktiens slutkurs för perioden, kr	0,98	8,51	0,98	8,51	1,23
B-aktiens slutkurs för perioden, kr	1,08	8,95	1,08	8,95	0,82
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,21	-0,26	-0,92	-0,15	-4,20
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,21	-0,26	-0,92	-0,15	-4,20
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	329 367 849	325 295 554	329 367 849	325 295 554	325 295 554
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	329 367 849	347 871 874	329 367 849	347 871 874	345 864 665
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	329 367 849	325 295 554	328 010 417	315 510 563	317 956 811
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	329 367 849	325 295 554	328 010 417	315 510 563	317 956 811
Antalet anställda i genomsnitt	179	643	402	637	634
Antalet anställda vid periodens slut	149	639	149	639	604

## Nyckeltal, koncernen

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

### EBIT

Rörelseresultat efter avskrivningar.

### EBITDA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i procent av nettoomsättning.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättning.

### Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av summan av nettoomsättning.

### Soliditet

Eget kapital i procent av totalt kapital.

### Resultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

### Eget kapital

Redovisat eget kapital inklusive 78 procent av obeskattade reserver.

## Avstämning alternativa nyckeltal

	2019	2018	2019	2018	2018
	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
<i>EBITDA</i>					
Rörelseresultat, TSEK	-105 777	-87 396	-310 152	-75 460	-1 577 805
Minus: Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar, TSEK	91 388	37 432	113 133	108 093	1 438 469
Minus: Avskrivningar materiella anläggningstillgångar, TSEK	3 535	12 096	53 733	30 741	128 994
<b>EBITDA</b>	<b>-10 854</b>	<b>-37 868</b>	<b>-143 286</b>	<b>63 374</b>	<b>-10 342</b>
<i>EBITDA-marginal, %</i>					
EBITDA, TSEK	-10 854	-37 868	-143 286	63 374	-10 342
Nettoomsättning, TSEK	21 120	33 882	228 894	267 496	349 955
EBITDA-marginal, %	-51,4	-111,8	-62,6	23,7	-3,0
<i>Rörelsemarginal, %</i>					
Rörelseresultat, TSEK	-105 777	-87 396	-310 152	-75 460	-1 577 805
Nettoomsättning, TSEK	21 120	33 882	228 894	267 496	349 955
Rörelsemarginal, %	-500,8	-257,9	-135,5	-28,2	-450,9
<i>Vinstmarginal, %</i>					
Resultat före skatt, TSEK	-68 354	-102 310	-295 689	-82 519	-1 347 249
Nettoomsättning, TSEK	21 120	33 882	228 894	267 496	349 955
Vinstmarginal, %	-323,6	-302,0	-129,2	-30,8	-385,0
<i>Soliditet, %</i>					
Summa eget kapital, TSEK	108 641	1 677 105	108 641	1 677 105	339 006
Summa eget kapital och skulder, TSEK	801 906	2 816 570	801 906	2 816 570	1 081 630
Soliditet, %	13,5	59,5	13,5	59,5	31,5

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

## Resultaträkning, moderbolaget

	2019	2018	2019	2018	2018
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
Nettoomsättning	11 547	19 163	46 362	29 680	55 304
Övriga rörelseintäkter	5 775	5 335	30 812	11 087	9 277
<b>Summa intäkter</b>	<b>17 322</b>	<b>24 498</b>	<b>77 174</b>	<b>40 767</b>	<b>64 581</b>
Övriga externa kostnader	-12 207	-8 872	-46 073	-19 189	-41 891
Personalkostnader	-5 582	-15 667	-26 673	-27 509	-53 835
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-50	-163	-170	-327	-579
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-517</b>	<b>-204</b>	<b>4 258</b>	<b>-6 258</b>	<b>-31 724</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-10 927	-	-10 927	-	-978 508
Övriga finansiella intäkter	492	1 013	1 428	1 676	28 338
Finansiella kostnader	-2 650	-7 282	-18 428	-15 443	-63 077
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-13 602</b>	<b>-6 473</b>	<b>-23 669</b>	<b>-20 025</b>	<b>-1 044 971</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	5 007
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-13 602</b>	<b>-6 473</b>	<b>-23 669</b>	<b>-20 025</b>	<b>-1 039 964</b>
Inkomstskatt	-	3 734	-	6 151	-23 433
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13 602</b>	<b>-2 739</b>	<b>-23 669</b>	<b>-13 874</b>	<b>-1 063 397</b>

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalresultatet.



## Balansräkning, moderbolaget

TSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Datorer och övriga inventarier	468	687	587
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	402 658	1 432 897	514 595
Uppskjuten skattefordran	-	32 562	-
Andelar i joint venture	4 656	45 958	4 656
Övriga finansiella anläggningstillgångar	585	585	585
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>408 367</b>	<b>1 512 689</b>	<b>520 423</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar och övriga fordringar	20	294	5 853
Fordringar koncernföretag	455 801	872 406	387 141
Övriga fordringar	4 474	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	775	1 468	950
Likvida medel	12 259	95 390	8 002
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>473 329</b>	<b>969 558</b>	<b>401 946</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>881 696</b>	<b>2 482 247</b>	<b>922 369</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	6 587	6 506	6 506
Överkursfond	1 649 033	1 577 271	1 577 401
Balanserat resultat	-1 054 390	9 013	9 007
Periodens resultat	-23 669	-30 543	-1 063 397
<b>Summa eget kapital</b>	<b>577 561</b>	<b>1 562 247</b>	<b>529 517</b>
<i>Obeskattade reserver</i>			
Akkumulerade överavskrivningar	-	16	-
<b>Summa obeskattade reserver</b>		<b>16</b>	
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	46 110	613 046	88 586
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>46 110</b>	<b>613 046</b>	<b>88 586</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	9 636	1 382	7 849
Skulder till koncernföretag	21 952	295 454	4 860
Övriga skulder	217 209	-876	275 405
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 228	10 978	16 152
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>258 025</b>	<b>306 938</b>	<b>304 266</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>881 696</b>	<b>2 482 247</b>	<b>922 369</b>

# NOTER

## Not 1: Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna överensstämmer med de principer som tillämpades i 2018 års årsredovisning, med undantag av att koncernen från 1 januari 2019 tillämpar IFRS 16, leasing. Koncernen har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden, lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år.

Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingskulden vid övergångstidpunkten.

En marginell låneränta har fastställts per land. Leasingavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten är klassificerade som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. I tillägg har också nyttjanderättsavtal (med ett anskaffningsvärde understigande 5 000 USD) klassificerats som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

För moderbolaget har rapporten upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt RFR 2 Redovisning för juridisk person.

Inga nya eller omarbetade IFRS har trätt i kraft som förväntas ha någon betydande påverkan på koncernen. För samtliga finansiella tillgångar och skulder är redovisat värde en god approximation av verkligt värde.

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

Kostnader för löpande uppdateringar av spel som färdigställts aktiveras inte, utan redovisas som direkta kostnader.

## Not 2: Ställda säkerheter

### Ställda säkerheter och eventalförpliktelser, koncernen

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

TSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Ställda säkerheter	222 249	298 046	165 956
Eventalförpliktelser	-	-	-

## Not 3: Finansiella instrument

### Finansiella instrument värderade till verkligt värde

TSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	Nivå
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat</i>				
Finansiella anläggningstillgångar, aktier i Cmune	-	11 502	-	2
<i>Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>				
Investeringar i konvertibla lånefordringar	-	17 553	-	2
<i>Finansiella skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen</i>				
Villkorad köpeskilling	46 110	305 742	88 662	3
Konvertibelt lån	-	33 515	42	2

**MSEK****2019-09-30***Villkorad köpeskilling i samband med rörelseförvärv*

Ingående balans per 2018-12-31	88 662
Valutaförändring	3 924
Omvärdering av skuld	-41 990
Avyttring av verksamhet	-4 486
<b>Utgående balans per 2019-09-30</b>	<b>46 110</b>

**Not 4: Kassaflöde från rörelsen**

	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
TSEK	2019	2018	2019	2018	2018
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
-Avskrivningar på immateriella tillgångar	10 802	37 561	32 547	108 222	1 438 469
-Avskrivningar på materiella tillgångar	3 527	12 096	53 733	30 741	128 994
-Nedskrivningar på immateriella tillgångar	80 586	-	80 586	-	-
-Övriga orealiserade kursförluster	-2 845	1 551	-6 189	-3 705	3 237
-Kostnad sålda tillgångar	-	-	170 175	-	-
-Realisationsförlust avyttrade dotterbolag	-	-	30 599	-	-
<b>Summa</b>	<b>92 070</b>	<b>51 208</b>	<b>361 451</b>	<b>135 258</b>	<b>1 570 700</b>

## Not 5: Segmentsrapportering, koncernen

	2019	2018	2019	2018	2018
TSEK	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
<b>Starbreeze Games</b>					
Nettoomsättning	17 694	30 704	76 202	102 260	168 554
Direkta kostnader	-27 979	-21 787	-109 845	-71 330	-733 612
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-10 285</b>	<b>8 917</b>	<b>-33 643</b>	<b>30 930</b>	<b>-565 058</b>
Rörelsekostnader	-9 683	-27 012	-58 207	-50 657	-111 769
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-19 968</b>	<b>-18 095</b>	<b>-91 850</b>	<b>-19 727</b>	<b>-676 827</b>
<b>Publishing</b>					
Nettoomsättning	3 393	-4 088	146 221	132 746	135 145
Direkta kostnader	-1 171	-28 722	-176 639	-96 264	-177 702
<b>Bruttoresultat</b>	<b>2 222</b>	<b>-32 810</b>	<b>-30 418</b>	<b>36 482</b>	<b>-42 557</b>
Rörelsekostnader	-2 038	-4 619	-15 066	-18 219	-19 768
<b>Rörelseresultat</b>	<b>184</b>	<b>-37 429</b>	<b>-45 484</b>	<b>18 263</b>	<b>-62 325</b>
<b>VR Tech &amp; Operations</b>					
Nettoomsättning	13	3 749	2 228	24 075	33 654
Direkta kostnader	-85 909	-17 042	-138 398	-29 503	-599 982
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-85 896</b>	<b>-13 293</b>	<b>-136 170</b>	<b>-5 428</b>	<b>-566 328</b>
Rörelsekostnader	-	-9 799	-7 198	-30 813	-45 540
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-85 896</b>	<b>-23 092</b>	<b>-143 368</b>	<b>-36 241</b>	<b>-611 868</b>
<b>Övrigt</b>					
Nettoomsättning	20	3 517	4 243	8 415	12 602
Direkta kostnader	-117	-11 388	-11 174	-32 897	-222 607
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-97</b>	<b>-7 871</b>	<b>-6 931</b>	<b>-24 482</b>	<b>-210 005</b>
Rörelsekostnader	-	-909	-22 519	-13 273	-16 779
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-97</b>	<b>-8 780</b>	<b>-29 450</b>	<b>-37 755</b>	<b>-226 784</b>
<b>Totalt</b>					
Nettoomsättning	21 120	33 882	228 894	267 496	349 955
Direkta kostnader	-115 176	-78 939	-436 056	-229 994	-1 733 903
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-94 056</b>	<b>-45 057</b>	<b>-207 162</b>	<b>37 502</b>	<b>-1 383 948</b>
Rörelsekostnader	-11 721	-42 339	-102 990	-112 962	-193 856
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-105 777</b>	<b>-87 396</b>	<b>-310 152</b>	<b>-75 460</b>	<b>-1 577 804</b>

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

Fördelningen av resultat per segment sker till och med Rörelseresultat.

*Rörelseresultat stäms av mot resultat före skatt enligt följande:*

Starbreeze Games	-19 968	-18 095	-91 850	-19 727	-676 827
Publishing	184	-37 429	-45 484	18 263	-62 325
VR Tech & Operations	-85 896	-23 092	-143 368	-36 241	-611 868
Övrigt	-97	-8 780	-29 450	-37 755	-226 784
<b>Summa</b>	<b>-105 777</b>	<b>-87 396</b>	<b>-310 152</b>	<b>-75 460</b>	<b>-1 577 804</b>
Finansiella poster, netto	37 423	-14 914	14 463	-7 059	230 556
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-68 354</b>	<b>-102 310</b>	<b>-295 689</b>	<b>-82 519</b>	<b>-1 347 248</b>

## Not 6: Nettoomsättning per kategori

TSEK Q3 2019	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	12 557	124	-	-	12 681
Konsol, digital	4 428	37	-	-	4 465
Konsol, fysisk	404	-	-	-	404
VR-centers	24	172	11	-	207
Tjänster	113	-	-	20	133
Licensaffärer	-	3 060	2	-	3 062
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>17 694</b>	<b>3 393</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>21 120</b>

TSEK JAN-SEP 2019	Starbreeze Games	Publishing	VR Tech & Operations	Övrigt	Totalt
PC	36 915	539	-	-	37 454
Konsol, digital	8 042	168	-	-	8 210
Konsol, fysisk	2 108	-	-	-	2 108
VR-centers	653	1 638	1 063	-	3 354
Tjänster	14 685	-	738	4 243	19 666
Licensaffärer	13 631	143 876	427	-	157 934
Övrigt	168	-	-	-	168
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>76 202</b>	<b>146 221</b>	<b>2 228</b>	<b>4 243</b>	<b>228 894</b>

## Not 7: Koncernens avskrivningar per funktion

TSEK	2019 Q3	2018 Q3	2019 JAN-SEP	2018 JAN-SEP	2018 JAN-DEC
<b>Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar</b>					
Direkta kostnader	1 649	10 319	36 471	24 660	121 644
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	3	475	19	1 632	1 700
Administrationskostnader	1 883	1 302	17 243	4 449	5 650
<b>Summa av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar</b>	<b>3 535</b>	<b>12 096</b>	<b>53 733</b>	<b>30 741</b>	<b>128 994</b>
<b>Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar</b>					
Direkta kostnader	91 323	37 432	112 946	108 093	1 438 469
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	65	-	187	-	-
<b>Summa av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>91 388</b>	<b>37 432</b>	<b>113 133</b>	<b>108 093</b>	<b>1 438 469</b>
<b>Summa av- och nedskrivningar</b>	<b>94 923</b>	<b>49 528</b>	<b>166 866</b>	<b>138 834</b>	<b>1 567 463</b>

## Not 8: Samriskbolag StarVR Corporation

Bolagets samriskbolag med Acer, StarVR Corporation, är ett sälj- och marknadsföringsbolag för StarVR:s headset StarVR One. Bolaget hanterar marknadsföring och försäljning mot företagsmarknaden samt support och eftermarknadsstöd. Starbreeze äger de immateriella rättigheterna, såsom patent, källkoder och varumärken relaterade till StarVR medan Acer ansvarar för tillverkningen av produkten. Utveckling samt utformning av referensdesign till headset sker gemensamt av Starbreeze och Acer. StarVR Corporation, bär alla kostnader för marknadsföring och försäljning av StarVR-headsetet. Starbreeze har fram till september 2018 burit R&D-relaterade kostnader, men dessa har överförts till StarVR Corporation. Tillverkningskostnader tas av Acer som även är exklusiv leverantör till StarVR Corporation.

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

<b>TSEK</b>	<b>2019-09-30</b>
<i>Avstämning mot redovisade värden:</i>	
Ingående nettotillgångar 1 januari	14 110
Resultat för perioden	-1 288
Valutakursdifferens	17
<b>Utgående nettotillgångar</b>	<b>12 839</b>
Koncernens andel	33%
Koncernens andel i TSEK	4 237
<b>Redovisat värde</b>	<b>4 237</b>

Nedanstående tabell visar finansiell information i sammandrag för innehavet i samriskbolaget (StarVR Corporation) som koncernen har bedömt som väsentligt. Informationen visar de belopp som redovisats i de finansiella rapporterna för samriskbolaget och inte Starbreeze andel av dessa belopp. Avstämning av Starbreeze andel framgår ovan.

<b>TSEK</b>	<b>2019-09-30</b>
<i>Balansräkning i sammandrag:</i>	
Omsättningsstillgångar	18 894
Anläggningsstillgångar	2 523
Kortfristiga skulder	8 368
<b>Nettotillgångar</b>	<b>12 839</b>
<i>Totalresultat i sammandrag:</i>	
Intäkter	2 310
Periodens resultat	-1 288
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-1 288</b>

## Not 9: Nedskrivningar

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

Nedskrivning per tillgångslag, TSEK	Starbreeze		VR Tech &	Övrigt	Totalt
	Games	Publishing	Operations		
Goodwill	-	-	-	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	3 689	-	-	3 689
Balanserade utgifter för egen spel- och teknikutveckling	-	-	55 625	-	55 625
Investeringar i förlagsprojekt	-	-	21 092	-	21 092
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
VR-anläggningar, IT-utrustning och övriga inventarier	-	-	26 465	-	26 465
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>3 689</b>	<b>103 182</b>	<b>0</b>	<b>106 871</b>

Nedskrivningar i periodens resultat och övrigt totalresultat, TSEK	Starbreeze		VR Tech &	Övrigt	Totalt
	Games	Publishing	Operations		
Direkta kostnader	-	3 689	103 182	-	106 871
Finansnetto	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>3 689</b>	<b>103 182</b>	<b>0</b>	<b>106 871</b>

## Not 10: Avyttrade dotterbolag

Nettotillgångar vid tidpunkten för avyttring av bolagen

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

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



Resultaträkning för de avyttrade dotterbolagen

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

TSEK	2019	2018	2019	2018	2018
	Q3	Q3	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN - DEC
Nettoomsättning	-	12 266	18 795	31 945	47 433
Direkta kostnader	-	-17 507	-28 992	-50 369	-110 161
<b>Bruttoresultat</b>	-	<b>-5 241</b>	<b>-10 197</b>	<b>-18 424</b>	<b>-62 728</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-	-	-	-	-
Administrationskostnader	-	-	-520	-	-
Övriga intäkter	-	134	375	518	485
Övriga kostnader	-	-	-50	-	-1 883
	-	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	-	<b>-5 107</b>	<b>-10 392</b>	<b>-17 906</b>	<b>-64 126</b>
Finansiella intäkter	-	2 008	-	2 028	19 801
Finansiella kostnader	-	33 996	-131	33 501	-654
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-	-	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	-	<b>30 897</b>	<b>-10 523</b>	<b>17 623</b>	<b>-44 979</b>
Inkomstskatt	-	1 799 904	651	1 801 273	-1 948
<b>Periodens resultat från verksamheten</b>	-	<b>1 830 801</b>	<b>-9 872</b>	<b>1 818 896</b>	<b>-46 927</b>
<i>Vinst/förlust inkl försäljningskostnader</i>	-	-	-30 599	-	-
<b>Periodens resultat</b>	-	<b>1 830 801</b>	<b>-40 471</b>	<b>1 818 896</b>	<b>-46 927</b>
Hänförligt till:					
Till moderföretagets aktieägare	0	1 830 833	-40 322	1 819 004	-46 262
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-32	-149	-108	-665

## Not 11: Omklassificeringar av ingående balanser från Q4 2018

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

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

# REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Starbreeze AB (publ) org nr 556551-8932

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Starbreeze AB (publ) per 30 september 2019 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 medvetna 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.

## Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer" rörande bolagets finansieringssituation. Som framgår av delårsrapporten befinner sig Starbreeze AB (publ) i rekonstruktion sedan den 3 december 2018 och har för närvarande inte tillräckligt med säkrade medel för att garantera fortsatt drift de kommande tolv månaderna. Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

I en situation där bolagets fortsatta drift inte längre kan förutsättas föreligger väsentlig risk för nedskrivningsbehov av koncernens tillgångar och moderbolagets bokförda värden på fordringar på koncernföretag respektive finansiella anläggningstillgångar.

Stockholm, 5 november 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

**Nicklas Kullberg**

Auktoriserad revisor

