

STARBREEZE
ÅRSREDOVISNING
2016



INNEHÅLL

STARBREEZE AB (PUBL) ÅRSREDOVISNING 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2016

Kort om Starbreeze	3
Året i sammandrag	4
Finansiell utveckling	5
Vd har ordet	6
Affärsidé, mål & strategier	8
Marknad	11
Spelportfölj	14
Spelutvecklingsprocess	28
Pågående produktutveckling	30
Medarbetare	32
Aktien & ägare	35
Styrelse & revisorer	40
Ledande befattningshavare	41
Flerårsöversikt, koncern	43
Nyckeltal & definitioner, koncern	45
Bolagsstyrningsrapport avseende räkenskapsåret 2016	47
Innehåll finansiell information	51
Förvaltningsberättelse	52
Årsstämma & adress	110

KORT OM STARBREEZE

Starbreeze är en oberoende skapare, utgivare och distributör av högkvalitativa underhållningsprodukter. Med studios i Stockholm, Paris, Los Angeles, Barcelona och Bryssel skapar vi spel och virtual reality-produkter efter egen design och med licensierat innehåll.

Starbreeze mest aktuella speltitlar inkluderar PAYDAY 2®, VR-shootern John Wick och den kommande överlevnads-shootern OVERKILL's The Walking Dead. Under bolagets förläggarverksamhet har Starbreeze tillsammans med den kanadensiska studion Behaviour Digital framgångsrikt lanserat skräck-thrillern Dead by Daylight.

Starbreeze har som mål att utveckla uppslukande virtual reality-upplevelser genom att integrera mjukvara och hårdvara i bolagets StarVR® HMD som produceras i samarbete med Acer, och som med sitt unika 210-graders synfält levererar högkvalitativa VR-upplevelser till en bred publik. Tillsammans med IMAX strävar Starbreeze efter att dominera den destinationsbaserade VR-marknaden med IMAX VR centers. I januari 2017 öppnade det första IMAX VR-centret i Los Angeles.

Med huvudkontor i Stockholm, är Starbreeze aktier noterade på Nasdaq Stockholm First North Premier under ticker STAR A och STAR B med ISIN-koderna SE0007158928 (A-aktien) och SE0005992831 (B-aktien). Bolagets Certified Adviser är Remium Nordic.

För mer information, besök <http://www.starbreeze.com>, <http://www.starvr.com>, <http://www.overkillsoftware.com>

ÅRET I SAMMANDRAG

Q1

- > I januari skrevs ett avtal med det koreanska spelföretaget Smilegate innebärande att de investerar i Starbreeze som åtar sig att utveckla ett spel anpassat för västerländska marknader baserat på franchise CROSSFIRE. Smilegate blir även distributionspartner till Starbreeze på de asiatiska marknaderna för bland annat PAYDAY 2 och OVERKILL's The Walking Dead.
- > Smilegates investering i Starbreeze motsvarar 344 MSEK.

Q2

- > I mars skrev Starbreeze avtal om sitt fjärde förlagssamarbete. Avtalet skrevs med den USA-baserade spelstudion Freeform Labs Inc. och innebär att Starbreeze investerar 750 000 USD i det kommande Virtual Reality-spelet ElemenTerra.
- > I april utannonserade Starbreeze, tillsammans med den kanadensiska studion Behaviour, Dead By Daylights lanseringsdatum, vilket var 14 juni 2016.
- > I maj köpte bolaget tillbaka rättigheterna till PAYDAY-spelen från 505 Games för motsvarande 249 MSEK. Därmed äger Starbreeze rättigheterna till PAYDAY-spelen för framtida utveckling och kommersialisering, både gällande PAYDAY 2 och PAYDAY i mobilen.
- > Förutom de joint ventures som är under etablering med Acer, IMAX och Smilegate visades StarVR upp med ny design och uppgraderade hårdvaruspecifikationer på E3-mässan i Los Angeles.
- > I juni meddelade Starbreeze att Dead by Daylight hade täckt sin investering och sålts i mer än 270 000 exemplar, en vecka efter lansering. Spelet har nu sålts i mer än 1 800 000 exemplar.
- > I juni annonserades förvärvet av det franska VR och AR-teknologiföretaget ePaw till ett värde om 37,8 MSEK samt 14,2 MSEK i kontanter.

Q3

- > I september slöt Starbreeze och Digital Bros, genom sitt dotterbolag 505 Games, avtal rörande världsomfattande och exklusiv distributionsrätt av RAID: World War II på konsol. Avtalet inkluderar betalning av en minimigaranti, avseende royalties, om totalt 32,5 MSEK.

Q4

- > I oktober förvärvade Starbreeze Nozon, en belgisk Visual Effects (VFX) studio och skapare av PresenZ-teknologin. Köpeskillingen uppgick till omkring 7,1 MUSD.
- > I oktober genomfördes även en riktad nyemission av aktier till ett värde av 385 MSEK. Under räkenskapsåret har även en riktad nyemission genomförts till Första AP-fonden om totalt 16 452 991 B-aktier.
- > I november skapade Starbreeze ett nytt varumärke under affärsområdet Publishing. Det nya varumärket Starbreeze IndieLabs syftar till att hjälpa mindre projekt att ta sig till marknaden.
- > I december avtalade Starbreeze om att förvärva majoriteten av aktierna i det indiska produktionsbolaget Dhruva Interactive. Affären är planerad att slutföras under 2017 och har inte haft någon resultatpåverkan under 2016. Den totala köpeskillingen uppgick till 8,5 MUSD.
- > Tillsammans med den kroatiska studion Lion Game Lion har Starbreeze avtalat om att investera 300 000 USD i utvecklingen av spelet AntiSphere, till både PC och andra plattformar.

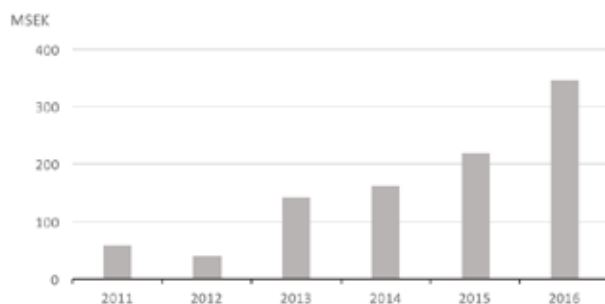
HÄNDELSER EFTER 2016

- > I januari 2017 tecknade Starbreeze avtal med Behaviour Digital om en digital version av Dead by Daylight till PlayStation 4 och Xbox One. Hittills har spelets PC-version sålts i över 1,8 miljoner exemplar på Steam.
- > I februari tecknade Starbreeze avtal med Double Fine Productions om att förlägga spelet Psychonauts 2. Lansering väntas ske någon gång under 2018.
- > I mars tecknade Starbreeze avtal med Otherside Entertainment med avseende att investera i System Shock 3 för lansering på PC och andra spelplattformar.

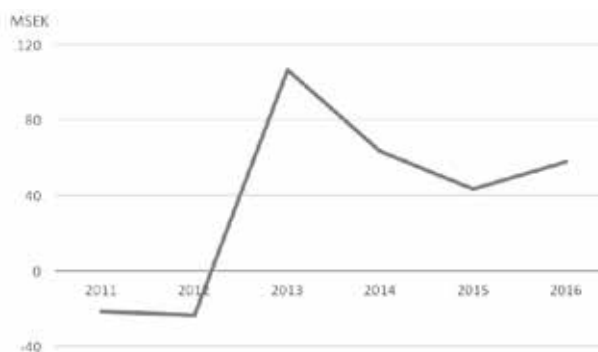
FINANSIELL UTVECKLING

NYCKELTAL KONCERNEN	2016 (JAN-DEC)	2015 / 2016 (JUL-DEC)	2014 / 2015 (JUL-JUN)	2013 / 2014 (JUL-JUN)
Nettoomsättning, MSEK	345,5	98,8	197,3	213,8
EBITDA, MSEK	81,2	23,6	59,2	158,6
Resultat före skatt, MSEK	55,9	21,2	46,6	142,5
Resultat efter skatt, MSEK	57,1	21,8	34,2	118,5
Resultat per aktie, kr	0,22	0,09	0,16	0,56
Likvida medel & kortfristiga placeringar, MSEK	669,4	85,4	110,6	136,6
Medelantal anställda	151	105	54	44

NETTOOMSÄTTNING PER KALENDERÅR, MSEK



RESULTAT FÖRE SKATT PER KALENDERÅR, MSEK



VD:S KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UVECKLINGEN

Under räkenskapsåret 2016 uppgick koncernens nettoomsättning till 345,5 MSEK vilket är en tillväxt på 58,2% jämfört med samma period 2015. Vår bästsäljande franchise, PAYDAY 2, fortsatte att leverera och har per december 2016 bidragit med ackumulerade intäkter om 637 MSEK sedan lansering. Vidare lanserades under året Dead by Daylight, vårt första större projekt där vi står som förläggare. Spelet blev en stor succé och med en upplaga på flera miljoner bidrog det med hela 143,7 MSEK till våra intäkter. Vi kan konstatera att vår kärnverksamhet går mycket bra.

För att fortsätta vår fina tillväxt behöver vi investera i våra viktigaste tillgångar såsom PAYDAY, OVERKILL's The Walking Dead, Valhallamotorn, StarVR och inte minst i förlagsverksamheten. Därför har våra rörelsekostnader, exklusive royalties till publishingpartners, ökat med 128,2 MSEK eller 51,3% jämfört med samma period 2015. De ökade kostnaderna härrör i allt väsentligt från ökade personalrelaterade kostnader när vi fortsätter att bygga teamen som ska leverera våra egna produktioner. Trots kostnadsökningen visar vi en fin lönsamhet med en EBITDA-marginal på 23,5% (januari-december 2015: 22,6%).

Boostade av den framgångsrika finansieringen under tredje kvartalet, avslutade vi året med en kassa på 669,4 MSEK (31 december 2015: 85,4 MSEK). För att vara tydlig, dessa pengar kommer inte vila på banken, utan kommer användas för att bygga ett fortsatt starkt momentum. Det är också värt att notera att vi har ett fortsatt positivt kassaflöde från vår löpande verksamhet på 15,3 MSEK (januari-december 2015: 43,9 MSEK).

VD HAR ORDET

Vi är stolta över återigen kunna visa stark tillväxt och samtidigt en positivt trendande EBITDA. Det är en solid utveckling som visar vår förmåga att leverera lönsamhet medan vi skalar upp vår verksamhet för att framtidsäkra fortsatt tillväxt.



PAYDAY

PAYDAY-franchiset genererade under räkenskapsåret 159,6 MSEK (januari–december 2015: 209,4 MSEK). Som ensam ägare till rättigheterna för PAYDAY får vi sedan tredje kvartalet inte längre något produktionsstöd från 505 Games. Vid räkenskapsårets utgång har vi en mindre del kvar att uppnå på konsolförsäljningen av de 5 MUSD som 505 Games har rätt att räkna hem i enlighet med vårt senaste avtal gällande återköpet av PAYDAY-rättigheterna, medan vi får 100% av den viktiga försäljningen av PC-spel på Steam. Vi räknar dock med att 505 erhållit sina 5 MUSD under Q1 2017 då vi ser stark försäljning av den senaste PAYDAY-uppdateringen på plattformarna Playstation 4 och Xbox One.

DEAD BY DAYLIGHT

Vi noterar med stor glädje att Dead by Daylight blivit en succé både strategiskt och finansiellt. Spelet har nu sålt över 1,8 miljoner enheter på PC och bidrar med 54,6 MSEK till Starbreeze omsättning under Q4, vilket också är det bästa enskilda kvartalet under spelets livstid. En imponerande utveckling som vi, tillsammans med Behaviour, kommer hålla ögonen på när vi släpper produkten på konsolmarknaden under Q2 2017. Totalt har spelet genererat över 267 MSEK i bruttoförsäljning på Steam.

VR-CENTER I LOS ANGELES

Tillsammans med IMAX befinner vi oss nu i en viktig etableringsfas för pilotcentret som bygger på vårt VR-koncept för spelarkader, StarCade. Vi förhandlar vidare med IMAX om hur framtida försäljning av innehåll och StarVR-headset skall fungera. I VR-centret arbetar vi enligt vår ursprungliga avsiktsförklaring och har två poddar utrustade med den senaste iterationen av vår StarVR HMD och visar John Wick Chronicles Arcade Edition i samarbete med Lionsgate. Sedan smygglanseringen i januari har många kunder och potentiella partners besökt centret för att uppleva både hårdvaran och innehåll, något som har stärkt oss i uppfattningen att platsbaserad VR är det bästa sättet för konsumenter att uppleva högkvalitativ VR just nu.

Vårt mål är att sälja StarVR-system till så många olika platsbaserade centers, nöjesparker och B2B-projekt som möjligt genom att sälja ett bredare sortiment av headsets och helhetslösningar under varumärket StarVR i vårt samriskbolag med Acer.

UTVECKLINGEN AV STARVR

Medan vi, helt enligt plan, ännu inte börjat leverera större volymer av StarVR, ser vi stort intresse från flera marknader och framstående varumärken, något som positionerar oss väl inför starten av massproduktionen senare under 2017. Vi fokuserar på att distribuera och prioritera nuvarande utvecklingsversion (development kit) av headsetet till nyckelpartners, och säkerställer att vi är kompatibla med ledande branschsystem och standarder för att fullt ut kunna ta ledningen när vi levererar den första fullproduktionsenheten. Vi uppskattar att vi genom kontinuerliga uppdateringar av hårdvaran kommer producera ytterligare två versioner av vår utvecklingsversion under året och estimerar att den tredje versionen kommer att inkludera Tobii's ögonstyrning. Hållbarhet, synfält (field of view), hygien, upplösning, uppdateringsfrekvens och fysisk vikt är alla viktiga aspekter som vi, i enlighet med vår produktionsplan kontinuerligt förbättrar. Roadmappen för StarVR är tydlig, vi levererar enligt plan och fortsätter att fokusera på B2B-partners som vår huvudaffär.

Vi strävar efter att på sikt göra både utveckling av headset och försäljning av VR-innehåll till en betydande affär för Starbreeze. Vi säkerställer detta genom att göra tidiga investeringar och strategiska samarbeten. På så sätt utbildar vi oss i att bemästra design och utformning av upplevelser och optimerar vår produktion, när marknaden är mogen kommer vi att vara väl positionerade. Under räkenskapsåret står StarVR med relaterade aktiviteter för 8,4 % av Starbreeze rörelseresultat.

NOZONS PRESENZ

Medan vi integrerar våra förvärv i visionen att bygga framtida ekosystem, genererar Nozons PresenZ-teknik uppmärksamhet i Hollywood. Nozon arbetar nu hårt tillsammans med vårt affärsutvecklingsteam för att producera sin första showcase kortfilm i VR som vi tror kommer att lägga grunden för ett stort och viktigt kugghjul i vårt VR-erbjudande. Med PresenZ kan filmstudios enkelt återanvända sina produktionstillgångar från spelfilm i produktionen av VR-film utan att förlora kvalitet. Vi tror starkt att PresenZ, tillsammans med StarVRs 210 graders synfältet och höga upplösning, kan vara en banbrytande teknik för all tänkbar film- och underhållningsproduktion.

PAYDAY MOBILE, BCN STUDIO

Som vi tidigare kommunicerat har vi just öppnat ett nytt kontor i Barcelona, Spanien. Vår Barcelona studio består av en handfull mycket duktiga personer varav vissa har varit med oss i Stockholm under lång tid. Tillsammans med gamla vänner och nu nya kollegor som kommit till oss från en framstående mobilutvecklare, bildar de ett team som helt ska fokusera och styra våra mobilprojekt. Huvuddelen av utvecklingen kommer att outsourcas men det behövs ett dedikerat team från Starbreeze för att säkerställa att vi levererar med samma fokus som i våra andra produkter.

Starbreeze Barcelona kommer noga övervaka färdigställandet av Geminose och PAYDAY: Crime War. Efter en due diligence av hur mobilversionen utvecklades av tredje part upptäcktes ett bristande fokus på vår produkt. Eftersom vi, precis som många fans, gärna vill se spelet bli verklighet har vi flyttat produktionen till en annan studio, BadFly Interactive. Som en del av ett "work for hire"-samarbete, har BadFly tagit över med en springande start och vi ser fram emot att dela med oss mer om projektet under kommande månader. Projektet har redan

avancerat i god takt och är nu ett fullt spelbart multiplayer-spel med backend på plats. Kommande månader ska ägnas åt att skapa mer innehåll och putsa spelformatet för att säkerhetsställa att slutprodukten uppfyller våra krav.

Under 2017 fortsätter vi full produktion av RAID, OVER-KILLS The Walking Dead, CROSSFIRE Co-Op och Geminose. Vår lineup är stark och våra team lägger all sin energi på att ge spe-len lika hög kvalitet som våra senaste produkter; PAYDAY och Dead By Daylights DLC-releaser.

Våra framgångar i närtid är givetvis mycket tack vare våra partners. Nyligen hade vi nöjet att arbeta med Universal för vår PAYDAY Scarface DLCs i december. Dessutom har vi fortsatt vårt extremt framgångsrika partnerskap med Lionsgate för två DLCs för PAYDAY och releasen av det fristående VR-spelet John Wick Chronicles som distribueras via Steam och i IMAX VR-center. Dessa samarbeten är oerhört viktiga för oss när vi etablerar Starbreeze som en pålitlig partner för de främsta bolagen i underhållningsindustrin, och ger oss samtidigt en stadigt växande community av fans världen över som uppskattar våra produkter.

Vi jobbar hårt med att växa för att säkra ett jämnt flöde av produkter, stora som små, för det kommande åren. Vi är extra stolta över att ha signat Double Fine där Tim Schafer leder utvecklingen av det nya AAA-spelet Psychonauts 2. Vi försöker ständigt locka branschledande team till vår publishingverksamhet och under 2017 kommer ett antal liknande projekt initieras av Starbreeze.

Det är med stor tillfredsställelse att vi också kan berätta att PAYDAY 3 officiellt har startat och är i full design-fas. Jag vill särskilt klargöra att detta projekt kommer få all den tid vi anser behövs, spelet kommer att vara klart när det är klart. Detta är vårt enskilt viktigaste varumärke och en hörnsten i vår verksamhet, och vi kommer att behandla det därefter. Vi ämnar inte

ge några täta uppdateringar om spelutvecklingen i en nära framtid. Man stressar helt enkelt inte fram PAYDAY 3.

Med ett team på fler än 550 duktiga utvecklare efter förvärvet av Dhruva, är vi väl positionerad för bra framdrift i våra produktioner framöver. Med detta strategiska förvärv är vår kapacitet mycket tillfredsställande samtidigt som vi fortsätter att rekrytera fler duktiga spelutvecklare för att säkerställa kvalitet och talang för framtiden. Våra AAA-produktioner och vår innovativa VR-plan utmanar våra utvecklare och ger spännande karriärmöjligheter. På Starbreeze ser vi fram emot att fortsätta leverera spel och tjänster i enlighet med vår strategi för 2017 och framåt.

Let's do this!



Bo Andersson Klint
VD

AFFÄRSIDÉ, MÅL & STRATEGIER

STARBREEZE SKA SKAPA UPPLEVELSER I VÄRLDSKLASS

VISION

Starbreeze vision är att bli en ledande aktör i underhållningsindustrin genom att skapa upplevelser i världsklass.

AFFÄRSIDÉ

Starbreeze utvecklar spel och upplevelser baserade på egna och andras rättigheter i egen regi och i samarbete med ledande spelförläggare. Starbreeze når framgång genom att skapa spännande och roliga spelupplevelser framför grafiska mästerverk. Vi lyckas med detta genom att värdera, utveckla och utmana både våra spelare och medarbetare. Starbreeze har idag tre affärsområden; Starbreeze Games där vi utvecklar våra egna spel, Starbreeze Publishing i vilket vi hanterar vår förläggaraffär samt Starbreeze Tech vilket bland annat omfattar StarVR och nästa generations spelmotor, Valhalla.

MÅL

- > Respektive affärsområde har som målsättning att vara världsledande inom sitt segment och territorium.
- > Starbreeze verkar aktivt för att skapa partnerskap som ger ett tydligt mervärde för både Starbreeze och våra partners.
- > Starbreeze agerar alltid opportunistiskt och utvärderar selektivt nya möjligheter inom existerande och kompletterande verksamhetsområden.
- > Vi säkerställer alltid att finansiella värden skapas för bolagets aktieägare.

STRATEGI

- > Att bygga en flexibel produktionsanpassad organisation så att den pågående utvecklingsportföljen kontinuerligt kan optimeras.
- > Att arbeta systematiskt för att öka marknadskännedomen för att förbättra val av inriktning, timing och projekt i spelutvecklingen.
- > Att vara opportunistiska och agila inom både affärs- och spelutveckling.
- > Att skapa processer som gör att kreativa idéer kan växa och utvecklas till egna immateriella rättigheter.
- > Att i egna spelproduktioner ge spelarna en inblick i skapandeprocessen med möjlighet till återkoppling, och att därmed öka spelarnas engagemang i produkterna.
- > Att alla processer på Starbreeze ska genomsyras av kostnadsmedvetenhet.

AFFÄRSMODELL

STARBREEZE GAMES – EGENFINANSIERADE ELLER FÖRLAGSFINANSIERADE PRODUKTIONER

Egenfinansierade produktioner innebär att kostnaden i sin helhet eller i väsentliga delar finansieras av spelutvecklingsbolaget. Enligt denna affärsmodell kan bolaget få royalty eller annan vinstdelning från första sålda enhet. Det är vanligt att man tecknar ett distributionsavtal för att få hjälp med att lansera och distribuera spelet för de olika spelplattformar som finns på marknaden, dock sker oftast den digitala distributionen direkt av spelutvecklingsbolaget till högre marginal. Förläggaren/distributören ansvarar då för lansering av spelet på olika marknader och hjälper till med marknadsföring och distribution. Spelutvecklingsbolaget äger i detta fall oftast rättigheterna till spelet.

Förlagsfinansierade produktioner innebär vanligtvis att spelutvecklaren får ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet, kopplade till vissa förutbestämda delleveranser, samt en extra royalty om spelets försäljning överstiger en viss nivå. Förläggaren står utöver det fasta arvodet även för marknadsföring och distribution av spelet. Förläggaren äger normalt rättigheterna till spelet helt eller i väsentliga delar.

Starbreeze affärsmodell är idag helt eller delvis egenfinansierad där man tidigare arbetade med helt förlagsfinansierad verksamhet.

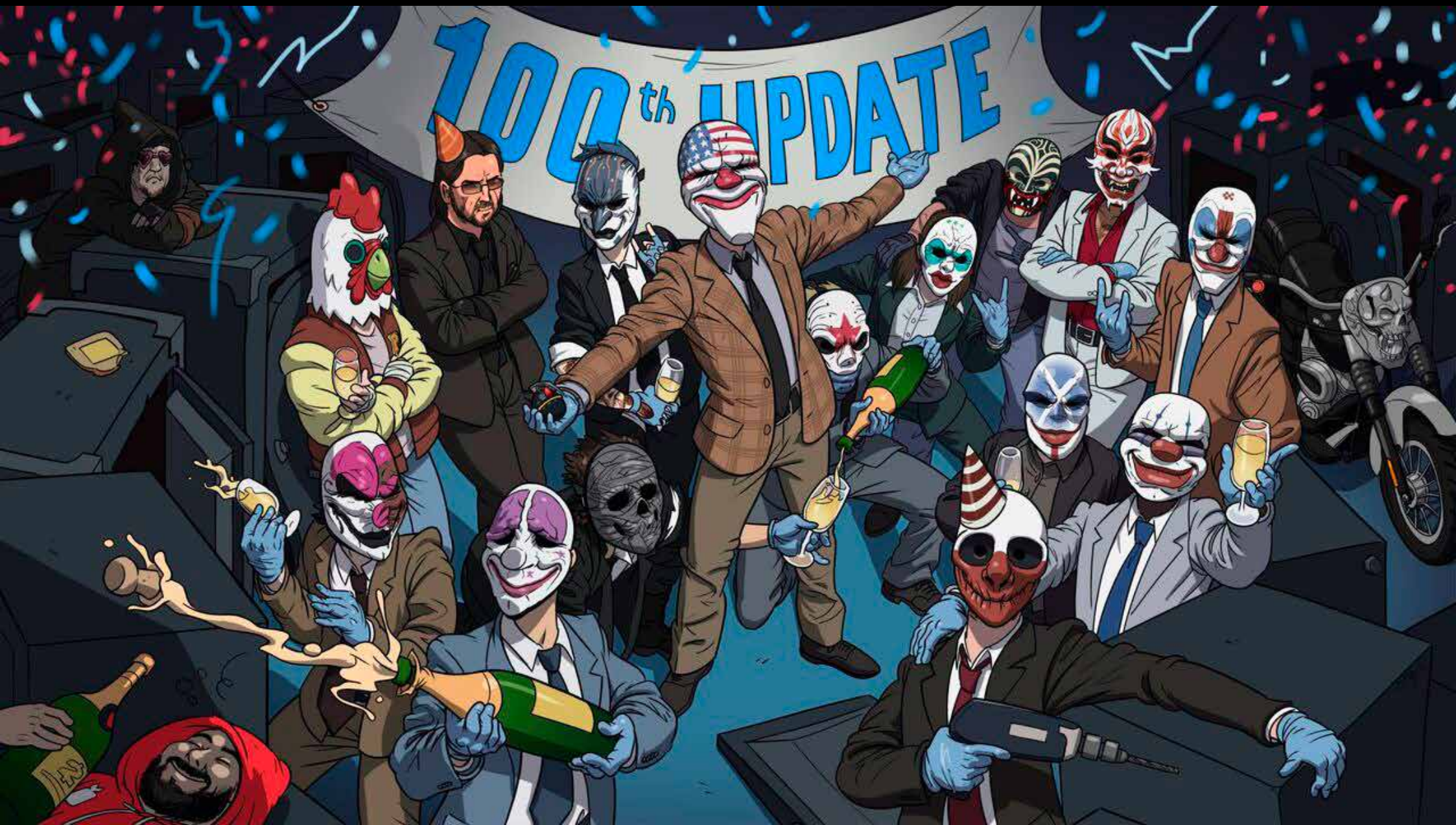
STARBREEZE PUBLISHING – FÖRLAGSVERKSAMHET

Genom bolagets gedigna erfarenheter som utvecklare är Starbreeze särskilt väl positionerat att vara en förlagspartner till andra mindre spelstudios. Där en typisk förlagsaffär ger begränsade rättigheter till utvecklaren vill Starbreeze istället vara en katalysator för sin partner och dess succé. Affärsmodellen varierar, anpassad för investeringsstorleken, men tillåter alltid att spelstudion behåller del av ägandet till de intellektuella rättigheterna.

Starbreeze har för närvarande fyra projekt under sin förlagsverksamhet, amerikanska Double Fine Productions' Psychonauts 2 och Otherside Entertainment's System Shock 3. Vidare befinner sig också spelen Antisphere samt Deliver Us to the Moon i produktionsfasen.

STARBREEZE TECH & STARVR

Inom affärsområdet Starbreeze Tech ingår bland annat VR-initiativet StarVR och utvecklingen av spelmotorn Valhalla. Affärsområdet fokuserar på research and development och stödjer bolaget i sin vision om att leverera första klassens underhållningsupplevelser.



MARKNAD

EN BRANSCH I FORTSATT STOR FÖRÄNDRING

Spelindustrin är till stora delar lik all annan underhållningsindustri i sin struktur, men allra mest lik filmindustrin. Mer personal och flera olika partners krävs för att få till ett spel eller en film, vilket är en viss skillnad från musik- och bokskapande. Däremot är produkten, kreationen, baserad på kreativt innehåll. Branschen är under fortsatt stor förändring med många nya aktörer i form av fler utvecklare, nya plattformar med Apple TV som det senaste tillskottet, samt flera nya distributionsmöjligheter. De tidigare så inflytelserika och mäktiga förläggarna har idag inte samma påverkan och position på marknaden. Fortsättningsvis så har Xbox, PlayStation och Nintendo en stark position, men andra plattformar, så som Steam, Appstore, Google Play, Amazon med flera utvecklar och breddar marknaden.

Spelindustrin är fortfarande den snabbast växande delen av underhållningsindustrin, där filmbranschen är den som omsätter mest pengar.

STORLEK & TILLVÄXT

Marknaden väntas fortsatt växa och enligt en undersökning genomförd av PwC (Outlook insights – An analysis of the Global Entertainment & Media Outlook: 2015-2019, PwC, 2015) ligger prognosen för 2019 på nära 88,4 miljarder USD, mot förväntade 76,1 miljarder USD i år.

Spelmarknaden delas vanligtvis in i tre kategorier; konsolspel, PC-spel och mobilspel. Produktionsbudget och produktionstid varierar stort beroende på vilket spel som utvecklas, oavsett spelkategori. Normalt har ett konsolspel högst utvecklingsbudget och längst produktionstid, medan ett mobilspel kan göras betydligt billigare och snabbare.

Marknadstillväxten för konsolspel och PC-spel förväntas komma främst från den digitala försäljningen, medan försäljningen i butik förväntas att falla något år efter år. Marknaden för mobilspel (uteslutande digital distribution) förväntas fortsätta växa.

Allt fler utvecklare väljer idag att själva ge ut sina spel via digital distribution. Detta gör vikten av god förståelse och affärsmannaskap allt mer kritiskt för den enskilde utvecklaren då förläggaren traditionellt har bidragit med detta. Steam, Appstore, Google Play och Amazon fortsätter således att växa.

KONSOLSPEL

Konsolspel definieras som spel som spelas på konsol, både stationära och bärbara. Det innefattar spel köpta i butik och digitalt. Konsolmarknaden har idag en omsättning på cirka 27,5 miljarder USD, vilket är knappa miljarden mer än under föregående år. Den totala konsolmarknaden förväntas växa till cirka 32 miljarder USD under 2019.

PC-SPEL

PC-spel definieras som spel som spelas på PC. Det innefattar spel köpta i butik och digitalt. Försäljningen av PC-spel i butik har fallit stadigt den senaste 5-årsperioden och förväntas fortsätta falla. Den digitala försäljningen av PC-spel fortsätter växa och väntas göra så även framöver. Inom denna kategori har den digitala distributionsplattformen Steam en mycket stark position. Steam kontrollerar i stort sett den västerländska marknaden för spel som spelas på PC och MAC. Försäljningen av PC-spel förväntas växa under de kommande åren, där den digitala försäljningen väntas stå för hela tillväxten.

MOBILSPEL

Mobilspel definieras som spel som spelas på en mobil enhet, såsom en smart mobiltelefon eller en surfplatta. Mobilspel omsätter idag cirka 16 miljarder USD. Omsättningen förväntas växa årligen och uppgå till nära 20 miljarder USD under 2019.

SPELBRANSCHENS VÄRDEKEDJA

UTVECKLARE

Spelutvecklare är ansvariga för processen att skapa spel. Ett spelutvecklarteam kan bestå av några få upp till flera hundra personer, där varje person besitter en särskild specialistkompetens. Utvecklare brukar delas in i huruvida de är ägda av en förläggare eller inte. Interna utvecklare är de som ägs av en förläggare medan övriga ses som oberoende spelutvecklare.

De senaste årens förändring av branschen där flera nya plattformar för speldistribution tillkommit (Steam, Appstore med flera) har möjliggjort för fristående spelutvecklare att inte bara producera sina egna produkter, utan även ge ut sina spel utan en förläggare

FÖRLÄGGARE

Förläggarens roll kan vara att kommersialisera spelidéer och ta ett helhetsansvar för produkten genom att finansiera dess utveckling, övervaka produktionen, testa, anpassa, tillverka samt ofta även distribuera och marknadsföra slutprodukten till återförsäljare.

Ofta äger förläggaren rättigheterna medan själva utvecklingen/produktionen läggs ut på en oberoende spelutvecklare eller förläggarens interna spelutvecklingsstudios.

Förläggaren kan även agera enbart distributör, det vill säga ansvara för spelets lansering, marknadsföring och distribution. I det senare fallet kan rättigheterna ägas av spelutvecklaren och det förekommer att utvecklaren samt förläggaren delar på finansieringen av produktionen.

ÅTERFÖRSÄLJARE

Återförsäljare utgörs av butiker, stormarknader, internetbutiker och andra detaljister. Idag säljs fortfarande en stor del av spelen via detaljistledet. Den digitala försäljningen växer dock markant medan butiksförsäljningen förväntas fortsätta minska.

KONSULTER / OUTSOURCING

I takt med att utvecklingsbolag söker större flexibilitet och bättre kontroll på personalsammansättningen blir det allt vanligare att bolag behåller en kärna av produktion samt kreativ kompetens inom bolaget och i större utsträckning använder sig av underkonsulter eller företag som är specialiserade på outsourcing av en specifik kompetens.

STARBREEZE ROLL I VÄRDEKEDJAN

Starbreeze personifierar den nya tidens utvecklare som även agerar förlag för sina egna och andras produkter. Sedan 2011 har Starbreeze koncentrerat verksamheten till att utveckla, förlägga och marknadsföra sina spel. Dessa spel finns framförallt till försäljning via de digitala kanalerna, såsom Steam med flera. Spelen finns även till traditionell försäljning i butik, då genom samarbete med en distributionspartner. Genom att vara ledare av nya tidens utvecklare kan Starbreeze bättre kontrollera inte bara den kreativa kvalitén men även den finansiella uppsidan och risken.

Bolagets huvudsakliga verksamhet består i att utveckla egenfinansierade spel för PC och spelkonsoler baserat på framförallt egna rättigheter, men även genom strategiska samarbeten med specifikt utvalda rättigheter där bolaget äger och/eller kontrollerar både den kreativa processen och distributionskanalen.

I vissa fall kan bolaget även samarbeta med förlag som delfinansierar utvecklingskostnaden samt ansvarar för distributionen till butik, medan bolaget kontrollerar den digitala försäljningen och all PR samt marknadsföring.

PAYDAY²

SCARFACE™

PACKS

OVERKILL



SCARFACE IS A TRADEMARK AND COPYRIGHT OF UNIVERSAL STUDIOS.
LICENSED BY UNIVERSAL STUDIOS LICENSING LLC. ALL RIGHTS RESERVED.



SPELPORTFÖLJ

SPELPORTFÖLJEN BESTÅR AV TOLV TITLAR MED TILLHÖRANDE TILLÄGGSPAKET SOM HAR LANSERATS, DÄR JOHN WICK CHRONICLES OCH DEAD BY DAYLIGHT ÄR DE ALLRA SENASTE.



PAYDAY2

PAYDAY 2 är en fartfylld co-op förstapersonsskjutare för fyra spelare, där man återigen antar rollerna som bankrånarna i PAYDAY-gänget – Dallas, Hoxton, Wolf och Chains – i en ny brottsvåg över staden Washington D.C.

I denna uppföljare till PAYDAY: The Heist blir PAYDAY-gänget ännu en gång kontaktade av deras kumpan Bain, som den här gången erbjuder dem att komma till Washington D.C. Där har Bain lanserat sitt senaste projekt kallat Crime.net för att kunna genomföra de största rånen någonsin. Med Crime.net får alla kriminella och deras kontakter en digital mötesplats för att samordna rån och stötar på en helt ny nivå.

Crime.net erbjuder ett stort utbud av dynamiska kupper och som spelare är man fri att välja allt från småjobb där man rånar närbutiker till stora ligan där man tömmer bankvalv för att få en riktig PAYDAY. Ju mer man spelar desto större, bättre och mer givande blir jobben och ersättningen som man får.

Över 130 uppdateringar har släppts sedan spelet lanserades i augusti 2013, och i juni 2015 släpptes PAYDAY 2: Crimewave Edition till Xbox One och PlayStation 4. Bland de 72 upp-

dateringarna som släppts under 2016 består en tredjedel av betalda tilläggspaket och två tredjedelar av gratisuppdateringar. Dessa innehåller nya stötar, ny funktionalitet som att köra bilar, ytterligare spelbara bankrånare, fler vapen, masker och över 300 utmaningar. PAYDAY 2 kommer fortsätta att uppdateras till minst 2017.

INFORMATION

Plattform: PC, Xbox One, PlayStation 4, Xbox 360 och PlayStation 3

Genre: Action/Rollspel

Förläggare: 505 Games

Lansering: Augusti 2013

Senaste uppdatering: 24 mars 2017

Officiell hemsida: www.crimenet.info

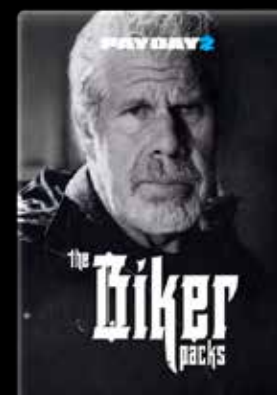
Snittbetyg enligt www.metacritic.com: 79 %

Snittbetyg enligt 192 513 av Steams användare: 82 %

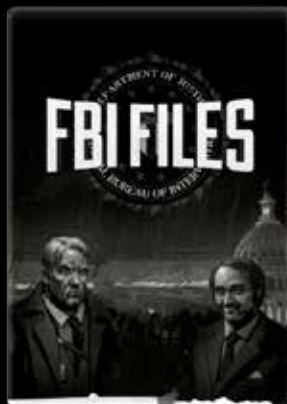
PAYDAY 2 – TILLÄGGSPAKET

UNDER ÅRET HAR 9 TILLÄGGS-PAKET TILL PAYDAY 2 SLÄPPTS. UTÖVER DET HANN DET UNDER 2016 SLÄPPAS YTTRELLIGARE 11 KOSTNADSFRIA FEATURES. TOTALT SLÄPPTES DET 72 UPDATES.

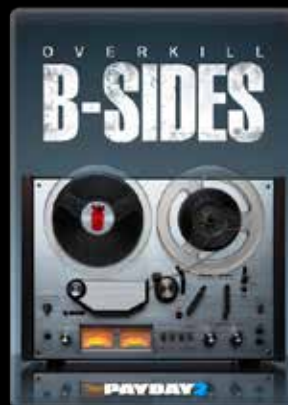
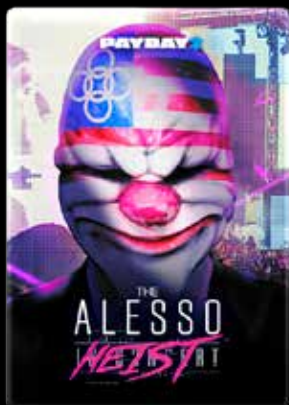
PAYDAY 2 HAR BEHÅLLIT SIN FÖRSTAPLATS SOM STÖRSTA OFFICIELLA SPELAR-COMMUNITYT PÅ STEAM OCH HAR FORTSATT VÄXA TILL NUVARANDE 4,5 MILJONER MEDLEMMAR.



PAYDAY 2 – TILLÄGGSPAKET



PAYDAY 2 – TILLÄGGSPAKET



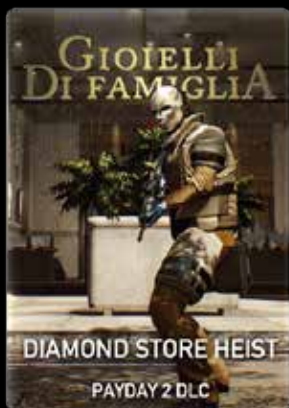
PAYDAY 2 – TILLÄGGSPAKET



PAYDAY 2 – TILLÄGGSPAKET



PAYDAY 2 – TILLÄGGSPAKET





PUBLISHING: DEAD BY DAYLIGHT

Dead by Daylight är ett asymmetriskt skräckspel för flera personer. En spelare tar rollen som en mördare som sedan jagar sina fyra vänner som genom att arbeta tillsammans, eller helt på egenhand, ska fly fältet. Spelet är en vuxenversion av kurragömma. Dead by Daylight är ute nu och finns tillgängligt på den digitala distributionsplattformen Steam. Under året har totalt fyra betaluppdateringar släppts.

Spelet är det första projektet till marknaden inom affärsenheten Starbreeze Publishing och tjänade in Starbreeze investering inom en månad från spelets släpptes. Nästan ett år senare har spelet sålt mer än 1,8 miljoner kopior och släpps inom kort på konsol.

INFORMATION

Plattform: PC, kommer snart till Playstation 4 och Xbox One.

Genre: Asymmetriskt skräckspel

Utvecklare: Behaviour

Förläggare: Starbreeze Publishing

Lansering: Juni 2016

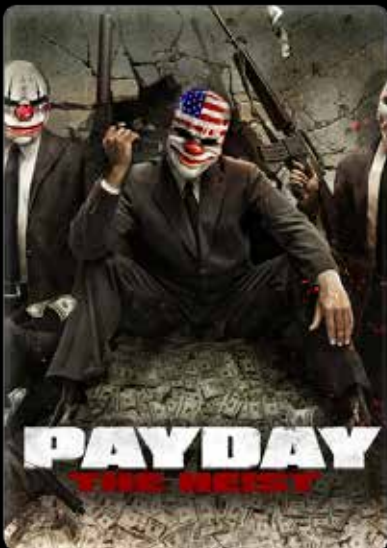
Officiell hemsida: www.deadbydaylight.com

Snittbetyg enligt www.metacritic.com: 72 %

Snittbetyg enligt Steams användare: 72 %

DEAD BY DAYLIGHT – TILLÄGGSPAKET





PAYDAY: THE HEIST

PAYDAY: The Heist är ett nedladdningsbart co-op spel designat för att ge en unik prägel på förstapersonsskjutargenren. Spelet går ut på att spela ihop med sina vänner och ta rollen som de hårdade karriärsbrottslingarna Dallas, Chains, Hoxton och Wolf som är i en ständig strävan efter nästa stora kupp. Det är en intensiv, skitig och oförlåtande episodisk kooperativ shooter som låter spelare jobba ihop för att genomföra det perfekta brottet.

I PAYDAY: The Heist är spelaren en rånare som till sitt förfogande har en mängd olika skjutvapen för att slutföra mål som oftast är centrerade kring att stjäla ett visst föremål eller en viss summa pengar.

PAYDAY: The Heist har väldigt hög omspelbarhet på grund av ett system som skapar variation genom slumpmässiga händelser. En person som man behöver hitta för att ta sig vidare kan till exempel vara på olika ställen varje gång man genomför stöten vilket gör att man som spelare alltid upplever något nytt.

INFORMATION

Plattform: PC och PlayStation 3

Genre: Action

Förläggare: Sony Online Entertainment

Lansering: Oktober 2011

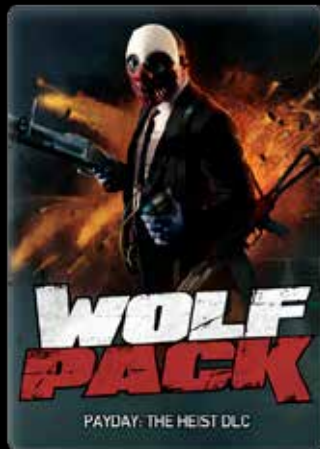
Officiell hemsida:

www.overkillsoftware.com/payday

Snittbetyg enligt www.metacritic.com: 73 %

Snittbetyg enligt Steams användare: 94 %

PAYDAY 2 – TILLÄGGSPAKET





BROTHERS – A TALE OF TWO SONS

Brothers – A Tale of Two Sons är ett äventyrs-spel i tredjeperson där spelaren ensam styr två bröder på deras resa för att hitta ett bote-medel åt deras döende far. Spelet är ett sam-arbete mellan Starbreeze och filmregissören och manusförfattaren Josef Fares.

Spelet börjar med att bröderna med sin sjuke far besöker byns helare för att undersöka vad som har hänt honom. Där får de reda på att fadern är döende och att det enda botemedlet mot hans sjukdom är vattnet från det mytom-spunna livets träd. Beslutna att göra vad de kan för att rädda deras far ger sig bröderna ut på vad som kommer att bli en oförglömlig resa.

Brödernas resa tar dem genom byar, över kul-lar och berg. De stöter på utmaningar som de måste klara av tillsammans och träffar olika varelser som de bekantar sig med.

Flertalet gånger kommer deras liv vara i fara och det är upp till dem att lita på varandra för att överleva. Den ene måste vara stark där den andre är svag, modig när den andre är rädd – tillsammans måste de vara bröder.

Under januari 2015 sålde Starbreeze de full-ständiga rättigheterna för spelet till 505 Games.

INFORMATION

Plattform: PC, Xbox 360 och PlayStation 3

Genre: Äventyr

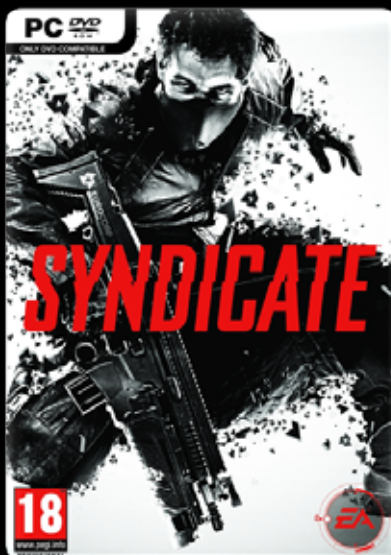
Förläggare: 505 Games

Lansering: Augusti 2013

Officiell hemsida: www.brothersthegame.com

Snittbetyg enligt www.metacritic.com: 87 %

Snittbetyg enligt Steams användare: 96 %



SYNDICATE

Syndicate är ett science fiction-skjutspel i för-staperson som spelas i både enspelarläge och co-op och utspelar sig år 2069 och världen styrs inte längre av politiker och stater. Världen är numera uppdelad i regioner som kontrolleras av mega-företag som kallas för syndikat. Dessa syndikat har revolutionerat sättet konsument interagerar med den digitala världen. Konsumenter behöver inte längre datorer för att komma åt information, utan detta görs nu istället genom neuroimplantat av mikrochip. Framtidens konsumenter behöver bara välja ett syndikat och operera in deras mikrochip i hjärnan för att sedan kunna ta del av ett komplett utbud av bostäder, medicin, bank, försäkring, utbildning, underhållning och sysselsättning – en fullständig livsstil.

Spelaren tar sig an rollen som Miles Kilo, en nyanställd agent hos företaget Euro Corp. Han har en ny typ av neuroimplantat och är syndikatets senaste prototyp i kriget om den totala marknadsdominansen. Under spelets gång genomför man som Miles uppdrag för sitt syndikats räkning och får reda på mer och mer hur världen fungerar – och inte fungerar.

INFORMATION

Plattform: PC, Xbox 360 och PlayStation 3

Genre: Action

Förläggare: Electronic Arts

Lansering: Februari 2012

Officiell hemsida: www.ea.com/syndicate

Snittbetyg enligt www.metacritic.com: 72 %



THE CHRONICLES OF RIDDICK – ASSAULT ON DARK ATHENA

The Chronicles of Riddick: Assault on Dark Athena är uppföljaren till The Chronicles of Riddick: Escape from Butcher Bay. Det är ett science-fiction-skjutspel i förstaperson med både enspelar- och flerspelarläge. Huvudkaraktären gestaltas av Hollywood-skådespelaren Vin Diesel som även spelar i filmerna baserade på samma IP.

Spelet handlar ännu en gång om Richard B. Riddick, en farlig brottsling som kan se i mörker. Riddick fick senast man såg honom hjälp av prisjägaren William J. Johns med att fly från fängelset Butcher Bay där Riddick varit fånge. Riddick och Johns har en historia; Johns var den som fängslade Riddick för att själv undvika att bli fånge på Butcher Bay.

På väg bort från planeten, när de ligger i kryogenisk vila, dras plötsligt deras skepp in i Dark Athena som är en enorm farkost som styrs av legosoldater.

INFORMATION

Plattform: PC, Xbox 360 och PlayStation 3

Genre: Action/Äventyr

Förläggare: ATARI, utvecklat i samarbete med Tigon Studios

Lansering: April 2009

Officiell hemsida:
<http://atari.com/buy-games/fps/chronicles-riddick-assault-dark-athena>

Snittbetyg enligt www.metacritic.com: 80 %



THE DARKNESS

The Darkness är ett storydrivet skjutspel i förstaperson som spelas i enspelarläge. Spelet är baserat på serietidningen med samma namn. Det handlar om Jackie Estacado som jobbar för Franchetti-familjen, en stor maffiaorganisation.

På order av maffialedaren Paulie Franchetti dödas Jackie på sin 21-årsdag efter att ha misslyckats att genomföra ett uppdrag där han skulle hämta pengar åt Paulie.

I samma ögonblick som Jackie dör återuppstår han genom att det släpps ut en mörk kraft inom honom ("The Darkness"). Denna kraft ärvs genom hans familj och släpps lös när den som ärver kraften fyller 21 år.

Kraften gör honom näst intill oövervinnerlig och Jackie har nu fått ett nytt mål i livet – att hitta och döda maffialedaren Paulie.

INFORMATION

Plattform: Xbox 360 och PlayStation 3

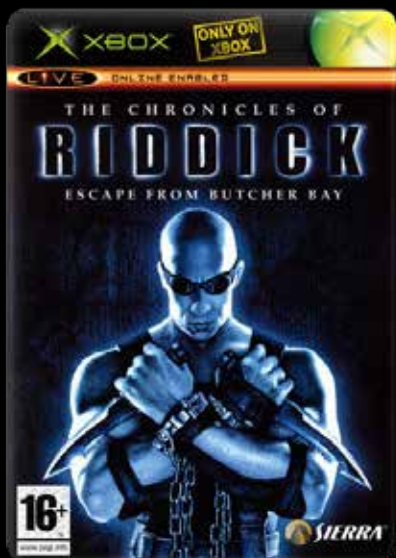
Genre: Action/Äventyr

Förläggare: 2 KGames

Lansering: Juni 2007

Officiell hemsida:
www.2kgames.com/thedarkness/

Snittbetyg enligt www.metacritic.com: 81 %



THE CHRONICLES OF RIDDICK: ESCAPE FROM BUTCHER BAY

The Chronicles of Riddick: Escape from Butcher Bay är ett science fiction-skjutspel i förstaperson som spelas i enspelarläge. Spelet utspelar sig i samma universum som Hollywoodfilmerna Pitch Black och Chronicles of Riddick. Handlingen utspelar sig före båda filmerna och handlar om huvudpersonen Riddicks flykt från fängelset Butcher Bay.

Richard B. Riddick är en dömd brottsling med ett stort brottsregister. Han är den mest efterspanade mannen i universum och han har just fångats och arresterats. Riddick transporteras till Butcher Bay, ett trippel-maximalt säkerhetsfängelse – det dödligaste fängelset som någonsin byggts. Ingen har någonsin lyckas rymma från det och de som försökt har blivit dödade.

Som Riddick måste spelaren hitta en väg ut ur fängelset och ta sig till säkerhet.

INFORMATION

Plattform: PC och Xbox

Genre: Action/Äventyr

Förläggare: Vivendi Games, utvecklat i samarbete med Tigon Studios

Lansering: Juni 2004

Officiell hemsida:
<http://www.starbreeze.com/games/>

Snittbetyg enligt www.metacritic.com: 89 %



KNIGHTS OF THE TEMPLE

Knights of the Temple: Infernal Crusade är ett actionspel i tredjeperson och spelas i enspelarläge. Spelet utspelar sig i medeltiden och handlar om tempelridderen Paul som genomför sitt första korståg. Paul måste förhindra jordens undergång genom att kämpa sig igenom ett mörkt Europa, genom kloster och byar till det heliga landet med dess färggranna basarer och mäktiga borgar. Väl där måste Paul bege sig till helvetet och möta sina värsta mardrömmar.

En ond biskop har kidnappat Adelle som är en mystisk kvinna med gudomliga krafter. Till sammans med sitt följe av lärjungar och deras fånge Adelle påbörjar biskopen ett oheligt korståg i spåren av de första heliga korstågen.

Pauls korståg går ut på att avslöja denna onda konspiration, konfrontera ondskan och avbryta den oheliga cirkeln och därmed förhindra biskopens plan från att gå i uppfyllelse. Bara genom att rädda Adelle kan Paul rädda världen från ondskan.

INFORMATION

Plattform: PC, Xbox, PlayStation 2 och GameCube

Genre: Action/Äventyr

Förläggare: TDK

Lansering: Mars 2004

Officiell hemsida:
<http://www.starbreeze.com/games/>

Snittbetyg enligt www.gamerankings.com: 56 %



ENCLAVE

Enclave är ett actionspel i tredjeperson och spelas i enspelarläge. Spelaren kontrollerar goda och onda varelser för att slåss i en medeltida fantasyvärld. Spelaren använder medeltida- och magiska vapen för att slåss mot fiender. I början på varje uppdrag väljer spelaren vilken karaktär man ska kontrollera. När man valt karaktär får man välja vilka vapen och vilken utrustning man ska använda. Guld används för att köpa all utrustning. Under varje uppdrag samlar spelaren guld och juveler för att öka summan som är till förfogande inför nästkommande uppdrag.

För tusen år sedan höll demonen Vatars Dreg'Atar arméer på att nästan förrinta folket i Celenheim. Nu har människan glömt att detta hänt men ondskan är på väg tillbaka. Spelaren tar kontroll över en hjälte, som av ren tur blev befriad från sin fångenskap. Det är nu upp till spelaren att bestämma sig för att slåss för ljuset eller mörkret och antingen förstöra demonkungen Vatar eller döda drottningen av Celenheim.

INFORMATION

Plattform: PC, PlayStation 2, Xbox och GameCube

Genre: Action/Äventyr

Förläggare: ATARI

Lansering: Juli 2002

Officiell hemsida:
<http://www.starbreeze.com/games/>

Snittbetyg enligt www.gamerankings.com: 73 %



THE OUTFORCE

The Outforce är ett strategispel i sci-fi-miljö och har både enspelar- och flerspelarläge. Spelet utspelar sig i en avlägsen framtid, där mänskligheten kämpar för sin överlevnad långt hemifrån. Den mänskliga rasen har lämnat Jorden, efter att nästan ha utplånats av en asteroid. Nu försöker man sitt bästa för att slå sig ner i det närliggande stjärnsystemet Epsilon Eridani. När de mänskliga kolonisterna når sin destination visar det sig att de befinner sig mitt i en intergalaktisk konflikt mellan två främmande raser.

I enspelarkampanjen förklaras det hur människan i sin resa genom rymden stött på två krigande raser, kallade Gobin och Crion. När de möts blir det fullskaligt krig och mänskligheten måste göra allt i sin makt för att överleva.

Outforce är ett traditionellt top-down RTS-spel, där spelaren ser över ett slagfält som sker i rymden. För att förenkla kontrollen och göra strategin mer underhållande behöver spelaren bara kontrollera sina enheter längs en tvådimensionell yta. Det finns rymdstationer, handelsstationer och militärbaser som alla är en del av en interaktiv miljö som kan tas tillvara i själva spelet.

INFORMATION

Plattform: PC

Genre: Strategi

Förläggare: Pan Interactive

Lansering: September 2000

Officiell hemsida:
<http://www.starbreeze.com/games/>

Snittbetyg enligt www.gamerankings.com: 59 %

Psychonauts 2



SPELUTVECKLINGSPROCESS

FOKUSERAD & ROLIG ARBETSMILJÖ SKAPAR FRAMGÅNGSRIKA PROJEKT

PRODUKTIONSMETODIK

Starbreeze produktionsmetodik bygger på en kombination av så kallad "lätttrörlig utveckling" och traditionell planering. Olika faser av den agila produktionscykeln kräver olika typer projektmetodik eftersom målen skiljer sig väsentligt mellan koncept-, produktions- och leveransstadiet.

Starbreeze har i sin produktion valt att hämta inspiration från projektmetodiken "Scrum". Scrum går i korthet ut på att arbeta i projekt med tvärfunktionella grupper som arbetar interaktivt. Målet är att skapa en fokuserad och rolig arbetsmiljö där gruppen känner ägandeskap och ansvar som i sin tur ska leda till framgångsrika projekt.

PROJEKTORGANISATION

Ytterst ansvariga i projektet är Executive Producer och Producer. Executive Producer är ytterst ansvarig för spelvisionen och att den kommuniceras till alla parter. Producenten har det övergripande ansvaret för att spelprojektet håller sig inom budget och levereras i tid.

Executive Producer kan till sin hjälp ha en Art Director som driver den visuella visionen, Level Designers och QA som designar spelmekaniker och Writers som skriver. Producenten kan till sin hjälp ha Associate Producers eller andra medproducenter.

I produktionen arbetar bland annat Level Designers, Environment Artists, Animators, Audio Designers, Audio Composers, Concept artists, Gameplay Programmers och Quality Assurer.

KOMPETENSOMRÅDEN

PRODUCTION, CREATIVE DIRECTION

Producer

Producenten har det övergripande ansvaret för att ett spelprojekt håller sig inom budget samt levereras på tid. I producentens arbetsuppgifter ingår att hålla en övergripande planering för projektet samt vara involverad i kommunikationen med bolagets förläggare.

Executive Producer

Ytterst ansvarig för projektvisionen. Löser kreativa utmaningar samt garanterar att kvaliteten är hög och att visionen för slutprodukten genomsyrar hela utvecklingsprocessen.

Art Director

Ansvarar för den visuella visionen i spelet och arbetar under Game Directorn. I arbetsuppgifterna ingår att planera och visualisera visionen.

Quality Assurer

Designar de mekaniker som används i spelet. De arbetar direkt under Executive Producern och är med och tar fram stommen till spelet.

CONTENT CREATION AND IMPLEMENTATION

Level Designer

Utvecklar game play i spelet, vilket bland annat innebär att bestämma vilka fiender spelaren ska möta och vad spelaren ska göra och uppleva i spelet. Bygger de banor/miljöer som används i spelet.

Animator

Producerar animationsdata till spelet och utvecklar de berättande delarna i spelet.

Character och 3D artist

Modellerar de karaktärer och objekt som används i spelet utifrån de koncept som tas fram av Art Directorn.

Texture Artist

Bygger de texturer som används i spelets miljöer.

Effect Artist

Utvecklar de effekter som syns i spelet.

Concept Artist

En konstnär som tar fram förslagor för de modeller och miljöer som ska finnas i spelet.

Media Artist

Producerar de rörliga filmer som används i spelet.

Audio

Den huvudsakliga uppgiften är att skapa och arrangera den musik och skapa ljud som används i spelet.

PROGRAMMING

Game Programmer

Utvecklar de system som är specifika för ett visst spelprojekt. Detta innefattar sådant som vapen, artificiell intelligens och effektsystem.

TECHNOLOGY

Engine Programmer

Motorprogrammeraren utvecklar och modifierar den grundläggande teknologin som finns i spelmotorn.

Tools Programmer

Verktysprogrammerarens arbete liknar motorprogrammerarens, men fokus ligger på de verktyg som används för att utveckla spelen.

Quality Assurer

Den huvudsakliga uppgiften är att hitta problem i spelet och rapportera dessa så att de kan åtgärdas. Gate Keepers som säkerhetsställer att spelet håller högsta kvalitet gällande spelbarhet och design – inget lämnar produktion utan att QA godkänner produkten.

PÅGÅENDE PRODUKTUTVECKLING

PAYDAY 2

PAYDAY 2 PÅ STEAM

Vårt huvudfranchise med mer än 14 miljoner spelare världen över och med en aktiv spelarbas där communityt uppgår till över 4,5 miljoner medlemmar. Vår fortsatta produktion av både "Free to Play" och intäktsgenererande speluppdateringar av nuvarande kaliber saknar motstycke i spelvärlden. Vi levererar snabbare och bättre än någon annan liknande utvecklare på den digitala distributionsplattformen Steam. PAYDAY har många uppdateringar framför sig och har också en enorm potential i form av ett framtida PAYDAY 3.

PAYDAY 2: CRIMEWAVE EDITION

Payday 2: Crimewave Edition släpptes i juni 2015 i detaljhandeln och på den digitala marknaden av vår partner 505 Games, för PlayStation 4 och XboxOne.

Uppdatering till PAYDAY 2: Crimewave Edition, The Big Score släpptes under tredje kvartalet 2016 och gav spelare möjligheten att köpa uppdateringar till spelet både via digital distribution på konsol och i butik.

PAYDAY CRIME WAR

PAYDAY Crime War är den första produkten där vi expanderar PAYDAY IP:t utanför PC och konsolversionerna. Spelet kommer att vara ett multi player, player vs player spel.

OVERKILL'S THE WALKING DEAD

Tillsammans med Skybound Interactive driver Starbreeze ett spelprojekt med namnet OVERKILL's The Walking Dead. Spelet bygger på den kritikerrosade serietidningen The Walking Dead, skriven av Robert Kirkman. Det är en co-op shooter med inslag av skräck, action och storytelling för PC och konsol.

OVERKILL'S THE WALKING DEAD I VIRTUAL REALITY (VR)

Som en separat virtual reality upplevelse premiärvisade vi vårt Walking Dead vid E3-mässan 2015 för en förundrad skara besökare. Upplevelsen är ett separat projekt från PC och konsol-spelet.

GEMINOSE

GEMINOSE utvecklas till att bli en mobiltitel som fokuserar på musik, dans och din Geminose-karaktär.

STORM

Ett projekt i tidigt stadium där vi korsar PAYDAY med ett science fiction-tema. STORM är ett "co-op first person shooter" och är ett helägt IP inom Starbreeze.

RAID: WORLD WAR II – FÖRLÄGGARPRODUKT

Som vår första och hittills största satsning på förläggarsidan är RAID en investering i något välkänt, en andra världskriget shooter. RAID är precis som PAYDAY, en "4-player cooperative first person shooter". Det är en genre med fantastisk intäktshistorik och potential. Med Lion Game Lions idag strålande track-record av att ständigt leverera kvalitets-DLC'er till PAYDAY, ser vi detta spel som en huvudprodukt. Produkten beräknas släppas under sommaren 2017 till PC och konsol.

DEAD BY DAYLIGHT – FÖRLÄGGARPRODUKT

Taget som ett blad ur PAYDAYs digitala produktbok, har Dead by Daylight nu varit ute på marknaden i snart ett år och utvecklas av vår partnerstudio Behaviour. Med spelläget fyra mot en i en skräckfylld kurragömmlek, är spelet gjort för att kunna växa och spelas många gånger om. Spelet har idag sålt mer än 1,8 miljoner kopior på PC och förväntas släppas på konsol under andra kvartalet 2017.

JOHN WICK I VR – FÖRLÄGGARPRODUKT

Vår första VR-dedikerade publicering i samarbete med Lionsgate. Spelet släpptes på PC plattformen Steam under februari 2017 och sätter spelaren i rollen som John Wick. Spelet återfinns även i en populär arkadtappning på IMAX VR center som öppnade under januari i Los Angeles och kan där spelas i Starbreeze virtual reality headset StarVR.

PSYCHONAUTS 2 – FÖRLÄGGARPRODUKT

Ett av nu två förläggarprojekt med hög dignitet i spelbranchen. Legendaren Tim Shafer är tillbaka och hans Double Fine studio arbetar på det kommande projektet Psychonauts 2.

SYSTEM SHOCK 3 – FÖRLÄGGARPRODUKT

Som den andra förläggarprodukten utannonserad 2017, står legendaren Warren Spector, fadern till den moderna förstapersons RPG-genren, bakom projektet System Shock 3.

ANTISPHERE – FÖRLÄGGARPRODUKT

Som ett första projekt under varumärket Starbreeze IndieLabs, ett varumärke som återspeglar mindre projekt till skala och investering, är Antisphere ett arenaspel där två personer möts i ett snabbt sci-fi inspirerat kamp.

DELIVER US THE MOON – FÖRLÄGGARPRODUKT

Det andra projektet under IndieLabs är Deliver Us The Moon som utvecklas hos Nederländska Keoken. Äventyret sätter spelaren i rollen som en astronaut som behöver säkra mänsklighetens fortlevnad.

ELEMENTERRA – FÖRLÄGGARPRODUKT

ElemenTerra är Starbreeze andra förläggarprojekt inom VR. ElemenTerra utspelar sig mitt i en kosmisk katastrof, där spelaren antar en gudalik roll och bistå befolkningen i universum genom att återuppbygga och konstruera hela planeter. Spelet är i initial produktionsfas.

STARVR

StarVR är vårt virtual reality headset som utvecklas under ett samriskbolag tillsammans med Taiwanesiska PC tillverkaren Acer.

VALHALLA

Valhalla är Starbreeze egna spelmotor under utveckling och representerar ett stort teknologiskt språng i branschen där den molnbaserade grafiska motorn kommer revolutionera många arbetssätt. Valhalla driver även företags alla interna VR-initiativ.

MEDARBETARE

HUMANKAPITALET ÄR BOLAGETS VIKTIGASTE RESURS

MEDARBETARPROFIL

Starbreeze är ett kunskapsföretag som är beroende av medarbetares kreativitet och motivation. Starbreeze personalpolicy bygger på att erbjuda stimulerande arbetsuppgifter, med högt ställda krav, till drivna och engagerade medarbetare.

Bolaget går från att ha varit en personalorganisation där specialister haft hand om avgränsade områden, till att bli en organisation där medarbetarna får mer ansvar och utmaningar genom närmare samarbete och interaktion inom hela produktutvecklingen. Bolaget har gått från en modell där en game director står för överblick samt detaljer till en modell där producenterna står för överblick och produktionsteamet säkrar alla detaljer och löser designuppgifter genom sin samlade expertis. Detta görs oftast i små grupper genom fokus på problemlösning där kvalitet är högt prioriterad. Denna modell har som utgångspunkt att ta tillvara på den numer seniora utvecklingsexpertisen som finns i bolaget, och samtidigt få tillgång till den fingertoppskänsla hos de unga utvecklarna som fortfarande lever mitt i produktens användarbas.

Antalet anställda uppgick per den 31 december 2016 till 212 personer (109 personer). Medelantalet heltidsanställda för 2016 uppgick till 151 personer (105 personer). Medelåldern per den 31 december är 34 år och könsfördelningen är 177 män och 35 kvinnor.

JÄMSTÄLLDHET

Starbreeze jämställdhetsarbete ska följa upp och förbättra jämställdheten mellan medarbetarna. Vi ser jämställdhet som en viktig del i en god personalpolitik.

I bolagets verksamhet ska jämställdhetsfrågor beaktas och bedrivas. Det betyder att den verksamhet som ska bedrivas ska ske könsneutralt.

Mål för Starbreeze jämställdhetsarbete:

- > Alla medarbetare ska ges lika löne- och arbetsvillkor.
- > Alla medarbetare ska ges lika möjligheter att kunna kombinera arbete och familjeliv.

MEDARBETARPOLICY

Grunden för Starbreeze lönestrategi är att lönen sätts individuellt med hänsyn till tjänstens art och svårighetsgrad samt den anställdes kvalifikationer och arbetsinsats.

Starbreeze har som målsättning att erbjuda:

- > Marknadsmässiga löner och brett optionsprogram för att likställa anställdas och aktieägares mål med Starbreeze resultat och strävan.
- > Möjlighet till avancemang och karriärutveckling. En arbetsplats präglad av öppen stämning, positiv attityd och starkt kamratskap.
- > En multinationell och mångkulturell arbetsplats som erbjuder spännande kontakter, vilken sporrar till självinsikt och öppna attityder.
- > Möjlighet att utveckla språkkunskaper genom samarbete med medarbetare från många olika länder och bakgrunder.

ARBETSMILJÖ

En god och säker arbetsmiljö är en viktig strategisk fråga för Starbreeze. Målsättningen med Starbreeze arbetsmiljöarbete är att skapa en fysiskt, psykiskt och socialt sund och utvecklande arbetsplats för alla medarbetare, där risker för arbets-skador och arbetsrelaterad ohälsa förebyggs.

Starbreeze utvärderar löpande företagets insatser inom arbetsmiljöområdet för att kunna göra ständiga förbättringar i det dagliga arbetsmiljöarbetet. Arbetets krav ska anpassas till de anställdas förutsättningar i såväl fysiskt som psykiskt avseende. Åtgärder som förbättrar arbetsmiljön ger positiva effekter för såväl den enskilda som företaget.

Uppgiften att skapa en god arbetsmiljö ställer stora krav på såväl företaget som den enskilde medarbetaren. Arbetsmiljö-verksamheten är en för företaget och medarbetarna gemensam angelägenhet. Den ska bedrivas i samverkan där alla har ansvaret att medverka. Åtgärder för att förändra arbetsmiljö ska präglas av en helhetssyn på alla de faktorer som påverkar människan i arbetet.

Bevakning och utveckling av arbetsmiljön ska utgöra en naturlig del i alla verksamheter inom företaget. Medarbetarna ska inte bara veta vilka risker som kan finnas, utan också kunna undvika riskerna.

VÄRDERINGAR

Nedanstående värderingar ska genomsyra verksamheten på Starbreeze och bidra till att Starbreeze uppfattas som en attraktiv arbetsgivare i branschen.

TEAMORIENTERAD

- > Vi värdesätter tillit och öppenhet; tydlig kommunikation där teamets resultat trumfar individens prestation. Kreativ frihet ska finnas i spelutvecklingen, samt frihet för medarbetarna att arbeta med de spel de brinner för, allt inom uppsatta kostnads- och tidsramar.

ÄGARSKAP

- > Vi är dedikerade till att leverera med hög kvalitet samt precision och säkrar att alla tar eget ansvar. Kvalitet ska levereras i hela arbetsprocessen, från utförande till slutresultat, så att användaren får en högkvalitativ spelupplevelse väl värd den tid som läggs på Starbreeze-spelen. Vi ser till att få saker gjorda!

LÖSNINGSFOKUSERAD

- > Vi presenterar alltid lösningar baserade på analyser av identifierade problem. Det vi gör skall vara värdeskapande för Starbreeze, kunderna och aktieägarna.

MEDARBETARE NYCKELTAL	2016 (JAN-DEC)	2015/2016 (JUL-DEC)	2014/2015 (JUL-DEC)
Medeltal anställda	151	105	54
Antal anställda vid årets slut	212	109	76
Andel kvinnor, %	17	12	12
Genomsnittsålder, år	34	33	32
Nettoomsättning per antälld, (TSEK)	2 280	941	3 654



AKTIEN & ÄGARE

AKTIEN

Starbreeze aktie är noterad på Nasdaq Stockholm First North Premier. I juni 2015 infördes, genom en fondemission, en aktiestruktur med A- och B-aktier, med tio röster respektive en röst, varefter handeln på First North omfattar både A-aktier och B-aktier. Den nya aktiestrukturen bedöms befrämja likviditeten i aktien och flexibiliteten vid företagsförvärv mot egna aktier. Likviditeten bedöms befrämmas i första hand genom handel i B-aktier, samtidigt som alla aktieägare själva kan avväga den sammansättning av A- och B-aktier som är den lämpliga. A-aktier och B-aktier har i övrigt samma rättigheter, och A-aktier kan på begäran omvandlas till B-aktier. A-aktien har kortnamn STAR A med ISIN-kod SE0007158928 och B-aktien har kortnamn STAR B med ISIN-kod SE0005992831. Ytterligare information om omvandling finns på bolagets hemsida.

I januari 2016 skrevs avtal med det ledande koreanska spelföretaget Smilegate. Smilegates investering i Starbreeze uppgick totalt till 344 MSEK, varav 129 MSEK tillförts genom en riktad nyemission och 215 MSEK tillförts genom ett konvertibellån.

I oktober 2016 genomfördes även en riktad nyemission av aktier till ett värde av 385 MSEK. Majoriteten utav aktierna tecknades av Första AP-fonden.

Under räkenskapsåret (januari 2016 – december 2016) noterades A-aktiens stängningskurs som högst till 26,00 SEK den 2 juni 2016 och som lägst till 13,55 SEK den 18 januari 2016. Omsättningen i A-aktien uppgick i genomsnitt till 79 397 aktier per dag till ett värde av i genomsnitt 1 567 081 SEK.

Under räkenskapsåret (januari 2016 – december 2016) noterades B-aktiens stängningskurs som högst till 26,30 SEK den 2 juni 2016 och som lägst till 13,90 SEK den 18 januari 2016. Volymen i B-aktien uppgick i genomsnitt till 1 452 926 aktier per dag till ett värde av i genomsnitt 29 523 359 SEK.

Den 31 december 2016 var A-aktiens aktiekurs 19,20 SEK och B-aktiens aktiekurs 19,30 SEK. Bolagets börsvärde uppgick till cirka 5 344 MSEK.

Till följd av genomförandet av Smilegate Holdings investering om totalt 344 MSEK efter rapportdagen, varav 129 MSK genom emittering av aktier, uppgick det totala antalet aktier i bolaget per 29 februari 2016 till 242 497 483 stycken, varav 59 836 461 A-aktier samt 182 661 022 B-aktier.

AKTIEKAPITALET

Enligt Starbreeze bolagsordning, fastställd av bolagets årsstämma den 12 november 2015, ska aktiekapitalet utgöra lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000. Antalet aktier ska vara lägst 150 000 000 stycken och högst 600 000 000 stycken. Aktier kan ges ut i två slag; A-aktier och B-aktier.

Per den 31 december 2016 var antalet utestående aktier 276 879 819 stycken, med envar ett kvotvärde om 0,02 SEK, motsvarande ett aktiekapital på 5 537 596 SEK. Per den 31 december 2016 uppgick antalet A-aktier till 55 971 982 stycken samt antalet B-aktier till 220 907 837 stycken. En A-aktie medför tio röster och en B-aktie medför en röst.

Varje röstberättigad får vid årsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i röst-rätten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Starbreeze tillgångar och vinst.

UTESTÅENDE OPTIONER

Per den 31 december 2016 uppgår tilldelade utestående personaloptioner till 1,9 miljoner och tilldelade utestående teckningsoptioner till 2,2 miljoner. Bolaget har därutöver 1,4 miljoner teckningsoptioner som kan användas för kassaflödesmässig säkring av personaloptionsprogrammen.

> För mer information om optionsprogram och deras utnyttjande under året se not 31.

ÄGARSTRUKTUR

Starbreeze hade 28 767 aktieägare per den 28 februari 2017, varav 698 var utländska. 76,1 procent av antalet aktieägare var män, 20,5 procent kvinnor och 3,4 procent juridiska personer. Juridiska personers innehav motsvarade 57,4 procent av aktiekapitalet. 96,3 procent av antalet ägare var fysiska personer boende i Sverige och deras innehav motsvarade 42,1 procent av aktiekapitalet.

UTDELNINGSPOLICY

Starbreeze verkar i en växande men även snabbföränderlig bransch med behov av hög internfinansiering. Styrelsen gör varje år en bedömning av huruvida en utdelning är lämplig, och hur stor den i så fall ska vara, med beaktande av rådande marknadssituation, strategiska utvecklingsmöjligheter, prognostiserade kassaflöden och nya partnerskap.

KONVERTIBLA LÅN

Under året har konvertibla lån emitterats. Dessa kan, före eventuell villkorsomräkning, konverteras till 20 179 263 B-aktier. För mer information se not 42.

AKTIEN & ÄGARE

AKTIEKAPITALET UTVECKLING PER 31 DECEMBER 2016

ÅR	TRANSAKTION	FÖRÄNDRING AV ANTALET AKTIER	FÖRÄNDRING AV AKTIEKAPITALET	TOTALT AKTIEKAPITAL	TOTALT ANTAL AKTIER	AKTIENS NOMINELLA BELOPP (SEK)
2010	Nyemission	374 951 478	7 499 030	14 998 060	749 902 956	0,02
2012	Nyemission	433 181 551	8 663 631	23 661 690	1 183 084 507	0,02
2012	Apportemission	200 000 000	4 000 000	27 661 690	1 383 084 507	0,02
2013	Nedsättning av Aktiekapitalet	0	-24 895 521	2 766 169	1 383 084 507	0,002
2013	Utnyttjande av teckningsoption	9 200 277	18 401	2 784 570	1 392 284 784	0,002
2014	Omvänd split 10:1	-1 253 056 306	-	2 784 570	139 228 478	0,02
2014	Utnyttjande av teckningsoption	1 150 069	23 001	2 807 571	140 378 547	0,02
2014	Apportemission	4 606 778	92 136	2 899 707	144 985 325	0,02
2015	Fondemission	72 492 662	1 449 853	4 349 560	217 477 987	0,02
2015	Utnyttjande av teckningsoption	3 209 581	64 192	4 413 751	220 687 568	0,02
2015	Apportemission	3 600 000	72 000	4 485 751	224 287 568	0,02
2015	Apportemission	4 995 000	99 900	4 585 651	229 282 568	0,02
2015	Utnyttjande av teckningsoption	1 078 523	21 570	4 607 222	230 361 091	0,02
2016	Nyemission ¹⁾	26 073 022	521 460	5 128 682	256 434 113	0,02
2016	Apportemission ²⁾	13 834 717	277 694	5 406 376	270 268 830	0,02
2016	Utnyttjande av optioner	6 610 890	132 218	5 538 595	276 879 720	0,02

¹⁾ Summa nyemissioner från Första AP-Fonden samt för Smilegate.

²⁾ Summa apportemissioner för ePawn, Nozon samt Payday.

AKTIEKURSENS UTVECKLING



Diagrammet visar kursutvecklingen för Starbreeze-aktien under perioden januari till december 2016.

AKTIEN & ÄGARE

ÄGARSTATISTIK PER 28 FEBRUARI 2017

Antal aktier per aktieägare	Antal aktieägare	Antal aktier	Innehav (%)	Marknadsvärde (KSEK)
10 000 001 –	4	102 272 890	39,06	1 762 951
50 00 001 – 10 000 000	1	6 244 015	3,47	156 807
1 000 001 – 5 000 000	13	36 113 319	12,06	544 199
500 001 – 1 000 000	19	13 633 619	4,47	201 954
100 001 – 500 000	177	31 325 536	12,32	556 049
50 001 – 100 000	215	16 469 266	5,49	247 628
20 001 – 50 000	634	21 163 602	7,28	328 681
10 001 – 20 000	842	12 485 566	4,37	197 197
5 001 – 10 000	1 479	12 130 634	3,87	174 659
2 001 – 5 000	3 058	11 804 170	3,63	164 002
1 001 – 2 000	3 320	5 827 136	1,83	82 684
501 – 1 000	4 186	4 195 457	1,21	54 495
1 – 500	14 813	3 264 502	0,94	42 652
Totalt	28 767	276 943 712	100,00%	4 513 954

Källa: Euroclear

AKTIEN & ÄGARE

STÖRSTA ÄGARE PER 28 FEBRURARI 2017

	Antal A-aktier	Antal B-aktier	INNEHAV %	RÖSTER %
VARVTRE AB ¹⁾	16 602 917	10 396 387	9,75	22,60
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	3 383 636	27 071 686	11,00	7,80
SWEDBANK ROBUR ²⁾	2 500 000	22 688 011	9,10	6,11
HSBC-FUND SERV CLIENTS A/C 006-KR ³⁾	3 376 016	6 244 015	3,47	5,12
GARNET GROUP ⁴⁾	3 134 115	1 845 116	1,80	4,25
FORSTA AP-FONDEN	0	25 513 889	9,21	3,27
CBLDN-BFCM FULLTX THIRD PARTY ASSET	1 387 500	2 295 000	1,33	2,07
INDIAN NATION AB ⁵⁾	1 327 875	524 249	0,67	1,77
CBNY-NATIONAL FINANCIAL SERVICES LL	959 081	3 470 571	1,6	1,67
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	617 144	3 747 545	1,58	1,27
Summa	33 288 284	103 796 469	49,50	55,93

Källa: Euroclear

¹⁾ Sedan den 30 april 2015 äger Bo Andersson Klint 100% av Varvtre AB.

²⁾ Swedbank Robur består av tre fonder; Småbolagsfond Sverige, Småbolagsfond Norden samt Ny Teknik BTI.

³⁾ Smilegate Holdings Inc.

⁴⁾ Garnet Group består utav Viktor Vallin, Marcus Wass, David Wallsten och Stefan Johansson.

⁵⁾ Michael Hjort äger aktier via Indian Nation Aktiebolag.



STYRELSE & REVISORER



Michael Hjorth, styrelseordförande sedan 2013. Ledamot i styrelsen sedan 2007.

Född: 1963

Utbildning: Filmexamen från Bard Collage, New York.

Huvudsaklig sysselsättning: Exekutiv producent.

Bakgrund: Michael är en av grundarna av produktionsbolaget Tre Vänner. Han har varit med och skapat tv-succéer som Svensson, Svensson, Cleo, Wallander och över 400 reklamfilmer, bland annat serien av reklamfilmer för ICA. Han är även exekutiv producent för bland annat Snabba Cash-filmerna och Camilla Läckbergs Fjällbackamorden.

Tre Vänner ingår sedan oktober 2013 i SF, Bonniers filmproduktion och distributionsbolag. Han skriver även, tillsammans med Hans Rosenfeldt, kriminalromaner och har hittills fem publicerade bestsellers. De har till dags datum sålts till 32 länder inklusive USA.

Övriga uppdrag: styrelseledamot i Indian Nation Aktiebolag och i FTrack AB.

Aktieinnehav: 1 500 550 A-aktier, 869 149 B-aktier privat och via bolag.

Teckningsoptioner: –

Styrelsepersonaloptioner: –



Matias Myllyrinne, ordinarie ledamot i styrelsen sedan 2013.

Född: 1974

Utbildning: Masters of Business Administration (MBA) från Helsingfors Universitet.

Huvudsaklig sysselsättning:

Matias leder för närvarande spel- och teknologisatsningarna hos Wargaming Ltd. Som Head of Development ansvarar han för över 1 700 anställda i regionerna Nordamerika, Kina, Europa och Australien.

Bakgrund: Matias var en av de få medlemmarna av Games Developers Conferences Europeiska rådgivande grupp. 2010 fick Matias City of Espoo Medal. Tidigare ledde Matias en av världens ledande oberoende spelutvecklare Remedy Entertainment med en produktportfölj innehållande AAA-spel som Max Payne och Alan Wake och mobilspelet Death Rally.

Övriga uppdrag: –

Aktieinnehav: 0 aktier

Teckningsoptioner: –

Styrelsepersonaloptioner: –



Christoffer Saidac, ordinarie ledamot i styrelsen sedan 2013.

Född: 1959

Utbildning: Jur. kand och civilekonom.

Huvudsaklig sysselsättning:

Advokat och delägare i Hannes Snellmans Attorneys från och med januari 2011, med börs- och bolagsfrågor, corporate finance och finansiella regleringar som inriktning.

Bakgrund: Dessförinnan delägare i Advokatfirman Vinge sedan 1993, med samma inriktning som på Hannes Snellman.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Sivers Urban Fonder AB och Elk Entertainment AB. Styrelseledamot i CB Asset Management AB.

Aktieinnehav: 50 000 A-aktier, 100 000 B-aktier via bolag.

Teckningsoptioner: –

Styrelsepersonaloptioner: –



Eva Redhe, ordinarie ledamot i styrelsen sedan 2014.

Född: 1962

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Huvudsaklig sysselsättning: Styrelsearbete

Bakgrund: Eva har arbetat med finans- och aktiemarknadsrelaterade frågor i 30 år, bland annat som VD och arbetande ordförande för Erik Penser Fondkommission AB, grundare och VD för Mercurius Financial Communications AB samt som ansvarig för investor relations på Investor AB, där hon även arbetat med corporate finance och aktieanalys.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Spago Nanomedical AB och FTrack AB, samt styrelseledamot i Axel Christiernsson International AB och Första AP-Fonden.

Aktieinnehav: 350 500 B-aktier

Teckningsoptioner: –

Styrelsepersonaloptioner: –



Hyung Nam Kim (Harold Kim), ordinarie ledamot i styrelsen sedan 2016.

Född: 1977

Utbildning: Civilekonom, University of Southern California

Huvudsaklig sysselsättning: VP of Business Development på Smilegate Holdings, Inc (SG Interactive, Inc)

Bakgrund: 8 års erfarenhet från olika positioner på Smilegate. Tidigare erfarenhet från Nexon DD samt Hyundai Motor Company.

Övriga uppdrag: –

Aktieinnehav: 0 aktier

Teckningsoptioner: –

Styrelsepersonaloptioner: –

SUPPLEANT

Joon Ho Sung, suppleant i styrelsen

Född: 1976

Huvudsaklig sysselsättning: CIO på Smilegate Holdings och CEO för Smilegate MegaLab som fokuserar på IP-licensiering samt samarbete med globala spelutvecklare.

Aktieinnehav: 0 aktier

Teckningsoptioner: –

Styrelsepersonaloptioner: –

REVISORER

Det auktoriserade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är valda till revisorer.

Nicklas Kullberg

Huvudansvarig revisor

Revisor i Starbreeze AB (publ) sedan 2015.

Född: 1970

Auktoriserad revisor.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Bo Andersson Klint, VD och styrelseledamot
Anställd och styrelseledamot sedan 2012.

Född: 1976

Utbildning: Civilekonom med strategisk
inriktning och 17 års vd-erfarenhet sedan
tidigare bolag.

Bakgrund: Bo har grundat och byggt GRIN AB
(1997), FATSHARK AB (2007) samt OVERKILL
Software (2009).

Aktieinnehav: 16 618 667 A-aktier, 10 627 886
B-aktier privat och via bolag.

Personalooptioner: 266 667 personaloptioner
som ger rätt att teckna 400 000 aktier.

Teckningsoptioner: 150 100 teckningsoptioner
som ger rätt att teckna 150 100 aktier.



Mikael Nermark, vice VD
Anställd sedan 2009.

Född: 1970

Utbildning: Motsvarande Fil.
kand. från Stockholms
Universitet med
huvudinriktning ekonomi och
beteendevetenskap.

Aktieinnehav: 100 000
A-aktier, 512 382 B-aktier

Personalooptioner: 66 668
personaloptioner som ger
rätt att teckna 100 002 aktier.

Teckningsoptioner: 90 000
teckningsoptioner som ger
rätt att teckna 90 000 aktier.



Sebastian Ahlskog,
Ekonomichef
Anställd sedan 2015.

Född: 1970

Utbildning: Civilekonom,
Stockholms Universitet

Aktieinnehav: 278 734
A-aktier

Personalooptioner: 200 000
personaloptioner som ger
rätt att teckna 300 000 aktier.

Teckningsoptioner: 300 000
teckningsoptioner som ger
rätt att teckna 300 000 aktier.
91 666 teckningsoptioner
som ger rätt att teckna 137
499 aktier.



Emmanuel Marquez, CTO
Anställd sedan 2014.

Född: 1971

Utbildning: Masterexamen i
datavetenskap från
Frankrike.

Ledande befattningshavare
sedan september 2015.

Aktieinnehav: 1 387 500
A-aktier, 2 320 000 B-aktier
privat och via bolag.

Personalooptioner: -

Teckningsoptioner: 90 000
teckningsoptioner som ger
rätt att teckna 90 000 aktier.



Maeva Sponbergs, EVP
Communication & Investor
Relations
Anställd sedan 2014.

Född: 1980

Utbildning:
IT-Projektledning.

Aktieinnehav: 135 681
B-aktier

Personalooptioner: 48 333
personaloptioner som ger
rätt att teckna 72 500 aktier.

Teckningsoptioner: 70 000
teckningsoptioner som ger
rätt att teckna 70 000 aktier.



Almir Listo, Global Brand
Director
Anställd sedan 2012.

Född: 1986

Utbildning: Projektledning
inom
underhållningsbranschen,
Gamemaker.

Aktieinnehav: 75 000
B-aktier

Personalooptioner: 53 334
personaloptioner som ger
rätt att teckna 80 001 aktier.

Teckningsoptioner: 90 000
teckningsoptioner som ger
rätt att teckna 90 000 aktier.



Saul Gascon, Global
Development Director
Anställd sedan 2015.

Född: 1981

Utbildning: Masterexamen i
spelutveckling från
Barcelona

Aktieinnehav: 0 aktier

Personalooptioner: 125 000
personaloptioner som ger
rätt att teckna 187 500 aktier.

Teckningsoptioner: 300 000
teckningsoptioner som ger
rätt att teckna 300 000 aktier.



Johanna Wikland, HR-chef
Anställd sedan 2016.

Född: 1977

Utbildning: Civilekonom,
Lunds Universitet

Aktieinnehav: 0 aktier

Personalooptioner: -

Teckningsoptioner: 40 000
teckningsoptioner som ger
rätt att teckna 40 000 aktier.



FLERÅRSÖVERSIKT, KONCERN

RESULTATRÄKNING (TSEK)	2016 (JAN-DEC)	2015 / 2016 (JUL-DEC)	2014 / 2015 (JUL-JUN)	2013 / 2014 (JUL-JUN)	2012 / 2013 (JUL-JUN)
Nettoomsättning	345 463	98 830	197 332	213 840	37 007
Aktiverat utvecklingsarbete	154 450	50 248	28 135	7 486	16 065
Övriga rörelseintäkter	23 132	481	6 846	1 898	426
Summa intäkter	523 045	149 559	232 313	223 224	53 498
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-441 825	-125 950	-173 117	-64 611	-48 507
Rörelsens resultat före avskrivningar	81 220	23 609	59 196	158 613	4 991
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-20 600	-670	-11 807	-15 996	-2 913
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-4 166	-1 905	-927	-467	-1 734
Rörelseresultat efter avskrivningar	56 454	21 034	46 462	142 150	344
Finansiella intäkter	17 511	286	391	352	145
Finansiella kostnader	-18 196	-128	-275	-5	-11
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitalandelsmetoden	131				
Resultat före skatt	55 900	21 192	46 578	142 497	478
Inkomstsskatt	1 191	613	-12 428	-23 990	345
Årets resultat	57 091	21 805	34 150	118 507	823

FLERÅRSÖVERSIKT, KONCERN

BALANSRÄKNING (TSEK)	2016-12-31	2015-12-31	2015-06-30	2014-06-30	2013-06-30
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	404 530	74 314	38 806	4 187	4 187
Övriga immateriella anläggningstillgångar	594 728	200 202	114 772	10 724	6 932
Balanserade utgifter för spel- och teknikutveckling	303 763	114 913	30 787	10 467	16 065
Finansiella anläggningstillgångar	71 321	20 875	13 480	1 060	1 060
Materiella anläggningstillgångar	23 458	16 773	9 688	1 149	930
Summa anläggningstillgångar	1 397 800	427 077	207 533	27 587	29 174
Omsättningstillgångar					
Varulager	2	2	426	–	–
Kundfordringar och övriga fordringar	25 576	33 000	18 578	17 678	8 917
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56 183	22 697	34 234	48 607	5 996
Likvida medel	669 380	85 354	110 606	136 566	13 270
Summa omsättningstillgångar	751 141	141 053	163 844	202 851	28 183
SUMMA TILLGÅNGAR	2 148 941	568 130	371 377	230 438	57 357
EGET KAPITAL & SKULDER					
Eget kapital	1 313 132	376 560	219 441	39 747	37 666
Årets resultat	57 091	21 805	34 150	118 507	823
Summa eget kapital	1 370 223	398 365	253 591	158 254	38 489
Ej räntebärande skulder	778 718	169 765	117 786	72 184	18 868
Summa skulder	778 718	169 765	117 786	72 184	18 868
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	2 148 941	568 130	371 377	230 438	57 357
KASSAFLÖDE (TSEK)	2016 (JAN-DEC)	2015 / 2016 (JUL-DEC)	2014 / 2015 (JUL-JUN)	2013 / 2014 (JUL-JUN)	2012 / 2013 (JUL-JUN)
Rörelseresultat	56 454	21 034	46 462	142 150	344
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 291	46 690	36 751	136 912	–1 691
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–289 754	–83 049	–67 884	–14 877	–17 824
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	853 463	10 579	460	982	–12
Årets kassaflöde	579 000	–25 780	–30 673	123 017	–19 527

NYCKELTAL & DEFINITIONER, KONCERN

(TSEK)	2016 (JAN-DEC)	2015 / 2016 (JUL-DEC)	2014 / 2015 (JUL-JUN)	2013 / 2014 (JUL-JUN)	2012 / 2013 (JUL-JUN)
Nettoomsättning	345 463	98 830	197 332	213 840	37 007
EBITDA, TSEK	81 220	23 609	59 196	158 613	4 991
EBIT, TSEK	56 454	21 034	46 462	142 150	344
Resultat före skatt, TSEK	55 900	21 192	46 578	142 497	478
Resultat efter skatt, TSEK	57 091	21 805	34 150	118 507	823
EBITDA marginal, %	23,5	23,9	30,0	74,2	13,5
Rörelsemarginal, %	10,8	21,3	23,5	66,5	0,9
Vinstmarginal, %	10,5	21,4	23,6	66,6	1,3
Soliditet, %	63,8	70,1	68,3	68,7	67,1
Räntabilitet på eget kapital, %	6,3	6,7	16,6	120,5	2,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	4,6	5,8	22,8	145,1	0,9
Kassaflöde per aktie, kr	0,06	0,2	0,17	0,65	-0,08
Eget kapital per aktie före utspädning, kr*	5,37	1,7	1,17	0,75	0,18
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr*	5,33	1,7	1,12	0,74	0,18
A-aktiens slutkurs för perioden, kr*	19,20	15,6	11,40	-	-
B-aktiens slutkurs för perioden, kr*	19,30	15,7	11,75	6,80	1,2
Resultat per aktie före utspädning, kr*	0,22	0,09	0,16	0,56	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr*	0,22	0,09	0,15	0,55	0,00
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, st	276 879 720	230 361 091	217 477 987	139 228 478	138 308 451
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st***	304 352 451	234 449 769	226 793 596	142 389 024	140 792 569
Utestående optioner, st**	5 445 646	7 754 247	9 108 911	10 258 080	3 726 177
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	255 276 469	230 001 583	217 025 086	139 228 478	138 308 451
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	257 234 798	234 090 261	226 340 695	142 389 024	140 792 569
Antalet anställda i genomsnitt, st	151	105	54	44	50
Antalet anställda vid periodens slut, st	212	109	76	46	42

* Nyckeltal och aktiens slutkurs har beräknats utifrån antal aktier efter fondemission genomförd i juni 2015.

** Två optioner ger rätt till teckning av tre aktier.

*** Se not 18.

NYCKELTAL & DEFINITIONER, KONCERN

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

EBIT

Rörelseresultat efter avskrivningar.

EBITDA MARGINAL

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av omsättningen.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av omsättningen.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i procent av omsättningen.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av totalt kapital.

RÄNTABILITET PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter finansiella poster minskad med full skatt i procent av genomsnittligt eget kapital. (Räntabiliteten för halvåret är beräknad på 6 månader och för helår på 12 månader).

RÄNTABILITET PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Resultat efter avskrivningar plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. (Räntabiliteten för halvåret är beräknad på 6 månader och för helår på 12 månader).

KASSAFLÖDE PER AKTIE

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

EGET KAPITAL

Redovisat eget kapital inklusive 78 procent av obeskattade reserver.

SYSSELSATT KAPITAL

Totalt kapital minskat med icke räntebärande skulder.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT AVSEENDE RÄKENSKAPSÅRET 2016

Starbreeze AB (publ) är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm som är noterat på First North Premier sedan maj 2014. Starbreeze tillämpar svensk aktiebolagslag samt de regler som gäller för bolag noterade på First North Premier. Dessutom följer Starbreeze de bestämmelser som föreskrivs i bolagets bolagsordning. Bolagsordningen framgår i sin helhet på www.starbreeze.com. Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av alla bolag vars aktier är inregistrerade eller noterade vid en börs. Starbreeze är noterat på First North Premier och behöver därför inte tillämpa Koden. Bolaget har ambitionen att i och med det planerade listbytet till Nasdaq Stockholms [Mid Cap] lista att successivt tillämpa Koden fullt ut.

BOLAGSSTYRNINGSTRUKTUR

Starbreeze AB:s bolagsorgan består av:

Årsstämman	-högsta beslutande organ
Styrelsen	-ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning
VD	-ansvarig för löpande förvaltning
Revisorer	-granskar styrelsens och VD:s förvaltning på uppdrag av aktieägarna/årsstämman

AKTIEÄGARE

Totalt antal utställda aktier är 276 879 819 bestående av 55 971 982 A-aktier och 220 907 837 B-aktier. Varje aktie av serie A motsvarar tio röster per aktie och varje aktie av serie B motsvarar en röst per aktie, varefter handeln på First North omfattar både A-aktier och B-aktier. Starbreeze AB hade 27 155 aktieägare per den 31 december 2016. De tio största ägarna hade ett totalt aktieinnehav som motsvarade 49,55 procent av kapitalet och 55,80 procent av rösterna. En förteckning av de större aktieägarna framgår på sidan 37 i årsredovisningen.

ÅRSSTÄMMA

Starbreeze högsta beslutande organ är årsstämman. Kallelse till årsstämman skall offentliggöras i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelse hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker skall bolaget genom

annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken en viss avstämningsdag och har anmält deltagande i tid har rätt att delta på stämman. De aktieägare som inte har möjlighet att närvara kan i stället företräddas av ombud.

Årsstämman väljer bolagets styrelse och styrelsens ordförande. Till årsstämmans uppgifter hör också:

- > Fastställande av resultat- och balansräkning
- > Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter
- > Beslut om disposition av bolagets resultat
- > Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD
- > Val av revisorer
- > Beslut om arvoden till styrelse och revisor

ÅRSSTÄMMAN 2016

Årsstämman 2016 ägde rum onsdagen den 25 maj på Grand Hôtel i Stockholm. Motsvarande 28,90 procent av aktierna och 39,76 procent av rösterna i bolaget var representerade på stämman. Bland annat fattades följande beslut:

- > Beslutades att fastställa resultat- och balansräkning samt koncernresultat- och koncernbalansräkning för räkenskapsåret.
- > Beslutades att disponera resultat enligt styrelsens förslag, innebärande att ansamlad vinst om 287 562 522,97 kronor överförs i ny räkning.
- > Styrelsen och VD beviljades ansvarsfrihet för det gångna årets förvaltning i enlighet med revisorns tillstyrkan.
- > Arvode skall utgå med 700 000 kronor till ordförande och till ledamöter som inte är anställda av bolaget om totalt 200 000 kronor vardera. Till ordförande i ersättningsutskottet respektive revisionsutskottet beslutades ett arvode om 100 000 kronor per utskott, och för annan utskottsledamot beslutades ett arvode om 50 000 kronor per ledamot och utskott.

- > För tiden intill slutet av nästa årsstämma omvaldes Michael Hjorth, Bo Andersson Klint, Matias Myllyrinne, Eva Redhe och Christoffer Saidac samt nyval av Harold Hyung Nam Kim. Vidare beslutades om nyval av Joon Ho Sung som styrelsesuppleant för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
- > För tiden intill slutet av nästa årsstämma omvaldes revisionsbolaget PwC (Öhrling PricewaterhouseCooper AB) till revisor med Nicklas Kullberg som huvudansvarig revisor för revisionen.

VALBEREDNING

Valberedningen har i uppdrag att i förekommande fall bereda och lämna förslag till bolagsstämman avseende:

- > Val av stämмоordförande
- > Val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter
- > Val av revisor
- > Styrelsearvode; totalt och även uppdelat mellan ordförande och övriga styrelseledamöter samt i förekommande fall ersättning för utskotts- och kommittéarbete
- > Arvode till revisor

Valberedningen som utsetts inför årsstämman 2017 består av Michael Hjorth (styrelseordförande och sammankallande), Mikael Nermark (representant för företagsledningens inklusive Bo Andersson Klints direkta och indirekta innehav), Åsa Nisell (representant för Swedbank Robur Fonder) samt David Wallsten (representant för konsortiet Garnet Group).

STYRELSEN

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning och utses av aktieägarna vid årsstämman för perioden från årsstämman fram till slutet av nästa årsstämma. Starbreeze styrelse fattar beslut i frågor rörande bland annat strategisk inriktning, förvärv, investeringar, finansiering och koncernövergripande policies.

Starbreeze styrelse skall även säkerställa en korrekt informationsgivning till Starbreeze olika intressenter.

Starbreeze styrelse skall enligt bolagsordningen bestå av fyra (4) till åtta (8) ledamöter med högst två (2) suppleanter.

Vid årsstämman 25 maj 2016 beslutades att styrelsen under tiden till nästa årsstämma skall bestå av sex ordinarie ledamöter med en suppleant. Styrelsens arbete utvärderas löpande av valberedningen under verksamhetsåret, företrädesvis genom enskilda intervjuer, och denna utvärdering ligger även till grund för styrelsens framtida arbetssätt. Under de två år och ett halvt år på Nasdaq First North Premier har Bolaget inte tillämpat Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") fullt ut. Oaktat detta har flertalet av ledamöterna varit verksamma i Bolaget under hela den period som Bolagets aktier varit upptagna till handel på Nasdaq First North Premier och skaffat sig erfarenhet för att leda och kontrollera ett noterat bolag och tillse att relevanta krav följs. Information om styrelsens ledamöter finns på sidan 39 i årsredovisningen.

Att styrelsen inte hittills har varit föremål får en fullt ut systematisk utvärdering skulle ha inneburit en viss avvikelse från Koden för det fall den tillämpats.

STYRELSENS ARBETE

Styrelsens arbete styrs, utöver lagar och rekommendationer, av en årligen fastställd skriftlig arbetsordning.

Styrelsens arbetsordning jämte VD-instruktion syftar till att tydliggöra och reglera styrelsens arbetsformer och uppgifter samt ansvarsfördelningen mellan ordföranden, övriga ledamöter och verkställande direktören. Enligt arbetsordningen skall styrelsen normalt hålla minst 6 ordinarie sammanträden. Vid vart och ett av mötena behandlas förekommande frågor av väsentlig betydelse för bolaget, samt normalt ett för varje styrelsemöte särskilt avsett ämne (såsom budget, bokslut eller strategi).

Styrelsen har hållit 19 möten under 2016. Det stora antalet möten speglar ett intensivt verksamhetsår som dessutom inkluderade förberedelser för att genomföra ett listbyte till Nasdaq Stockholm. Under 2016 har styrelsen bland annat avhandlat följande frågor:

- 20 jan. Beslut om samarbete med och finansiering från Smilegate Holdings Inc, ("Smilegate"). Det beslöts även att för extra bolagsstämma lägga fram emissionsförslag att utge konvertibelt skuldebrev samt att utge A- och B-aktier till Smilegate, i enlighet med affären.
- 22 feb. Behandling av bokslutskommuniké för det förkortade räkenskapsåret (juli- dec 2015), inkluderande Q4-rapport. Det vill säga för oktober-december 2015. Strategidiskussion samt inledande budgetbehandling.
- 7 mar. Avslutande budgetbehandling
- 18 apr. Beslut om att godkänna årsredovisningen för 2015.
- 16 maj. Beslut om delårsrapport januari-mars 2016.
- 22 maj. Principöverenskommelse avseende återköp av Payday från 505 Games S.p.A., genom utgivande av B-aktier.
- 13 jun. Möte i Los Angeles i samband med E3.
- 29 jun. Beslut om uppköp av ePawn genom utgivande av B-aktier.
- 16 aug. Beslut om teknisk omläggning av Smilegates konvertibla skuldebrev, samt beslut att kalla till extra bolagsstämma för utgivande av konvertibelt skuldebrev till ACER och att återställa emissionsbemyndigandet.
- 23 aug. Beslut om delårsrapport januari-juni 2016.
- 6 okt. Beslut om nyemission riktat till Första AP-fonden m fl.
- 24 okt. Beslut om förvärvsdokumentationen avseende Nozon-verksamheten. Besluts att emittera aktier till säljarna av Parallaxter och/eller Nozon i enlighet med bemyndigande från extra stämman den 9 sep. 2016.
- 21 nov. Beslut om process av notering, listbyte till Nasdaq Stockholm samt inledande budgetbehandling jämte strategidiskussion.
- 15 dec. Beslut om förvärv av Dhruva Infotech Ltd., samt avslutande budgetbehandling.

STYRELSENS SAMMANSÄTTNING OCH OBEROENDE 2016

Ledamot	Befattning	Invald	Utskottsarbete	Oberoende ¹⁾	Närvaro på styrelsemöten
Mikael Hjort	Ordförande	2007 ²⁾	Ordf., Ersättningsutskottet, Revisionsutskottet	Ja/Ja	19/19
Matias Myllyrinne	Ledamot	2013	–	Ja/Ja	18/19
Christoffer Saidac	Ledamot	2013	Ersättningsutskottet, Revisionsutskottet	Nej/Ja	19/19
Eva Redhe	Ledamot	2014	Ersättningsutskottet, Revisionsutskottet	Ja/Ja	17/19
Bo Andersson Klint	Ledamot	2012	–	Nej/Nej	19/19
Kim Harold Hyang Nam	Ledamot	2016.05	–	Nej/Ja	12/15
Joon Ho Sung	Suppleant	2016.05	–	Nej/Ja	5/5

¹⁾ Med oberoende menas oberoende av såväl bolagets ledning/till dess större ägare.

²⁾ Vald till styrelseordförande år 2013.

STYRELSENS ERSÄTTNING

Årsstämman den 25 maj 2016 fastställde det föreslagna årliga arvudet till styrelsen. För tiden intill dess att nästa årsstämma hållits föreslås ett oförändrat styrelsearvode om totalt 1 500 000 kronor, varav 700 000 kronor till ordföranden och 200 000 kronor vardera till resterande ledamöter som inte är anställda i bolaget. Till ordförande i ersättningsutskottet respektive revisionsutskottet föreslås ett arvode om 100 000 kronor per utskott, och för annan utskottsledamot föreslås ett arvode om 50 000 kronor per ledamot och utskott. Närmare upplysningar om ersättning till ledande befattningshavare finns i årsredovisningen, Not 13.

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Det långsiktiga incitamentsprogrammet beslutas av årsstämman. Nedan följer en sammanfattning av bolagets befintliga långsiktiga incitamentsprogram.

PERSONAL- & STYRELSEOPTIONSPROGRAM 2014/2018

Bolaget har under juni 2014 utgivit totalt 4 775 000 personaloptioner till anställda och därutöver 534 000 s.k. styrelsepersonaloptioner till två styrelseledamöter. Personaloptionerna har utgivits vederlagsfritt till anställda och kommer att intjänas under 1, 2 respektive 3 år under förutsättning att den anställda kvarstår i sin anställning i koncernen samt under förutsättning att uppställda prestationskrav uppfyllts. Även styrelsepersonaloptionerna har utgivits vederlagsfritt och kommer att intjänas under 1, 2 respektive 3 år (räknat från årsstämman november 2013) men upphör om ledamoten avgår, avsätts eller inte ställer upp för omval. Efter fondemissionen i juni 2015 ger två personaloptioner rätt till teckning av tre B-aktier. Lösenpriset per aktie har omräknats med anledning av fondemissionen. Det nya lösenpriset motsvarar 2/3 av tidigare lösenpris och uppgår för den ursprungliga tilldelningen nu till 4,8 kronor per aktie.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2014/2017

Bolaget har i maj/juni 2014 utgivit totalt 1 999 999 teckningsoptioner till anställda varav 1 000 000 till VD och 999 999 till ledning/nyckelpersoner. Vidare har på likartade villkor 267 000 teckningsoptioner utgivits till en styrelseledamot, förutsatt att

ledamotens uppdrag inte upphör före årsstämman 2015. Teckningsoptionerna har utgivits på marknadsmässiga villkor. Efter fondemissionen i juni 2015 ger två teckningsoptioner rätt till teckning av tre B-aktier. Lösenpriset per aktie har omräknats med anledning av fondemissionen. Det nya lösenpriset motsvarar 2/3 av tidigare lösenpris och uppgår nu till 8 kronor per aktie.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2015/2018 & 2015/2019

På årsstämman i november 2015 fattades beslut om ytterligare ett särskilt aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner, i syfte att hantera nyrekryteringar och befordringar. Totalt sett ska upp till 3 500 000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 3 500 000 aktier av serie B, kunna utges inom ramen för det särskilda incitamentsprogrammet, där cirka hälften får en löptid om tre år och hälften en löptid om fyra år, med en lösenkurs motsvarande 200 procent respektive 240 procent av aktuell börskurs. Per den 31 december 2016 har 1 780 000 av dessa teckningsoptioner tilldelats, samtliga med löptid till november 2018, samt 30 000 med löptid till november 2019.

ERSÄTTNINGSMOTTET

Ersättningsutskottet har till uppgift att granska och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning, inklusive prestationsbaserade ersättningar och pensionsvillkor, till bolagets ledande befattningshavare. Frågor som rör VD:s anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Styrelsen skall på årsstämman presentera förslag till riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen för godkännande av stämman. Ersättningsutskottet har inrättats av styrelsen efter årsstämman i november 2015. Under år 2016 har ersättningsutskottet utöver att förbereda dessa riktlinjer även lämnat rekommendationer till styrelsen angående verkställande direktörens ersättningsvillkor samt bolagets eventuella behov av incitamentsprogram för företagsledningen m fl.

REVISIONSMOTTET

Revisionsutskottets uppgift är att bereda styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering. Vidare skall revisionsutskottet fastställa riktlinjer för vilka

andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisorer. Utskottet har även till uppgift att ge sin utvärdering av revisionsarbetet till valberedningen vid framtagandet av valberedningens förslag till årsstämman till val av revisorer samt storleken på revisionsarvudet.

Under 2016 har Revisionsutskottet bl a samrått med bolagets revisorer kring förekommande redovisningsbedömningar. Vidare har utskottet föreslagit åtgärder avseende dess löpande internkontroller med anledning av koncernens växande verksamhet, samt även lämnat rekommendationer till styrelsen inför uppgradering av internkontrollen inom ramen för det planerade listbytet.

REVISORER

Revisorerna granskar styrelsens och VD:s förvaltning av bolaget och kvaliteten på bolagets redovisnings-handlingar och rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Därutöver deltar revisorn vid det styrelsemöte då presentation av årsbokslutet sker och lämnar sin rapport från granskningen av bolagets resultat, ställning och interna kontroll.

Dessutom kan bolagets revisor lämna en redogörelse för sina iakttagelser direkt till styrelsens ordförande om så bedöms nödvändigt. Revisor väljs av årsstämman för en period av ett år. Vid årsstämman 2016 omvaldes PwC (Öhring PricewaterhouseCooper AB) med huvudansvarig revisor Nicklas Kullberg för tiden fram intill slutet av årsstämman 2017. Närmare upplysningar om ersättning till revisorerna finns i årsredovisningen, Not 9.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Starbreeze ledande befattningshavare består av:
Bo Andersson Klint, VD och styrelseledamot i Starbreeze AB
Mikael Nermark, COO i Starbreeze AB
Sebastian Ahlskog, CFO i Starbreeze AB
Emmanuel Marquez, CTO i Starbreeze AB samt
Maeva Sponbergs, EVP Communications & Investor Relations
Almir Listo, Global Brand Director
Saul Gascon, Global Development Director
Johanna Wikland, Global Human Resources Director
i Starbreeze AB.

Information om de ledande befattningshavarna finns på sidan 40 i årsredovisningen.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING OCH ANDRA ANSTÄLLNINGSVILLKOR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman den 25 maj 2016 fastställde de av styrelsen föreslagna riktlinjerna för ersättning till bolagets ledande befattningshavare. Ersättningsformerna syftar till att åstadkomma samsyn vad gäller det långsiktiga perspektivet på verksamheten genom att premiera prestationer som gynnar bolaget och därmed aktieägarna. Enskilda medarbetares ersättningar skall baseras på respektive befattning och arbetsuppgifter, prestationer, kompetens och erfarenhet.

Ersättningen skall normalt bestå av fast grundlön och premiebestämd pensionsförmån vilken högst skall uppgå till 30 procent av den fasta grundlönen. När så bedöms ändamålsenligt kan grundlön och pensionsförmån kompletteras med rörlig ersättning, andra förmåner och deltagande i incitamentsprogram. Endast verkställande direktören i moderbolaget äger rätt till avgångsvederlag vilket vid uppsägning från bolagets sida uppgår till motsvarande 12 månadslöner. Styrelsen äger rätt att frångå ovanstående principer om särskilda skäl föreligger i enskilda fall.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Starbreeze kommunikation har som övergripande mål att ge aktieägare och anställda, marknadens aktörer samt övriga intressenter en aktuell och rättvisande bild av bolaget och dess verksamhet. Kommunikationen skall vara korrekt och trovärdig samt präglas av en nära relation till bolagets intressenter och baseras på frekventa kontakter, tydlighet och god etik.

Det är Starbreeze uppfattning att hög kvalitet i kommunikationsarbetet aktivt bidrar till att stärka förtroendet för bolag och ledning så att affärsmålen lättare uppnås. Aktuell information om Starbreeze publiceras på hemsidan. Delårsrapporter publiceras på svenska och engelska och årsredovisningar publiceras på svenska. Händelser som bedöms kunna vara kurspåverkande offentliggörs genom pressmeddelanden. Utöver detta kommunicerar bolaget med media, kapitalmarknaden och aktieägare i samband med publiceringen av delårsrapporterna. Bolaget deltar också löpande i andra kapitalmarknadsrelaterade aktiviteter.

Väsentliga riktlinjer, nya regelverk och rekommendationer som påverkar den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande till berörd personal inom koncernen. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till bolagsledningen och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna. För extern kommunikation följer bolaget de styrande regelverk som tidigare berörts.

STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsens ansvar för intern kontroll och styrning regleras i Aktiebolagslagen, Årsredovisningslagen och i Svensk kod för bolagsstyrning. God bolagsstyrning handlar om ordning och reda, korrekt hantering av ekonomisk information, minimering av risker och ett väl avvägt risktagande. En god kontrollmiljö bygger även på en organisationsstruktur med tydlig och dokumenterad beslutsdelegering, tydliga riktlinjer och policyer samt en företagskultur med gemensamma värderingarna. Revisionsutskottet har bistått styrelsen i detta, se vidare ovan under rubriken Revisionsutskottet.

KONTROLLMILJÖ

Den interna kontrollen inom Starbreeze baseras på en kontrollmiljö som omfattar organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar. Styrelsen har en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens arbetsfördelning. I arbetsordningen framgår även vilka frågor som ska föreläggas styrelsen för beslut. Rollfördelning mellan styrelse och verkställande direktören finns kommunicerad i styrelsens arbetsordning samt i dess VD-instruktion. Verkställande direktören leder därutöver verksamheten utifrån aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, regelverk för aktie marknadsbolag, svensk kod för bolagsstyrning med mera.

Styrelsen följer upp att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt upprätthåller ändamålsenliga relationer med bolagets revisorer. Bolagsledningen ansvarar för det system av interna kontroller som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten. Revisionsutskottet har bistått styrelsen i detta, se vidare ovan under rubriken Revisionsutskottet.

RISKBEDÖMNING OCH KONTROLLAKTIVITETER

En tydlig organisation och beslutsordning syftar till att skapa en god medvetenhet om risker hos medarbetarna och ett väl avvägt risktagande.

Inbyggda kontrollpunkter syftar även till att risken för felaktigheter i redovisningen minimeras. Likaså finns dokumenterade rutiner avseende hanteringen av bolagets ekonomi- och konsolideringssystem. Uppföljning sker löpande för att vidmakthålla god intern kontroll och därmed förebygga och upptäcka risker.

RISKHANTERING

De väsentliga risker som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen identifieras och hanteras såväl på koncern-, affärsområde-, som dotterbolagsnivå. I styrelsen ansvarar revisionsutskottet för att väsentliga finansiella risker respektive risker för fel i den finansiella rapporteringen identifieras och hanteras för att säkerställa en korrekt finansiell rapportering. Särskilt prioriterat är att identifiera processer där risken för väsentliga fel relativt sett är högre på grund av komplexiteten i processen eller i sammanhang där stora värden är involverade.

UPPFÖLJNING

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar. Styrelsens arbete innefattar också att säkerställa att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag till åtgärder som framkommit vid extern revision. Styrelsen erhåller löpande rapporter om koncernens finansiella ställning och utveckling.

Efter varje kvartalsslut behandlas koncernens ekonomiska situation och ledningen analyserar månatligen resultatutvecklingen på detaljnivå, vilket sedan månatligen avrapporteras i sammanfattad form till styrelsen. Revisionsutskottet följer vid sina sammanträden upp den ekonomiska redovisningen och får vid två tillfällen per en särskild föredragning från revisorerna avseende deras iakttagelser.

INNEHÅLL

FINANSIELL INFORMATION

Förvaltningsberättelse	52	> Not 10 Operationell leasing	82	> Not 36 Ställda säkerheter	102
Allmänt om verksamheten	52	> Not 11 Medelantalet anställda	83	> Not 37 Ansvarsförbindelser	102
Affärsidé och mål	53	> Not 12 Kostnader för ersättningar till anställda	84	> Not 38 Rörelseförvärv	103
Väsentliga händelser	53	> Not 13 Ersättning till ledande befattningshavare	85	> Not 39 Transaktioner med närstående	105
Nettoomsättning & resultat	54	> Not 14 Övriga rörelsekostnader	86	> Not 40 Kassaflöde från rörelsen	106
Moderbolaget	57	> Not 15 Finansiella intäkter & kostnader	86	> Not 41 Händelser efter balansdagen	107
Risker & osäkerhetsfaktorer	57	> Not 16 Bokslutsdispositioner	86	> Not 42 Övriga långsiktiga skulder	108
Förslag till vinstdisposition	58	> Not 17 Inkomstskatt & uppskjuten skatt	87	> Not 43 Andelar i Joint venture	108
Årsstämma	58	> Not 18 Resultat per aktie	88	Årsstämma & adress	110
Rapport över totalresultat, koncernen	59	> Not 19 Varulager	89	Årsstämma 2017	110
Balansräkning, koncernen	60	> Not 20 Utdelning per aktie	89	Adress	110
Koncernens förändring i eget kapital	61	> Not 21 Immateriella anläggningstillgångar	89		
Kassaflödesanalys, koncernen	62	> Not 22 Materiella anläggningstillgångar	91		
Resultaträkning, moderbolag	63	> Not 23 Finansiella anläggningstillgångar	91		
Balansräkning, moderbolag	64	> Not 24 Andelar i koncernföretag	92		
Koncernens förändring i eget kapital	65	> Not 25 Finansiella instrument	93		
Kassaflödesanalys, moderbolag	66	> Not 26 Finansiella tillgångars kreditkvalitet	95		
> Not 1 Allmän information	67	> Not 27 Kundfordringar & andra fordringar	96		
> Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	67	> Not 28 Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	97		
> Not 3 Finansiell riskhantering	74	> Not 29 Likvida medel	97		
> Not 4 Viktiga uppskattningar & bedömningar för redovisningsändamål	78	> Not 30 Förändring i antal aktier	98		
> Not 5 Segmentsinformation	80	> Not 31 Aktierelaterade ersättningar	99		
> Not 6 Nettoomsättning	81	> Not 32 Obeskattade reserver	101		
> Not 7 Övriga intäkter	81	> Not 33 Långfristiga skulder, tilläggsköpeskillning	101		
> Not 8 Kostnader fördelade på kostnadsslag	81	> Not 34 Leverantörsskulder & andra skulder	101		
> Not 9 Ersättning till revisorer	82	> Not 35 Upplupna kostnader & förutbetalda intäkter	102		

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Starbreeze AB (publ), 556551-8932, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016-01-01–2016-12-31, Starbreeze nittonde räkenskapsår.

I årsredovisningen angivna uppgifter avser om ej annat anges koncernen. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

Starbreeze är en oberoende skapare, utgivare och distributör av högkvalitativa underhållningsprodukter. Med studios i Stockholm, Paris, Los Angeles, Barcelona och Bryssel skapar vi spel och virtual reality-produkter efter egen design och med licensierat innehåll. Starbreeze mest aktuella speltitlar inkluderar PAYDAY 2®, VR-shootern John Wick och den kommande överlevnads-shootern OVERKILL's The Walking Dead. Under bolagets förläggarverksamhet har Starbreeze tillsammans med den kanadensiska studion Behaviour Digital framgångsrikt lanserat skräck-thrillern Dead by Daylight. Starbreeze har som mål att utveckla uppslukande virtual reality-upplevelser genom att integrera mjukvara och hårdvara i bolagets StarVR® HMD som produceras i samarbete med Acer, och som med sitt unika 210-graders synfält levererar högkvalitativa VR-upplevelser till en bred publik. Tillsammans med IMAX strävar Starbreeze efter att dominera den destinationsbaserade VR-marknaden med IMAX VR centers. I januari 2017 öppnade det första IMAX VR-centret i Los Angeles. Med huvudkontor i Stockholm, är Starbreeze aktier noterade på Nasdaq Stockholm First North Premier under ticker STAR A och STAR B med ISIN-koderna SE0007158928 (A-aktien) och SE0005992831 (B-aktien). Bolagets Certified Adviser är Remium Nordic.

Vid utveckling av egna spel-franchise står bolaget själv för produktionskostnaden. I vissa fall kan medfinansiering ske via tredje part. Starbreeze kan både stå som förläggare eller ingå avtal med en extern förläggare för egenutvecklade spel. Vid en förläggaraffär där en extern studio utvecklar spelet står Starbreeze vanligtvis som huvudfinansiär.

Merparten av försäljningen sker utan mellanhänder på den digitala distributionsplattformen Steam. Vid försäljning av konsolspel, exempelvis Xbox One och PlayStation 4, tecknar Starbreeze vanligtvis ett distributionsavtal för att få hjälp med att lansera spelet. Förläggaren eller distributören ansvarar i dessa fall för att spelet kommer ut på de olika marknaderna samt ansvarar för marknadsföring och distribution.

Starbreezekoncernen omfattas av moderbolaget Starbreeze AB (publ) och de helägda dotterbolagen Starbreeze Studios AB, Starbreeze Publishing AB, Starbreeze Production AB, Starbreeze USA Inc, Starbreeze IP LUX, Starbreeze IP LUX II, Starbreeze LA Inc, Starbreeze VR AB, Starbreeze Ventures AB, Starbreeze Barcelona, Nozon, Parallaxter och ePawn. ePawn är ett dotterbolag som förvärvades under året och har fusionerats med Starbreeze Paris.

AFFÄRSIDÉ OCH MÅL

Starbreeze har idag tre affärsområden; Starbreeze Games där vi utvecklar våra egna spel, Starbreeze Publishing i vilket vi hanterar vår förläggaraffär samt Starbreeze Tech vilket bland annat omfattar StarVR och nästa generations spelmotor, Valhalla.

STARBREEZE HAR FÖLJANDE MÅLSÄTTNINGAR

- > Respektive affärsområde har som målsättning att vara världsledande inom sin nisch och territorium
- > Starbreeze verkar aktivt för att skapa partnerskap som ger ett tydligt mervärde för både Starbreeze och våra partners
- > Starbreeze agerar alltid opportunistiskt och utvärderar selektivt nya möjligheter inom de verksamhetsområden där vi är verksamma
- > Vi säkerställer alltid att finansiella värden ska skapas för bolagets aktieägare

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

I januari skrevs avtal med det ledande koreanska spelföretaget Smilegate som bland annat innebär att Starbreeze skall utveckla ett eget spel anpassat för västerländska marknader baserat på franchiset CROSSFIRE. Smilegate blir även distributionspartner till Starbreeze på de asiatiska marknaderna för bland annat PAYDAY 2 och OVERKILL's The Walking Dead.

Smilegates investering i Starbreeze uppgår till totalt 40 MUSD (344 MSEK), varav 15 MUSD (129 MSEK) tillförts genom en riktad nyemission och 25 MUSD (215 MSEK) tillförts genom ett konvertibellån.

Starbreeze får rättigheter att under 10 år utveckla, förlägga och distribuera ett helt nytt första-persons co-op spel baserat på Smilegates CROSSFIRE-franchise, anpassat för västerländska marknader. CROSSFIRE är världens bäst säljande on-line-first-person-shooter (FPS) spel med 500 miljoner spelare.

Starbreeze får även distributionsrättigheter på Smilegates plattform och kommer att lansera PAYDAY 2 och OVERKILL's The Walking Dead på asiatiska marknader över plattformen.

I samband med filmfestivalen i Cannes i maj tecknade Starbreeze och Acer en avsiktsförklaring gällande att bilda ett joint venture (samriskbolag) för StarVR Virtual Reality (VR) Head-Mounted Display (HMD). Målet för samriskbolaget är att samarbeta kring konstruktion, tillverkning, marknadsföring och försäljning av StarVR HMD till den professionella och destinationsbaserade underhållningsmarknaden.

I juni meddelade Starbreeze och Acer att båda parter godkänt samt tecknat avtal om att bilda samriskbolaget. Bolaget får namnet Acer Starbreeze Corporation och avses att bildas i Taiwan under det tredje kvartalet. Bolaget bytte sedan under kvartal fyra namn till Star VR Corporation.

Acer beslutade i samband med detta avtal att även investera 9 miljoner dollar i Starbreeze, i form av ett tvåårigt konvertibellån. Investeringen stärker Starbreeze och Acers långsiktiga samarbete samt VR-strategi.

I andra kvartalet köpte Starbreeze tillbaka Payday rättigheterna från 505 games. Avtalet innebär att Starbreeze erhåller 100 % av intäkterna genererade av PAYDAY 2 på distributionsplattformen Steam från och med 1:a maj 2016, i stället för som tidigare 50 %. 505 Games får även samtliga intäkter från konsolförsäljningen av PAYDAY 2 upp till 5,0 MUSD, därefter återupptas tidigare avtalade konsolvillkor.

Avtalet innebär vidare att 505 Games erhåller 33 % av intäkterna från framtida försäljning av PAYDAY 3 efter att Starbreeze återfått sina utvecklings- och marknadsföringskostnader för spelet. När 505 Games erhållit 40 MUSD i royalties från PAYDAY 3 upphör vinstdelning för titeln.

I juni släpptes Dead by Daylight, som är utvecklat av den kanadensiska spelstudio Behaviour. En vecka efter lansering noterades det att Starbreeze täckt sin investering och sålts i mer än 270 000 exemplar. Spelet har nu sålts i mer än 1 800 000 exemplar.

I oktober genomfördes även en riktad nyemission av aktier till ett värde av 385 MSEK. Majoriteten utav aktierna tecknades av Första AP-fonden.

Under det fjärde kvartalet utsågs Carnegie Investment Bank till rådgivare för att flytta bolagets listning till Nasdaq

Stockholms huvudlista. Starbreeze avsikt är att genomföra listflytten under 2017.

FÖRVÄRV & AVYTTRINGAR

Under året har koncernen förvärvat tre nya dotterföretag. 30 juni förvärvades det franska företaget ePawn och den 24 oktober förvärvades de Belgiska företagen Nozon och Parallaxter. ePawn förvärvades för totalt 84,3 MSEK. Nozon och Parallaxter förvärvades för totalt 343,8 MSEK. För mer ingående beskrivning av förvärvet se not 38.

EVENT

De viktigaste marknadsevenen under räkenskapsåret har varit:

- > PAYDAYCON som syftar till att ge PAYDAY-fans ett gemensamt forum att umgås i och att samtidigt få möjlighet att träffa spelets utvecklare samt andra celebriteter kopplade till franchiset.
- > IFA – i augusti 2016, vid Acers produktpresentation i Berlin, meddelade Starbreeze och Acer att en första leverans av StarVR HMD skeppats till IMAX inför öppnandet av det första IMAX VR-centret i Los Angeles.

PARTNERS

I juni 2016 meddelade Starbreeze och Acer att båda parter godkänt samt tecknat avtal om att bilda ett joint venture (samriskbolag) för StarVR Virtual Reality (VR) Head-Mounted Display (HMD). Bolaget får namnet Acer Starbreeze Corporation.

I maj 2016 slöt Starbreeze och IMAX avtal om att ingå ett joint venture med IMAX för att skapa ett koncept för destinationsbaserade VR-upplevelser under IMAX varumärke där bolagen är likvärdiga partners.

Starbreeze och Smilegate tecknade under maj 2016 en avsiktsförklaring att bilda ett joint venture (samriskbolag) för en distributionsplattform för Virtual Reality-innehåll anpassat för StarVR HMD.

ÖVRIGT

I oktober 2016, under New York Comic Con visade Starbreeze och Lionsgate upp den kommande förstapersons VR-shootern John Wick Chronicles. Besökare fick möjlighet att prova sju minuter av det första uppdraget. Upplevelsen och spelet motogs mycket väl, med god kritik från games och speljournalister.

OPTIONSPROGRAM

Under räkenskapsåret har nyckelpersoner utnyttjat 1,8 miljoner personaloptioner till nyteckning av totalt 2,7 miljoner aktier. Per den 31 december 2016 uppgår tilldelade utestående personaloptioner till 1,9 miljoner och tilldelade teckningsoptioner till 2,2 miljoner. Bolaget har därutöver 1,4 miljoner teckningsoptioner som kan användas för kassaflödesmässig säkring av personaloptionsprogrammen.

- > För mer information om optionsprogrammen se not 31.

HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

- > I början av januari meddelade Starbreeze att det första pilotcentret för IMAX VR Experience har öppnat i Los Angeles, i nära anslutning till det välbesökta shopping-stråket The Grove and Farmers Market.
I centret kan besökare bland annat prova högkvalitativa VR-upplevelser i StarVR som produceras i samarbete med Acer. Upplevelserna tillgängliga för StarVR är bland annat John Wick Chronicles: Arcade Edition och utbudet kommer successivt utökas vart efter nya upplevelser i både film och spelkategorin blir tillgängliga.
StarVR har mottagits väl av besökarna och tillsammans med John Wick Arcade Edition är det just nu en av de mest populära upplevelserna i centret.
- > I januari tecknade Starbreeze avtal med Behaviour Digital om en digital version av Dead by Daylight till PlayStation 4 och Xbox One. Hittills har spelets PC-version sålts i över 1,8 miljoner exemplar på Steam.

Utvecklingskostnaderna för de justeringar som krävs för konsolversionen kommer delas lika mellan parterna. Intäktsdelningsmodellen följer befintligt avtal.

- > I februari tecknade Starbreeze ett distributionsavtal med Digital Bros dotterbolag 505 Games rörande fysisk distribution av Dead by Daylight till PlayStation 4 och Xbox One. Vidare innebär det att 505 Games betalar en förskottsroyalty om 2,5 MUSD som kommer delas mellan Starbreeze och Behaviour. Avtalet omfattar inte den asiatiska eller nordiska marknaden.
Konsolversionen av spelet väntas släppas under det andra kvartalet 2017.
- > I februari tecknade Starbreeze avtal med Double Fine Productions om att förlägga spelet Psychonauts 2. Starbreeze investerar 8 MUSD för att tillsammans med Double Fine Productions ta spelet till PC och konsol. Spelets utveckling har tidigare finansierats av Double Fine Productions och genom en equity crowdfunding-kampanj via tjänsten Fig.
Starbreeze kommer ha möjlighet att återfå 100 % av investeringen, inklusive marknadsföringskostnader, och erhåller initialt 85 % av försäljningsintäkterna efter distributionskostnader samt Fig-intäktsdelning. Efter investeringen till fullo är återtagen erhåller Starbreeze 60 % av försäljningsintäkterna efter distributionskostnader samt Fig-intäktsdelning.
Psychonauts 2 är ett action/äventyrsspel som utspelar sig i tredjeperson där spelaren styr Razputin Aquato, en psychnaut med psykologiska förmågor.
- > VR-spelet John Wick: Chronicles släpptes på Steam för HTC Vive den 9:e februari, i anslutning till premiären av filmen John Wick: Chapter 2. Spelet gick att förbeställa för 19,99 USD via plattformen från den 6:e oktober 2016.
- > Den 14 mars tecknade Starbreeze avtal med Otherside Entertainment om att förlägga spelet System Shock 3. Starbreeze investerar 12 MUSD för att ta spelet till PC och andra plattformar.

System Shock 3 är ett action/skräckspel som utspelar sig i förstaperson och bygger vidare på franchise System Shock och System Shock 2.

- > Efter öppnandet av det första IMAX VR Experience centret i Los Angeles meddelade Starbreeze att bolaget tillsammans med IMAX förhandlar avseende fortsättningen av det avtal om premiumupplevelser i IMAX VR Center som utanförades i maj 2016. Mot bakgrund av att IMAX valt att bredda sitt erbjudande till att inkludera allmänt tillgängliga VR-upplevelser under introduktionen av centren bedömer Starbreeze att samarbetsformen kommer att anpassas för detta.

NETTOOMSÄTTNING & RESULTAT

Räkenskapsåret omfattar 12 månader (januari – december 2016), föregående räkenskapsår omfattar 6 månader (juli – december 2015).

Nettoomsättningen för räkenskapsåret uppgick till 345,5 MSEK (98,8 MSEK), varav 166,5 MSEK (96,7 MSEK) avser intäkter för PAYDAY 2, 2,5 MSEK (2,0 MSEK) avser PAYDAY: The Heist. 143,7 MSEK (0,0 MSEK) avser Dead by Daylight. 23,1 MSEK (0,2 MSEK) är övriga intäkter. Summa totala intäkter och aktiverat utvecklingsarbete uppgick till 523,0 MSEK (149,6 MSEK).

Räkenskapsårets ökning av aktiverade utvecklingsprojekt om 154,5 MSEK (50,2 MSEK) drivs av både fler projekt samt högre aktivitet inom projekt som till exempel OVERKILL's The Walking Dead och Geminose. Även teknikprojekt som exempelvis StarVR och spelmotorn Valhalla påverkar storleken på aktiveringen.

Räkenskapsårets kostnader drivs i huvudsak av en acceleration av bolagets spelutvecklingsprojekt, såväl egna som inom ramen för förläggarverksamheten.

Personalkostnaderna uppgår till 148,5 MSEK (59,7 MSEK) och ökningen förklaras främst av tillkommande personal från de, under året, förvärvade bolagen men även av en personalökning i den svenska delen av koncernen. Allt för att möta den ökade mängden projekt som ska färdigställas och lanseras de kommande åren.

I personalkostnaderna ingår även kostnader för personaloptionsprogram med 9,7 MSEK (17,8 MSEK). Räkenskapsårets avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 20,6 MSEK (0,7 MSEK) och avskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 4,2 MSEK (-1,9 MSEK).

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 81,2 MSEK (23,6 MSEK).

Per den 31 december 2016 har en uppskjuten skattefordran på 18,7 MSEK (5,3 MSEK) tagits upp avseende resterande underskottsavdrag för de svenska bolagen i koncernen vilket har påverkat resultatet positivt. För de utländska dotterbolagen har man redovisat en skattefordran, avseende underskottsavdrag, om 12,0 MSEK (0,0 MSEK). Den totala redovisade skattefordran, avseende underskottsavdrag, uppgick till 30,7 MSEK (5,3 MSEK).

Resultat före skatt var 55,9 MSEK (21,2 MSEK) och resultatet efter skatt var 57,1 MSEK (21,8 MSEK).

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,22 SEK (0,09 SEK).

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,22 SEK (0,09 SEK).

FINANSIELL STÄLLNING

Goodwill uppgår vid räkenskapsårets utgång till 404,5 MSEK (74,3 MSEK). Goodwillen upptas till balansdagens valutakurs. Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till 594,7 MSEK (200,2 MSEK). Tillgångarna upptas till balansdagens valutakurs.

De immateriella tillgångarna har under räkenskapsåret skrivits av med 20,6 MSEK (0,7 MSEK).

Balanserade utgifter för utveckling har ökat med 188,9 MSEK och uppgår vid räkenskapsårets utgång till 303,8 MSEK (114,9 MSEK). Räkenskapsårets aktiveringar består av egna spelutvecklingsprojekt som t.ex. OVERKILL's The Walking Dead, John Wick, Raid och Geminose samt teknikprojekt som exempelvis StarVR och Valhalla. Därutöver balanseras även utvecklingen av koncernens förläggarprojekt. Förläggarprojekten balanseras direkt i balansräkningen och ingår därför

inte i posten aktiverat utvecklingsarbete i resultaträkningen men påverkar kassaflödet.

Per den 31 december 2016 har en uppskjuten skattefordran på 18,7 MSEK (5,3 MSEK) tagits upp avseende resterande underskottsavdrag för de svenska bolagen i koncernen vilket har påverkat resultatet positivt. För de utländska dotterbolagen har man redovisat en skattefordran, avseende underskottsavdrag, om 12,0 MSEK (0,0 MSEK). Den totala redovisade skattefordran, avseende underskottsavdrag, uppgick till 30,7 MSEK (5,3 MSEK). Denna fordran redovisas under finansiella anläggningstillgångar i balansräkningen.

Kundfordringar och övriga fordringar uppgår till 25,6 MSEK (33,0 MSEK).

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgår vid räkenskapsårets utgång till 56,2 MSEK (22,7 MSEK) varav 35,1 MSEK (14,3 MSEK) avser fordran på Valve Corporation avseende försäljning via Steam.

Vid räkenskapsårets utgång uppgick likvida medel till 669,4 MSEK (85,4 MSEK).

Per den 31 december 2016 uppgick koncernens egna kapital till 1 370,2 MSEK (398,4 MSEK) och soliditeten var 63,8 procent (70,1 procent). Eget kapital per aktie före utspädning uppgick till 5,37 SEK (1,73 SEK) och eget kapital per aktie efter utspädning uppgick till 5,33 SEK (1,70 SEK).

Leverantörsskulder och övriga skulder uppgår vid räkenskapsårets utgång till 42,0 MSEK (53,9 MSEK).

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter uppgår vid räkenskapsårets utgång till 45,0 MSEK (65,3 MSEK). Balansposten har historiskt påverkats av likvidavräkningar och andra mellanhavanden med 505 Games, vilka nu upphört i och med återköpet av rättigheterna för PAYDAY.

KASSAFLÖDE

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten var 15,3 MSEK (46,7 MSEK).

Investeringar i balanserade kostnader för spel- och teknikutveckling i kassaflödet uppgår till 194,9 MSEK (67,3 MSEK)

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

medan ökningen av balanserade kostnader för spel- och teknikutveckling i balansräkningen uppgår till 188,9 MSEK.

INVESTERINGAR & AVSKRIVNINGAR

Under räkenskapsåret uppgick koncernens investeringar till 289,8 MSEK (83,0 SMEK). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 9,4 MSEK (8,9 MSEK), vilka till största del är hänförliga till expansion av den svenska verksamheten. Investeringar i immateriella tillgångar dels i form av balanserade utgifter för spelutveckling, till 194,9 MSEK (67,3 MSEK) dels, genom företagsförvärv, till 60,4 MSEK (4,3 MSEK). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 15,4 MSEK (0,5 MSEK). Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar uppgick till 9,7 MSEK (2,0 MSEK)

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick under räkenskapsåret till 4,2 MSEK (1,9 MSEK) och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 20,6 MSEK (0,7 MSEK).

MILJÖ

Starbreeze är ett miljömedvetet företag som vill att varje medarbetare tar hänsyn till miljön i det dagliga arbetet. Bland annat genom att beakta miljöaspekterna vid inköp av datautrustning och inventarier. Medarbetarna verkar ständigt för att sänka energiförbrukningen för såväl datautrustning som övrig energikrävande utrustning som används i verksamheten. All el som koncernens svenska bolag förbrukar är så kallad grön el.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick per den 31 december 2016 till 212 personer (109 personer). Medelantalet heltidsanställda för 2016 uppgick till 151 personer (105 personer). Medelåldern per 31 december 2016 är 34 år och könsfördelningen är 177 män och 35 kvinnor.

BOLAGSSTYRNING

Starbreeze AB (publ) är ett svenskt aktiebolag som är noterat på First North Premier sedan maj 2014. Starbreeze tillämpar

svensk aktiebolagslag samt de regler som gäller för bolag noterade på First North Premier. Dessutom följer Starbreeze de bestämmelser som föreskrivs i bolagets bolagsordning. Bolagsordningen framgår i sin helhet på www.starbreeze.com.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk Kod för Bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av alla bolag vars aktier är inregistrerade eller noterade vid en börs. Starbreeze är noterat på First North Premier och behöver därför inte tillämpa Koden. Bolaget har ambitionen att på sikt tillämpa Koden och inför löpande rutiner för att arbeta mot det målet.

Styrningen i Starbreeze sker via bolagsstämman, styrelsen och verkställande direktören. Bolagets revisor, som utses av bolagsstämman, granskar redovisningen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget. Valberedningen bereder förslag till bolagsstämman inför bland annat val och arvodering av styrelse och revisorer.

BOLAGSSTÄMMAN

Starbreeze AB (publ) högsta beslutande organ är bolagsstämman. På förslag av valberedningen väljs styrelse och revisor, styrelse- och revisorsarvoden etc. vid årsstämman. Tidpunkten för stämman offentliggörs senast i samband med kvartalsrapporten för fjärde kvartalet. Kommunikéer och årsstämmoprotokoll från stämmorna finns tillgängliga på www.starbreeze.com.

VALBEREDNING

Valberedningen inför årsstämman 2017 består av Michael Hjorth (styrelseordförande och sammankallande), Mikael Nermark (representant för företagsledningens inklusive Bo Andersson Klints direkta och indirekta innehav), Åsa Nisell (representant för Swedbank Robur Fonder) samt David Wallsten (representant för konsortiet Garnet Group). Valberedningen har till uppgift att föreslå årsstämman val av styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsearvoden, ordförande på bolagsstämman, revisors-arvodering, samt i förekommande fall, förslag till val av revisorer.

Valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart den utsetts och senast fyra månader före årsstämman. Valberedningens ledamöter ska inte uppbära några arvoden.

STYRELSEN

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen i Starbreeze arbetar utifrån en fastställd arbetsordning vilken bland annat anger styrelsens åligganden och ansvar, ärenden som ska behandlas och föreskrifter för mötenas genomförande. Arbetsordningen antas vid det konstituerande styrelsemötet samt ses över kontinuerligt. Styrelseledamöterna utses vid årsstämman för en tid till slutet av nästa årsstämma. Den nuvarande styrelsen består av sju ordinarie.

På årsstämman i november 2016 omvaldes styrelsen utan förändringar mot föregående år.

> För närmare presentation av ledamöterna, se avsnitt Styrelse och revisor.

STYRELSENS ARBETE OCH ERSÄTTNING

Under verksamhetsåret 2016 genomfördes 19 (15) protokollförda sammanträden. Närvaron var 92 procent (93 procent). Frågor av betydande karaktär som behandlas på styrelsemötena är exempelvis grundläggande affärsplanering, marknadspositionering och finansiering. Föredragande i strategiska frågor är verkställande direktören och i ekonomiska och finansiella frågor koncernens CFO.

Styrelsen har sammanträtt med revisorn vid ett tillfälle för att ta del av revisorns löpande rapportering. Årsstämman 2016 fastställde de föreslagna årliga arvoden till styrelsen med 700 000 kronor till styrelsens ordförande och 200 000 kronor till respektive övrig av årsstämman utsedd styrelseledamot. De beslutade arvoden ger ett sammantaget styrelsearvode om 1 300 000 kronor. Därutöver fastställde årsstämman de föreslagna årliga arvoden för ordföranden och ledamöterna i de två nya utskotten som avses inrättas, ersättningsutskottet och revisionsutskottet: 100 000 kronor till ordföranden i sådant utskott och 50 000 kronor per ledamot och

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

utskott. Årsstämman beslutade även att styrelseledamöter skall kunna fakturera styrelsearvode genom bolag om skattemässiga förutsättningar finns för fakturering samt under förutsättning att det är kostnadsneutralt för bolaget.

UTSKOTT OCH KOMMITTÉER

Styrelsen har beslutat att inrätta två stycken utskott, ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott. Årsstämman fastställde de årliga arvoden för ordförande och ledamöterna i de två nya utskotten.

> För vidare information se bolagsstyrningsrapporten.

REVISION

Revisorerna utses av bolagsstämman för en period av ett år. Vid årsstämman 2016 omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisor för Starbreeze, med nyval av Nicklas Kullberg som huvudansvarig revisor, för tiden intill årsstämma 2017. Nicklas Kullberg innehar inga aktier i Starbreeze.

Enligt beslut från årsstämman ska revisionsarvode utgå med skälighets belopp enligt räkning. Ersättning till revisor uppgick under räkenskapsåret till 3 964 TSEK (1 958 TSEK) för koncernen, varav 3 276 TSEK (1 575 TSEK) avsåg övriga tjänster utöver revisionsuppdraget.

INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

Styrelsen har ansvaret för att det finns ett effektivt system för internkontroll och riskhantering och fastställer vid ett konstituerande styrelsemöte efter årsstämma arbetsordningen för styrelsen. Dessutom fastställs vd:s instruktion, attestinstruktion och finanspolicy.

Starbreeze VD har det operativa ansvaret för den interna kontrollen. Ansvar och befogenheter är definierade i instruktioner kring ekonomisk rapportering och i en vd- och styrelseinstruktion.

Viktiga redovisningsfrågor och frågor relaterade till den finansiella rapporteringen behandlas i styrelsen. Minst en gång

om året håller styrelsen möten med revisorn. Bolaget har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision). Styrelsen har inte bedömt att det finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en sådan funktion inrättas.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Till årsstämman i maj 2017 föreslår styrelsen följande principer och riktlinjer till ledande befattningshavare. Med bolagsledning avses verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i bolaget.

> För närmare presentation, se avsnitt
Ledande befattningshavare.

Starbreeze ska erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till bolagsledningen ska bestå av fast lön, pension och andra sedvanliga förmåner. Därutöver ska styrelsen årligen utvärdera huruvida aktierelaterade eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram bör föreslås årsstämman.

FAST LÖN

Fast lön skall omprövas som huvudregel en gång per år och skall beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig.

RÖRLIG ERSÄTTNING

Styrelsen skall äga rätt att fatta beslut om rörlig ersättning i form av kontant bonus till belopp som på årsbasis ej överstiger en hel fast årslön för berörd ledande befattningshavare.

PENSION

För verkställande direktör och ledande befattningshavare skall avgiftsbestämda pensionspremier erläggas vilka skall motsvara kostnaden enligt sedvanlig ITP-plan.

VILLKOR VID UPPSÄGNING OCH AVGÅNGSVEDERLAG

För verkställande direktör gäller en uppsägningstid om sex månader vid egen uppsägning och nio månader från bolagets sida. Övriga ledande befattningshavare ska ha en uppsägningstid på tre till nio månader. Det finns inga avtal om avgångsvederlag. Styrelsen skall äga rätt att frånga ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

> För mer information om ersättning till Ledande befattningshavare se Not 13.

MODERBOLAGET

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ), och i koncernbolagen Starbreeze Production AB, Starbreeze Studios AB, Starbreeze Publishing AB, Starbreeze USA Inc, Starbreeze LA Inc (f.d. Orange Grove Media LLC), Payday Production LLC, ePawn, Starbreeze IP LUX, Starbreeze IP LUX II Sarl, Starbreeze Ventures AB, Starbreeze VR AB, Starbreeze Barcelona, Nozon och Parallaxter.

Moderbolagets nettoomsättning för året uppgick till 101,9 MSEK (48,2 MSEK) och resultat före skatt var 8,0 MSEK (44,7 MSEK). Resultat efter skatt var 8,0 MSEK (50,0 MSEK).

Moderbolaget har därvid erhållit ett koncernbidrag om 30,2 MSEK (47,3 MSEK), vilket påverkat räkenskapsårets resultat positivt med 30,2 MSEK.

Moderbolagets underskottsavdrag uppgår per den 31 december till 23,9 MSEK (23,9 MSEK) och 22 % av detta underskottsavdrag har tagits upp som skattefordran.

Likvida medel uppgick per den 31 december 2016 till 540,1 MSEK (20,3 MSEK).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under året gjorts med 0,4 MSEK (0,6 MSEK).

Moderbolagets egna kapital vid kvartalets utgång var 1 222,0 MSEK (292,2 MSEK).

RISKER & OSÄKERHETSFAKTORER

LÅGA INTÄKTER VID LANSERING AV SPEL

Både vid egenfinansiering och när Starbreeze agerar förläggare för externa spelutvecklingsprojekt står Starbreeze för en väsentlig andel av finansieringen. Om spelet inte mottas positivt vid lanseringen kan bolaget erhålla lägre intäkter jämfört med den plan som lagts för projektet vilket påverkar kassaflöde och likviditet negativt.

FÖRSENINGAR AV PROJEKT

Om ett spelutvecklingsprojekt drabbas av förseningar eller om färdigställandet kräver mer resurser än ursprungligen beräknat måste denna kostnad normalt bäras av Starbreeze vilket kan påverka bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt.

UPPHOVSRÄTTSTRÄNG

Starbreeze har ett omfattande ansvar för att inget material i spelen gör upphovsrättsintrång eller bryter mot andra legala regelverk. Om Starbreeze skulle göra sig skyldigt till upphovsrättsligt intrång i något spel så finns det risk att ett lanserat spel måste återkallas och Starbreeze kan få bära de ekonomiska konsekvenserna av detta vilket kan påverka bolagets lönsamhet, resultat och ekonomiska ställning negativt.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Starbreeze är helt beroende av medarbetarnas kompetens beträffande såväl teknisk kunskap som kreativitet. Inom spelindustrin har komplexiteten i spelen ökat och spel ska ofta lanseras på flera plattformar samtidigt. Detta har lett till ökad konkurrens om medarbetare med specialistkompetens. Bolaget är beroende av befintliga medarbetare samt att kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner även i framtiden. En brist på kvalificerad arbetskraft och hög personalomsättning kan påverka Starbreeze verksamhet negativt.

BEROENDE AV EN PRODUKT/PRODUKTSERIE

Starbreeze har för närvarande två spelserier, PAYDAY och Dead by Daylight, som sedan en tid genererar en stor del av bolagets intäkter. Om konsumenternas intresse för dessa produkter skulle avta i kombination med att bolagets ambition att nyutvecklade framgångsrika produkter/produktserier inte skulle bli lyckade kan bolagets likviditetsreserver och ställning i övrigt komma att påverkas negativt.

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.

KAPITALBEHOV

Försäljningsutvecklingen för PAYDAY 2 och Dead by Daylight, lanseringen av nya spel samt det kapital som Smilegate, Acer, Första AP-Fonden med flera tillfört under året, gör att bolaget bedömer att nuvarande finansiering är tillräcklig för att bedriva verksamheten i sin nuvarande omfattning åtminstone 18 månader efter räkenskapsårets utgång. Bolagets styrelse och ledning utvärderar löpande koncernens långsiktiga kapitalbehov och finansieringsalternativ.

VALUTAKURSFÖRÄNDRINGAR

Bolaget har i huvudsak intäkter, samt även vissa tillgångar, i USD och rapporteringsvalutan SEK. Därmed uppstår viss känslighet för valutakursförändringar. Bolaget har för närvarande valt att inte terminsäkra.

> Finansiell riskhantering, se not 3.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Balanserat resultat	76 944 341
Fond för verkligt värde	2 054 697
Överkursfond	1 129 465 740
Årets resultat	7 989 798
Disponeras i ny räkning	1 216 454 576

Styrelsen föreslår att den ansamlade vinsten om 1 216 454 576 kronor överförs i ny räkning.

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma i Starbreeze AB (publ), 556551-8932, hålls torsdagen den 11 maj 2017 kl. 16.00 på Hotel Rival i Stockholm.

> Mer information finns i avsnitt Årsstämma och adress.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, KONCERNEN

(TSEK)	NOT	2016	150701–151231
	1,2,3,4		
Nettoomsättning	5,6	345 463	98 830
Aktiverat utvecklingsarbete	21	154 450	50 248
Övriga rörelseintäkter	7	23 132	481
Summa		523 045	149 559
Övriga externa kostnader	8,9,10	-292 106	-65 391
Personalkostnader	11,12,13	-148 517	-59 712
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	21	-20 600	-670
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	22	-4 166	-1 905
Övriga rörelsekostnader	14	-1 202	-847
Rörelseresultat		56 454	21 034
Finansiella intäkter	15	17 511	286
Finansiella kostnader	15	-18 196	-128
Andel av resultat från innehav redovisade enligt kapitaladelsmetoden	15	131	
Resultat före skatt		55 900	21 192
Inkomstskatt	17	1 191	613
Årets resultat		57 091	21 805
Övrigt totalresultat för året som kan komma att omföras till periodens resultat			
Valutadifferenser		-4 375	921
Summa totalresultat för året		52 716	22 726
Inget innehav utan bestämmande inflytande återfinns i koncernen varför periodens resultat och totalresultat i sin helhet hänför:			
Moderföretagets aktieägare		52 716	22 726
Ägande utan bestämmande inflytande			-
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i kronor):			
– före utspädning	18	0,22	0,09
– efter utspädning	18	0,22	0,09

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

(TSEK)	NOT	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR	1,2,3,4		
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	21,41	404 530	74 314
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21,41	594 728	200 202
Balanserade utgifter för spel- och teknikutveckling	21	303 763	114 913
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar	23	31 971	15 623
Andelar i Joint venture	43	8 638	-
Uppskjuten skattefordran	17	30 712	5 252
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Datorer och övriga inventarier	22	23 458	16 773
Summa anläggningstillgångar		1 397 800	427 077
Omsättningstillgångar	25,26		
Varulager	19	2	2
Kundfordringar och övriga fordringar	27	25 576	33 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27,28	56 183	22 697
Likvida medel	29	669 380	85 354
Summa omsättningstillgångar		751 141	141 053
SUMMA TILLGÅNGAR		2 148 941	568 130

(TSEK)	NOT	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	30,31		
Aktiekapital		5 538	4 607
Reserver		3 671	8 046
Övrigt tillskjutet kapital		1 175 563	257 352
Balanserat resultat inklusive årets resultat		185 451	128 360
Summa eget kapital		1 370 223	398 365
Skulder			
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling	33	307 099	8 227
Uppskjuten skatteskuld	17	119 135	42 356
Övriga Långfristiga skulder	42	265 535	-
Summa långfristiga skulder		691 768	50 583
Kortfristiga skulder	34		
Leverantörsskulder och övriga skulder		41 990	53 923
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	44 960	65 259
Summa kortfristiga skulder		86 950	119 182
Summa skulder		778 718	169 765
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		2 148 941	568 130

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-06-30	4 350	135 561	7 125	106 555	253 591
Årets resultat	-	-	-	21 805	21 805
Övrigt totalresultat för året:					
Valutadifferenser	-	-	921	-	921
Summa totalresultat	-	-	921	21 805	22 726
Transaktioner med aktieägare:					
Nyemission genom unyttjande av optioner	85	10 494	-	-	10 579
Intjänade personaloptioner	-	1 184	-	-	1 184
Apportemission	172	110 113	-	-	110 285
Eget kapital 2015-12-31	4 607	257 352	8 046	128 360	398 365
Årets resultat				57 091	57 091
Övrigt totalresultat för året:					
Valutadifferenser			-4 375		-4 375
Summa totalresultat			-4 375	57 091	52 716
Transaktioner med aktieägare:					
Nyemission genom unyttjande av optioner	132	53 544			53 676
Intjänade personaloptioner		1 302			1 302
Nyemissioner	521	514 178			514 699
Emission av konvertibel		38 093			38 093
Apportemissioner	278	311 094			311 372
Eget kapital 2016-12-31	5 538	1 175 563	3 671	185 451	1 370 223

Då ägande utan bestämmande inflytande saknas är hela det egna kapitalet hänförligt till moderbolagets ägare.

KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

(TSEK)	NOT	2016	150701–151231
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Kassaflöde från rörelsen	40	8 868	50 349
Betald ränta		-2 682	-129
Erhållen ränta		5 410	60
Betalda inkomstskatter		3 695	-3 590
Kassaflöde från den löpande verksamheten		15 291	46 690
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-9 449	-8 946
Investeringar i dotterbolag	38	-60 412	-4 305
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	21	-15 354	-525
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar	23	-9 668	-1 956
Investering i balanserade kostnader för spel- och teknikutveckling		-194 871	-67 317
Ökning (-) / minskning (+) kortfristiga placeringar		0	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-289 754	-83 049
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		554 906	10 579
Inbetalningar teckningsoptioner		14 128	-
Ökning av lån		284 945	-
Återbetalning av lån		-516	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		853 463	10 579
Årets kassaflöde		579 000	-25 780
Likvida medel vid årets början		85 354	110 606
Kursdifferens i likvida medel		5 026	528
Likvida medel vid årets slut		669 380	85 354
Summa disponibla likvida medel	29	669 380	85 354

RESULTATRÄKNING, MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	2016	150701–151231
Nettoomsättning	5,6	101 935,0	48 183,0
Övriga rörelseintäkter	7	13 905	-
Summa intäkter		115 840	48 183
	8		
Övriga externa kostnader	9,1	-97 970	-39 890
Personalkostnader	11,12,13	-35 498	-10 768
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	22	-703	-241
Övriga rörelsekostnader	14	0	-986
Rörelseresultat		-18 331	-3 702
Finansiella intäkter	15	13 870	1 604
Finansiella kostnader	15	-17 794	-432
Resultat efter finansiella poster		-22 255	-2 530
Bokslutsdispositioner	16	30 247	47 272
Resultat före skatt		7 992	44 742
Inkomstskatt	17	-1	5 252
Årets resultat		7 991	49 994

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalt totalresultat.

BALANSRÄKNING, MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR	1,2,3,4		
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Datorer och övriga inventarier	22	1 265	1 479
<i>Finansiella tillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	24	690 126	151 588
Uppskjuten skattefordran	17	5 252	5 252
Andelar i joint venture	43	8 507	0
Summa anläggningstillgångar		705 150	158 319
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	27	0	5 429
Fordringar koncernföretag		743 648	211 376
Övriga fordringar		549	2 248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28	1 295	659
Likvida medel	29	540 118	20 281
Summa omsättningstillgångar		1 285 610	239 993
SUMMA TILLGÅNGAR		1 990 760	398 312

(TSEK)	NOT	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL & SKULDER			
Eget kapital	30,31		
Aktiekapital		5 538	4 607
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fond för verkligt värde		2 054	-637
Överkursfond		1 129 465	211 255
Balanserad vinst		76 945	26 950
Årets resultat		7 991	49 995
Summa eget kapital		1 221 993	292 170
<i>Obeskattade reserver</i>			
Ackumulerade överavskrivningar	32	16	16
Summa obeskattade reserver		16	16
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, tilläggsköpeskilling	33	305 207	7 049
Övriga långfristiga skulder	42	259 972	0
Summa långfristiga skulder		565 179	7 049
<i>Kortfristiga skulder</i>	34		
Leverantörsskulder		3 391	2 519
Skulder till koncernbolag		177 839	38 865
Övriga skulder		6 664	6 995
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35	15 678	50 698
Summa kortfristiga skulder		203 572	99 077
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER		1 990 760	398 312

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(TSEK)	BUNDNA RESERVER		FRIA RESERVER		
	Aktiekapital	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-06-30	4 350	-	89 464	26 950	120 764
Fond för verkligt värde	-	-637	-	-	-637
Nyemission genom unyttjande av optioner	85	-	10 494	-	10 579
Intjänade personaloptioner	-	-	1 184	-	1 184
Fondemission	-	-	-	-	-
Apportemission	172	-	110 112	-	110 284
Årets resultat	-	-	-	49 995	49 995
Eget kapital 2015-12-31	4 607	-637	211 254	76 945	292 169
Fond för verkligt värde	-	2 691	-	-	2 691
Nyemission genom utnyttjande av optioner	132	-	53 544	-	53 676
Erhållna aktieägartillskott	-	-	2 087	-	2 087
Intjänade personaloptioner	-	-	1 302	-	1 302
Emission av konvertibel	-	-	38 093	-	38 093
Nyemission	521	-	512 091	-	512 612
Apportemission	278	-	311 094	-	311 372
Årets resultat	-	-	-	7 991	7 991
Eget kapital 2016-12-31	5 538	2 054	1 129 465	84 936	1 221 993

KASSAFLÖDESANALYS, MODERBOLAG

(TSEK)	NOT	2016	150701–151231
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Kassaflöde från rörelsen	40	-241 189	-14 338
Betald ränta		-2 563	-
Erhållen ränta		1	3
Betalda inkomstskatter		-30	-22
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-243 781	-14 357
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-409	-637
Investeringar i dotterbolag	38	-66 753	424
Ökning (-) / minskning (+) kortfristiga placeringar		-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-67 162	-213
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		554 906	10 579
Inbetalningar teckningsoptioner		14 128	-
Ökning av lån		259 972	-
Återbetalning av lån		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		829 006	10 579
Årets kassaflöde		518 063	-3 991
Likvida medel vid årets början		20 281	23 980
Kursdifferens i likvida medel		1 774	292
Likvida medel vid årets slut		540 118	20 281
Summa disponibla likvida medel	29	540 118	20 281

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Starbreeze AB (publ) är en oberoende skapare, utgivare och distributör av högkvalitativa underhållningsprodukter. Med studios i Stockholm, Paris, Barcelona och Los Angeles, skapar vi spel efter egen design och licensierat innehåll.

Moderföretaget, med organisationsnummer 556551-8932, är ett registrerat aktiebolag med säte i Stockholm i Sverige. Adressen till företaget är Regeringsgatan 38, Box 7731, 103 95 Stockholm.

Starbreeze AB (publ) är noterat på First North Premier. Denna koncernredovisning har den 20 april 2017 godkänts av styrelsen för offentliggörande.

NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 GRUND FÖR UPPRÄTTANDE AV MODERBOLAGETS & KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernredovisningen för Starbreeze AB har upprättats i enlighet med Årsredovisnings-lagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden med undantag av omvärdering av skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvaluta för moderbolaget och koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inget annat anges, är avrundade till närmaste hundratusental.

Att upprätta de finansiella rapporterna i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att företagsledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplex eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4. Moderföretagets redovisningsprinciper återfinns i not 2.23.

2.1.1 ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

A. NYA OCH ÄNDRADE STANDARDS SOM TILLÄMPAS AV KONCERNEN

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 juli 2016 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

B. NYA STANDARDS, ÄNDRINGAR OCH TOLKNINGAR AV BEFINTLIGA STANDARDS SOM ÄNNU INTE HAR TRÄTT I KRAFT OCH SOM INTE HAR TILLÄMPATS I FÖRTID AV KONCERNEN.

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2018 eller senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningarna väntas påverka koncernens finansiella rapporter på följande sätt:

IFRS 9 Financial instruments

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell.

Koncernen har ännu inte slutligt utvärderat hur redovisningen kommer att påverkas av de nya reglerna men en preliminär bedömning är att med nuvarande verksamhet så påverkas inte koncernen.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal.

IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen.

Standarden tillåter en modifierad retroaktiv tillämpning. Enligt denna övergångsregel ska företag redovisa övergångseffekter i balanserad vinst på övergångsdagen (till exempel 1 januari 2018), alltså utan att räkna om jämförelseåret. De nya reglerna ska endast tillämpas på kontrakt som inte är avslutade på övergångsdagen.

Koncernen har utrett den effekt som den nya redovisning standarden, IFRS 15, kommer att på koncernen. I dagsläget ser inte Starbreeze att det skulle få någon effekt på vare sig intäktsavräkningen framåt i tiden eller att Starbreeze får ändra ingående balanserna. Den eventuella effekt standarden skulle kunna få är att Starbreeze kan komma att anses vara principal och inte agent i det förhållandet som Starbreeze har till Steam. Innebörden av att detta skulle bli att Starbreeze kommer att bruttoredovisa intäkten från Steam och redovisa royaltyn till Steam under externa kostnader. Idag nettoredovisar vi denna nettoomsättning.

IFRS 16 Leases

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. EU har antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

2.2 KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Koncernen bedömer också om bestämmande inflytande föreligger fastän den inte har ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna men ändå har möjlighet att utöva bestämmande inflytande genom de-facto kontroll. De-facto kontroll kan uppstå under omständigheter där andelen av koncernens rösträtter i relation till storleken och spridningen på övriga aktieägares rösträtter ger koncernen möjlighet att styra finansiella och operativa strategier etc.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – d.v.s. förvärv för förvärv – avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en skuld redovisas i enlighet med IAS 39 i resultaträkningen.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade

bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen. Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag eliminerar. Vinst och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 SEGMENTSRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren vilken är verkställande direktören som också är ansvarig för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. Den verkställande ledningen bedömer verksamheten i sin helhet det vill säga som ett segment. I takt med att koncernens verksamhet växer kommer verksamheten, i framtiden, med största sannolikhet att utgöras av mer än ett segment.

2.4 OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

FUNKTIONELL VALUTA OCH RAPPORTVALUTA

Poster som ingår i de finansiella rapporterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används SEK, som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

TRANSAKTIONER OCH BALANSPOSTER

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader.

KONCERNFÖRETAG

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat

NOTER

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

2.5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar på tillgångar görs linjärt enligt plan över den beräknade nyttjandeperioden, enligt följande:

- > Datorer 3 år
- > Övriga inventarier 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs genast ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde (punkt 2.7).

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet vid försäljningstidpunkten.

2.6 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

A. GOODWILL

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger Starbreeze andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser i det förvärvade bolaget samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas för varje kassagenererande enhet. För närvarande finns endast en kassaflödesgenererande enhet.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvin-

ningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

B. BALANSERADE UTGIFTER FÖR SPEL- OCH TEKNIKUTVECKLING

Kostnader för underhåll av programvara kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter (vanligtvis spelutvecklingsprojekt) som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- > det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den kan användas,
- > företagets avsikt är att färdigställa programvaran och att använda eller sälja den,
- > det finns förutsättningar att använda eller sälja programvaran,
- > det kan visas hur programvaran genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- > adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja programvaran finns tillgängliga, och
- > de utgifter som är hänförliga till programvaran under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Starbreeze kostnadsför normalt utgifter för utveckling när de uppkommer. För vissa större utvecklingsprojekt som bedöms uppfylla samtliga kriterier för aktiverbarhet aktiveras dessa utgifter i balansräkningen och benämns "Balanserade utgifter för utveckling".

Koncernen har under året aktiverat spelutvecklingskostnader avseende Walking Dead, Geminose samt kostnader relaterat till koncernens VR utveckling.

Aktiveringen bruttoredo visas i resultaträkningen innebärande att personalkostnader för utvecklingsarbete ingår i resultaträkningens kostnader samt under rubriken "Aktiverat utvecklingsarbete" och som immateriell tillgång i balansräkningen. Tillgången skrivs av från och med lanseringen av spelet och över en bedömd nyttjandeperiod vilket vanligtvis är 18 till 60 månader.

C. RÄTTIGHETER TILL PROGRAMVAROR

Rättigheter till IP (spelarättigheter), spelmotor och övriga programlicenser (teknologi) som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen.

Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Dessa aktiverade kostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden på två till fem år.

Rättigheter avseende spelet PAYDAY skrivs av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod på fem år. Spelmotorn Diesel har skrivits av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod på två år. Under året tillkommande tillgångar är ännu ej färdigställda och idrifttagning varför avskrivning ännu ej påbörjats.

D. LICENSER OCH ANDRA RÄTTIGHETER

Licenser och andra rättigheter som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Licenser som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Koncernen har under året ingått avtal där koncernen är förläggare åt spelutvecklare. De betalningar i form av förskottsroyalty som utgått avser förvärv av rättigheter (exempelvis rätt att marknadsföra och distribuera aktuellt spel) och redovisas därmed som en rättighet. Licenser och rättigheter har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för licenser över deras bedömda nyttjandeperiod. Under detta år och tidigare år förvärvade tillgångar är ännu ej färdigställda och i drifttagna varför avskrivning ännu ej påbörjats.

2.7 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

2.8 FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: finansiella tillgångar som kan säljas, tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte de finansiella instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella instrumenten vid det första redovisningstillfället.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen utgörs av investeringar i konvertibellån.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella skulder som innehas för handel och utgörs i koncernen av villkorad köpeskilling och inbäddade derivat i upptagna konvertibellån (se not 2.14 Upplåning). Tillgångar och skulder i denna kategori klassificeras som kortfristiga tillgångar och skulder om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som långfristiga tillgångar och skulder.

Tillgångar och skulder i denna kategori redovisas till verkligt värde både vid anskaffningstidpunkten och i efterföljande perioder.

LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. I koncernen utgörs dessa av aktier och andelar.

REDOVISNING OCH VÄRDERING

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmlåner som är förknippade med äganderätten. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar.

Säkring av nettoinvestering

Den andel av vinst eller förlust på ett säkringsinstrument som bedöms som en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas i resultaträkningen. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital (övrigt totalresultat) redovisas i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

2.9 VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU).

2.10 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis

NOTER

till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

2.11 LIKVIDA MEDEL

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och korta placeringar med förfallotid inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

2.12 AKTIEKAPITAL

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.13 LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder är förpliktelse att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.14 UPPLÅNING

Eventuella utnyttjade checkräkningskrediter redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder i balansräkningen.

Bolaget har emitterat konvertibla skuldebrev, så kallade sammansatta finansiella instrument, där innehavaren kan kräva att de konverteras till aktier, och där antalet aktier som ska emitteras inte påverkas av förändringar i aktiernas verkliga värde. Skulddelen i ett sammansatt finansiellt instrument redovisas inledningsvis till verkligt värde för en liknande skuld som inte medför rätt till konvertering till aktier. Fullständiga villkor för dessa konvertibla skuldebrev finns på bolagets hemsida.

Eget kapital-delen redovisas inledningsvis som skillnaden mellan verkligt värde för hela det sammansatta finansiella instrumentet och skulddelens verkliga värde. Direkt hänförbara transaktionskostnader fördelas på skuld- respektive eget kapital-delen i proportion till deras initiala redovisade värden. Eget kapital-delen redovisas i eget kapital netto efter skatt.

Efter anskaffningstidpunkter värderas skulddelen av ett sammansatt finansiellt instrument till upplupet anskaffningsvärde genom användandet av effektivräntemetoden. Eget kapitaldelen av ett sammansatt finansiellt instrument omvärderas inte efter anskaffningstidpunkten, utom vid konvertering eller inlösen.

Inbäddade derivat i en konvertibel redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Derivatet redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och vinster och förluster till följd av förändring i verkligt värde redovisas i resultaträkningen i posten finansiella intäkter eller kostnader.

2.15 AKTUELL OCH UPPSKJUTEN SKATT

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Om emellertid den uppskjutna skatten uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat, redovisas den inte. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Koncernen har inte tagit upp denna fordran till något värde i balansräkningen annat än till den del den är kvittningsbar mot uppskjuten skatteskuld på temporära skillnader.

Kvarvarande underskottsavdrag, till den del de finns i Sverige, är koncernbidragsspärrade innebärande att de ej kan utnyttjas av det vinstgivande bolaget Starbreeze Production AB förens tidigast 2017.

2.16 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

PENSIONS FÖRPLIKTELSE

Inom koncernen finns enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har ingen förpliktelse att i framtiden betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas i form av personalkostnader i takt med att förmånerna intjänas.

NOTER

ERSÄTTNINGAR VID UPPSÄGNING

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställdes anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då den anställda accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Avgångsvederlag redovisas först då koncernen erbjudit frivillig avgång eller då formell, oåterkallelig, plan fastställts.

VINSTANDELS- OCH BONUSPLANER

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonusprogram och rörliga ersättningar. För bonusprogram kopplad till säljroyalty redovisas skuld och kostnad först då villkoren för att erhålla royalty är uppfyllda. Kostnad och skuld för rörliga ersättningar baseras på beräkningar av förväntat utfall.

2.17 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Koncernen har inrättat ett antal personaloptionsprogram där koncernen erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument (optioner).

Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner avseende personaloptionsprogrammen kostnadsförs. Det totala belopp som ska kostnadsföras baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna:

- > inklusive alla marknadsrelaterade villkor (t ex aktiemålkurs),
- > exklusive eventuell inverkan från tjänstgöringsvillkor (att den anställda kvarstår i företagets tjänst under en angiven tidsperiod),

Ikke marknadsrelaterade villkor för intjänande beaktas i antagandet om hur många optioner som förväntas bli intjänade. Den totala kostnaden redovisas fördelat över intjänandeperioden, vilket är den period under vilken alla de angivna intjänandevillkoren ska uppfyllas.

Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsrelaterade intjänandevillkoren. Den eventuella avvikelse mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

När optionerna utnyttjas, emitterar företaget nya aktier. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförbara transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital.

För varje utestående personaloptionsprogram görs avsättning för sociala kostnader vid varje bokslutstillfälle. Avsättningen för sociala kostnader beräknas enligt UFR 7 med tillämpning av samma värderingsmodell som använts när optionerna ställdes ut. Avsättningen omvärderas vid varje rapportstillfälle utifrån en beräkning av de avgifter som kan komma att erläggas när instrumenten löses. Utbetalningar av sociala avgifter i samband med anställdas lösen av optioner avräknas mot den avsättning som är gjord enligt ovan.

Koncernen innehar egna teckningsoptioner för kassaflödesmässig säkring av sociala avgifter på optionsprogrammen. Om och när dessa optioner avyttras kommer ersättningen att redovisas som en ökning av eget kapital utan påverkan på periodens resultat.

2.18 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseföruster.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

2.19 INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter från kunder som köper spel delas ofta mellan flera parter beroende på den roll parten har i affären. Beroende på om en part är distributör, förläggare, utvecklare eller innehar rättigheter som spelet bygger på erhålls olika andelar av bruttointäkten från kund.

För varje avtal som koncernen ingår i som part görs en analys av rollen och vad det innebär i fråga om att redovisningsmässigt agera som huvudman (principal) eller ombud (agent) i intäktsflödet. För de fall där koncernen bedöms som huvudman (principal) för ett intäktsflöde bruttoredovisas intäkten som nettoomsättning och de andelar som förs vidare till andra parter redovisas som kostnader i resultaträkningen. I de fall där Starbreeze i upplägget är att betrakta som ombud (agent) redovisas bara den nettoandel som koncernen erhåller som nettoomsättning.

Royalty för sålda spel redovisas som intäkt i den period som försäljningen skett. Starbreeze erhåller i enlighet med vissa förläggaravtal ett royaltyförskott vilket utbetalas under utvecklingstiden för att senare avräknas mot den royaltybetalning Starbreeze enligt avtalet är berättigad till. Sådant förskott redovisas som skuld och intäktsförs i takt med att försäljning av spel sker och royalty därmed upparbetas.

I de fall ersättning från förläggare utgör ersättning för utvecklingsuppdrag eller andra tjänster utan avräkning mot kommande royalty samt att övriga intäktsredovisningskriterier är uppfyllda så redovisas dessa intäkter i takt med att uppdraget utförs.

Vid försäljning av spel till detaljhandeln redovisas denna försäljning när ett koncernföretag har levererat produkten. Vissa kunder har rätt att returnera spel, intäkterna justeras för värdet på förväntade retur.

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.20 LEASING

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster Långfristig upplåning och Kortfristig upplåning. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

Koncernen leasar enbart anläggningstillgångar med operationella leasingavtal.

2.21 KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Bolagets likvida medel består av kassa och banktillgodohavanden.

2.22 RESULTAT PER AKTIE

FÖRE UTSPÄDNING

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden exklusive återköpta aktier som innehas som egna aktier av moderföretaget.

EFTER UTSPÄDNING

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. Moderföretaget har utgivit aktieoptioner vilka har en potentiell utspädningseffekt. För aktieoptioner görs en beräkning av det antal aktier som kunde ha köpts till verkligt värde, för ett belopp motsvarande det monetära värdet av de teckningsrätter som är knutna till utestående aktieoptioner. Det antal aktier som beräknas enligt ovan jämförs med det antal aktier som skulle ha utfärdats under antagande att aktieoptionerna utnyttjats.

> För mer information se not 18.

2.23 MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen för moderföretaget, Starbreeze AB, har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2. RFR 2 anger att moderföretaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Moderföretaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningens not 2, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Samma redovisningsprinciper som föregående år har tillämpats.

Moderbolaget tillämpar inte koncernens redovisning av kostnader för förvärv. I moderbolaget ingår kostnader avseende förvärv i andelar i koncernföretag under posten anläggningstillgångar.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med tillämpade regelverk kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för företagets årsredovisning anges i not 4.

UPPSTÄLLNINGSFORMER

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Det innebär skillnader, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader, avsättningar och rapport över förändringar i eget kapital.

AKTIER OCH ANDELAR I DOTTERFÖRETAG OCH INTRESSEFÖRETAG

Aktier och andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter.

När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag eller intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Nedskrivning av aktier i dotterföretag.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar klassificeras på ett annat sätt i moderföretagets balansräkning än i koncernens. I noterna om de finansiella tillgångarna framgår hur posterna i balansräkningen är relaterade till den klassificering som används i koncernens balansräkning och i koncernens redovisningsprinciper. Företaget tillämpar värdering till verkligt värde enligt ÅRL 4: 14a-d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 2.8 gäller därmed även för moderföretaget.

NOTER

DERIVAT OCH FÖRSÄKRINGSÅTGÄRDER

I moderföretaget redovisas en skuld avseende tilläggsköpeskilling som en säkring av nettoinvesteringen i en utlandsverksamhet. Hela effekten av förändringar i valutakurserna redovisas när säkringen upphör och säkringsinstrumenten förfaller till betalning.

KONCERNBIDRAG

Koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition.

UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisar emellertid i en juridisk person den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver som en del av de obeskattade reserverna. Även bokslutsdispositionerna i resultaträkningen redovisas inklusive uppskjuten skatt.

LEASING

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som operationell leasing (hyresavtal).

2.24 JOINT VENTURES

Enligt IFRS 11 ska ett innehav i ett samarbetsarrangemang klassificeras antingen som gemensam verksamhet eller ett joint venture beroende på de kontraktuella rättigheterna och skyldigheterna varje investerare har. Koncernen har endast joint ventures. Joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Enligt kapitalandelsmetoden redovisas innehav i joint ventures initialt i koncernens balansräkning till anskaffningskostnad. Det redovisade värdet ökas eller minskar därefter för att beakta koncernens andel av resultat och övrigt totalresultat från sina joint ventures efter förvärvstidpunkten. Koncernens andel av resultat ingår i koncernens resultat och koncernens andel av övrigt totalresultat ingår i övrigt totalresultat i koncernen. Utdelningar från joint ventures redovisas som en minskning av investeringens redovisade värde. Orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernen och dess joint ventures elimineras till omfattningen av koncernens innehav i joint ventures. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen utgör en indikation på nedskrivning av tillgången som överförs. Redovisningsprinciperna för joint ventures har justerats om nödvändigt för att säkerställa överensstämmelse med koncernens redovisningsprinciper.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 FINANSIELLA RISKER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: marknadsrisk (omfattande främst valutarisk, samt en ej väsentlig ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens resultat. Riskhanteringen sköts av ekonomiavdelning och vid i enlighet med de beslut som fattas av styrelsen.

A. MARKNADSRISK

Valutarisk

Om kursen för USD hade varit 10 % högre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2016 ha varit 32,7 MSEK (9,8 MSEK) högre och årets kostnader skulle ha varit 37,1 MSEK (5,6 MSEK) högre samt 26,9 MSEK (27 MSEK) högre.

Om kursen för USD hade varit 10 % lägre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2016 ha varit 32,7 MSEK (9,8 MSEK) lägre och årets kostnader skulle ha varit 37,1 MSEK (5,6 MSEK) lägre.

Om kursen för EUR hade varit 10 % högre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2016 ha varit 0 MSEK (0 MSEK) högre och årets kostnader skulle ha varit 16,0 MSEK högre.

Om kursen för EUR hade varit 10 % lägre i förhållande till SEK med alla andra variabler konstanta, skulle årets intäkter per den 31 december 2016 ha varit 0 MSEK (0 MSEK) lägre och årets kostnader skulle ha varit 16,0 MSEK lägre.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10% i förhållande till euron med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt per den 31 december 2016 ha varit 29,8 MSEK (12,1 MSEK) lägre/högre, till största delen som en följd av vinster/förluster vid omräkning av tilläggsköpeskillingen för Nozon och Parallaxter.

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10% i förhållande till USD, med alla andra variabler konstanta, skulle den omräknade vinsten efter skatt per den 31 december 2016 ha varit 18,9 MSEK (19,7 MSEK) lägre/högre.

RÄNTERISK AVSEENDE KASSAFLÖDE OCH VERKLIGA VÄRDEN

Bolaget har för närvarande räntebärande skulder i form av konvertibla lån. Dessa lån löper med en fast ränta och avbetalningsplan vilket gör att ränterisken är låg.

NOTER

PRISRISK

Koncernen exponeras för prisrisk om placeringar, vilka klassificeras som tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, innehas av koncernen. Per den 31 december 2016 finns inga kortfristiga placeringar i bolaget.

B. KREDITRISK

Kreditrisk uppstår genom likvida medel och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating "A" accepteras. För att minimera kreditrisker görs löpande bedömning av partners kreditvärdighet.

C. LIKVIDITETSRISK

Kassaflödesprognoser upprättas för koncernen i sin helhet. Finansavdelningen upprättar och utvärderar löpande prognoser för koncernens likviditetsreserv. Koncernen har inga checkräkningskrediter och inte heller några lånelöften.

Koncernens ledning och styrelse utvärderar kontinuerligt olika finansieringsalternativ och historiskt har finansieringen av bolagets verksamhet skett genom en kombination av eget genererat kassaflöde från försålda spel, förskottsroyalty från partners samt olaga typer av aktie-

marknadstransaktioner. Framgent kommer verksamheten fortsatt att finansieras på detta sätt men kan komma att kompletteras med extern lånefinansiering.

Koncernens policy är att om placeringar görs så skall dessa vara säkra placeringar med låg risk och med korta löptider vilket minskar risk för likviditetsbrist.

Tabellen nedan analyserar koncernens finansiella skulder och nettoreglerade derivatinstrument som utgör finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

D. KAPITALRISK

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.

Kapitalet bedöms på basis av koncernens soliditet.

LIKVIDITETSRISK, KONCERNEN

	1-6 mån	7-12 mån	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2016					
Leverantörsskulder och andra skulder	41 990	-	-	-	-
Långfristig skuld tilläggsköpeskilling ePawn	80	2 599	30 136	6 697	-
Långfristig skuld tilläggsköpeskilling Nozon/Parallaxter	-	-	-	154 910	322 410
Långfristig skuld tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	-	9 370	-	-
Konvertibelt lån Smilegate	2 151	2 151	4 301	221 075	-
Konvertibelt lån Acer	-	755	76 271	-	-
Övrigt långfristig skuld	-	-	-	2 448	-
Summa	44 221	5 505	120 078	385 130	322 410
Per 31 december 2015					
Leverantörsskulder och andra skulder	53 923	-	-	-	-
Långfristig skuld tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	-	8 227	-	-
Summa	53 923	0	8 227	-	-

NOTER

Försäljningsutvecklingen för PAYDAY 2 samt det kapital som Smilegate har tillfört bolaget gör att bolaget bedömer att nuvarande finansiering är tillräcklig för att bedriva verksamheten i sin nuvarande omfattning åtminstone de kommande 24 månaderna. Bolagets styrelse och ledning utvärderar löpande koncernens långsiktiga kapitalbehov och finansieringsalternativ.

E. BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- > Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- > Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar) (nivå 2)
- > Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Följande tabell visar koncernens finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde per 31 december 2016.

Under året har ingen överföring mellan skett mellan värdering kategorierna.

Finansiella instrument i nivå 2

Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. För koncernen återfinns här aktier i Cmunne och investering i konvertibla lånefordringar och ett inbäddatderivat som återfinns i balansposten konvertibla lån som emitterats till Smilegate. För investeringen i konvertibla lånen bedöms anskaffningsvärdet motsvara verkligt värde då löptiden för konvertibeln är kort. Det inbäddade derivatet som emitterats till Smilegate värderas till verkligt värde baserat på rådande aktiekurs, aktiens volatilitet och riskfri ränta.

I de fall ett eller flera väsentliga indata inte baseras på observerbar marknadsinformation klassificeras det berörda instrument i nivå 3.

Finansiella instrument i nivå 3

Verkligt värde har uppskattats genom att beräkna nuvärdet av framtida förväntade kassaflöden. Beräkningarna är baserade på en diskonteringsränta uppgående till 15% och antagna sannolikhetsjusterade intäkter kopplade till PrezenZ-tekniken i Nozon och Parallaxter.

Följande tabell visar förändringarna för instrument på nivå 3 under räkenskapsåret. Verkligt värde är baserat på framtida intäkter, som kommer att ligga till grund för tilläggsköpeskillingen.

BERÄKNING VERKLIGT VÄRDE, KONCERNEN, 2016	Nivå 2	Nivå 3
---	--------	--------

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2016		
--	--	--

Tillgångar som kan säljas		
----------------------------------	--	--

Finansiella anläggningstillgångar, aktier i Cmunne	11 502	-
--	--------	---

Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen		
---	--	--

Investering i konvertibla lånefordringar	14 183	-
--	--------	---

Finansiella skulder		
----------------------------	--	--

Villkorad köpeskilling	-	307 099
------------------------	---	---------

Konvertibelt lån	16 857	
------------------	--------	--

BERÄKNING VERKLIGT VÄRDE, KONCERNEN, 2015	Nivå 2	Nivå 3
---	--------	--------

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2015		
--	--	--

Tillgångar som kan säljas		
----------------------------------	--	--

Finansiella anläggningstillgångar, aktier i Cmunne	11 502	-
--	--------	---

Finansiella skulder		
----------------------------	--	--

Villkorad köpeskilling	-	8 227
------------------------	---	-------

Konvertibelt lån	-	-
------------------	---	---

Villkorad köpeskilling i samband med rörelseförvärv		
--	--	--

Ingående balans per 2015-12-31		8 227
--------------------------------	--	-------

Valutaförändring		-8 076
------------------	--	--------

Rörelseförvärv gjorda under året		306 948
----------------------------------	--	---------

Utgående balans per 2016-12-31		307 099
--------------------------------	--	---------

NOTER

BERÄKNING VERKLIGT VÄRDE, MODERBOLAGET, 2016

Nivå 2

Nivå 3

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2016

Finansiella skulder

Villkorad köpeskilling	-	305 207
Konvertibelt lån	16 857	-

BERÄKNING VERKLIGT VÄRDE, MODERBOLAGET, 2015

Nivå 2

Nivå 3

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen per 31 december 2015

Finansiella skulder

Villkorad köpeskilling	-	7 049
Konvertibelt lån	-	-

Villkorad köpeskilling i samband med rörelseförvärv

Ingående balans per 2015-12-31	7 049
Valutaförändring	0
Rörelseförvärv gjorda under året	298 158
Utgående balans per 2016-12-31	305 207

NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR & BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet samt andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

INKOMSTSKATTER

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

Eftersom bolagets framtida beräknade vinster förväntas bli tillräckligt stabila och det därmed är sannolikt att dessa kan utnyttjas har en uppskjuten skattefordran på 30 712 TSEK (5 252 TSEK) har tagits upp på värdet av underskottsavdrag per den 31 december 2016. Det ackumulerade skattemässiga svenska underskottet per den 31 december 2016 uppgår till 84 773 MSEK (23,9 MSEK) och det ackumulerade skattemässiga underskottet i utländska dotterbolag uppgår till 84 084 MSEK (50,3 MSEK). Underskott kan ej utnyttjas mellan bolag i olika länder och det kvarvarande svenska underskottsavdraget är koncernbidragsspärrade till den del att det för närvarande ej kan utnyttjas av det vinstgivande dotterbolaget Starbreeze Production AB förens tidigast 2017.

Starbreeze har även bolag som är lokaliserade i Luxemburg, där framtida vinster kan komma att beskattas till en lägre skattesats än i Sverige. Skulle detta skatteupplägg inte godkännas av skattemyndigheten kan detta drabba Starbreeze på negativt sätt.

INTÄKTSREDOVISNING

Vid försäljning av egentillverkade spel sker både med Starbreeze som distributör och med externa distributörer. Det senare avser främst försäljning av fysiska spel för spelkonsoller som PS4 och Xbox Live. Bruttobetalningsströmmen går i de flesta fall via Starbreeze. Starbreeze har bedömt att vissa avtal skall klassificeras som intäktssdelningsavtal innebärande att Starbreeze i sin resultaträkning endast redovisas sin andel av intäkten (royalty). För avtal där bedömningen istället är att Starbreeze är part mot slutkunden så skall bolaget redovisa hela intäkten brutto och förläggarens andel av intäkterna skall redovisas som en avgående kostnadspost vilket innebär samma nettoresultat som med nuvarande redovisning. I nettoomsättningen ingår även försäljning av licenser, spelfranchise eller andra liknande rättigheter då dessa transaktioner är av

återkommande karaktär. Ett exempel på en sådan transaktion var försäljningen av vissa konsoll rättigheterna till spelet Raid.

AKTIVERING AV KOSTNADER FÖR SPELUTVECKLING

Koncernens kostnader för spelutveckling aktiveras då spelet är First Playable för att spelet då är tillräckligt tekniskt spelbart för att bedöma den kommersiella potentialen. Bedömningen av kommersialiserbarhet och avkastning baserades på tidigare släppta spel.

Utveckling av tilläggs paket till (s.k. DLC) uppfyller inte kraven på aktivering då de enskilda tilläggs paketen inte kan särskiljas kostnadmässigt.

För PAYDAY 2 har tillgången skrivits av från och med lanseringen av spelet och över en bedömd nyttjandeperiod på 18 månader.

TILLÄGGSKÖPESKILLING GEMINOSE

För villkorad köpeskillning, som är kopplad till spelet Geminoses EBITDA, och som kan komma att utfalla inom 5 år fr.o.m. förvärvsavtalets tecknande, har sannolikhetsbedömning gjorts och skulden tas upp som skuld i moderbolaget och koncernen.

TILLÄGGSKÖPESKILLING ePaw

För villkorad köpeskillning, som är kopplad till intäkterna kopplade till den teknologi som förvärvades, har sannolikhetsbedömnings gjorts och skulden tas upp som skuld i moderbolaget och koncernen.

TILLÄGGSKÖPESKILLING NOZON/PARALLAXTER

För villkorad köpeskillning, som är kopplad till intäkterna kopplade till den teknologi som förvärvades, och som kan komma att utfalla inom 10 år fr.o.m. förvärvsavtalets tecknande har sannolikhetsbedömning gjorts och skulden tas upp som skuld i moderbolaget och koncernen.

NEDSKRIVNINGSTEST IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod, i enlighet med IFRS och IAS 36. Prövningen sker oftare om indikation finns på värdenedgång.

För känslighetsanalys se not 21 Immateriella anläggningstillgångar.

NOTER

NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR & BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL FORTS.

KONVERTIBLA LÅN

De konvertibla lånen bokförs dels som eget kapital och dels som lån. Fördelningen baseras på det nuvärdesberäknade framtida kassaflödet i förhållande till det erhållna lånet. Det nuvärdesberäknade beloppet bokförs som skuld och skillnaden mellan detta belopp och den erhållna likviden bokförs som eget kapital. Ett viktigt antagande här är diskonteringsräntan. Den använda diskonteringsräntan har varit 9%. I det konvertibla lånet gentemot Smilegate ingår ett inbäddat derivat som värderas till verkligt värde. För beräkning av verkligt värde är aktiens volatilitet ett viktigt antagande.

NEDSKRIVNINGSTEST AV GOODWILL

Goodwill baserar sig på koncernens bedömda kassaflöde för de kommande 5 åren med uppskattad tillväxt om 2% efter prognosperioden.

NOT 5 SEGMENTSINFORMATION

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren vilken är verkställande direktören som också är ansvarig för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentets resultat. Den verkställande ledningen bedömer verksamheten i sin helhet d.v.s. som ett segment.

Inom Starbreeze finns fyra nybildade affärsområden; Starbreeze Games, Starbreeze Publishing, Starbreeze VR och Starbreeze Tech. I dagsläget finns dock inte fristående samlad finansiell information för dessa affärsområden utan den interna rapporteringen som regelbundet granskas av den verkställande direktören utgörs av koncernen som en enhet. Detaljuppföljning görs av försäljningsutvecklingen för PayDay och Dead by Daylight, medan övrig rapportering till den högste verkställande beslutsfattaren (så som rollen definieras av standarden IFRS 8, vilket är grunden för segmentsrapportering enligt IFRS) är under utveckling. I takt med att fler spel tillkommer och utvecklas från affärsområdena kan den interna rapporteringen komma att förändras vilket gör att verksamheten i framtiden kan komma att bestå av mer än ett rörelsesegment.

Koncernens partners finns i tre geografiska regioner.

Koncernen säljer inte direkt till slutkund utan försäljningen sker till distributörer /plattform-sägare. De två största distributörerna/plattformsägarna stod för 95 % av omsättningen under 2016.

Tillgångar och investeringar är lokaliserade enligt tabell nedan.

TILLGÅNGAR OCH INVESTERINGAR
FÖRDELNING 2016-12-31

	Sverige	USA	Frankrike	Luxemburg	Belgien	Spanien	Taiwan	Totalt koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	293 095	211 735	131 041	299 763	367 387	-	-	1 303 021
Finansiella anläggningstillgångar	28 686	2 119	1 099	44	22	-	8 639	40 609
Materiella anläggningstillgångar	11 052	8 491	1 088	-	2 188	639	-	23 458
Summa	332 833	222 345	133 228	299 807	369 597	639	8 639	1 367 088

TILLGÅNGAR OCH INVESTERINGAR
FÖRDELNING 2015-12-31

	Sverige	USA	Frankrike	Luxemburg	Belgien	Spanien	Taiwan	Totalt koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	81 015	152 790	29 895	125 726	-	-	-	389 426
Finansiella anläggningstillgångar	14 502	1 121	-	-	-	-	-	15 623
Materiella anläggningstillgångar	9 231	6 812	730	-	-	-	-	16 773
Summa	104 748	160 723	30 625	125 726	0	0	0	421 822

SEGMENTSINFORMATION, KONCERNEN	2016	150701-151231
Nettoomsättning Sverige	2 779	1 565
Nettoomsättning Övriga Europa	91 794	50 762
Nettoomsättning USA	250 889	46 503
Summa	345 463	98 830

NOT 6 NETTOOMSÄTTNING

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Utvecklingsuppdrag	69 783	28 155	101 935	48 183
Royalty	275 380	68 051	-	-
Övriga tjänster	300	2 624	-	-
Summa	345 463	98 830	101 935	48 183

NOT 7 ÖVRIGA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Valutakursvinster	21 515	-	13 905	-
Övriga intäkter	1 617	481	-	-
Summa	23 132	481	13 905	-

NOT 8 KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Externa tjänster	195 143	41 430	4 828	33 482
Personalkostnader	148 517	59 712	35 499	10 664
Lokalkostnader	22 320	7 849	-293	78
Övriga kostnader	75 845	16 959	93 434	7 420
Av- och nedskrivningar	24 765	2 575	703	241
Summa	466 591	128 525	134 171	51 885

NOT 9 ERSÄTTNING TILL REVISORER

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Revisionsuppdraget	688	793	604	621
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	284	102	284	102
Skatterådgivning	2 322	708	2 322	708
Övriga tjänster	670	177	670	147
Summa	3 964	1 780	3 880	1 578

NOT 10 OPERATIONELL LEASING

Koncernen hyr tio kontor och viss maskinell utrustning av mindre värde enligt ej uppsägningsbara kontrakt. Leasingavtalen avseende kontoren löper till 2017-03-31, 2017-03-31, 2017-04-18, 2017-04-30, 2017-05-01, 2017-06-30, 2019-11-14, 2021-12-01, 2023-09-30 och 2024-05-31.

Nominellt värde av framtida minimileasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt nedan. 98,6 % av leasingavgifterna avser lokalhyra.

Tabellen nedan visar årets kostnader för leasing.

LEASINGKOSTNADER (MINIMIAVGIFTER)	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Förfaller till betalning inom 1 år	33 448	13 046	245	74
Förfaller till betalning inom 2-5 år	118 016	37 608	483	32
Förfaller till betalning efter 5 år	22 598	16 298	-	-
Summa	174 062	66 952	728	106

LEASINGKOSTNADER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Lokalhyror	21 316	7 849	118	64
Utrustning	313	47	233	31
Summa	21 629	7 896	351	96

NOT 11 MEDELANTALET ANSTÄLLDA

MEDELANTALET ANSTÄLLDA	2016		150701-151231	
	Medelantalet anställda	Varav män	Medelantalet anställda	Varav män
Moderbolaget				
Sverige	17	12	5	3
Dotterbolagen				
Sverige	95	84	70	63
Frankrike	15	14	9	9
USA	19	15	21	18
Luxembourg	1	1	-	-
Belgien	3	2	-	-
Spanien	1	1	-	-
Summa	151	129	105	93

STYRELSELEDAMÖTER & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	2016		150701-151231	
	Antal balansdagen	Varav män	Antal balansdagen	Varav män
Koncernen				
Styrelseledamöter	6	6	5	4
VD samt ledande befattningshavare	8	6	7	5
Moderbolaget				
Styrelseledamöter	6	6	5	4
VD samt ledande befattningshavare	7	5	3	3

NOT 12 KOSTNADER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

TOTALT	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Löner och andra ersättningar	108 676	34 208	22 622	4 798
Sociala kostnader	34 683	24 698	10 897	5 981
(varav pensionskostnader)	(3 704)	(1 461)	(2 084)	(521)
Summa	143 359	58 906	33 519	10 779
Löner & ersättningar fördelade mellan styrelse & VD samt övriga anställda	Styrelsen och VD		Övriga anställda	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Koncernen	5 644	3 307	103 032	30 901
Moderbolaget	5 644	3 307	16 717	1 491

STYRELSEN

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Av stämman beslutat styrelsearvode för räkenskapsåret 2016 uppgår till 1 300 TSEK (1 300 TSEK). Styrelse-ordförande erhåller 700 TSEK (700 TSEK) och styrelseledamöterna 200 TSEK (200 TSEK) vardera. Därutöver utgår arvode för arbete i ersättningsutskott eller revisionsutskott med 100 TSEK (100 TSEK) för ordförande i utskottet samt 50 TSEK (50 TSEK) per ledamot i utskottet.

Pensionskostnaderna har uppgått till 0 TSEK (0 TSEK). Bolagets utestående pensionsförpliktelser till styrelsen uppgår till 0 TSEK (0 TSEK). Av under räkenskapsåret utbetalt arvode har styrelsemedlemmar fakturerat 960 TSEK (322 TSEK), resterande har betalats ut som lön.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Styrelsens ordförande förhandlar med verkställande direktören beträffande dennes lön och villkor. Dessa föredras därefter av ordförande för övriga styrelseledamöter, innan slutgiltigt beslut fattas av styrelsen. I löner och ersättningar till styrelse och vd ingår löner och förmåner för verkställande direktör under året med 3 936 TSEK (2 628 TSEK) och pensionskostnader med 206 TSEK (118 TSEK). För verkställande direktör gäller en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning och 9 månader från bolagets sida. Något avtal om avgångsvederlag finns ej.

För verkställande direktören erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättningar till andra ledande befattningshavare beslutas av verkställande direktören.

NOT 13 ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

PRINCIPER

Principerna för ersättningar till ledande befattningshavare fastställdes på årsstämman i maj 2016. Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare skall bestå av fast lön. Styrelsen äger även rätt att fatta beslut om rörlig ersättning i form av kontant bonus till belopp som på årsbasis ej överstiger en halv fast årslön för berörd ledande befattningshavare.

För verkställande direktör och ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt sedvanlig ITP-plan. För verkställande direktör gäller en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning och 9 månader från bolagets sida. Övriga ledande befattningshavare har en uppsägningstid på 1 till 9 månader. Det finns inga avtal om avgångsvederlag.

Med övriga ledande befattningshavare avses ledningsgruppen enligt sammanställningen i avsnittet Ledande befattningshavare.

ERSÄTTNINGAR OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Till ledande befattningshavare inklusive vd har en totalsumma avseende lön, rörliga ersättningar och andra förmåner utgått med 14 373 TSEK (3 826 TSEK). Aktierelaterad ersättning uppgår till 7 189 TSEK (3 936 TSEK). För ledande befattningshavare erläggs avgiftsbestämda pensionspremier vilka motsvarar kostnaden enligt ITP-plan.

Kostnader för aktieoptioner, som tilldelats anställda och två styrelseledamöter, belastar räkenskapsårets resultat med 9 701 TSEK (17 837 TSEK).

STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, 2016	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning & royalty	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Aktie relaterad ersättning	Summa	Tilldelade Personal-, styrelse- optioner	Kvarvarande Personal-, styrelse- optioner	Tilldelade tecknings- optioner	Kvarvarande tecknings- optioner
Michael Hjorth, styrelseledamot/ordförande	900	-	-	-	-	900	0	0	0	0
Matias Myllyrinne, styrelseledamot	200	-	-	-	6 100	6 300	267 000	0	0	0
Christoffer Saidac, styrelseledamot	300	-	-	-	-	300	0	0	0	0
Eva Redhe, styrelseledamot	300	-	-	-	4 539	4 839	267 000	0	267 000	0
Bo Andersson Klint, VD/styrelseledamot	2 669	1 250	25	206	3 083	7 233	400 000	133 334	991 766	0
Övriga ledande befattningshavare, i genom- snitt 7 personer, vid årets utgång 7 personer	9 411	487	531	894	4 106	15 429	705 000	368 336	572 435	341 666
Summa	13 780	1 737	556	1 100	17 828	35 001	1 639 000	501 670	1 831 201	341 666

STYRELSE & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE, 150701-151231	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning & royalty	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Aktierelaterad ersättning	Summa
Michael Hjorth, styrelseledamot/ordförande	455	-	-	-	-	455
Matias Myllyrinne, styrelseledamot	69	-	-	-	77	146
Christoffer Saidac, styrelseledamot	83	-	-	-	-	83
Eva Redhe, styrelseledamot	72	-	-	-	77	149
Bo Andersson Klint, VD/styrelseledamot	1 258	-	-	118	1 460	2 836
Övriga ledande befattningshavare, i genomsnitt 6 personer, vid årets utgång 6 personer	2 469	-	99	588	2 503	5 659
Summa	4 406	-	99	706	4 117	9 328

NOTER

NOT 14 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Valutakursförluster	-1 202	-539	-	986
Avyttring maskiner och inventarier	-	-308	-	-
Summa	-1 202	-847	-	986

NOT 15 FINANSIELLA INTÄKTER & KOSTNADER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Ränteintäkter	8	286	4 572	1 604
Värdetförändring kortfristiga placeringar och konvertibel lån	17 503	-	9 298	-
Summa finansiella intäkter	17 511	286	13 870	1 604
Räntekostnader	-408	-128	-5	-432
Räntekostnader, konvertibla lån	-17 788	-	-17 788	-
Summa finansiella kostnader	-18 196	-128	-17 793	-432
Summa	-685	158	-3 923	1 172

NOT 16 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231
Skiltnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-	73
Koncernbidrag	30 247	47 199
Summa	30 247	47 272

Överavskrivningar är skillnaden mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan.

NOT 17 INKOMSTSKATT & UPPSKJUTEN SKATT

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701-151231	2016	150701-151231
Redovisat resultat före skatt	55 900	21 192	-22 255	44 742
Skatt enligt gällande skattesats	-21 991	-3 689	4 896	-9 843
Skatteeffekt av övriga ej avdragsgilla kostnader	-603	-1 024	-141	-25
Skatteeffekt av övriga ej skattepliktiga intäkter	4 595	29	38	21
Skatteeffekt av kostnader för emission av egenkapitalinstrument *	1 368	-	1 368	-
Skatteeffekt av bokslutsdispositioner	-	169	-6 654	-16
Utländsk källskatt	-1 240	-	-	-
Skatteeffekt av underskottsavdrag som redovisas i balansräkningen	25 461	5 252	492	5 252
Förändring av ej redovisade skattefordringar avseende underskottsavdrag	-6 182	-124		9 863
Justering av föregående års skatt	-216		-1	
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	1 191	613	-1	5 252

* Redovisas direkt mot eget kapital.

Den gällande skattesatsen är skattesatsen för inkomstskatt i koncernen. Temporära skillnader föreligger i de fall tillgångars eller skulders respektive skattemässiga värden är olika. Starbreeze temporära skillnader har huvudsakligen uppkommit genom skattemässiga underskott. Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster samt till den del de är kvittningsbara mot uppskjuten skatteskuld på temporära skillnader.

En uppskjuten skattefordran på 30 712 TSEK (5 232 TSEK) har tagits upp på värdet av underskottsavdrag per den 31 december 2016. Det ackumulerade skattemässiga svenska underskottet

per den 31 december 2016 uppgår till 84 773 MSEK (23,9 MSEK) och det ackumulerade skattemässiga underskottet i utländska dotterbolag uppgår till 84 084 MSEK (50,3 MSEK). Underskott kan ej utnyttjas mellan bolag i olika länder och det kvarvarande svenska underskottsavdraget är koncernbidragsspärrade till den del att det för närvarande ej kan utnyttjas av det vinstgivande dotterbolaget Starbreeze Production AB förens tidigast 2017.

De redovisade underskottsavdragen i koncernen har inget förfallodatum.

NOTER

NOT 17 INKOMSTSKATT & UPPSKJUTEN SKATT FORTS.

Fördelning av inkomst skatt koncernen	2016	150701-151231
Aktuell skatt	947	635
Uppskuten skatt	244	-22
Skatt på årets resultat enligt resultat räkning	1 191	613
KONCERNEN	2016-12-31	2015-12-31
Ingående balans uppskjuten skattefordran	5 252	0
Förändring via resultaträkning avseende underskottsavdrag	25 461	5 252
Utgående balans uppskjuten skattefordran	30 713	5 252
Ingående balans uppskjuten skatteskuld	42 356	39 603
Ökning genom rörelseförvärv	47 308	2 263
Förändring avseende temporära skillnader för aktiverat utvecklingsarbete	25 510	0
Upplösning uppskjuten skatt	-294	-147
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	0	169
Valutadifferenser	4 255	468
Utgående balans uppskjuten skatteskuld	119 135	42 356
Specifikation uppskjuten skatteskuld	2016-12-31	2015-12-31
Avskrivning spelmotor	-2 442	-2 147
Temporära skillnader på övervärden i koncernen	95 230	43 666
Obeskattade reserver	837	837
Förändring avseende temporära skillnader för aktiverat utvecklingsarbete	25 510	0
Summa uppskjuten skatteskuld	119 135	42 356

NOT 18 RESULTAT PER AKTIE

Resultat per aktie före och efter utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella stamaktier. För aktieoptioner görs en beräkning av det antal aktier som kunde ha köpts till verkligt värde, för ett belopp motsvarande det monetära värdet av de teckningsrätter som är knutna till utestående aktieoptioner. Det antal aktier som beräknas enligt ovan jämförs med det antal aktier som skulle ha utfärdats under antagande att aktieoptionerna utnyttjas.

KONCERNEN	2016	150701-151231
Resultat per aktie		
före utspädning, kr	0,22	0,09
efter utspädning, kr	0,22	0,09
Antal aktier vid periodens slut		
före utspädning	276 879 720	230 361 091
efter utspädning*	304 352 451	234 449 769
Genomsnittligt antal aktier		
före utspädning	255 276 469	230 001 583
efter utspädning**	257 234 798	234 090 261

* Med hänsyn till utställda konvertibler ger en antagen konvertering av Smilegate konvertibeln ytterligare 15 941 586 aktier (Den, under särskilda omräkningsfall, möjliga utspädningen om ytterligare 12 146 871 B-aktier som uppkom till följd av den teckningsoption som utfärdades vid omläggningen av Smilegate-konvertibeln beaktas inte i uträkningen.) och en antagen konvertering av Acer konvertibeln 4 237 677 aktier. Vidare ingår i personaloptioner med 2 805 046 aktier, teckningsoptioner om 2 439 423 aktier och slutligen teckningsoptioner i företagets innehav i syfte att hedga personal optionsprogrammen om 2 049 000 aktier. Det totala antalet aktier efter utspädning uppgår då till 304 352 451.

** Vid beräkningen av resultat per aktie fick konvertiblerna en omvänd utspädningseffekt. Enligt IFRS regelverk skall dessa då inte inkluderas vid beräkning av genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Endast personaloptioner och teckningsoptioner ingår i denna beräkning.

NOT 19 VARULAGER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Färdiga varor	2	2	-	-
Summa	2	2	-	-

NOT 20 UTDELNING PER AKTIE

Ingen utdelning kommer att föreslås.

NOT 21 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwillen består av synergier och andra immateriella tillgångar såsom marknadsposition, relationer med tredjeparter och personal från förvärven av Overkill Software i juni 2012, Geminose Inc i september 2014, Starbreeze Paris (f.d. InfinitEye) i juni 2015, Orange Grove Media LLC i juli 2015 och Payday Production LLC i september 2015. Under 2016 förvärvades ytterligare ePawn, Parallaxter och Nozon som ökat upp goodwillbalansen avseende relationer med tredjeparter och personal.

Koncernen undersöker löpande om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, i enlighet med IFRS och IAS 36.

Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar har uppskattning av försäljningsprognoser gjorts dels för koncernen som helhet, dels för separata spelutvecklingsprojekt.

Per den 30 september 2016 har nedskrivningstester gjorts för goodwill och aktier i dotterbolag och spelutvecklingsprojekteten för vilka kostnader aktiverats men som ännu inte är färdigställda och därmed ännu inte avskrivs planenligt, har testats separat. Räkenskapsårets förvärv har skett nära inpå årsskiftet och då det inte är några förändringar i bedömningarna avseende de underliggande kassaflödena anses transaktionspriset motsvara återvinningsvärdet.

Det har inte visat sig finnas något nedskrivningsbehov vare sig för goodwill där koncernen utgörs av en enda kassagenererande enhet eller sett till enskilda spelutvecklingsprojekt.

GOODWILL

Goodwill baserar sig på koncernens bedömda kassaflöde för de kommande 5 åren med en tillväxt om 2 % (2%) efter prognosperioden. En skattesats om 22 % (22%) har använts vilket antas motsvara snittet i koncernen. Vidare har en diskonteringsränta, före skatt, på 17,6 % (17,6) applicerats. En känslighetsanalys visar att en marginal kvarstår även med reducerade intäkter på 30 % (30%) samt ökad diskonteringsränta med 10 (10) procentenheter. Prövningen har inte inneburit något nedskrivningsbehov och under året har inga händelser inträffat som indikerar en värdenedgång. Den genomsnittliga EBITA marginalen har för prognosperioden varit 20 % (20%).

Viktiga antaganden vid nedskrivningsprövningen är kvantifieringen av framtida intäkter, tillväxt och kalkylränta.

SPELUTVECKLINGSPROJEKT

För spelutvecklingsprojekten har nedskrivningsprövningen baserats på respektive spels bedömda framtida kassaflöden och resultat utifrån företagsledningens prognoser och budgetar för de kommande 5 åren. Diskonteringsräntan som har använts vid nedskrivningstesterna är mellan 17,5–20% (20–76%). Den högre diskonteringsräntan för Geminose motiveras bl.a. av att Geminose ännu inte är ett etablerat varumärke såsom OTWD. En känslighetsanalys visar att en marginal kvarstår även med reducerade intäkter på 10 % (10%) samt ökad diskonteringsränta med 10 (10) procentenheter. Prövningen har inte inneburit något nedskrivningsbehov och under året har inga händelser inträffat som indikerar en värdenedgång.

NOTER

NOT 21 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR FORTS.

KONCERNEN	Goodwill	IP	Teknologi	Balanserade utgifter för spel- & teknologi utveckling	Övrigt	Summa
Ingående anskaffningavärden per 31 december 2015	74 314	102 350	98 983	138 464	6 705	420 816
Förvärv av dotterföretag	331 859		145 221	35	-	477 115
Förvärv av IP	-	254 190	-	-	-	254 190
Pågående utveckling						
– Egen spelutveckling	-	-	-	115 173	-	115 173
– Speutveckling inom förläggarverksamheten	-	-	-	40 392	-	40 392
– Egen teknikutveckling	-	-	-	39 277	-	39 277
Valutadifferenser	-1 643		9 348	340	-	8 045
Utgående anskaffningsvärden per 31 december 2016	404 530	356 540	253 552	333 681	6 705	1 355 008
Ingående av- och nedskrivningar per 31 december 2015	-	-4 689	-3 147	-23 551	-	-31 387
Årets avskrivning	-	-5 703	-8 530	-6 367	-	-20 600
Utgående av- och nedskrivningar per 31 december 2016	-	-10 392	-11 677	-29 918	-	-51 987
Summa bokfört värde per 31 december 2016	404 530	346 148	241 875	303 763	6 705	1 303 021
Ingående anskaffningavärden per 1 juli 2015	38 806	87 732	27 501	54 338	6 705	215 082
Förvärv av dotterföretag	34 809	13 251	1 317	-	-	49 377
Förvärv av teknologi	-	-	66 185	-	-	66 185
Pågående utveckling						
– Egen spelutveckling	-	-	-	34 965	-	34 965
– Speutveckling inom förläggarverksamheten	-	-	-	33 878	-	33 878
– Egen teknikutveckling	-	-	4 593	15 283	-	19 876
Valutadifferenser	699	1 367	-613	-	-	1 453
Utgående anskaffningsvärden per 31 december 2015	74 314	102 350	98 983	138 464	6 705	420 816
Ingående av- och nedskrivningar per 1 juli 2015	-	-4 019	-3 147	-23 551	-	-30 716
Årets avskrivning	-	-670	-	-	-	-670
Utgående av- och nedskrivningar per 31 december 2015	-	-4 689	-3 147	-23 551	-	-31 386
Summa bokfört värde per 31 december 2015	74 314	97 661	95 836	114 913	6 705	389 430

NOT 22 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

DATORER & ÖVRIGA INVENTARIER	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	21 527	16 732	4 084	7 309
Inköp	9 449	8 923	489	639
Ökning genom rörelseförvärv	1 816	-	0	-
Utrangeringar och avyttringar	-650	-4 128	0	-3 864
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	32 142	21 527	4 573	4 084
Ingående avskrivningar	-4 754	-7 044	-2 605	-6 226
Utrangeringar och avyttringar	236	4 195	0	3 862
Årets avskrivningar enligt plan	-4 166	-1 905	-703	-241
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 683	-4 754	-3 308	-2 605
Utgående restvärde enligt plan	23 458	16 773	1 265	1 479

NOT 23 FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Deposition hyresgaranti	5 387	4 121	-	-
Onoterade aktier	11 502	11 502	-	-
Konvertibel lånefordran	14 184	-	-	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar	898	0	0	0
Summa	31 971	15 623	-	-

NOTER

NOT 24 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Registrerings & verksamhetsland	verksamhet	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde
Starbreeze Studios AB	Sverige	Spelutveckling	100%	100%	10 000	16 543
Starbreeze Publishing AB	Sverige	Spelutveckling	100%	100%	1 000	11 100
Starbreeze Production AB	Sverige	Spelutveckling	100%	100%	1 000	13 265
Starbreeze USA Inc	USA	Spelutveckling	100%	100%	100	56 971
Starbreeze IP LUX	Luxemburg	Teknikutveckling	100%	100%	12 500	117
Starbreeze LA Inc	USA	Spelutveckling	100%	100%	100	106 168
Starbreeze VR AB	Sverige	Teknikutveckling	100%	100%	50 000	50
Starbreeze Ventures AB	Sverige	Investeringsverksamhet	100%	100%	50 000	550
ePawn	Frankrike	Teknikutveckling	100%	100%	58 281	149 697
Starbreeze Barcelona SL	Spanien	Spelutveckling	100%	100%	3 000	29
Nozon	Belgien	Teknikutveckling	100%	100%	8 000	44 614
Parallaxter	Belgien	Teknikutveckling	100%	100%	10 000	291 022
Summa						690 126

MODERBOLAGET, AKTIER I DOTTERBOLAG

	2016-12-31	2015-12-31
Ingående anskaffningsvärden	151 588	104 434
Förvärv dotterbolag	430 639	46 236
Aktieägartillskott	116 689	875
Justering av tilläggsköpeskillingen	-8 790	43
Utgående ackumulerat anskaffningsvärden	690 126	151 588

NOT 25 FINANSIELLA INSTRUMENT

KONCERNEN 31 DECEMBER 2016

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Onoterade aktier	-	-	11 502	11 502
Kundfordringar	16 672	-	-	16 672
Andra fordringar	15 189	14 183	-	29 372
Likvida medel	669 380	-	-	669 380
Summa	701 241	14 183	11 502	726 926

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	41 990	-	41 990
Konvertibelt lån ¹	243 113	16 857	259 970
Skuld, tilläggsköpeskilling Geminose Inc	-	7 841	7 841
Skuld, tilläggsköpeskilling ePawn	-	32 705	32 705
Skuld, tilläggsköpeskilling Nozon & Parallaxter	-	266 553	266 553
Övriga långfrista skulder	5 563	-	5 563
Summa	290 666	323 956	- 609 059

¹Se not 42.

KONCERNEN 31 DECEMBER 2015

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Onoterade aktier	-	-	11 502	11 502
Kundfordringar	6 075	-	-	6 075
Andra fordringar	26 925	-	-	26 925
Likvida medel	85 354	-	-	85 354
Summa	118 354	-	11 502	129 856

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	53 923	-	53 923
Avsättning tilläggsköpe- skilling Geminose Inc	-	8 227	8 227
Summa	53 923	8 227	62 150

NOTER

NOT 25 FINANSIELLA INSTRUMENT FORTS.

MODERBOLAGET 31 DECEMBER 2016

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Onoterade aktier	-	-	11 502	11 502
Kundfordringar			-	0
Andra fordringar	745 491		-	745 491
Likvida medel	540 119	-	-	540 119
Summa	1 285 610	-	11 502	1 297 112

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	25 732	-	25 732
Konvertibelt lån ¹	243 113	16 857	259 970
Skuld, tilläggsköpeskilling Geminose Inc		7 842	7 842
Skuld, tilläggsköpeskilling ePawn		32 705	32 705
Skuld, tilläggsköpeskilling Nozon & Parallaxter	-	266 553	266 553
Övriga långfristiga skulder	-		0
Summa	268 845	323 957	592 802

¹Se not 42.

MODERBOLAGET 31 DECEMBER 2015

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Onoterade aktier	-	-	11 502	11 502
Spärrade bankmedel	-	-		0
Kundfordringar	5 429	-	-	5 429
Andra fordringar	214 010	-	-	214 010
Likvida medel	20 181	-	-	20 181
Summa	239 620	-	11 502	251 122

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Skulder värderade till verkligt värde i resultaträkningen	Summa
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	99 077	-	99 077
Avsättning tilläggsköpe- skilling Geminose Inc	-	7 049	7 049
Summa	99 077	7 049	106 126

NOT 26 FINANSIELLA TILLGÅNGARS KREDITKVALITET

KUNDFORDRINGAR, KONCERNEN	2016-12-31	2015-12-31
Motparter utan extern kreditrating		
Grupp 1	16 672	6 075
Grupp 2	-	-
Summa	16 672	6 075

PER DEN 31 DECMEBER 2016 UPPGÅR FÖRFALLNA EJ REGLERADE KUNDFORDRINGAR TILL 2 883 TSEK (214 TSEK).

Grupp 1 - befintliga kunder (mer än 6 månader) utan tidigare betalningsförsummelser.

Grupp 2 - befintliga kunder (mer än 6 månader) med vissa tidigare uteblivna betalningar. Alla uteblivna betalningar har återvunnits fullt ut.

BANKMEDEL, KONCERNEN	2016-12-31	2015-12-31
Rating Aa1 hos kreditinstitutet Moody's	4 036	767
Rating Aa2 hos kreditinstitutet Moody's	1 120	327
Rating Aa3 hos kreditinstitutet Moody's	657 727	82 065
Rating A+ hos kreditinstitutet Moody's	6 436	2 195
Rating Baa1 hos kreditinstitutet Moody's	61	-
Summa	669 380	85 354

NOT 27 KUNDFORDRINGAR & ANDRA FORDRINGAR

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Långfristiga fordringar	-	-	-	-
Kundfordringar	16 672	6 076	0	5 429
Fordringar koncernföretag		-	743 647	211 376
Övriga fordringar	8 904	26 924	549	2 248
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	56 183	22 697	1 295	659
Summa	81 759	55 697	745 491	219 712

Förfallotidsanalys

	2016-12-31	2015-12-31
Ej förfallna	13 789	5 862
3 till 6 månader	2 883	214
Mer än 6 månader	-	-
Summa	16 672	6 076

	2016-12-31	2015-12-31
SEK	50 992	41 763
EUR	22 647	7 258
USD	8 120	6 676
Summa	81 759	55 697

NOTER

NOT 28 FÖRUTBETALDA KOSTNADER & UPPLUPNA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Övriga interimfordringar	13 946	4 994	1 295	659
Upplupna royaltyintäkter	42 236	17 703	-	-
Summa	56 182	22 697	1 295	659

NOT 29 LIKVIDA MEDEL

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Kassa och bank	466 804	85 354	338 557	20 281
Kortfristiga placeringar	202 576	-	201 561	-
Summa	669 380	85 354	540 118	20 281

I likvida medel ingår kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten och lätt och utan räntekostnader kan omvandlas till kontanter.

NOT 30 FÖRÄNDRING I ANTAL AKTIER

Antal aktier	B-aktier	A-aktier
Antal aktier 2015-06-30	144 985 326	72 492 662
Utnyttjande av teckningsoptioner	4 288 103	-
Riktad emission	8 595 000	-
Omvandling	16 017 555	-16 017 555
Antal aktier 2015-12-31	173 885 984	56 475 107
Nyteckning genom utnyttjande av optioner	6 610 890	-
Apportemission	13 834 717	-
Riktad emission	22 697 006	3 376 016
Omvandling	3 879 141	-3 879 141
Antal aktier 2016-12-31	220 907 738	55 971 982

Under räkenskapsårets har en riktad nyemission, till spelföretaget Smilegate, motsvarande 6 244 015 nya B-aktier och 3 376 016 nya A-aktier genomförts. I samband med emissionen ställdes ett konvertibelt skuldebrev ut vilket vid full konvertering, före eventuell villkorsförändring, kan konverteras till 15 941 586 nya B-aktier. Under året har man även ställt ut ett konvertibelt skuldebrev till Acer, som kan konverteras till 4 237 677 nya B-aktier. Under räkenskapsåret har även en riktad nyemission genomförts till Första AP-fonden om totalt 16 452 991 B-aktier. Under året har man även gjort apportemissioner. Förvärvet av Nozon/Parallaxter betalades delvis med 1 048 842 B-aktier, ePawn förvärvades delvis med 1 851 664 B-aktier och återköpet av Payday-

franchiset förvärvades med 10 934 211 B-aktier. Vidare har teckningsoptioner, avseende incitamentsprogram, motsvarande 6 560 899 aktier utnyttjats. Samtliga Stamaktier är fullt betalda.

1 366 000 teckningsoptioner finns för hedga personaloptionsprogrammen. Dessa optioner motsvarar 2 049 000 aktier. Under året har teckningsoptioner utnyttjats för att kassaflödesmässigt hedga utbetalningar vid inlösen av personaloptionsprogrammen, vilket ingår i posten "Nyteckning genom utnyttjande av optioner" i tabellen ovan.

NOT 31 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

LÅNGSIKTIGA INCITAMENTSPROGRAM

Det långsiktiga incitamentsprogrammet beslutas av årsstämman. Nedan följer en sammanfattning av bolagets befintliga långsiktiga incitamentsprogram.

PERSONAL- & STYRELSEOPTIONSPROGRAM 2014/2018

Bolaget har under juni 2014 utgivit totalt 4 775 000 personaloptioner till anställda och därutöver 534 000 s.k. styrelsepersonaloptioner till två styrelseledamöter. Personaloptionerna har utgivits vederlagsfritt till anställda och kommer att intjänas under 1, 2 respektive 3 år under förutsättning att den anställda kvarstår i sin anställning i koncernen samt under förutsättning att uppställda prestationskrav uppfyllts. Även styrelsepersonaloptionerna har utgivits vederlagsfritt och kommer att intjänas under 1, 2 respektive 3 år (räknat från årsstämman november 2013) men upphör om ledamoten avgår, avsätts eller inte ställer upp för omval. Efter fondemissionen i juni 2015 ger två personaloptioner rätt till teckning av tre B-aktier. Lösenpriset per aktie har omräknats med anledning av fondemissionen. Det nya lösenpriset motsvarar 2/3 av tidigare lösenpris och uppgår för den ursprungliga tilldelningen nu till 4,8 kronor per aktie. Personal- och styrelseoptionerna löper ut den 15 juni, 2018.

För personaloptionsprogrammet 2014/2018 var det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under räkenskapsåret, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 1,2 kr per option. Viktiga indata i modellen var aktiekursen 6,25 kr på tilldelningsdagen, lösenpris 4,8 kronor, volatilitet på 30 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löptid på optionerna på 4 år och årlig riskfri ränta på 0,73 %. För styrelsepersonaloptionsprogrammet tillämpas samma indata med undantag för löptiden som är tre år.

Volatiliteten mätt som standardavvikelsen för förväntad avkastning på aktiepriset baseras på statistiska analyser, för bolaget och andra bolag i samma industri, under flera alternativa mätperioder som föregår beslutstillfället varvid även optionernas särskilda villkor beaktats.

För vidare information om hedge av personaloptionsprogrammet se not 30.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2014/2017

Bolaget har i maj/juni 2014 utgivit totalt 1 999 999 teckningsoptioner till anställda varav 1 000 000 till VD och 999 999 till ledning/nyckelpersoner. Vidare har på likartade villkor 267 000 teckningsoptioner utgivits till en styrelseledamot, förutsatt att ledamotens uppdrag inte upphör före årsstämman 2015. Teckningsoptionerna har utgivits på marknadsmässiga villkor. Efter fondemissionen i juni 2015 ger två teckningsoptioner rätt till teckning av tre B-aktier. Lösenpriset per aktie har omräknats med anledning av fondemissionen. Det nya lösenpriset motsvarar 2/3 av tidigare lösenpris och uppgår nu till 8 kronor per aktie. Teckningsoptionerna löper ut den 30 maj, 2017.

För teckningsoptionsprogrammen 2014/2017 var det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under räkenskapsåret, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 30,5 öre per option. Viktiga indata i modellen var aktiekursen på tilldelningsdagen, volatilitet på 30 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löptid på optionerna på 3 år och årlig riskfri ränta på 0,73 %. Lösenpriset har räknats om med anledning av fondemission i juni 2015 och är 8 kronor. Efter fondemissionen ger två optioner rätt till teckning av tre B-aktier.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2015/2018 & 2015/2019

På årsstämman i november 2015 fattades beslut om ytterligare ett särskilt aktierelatert incitamentsprogram för ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner, i syfte att hantera nyrekryteringar och befordringar. Totalt sett ska upp till 3 500 000 teckningsoptioner, berättigande till teckning av 3 500 000 aktier av serie B, kunna utges inom ramen för det särskilda incitamentsprogrammet, där cirka hälften för en löptid om tre år och hälften en löptid om fyra år, med en lösenkurs motsvarande 200 procent respektive 240 procent av aktuell börskurs. Per den 31:e december 2016 har 1 780 000 av dessa teckningsoptioner tilldelats, varav 1 750 000 med löptid till november 2018, samt 30 000 med löptid till november 2019. Teckningsoptionerna löper ut den 30 november, 2019.

För den 3-åriga andelen av teckningsoptionsprogrammet 2015/2018 var det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under räkenskapsåret, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 29,1 öre per option. Viktiga indata i modellen var aktiekursen på tilldelningsdagen, volatilitet på 41,0 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löptid på optionerna på 3 år och årlig riskfri ränta på -0,30 %.

För den 4-åriga andelen av teckningsoptionsprogrammet 2015/2019 var det vägda genomsnittliga verkliga värdet för optioner som tilldelats under räkenskapsåret, fastställt med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell, 34,92 öre per option. Viktiga indata i modellen var aktiekursen på tilldelningsdagen, volatilitet på 41,0 %, förväntad utdelning på 0 %, förväntad löptid på optionerna på 4 år och årlig riskfri ränta på -0,09 %.

NOTER

NOT 31 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR FORTS.

	2016-12-31		2015-12-31	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier
PERSONAL- & STYRELSEOPTIONSPROGRAMMEN 2014/2018				
Ingående	3,76	5 771 020	3,84	10 171 653
Tilldelade personaloptioner	0,00	0	11,45	487 500
Tilldelade styrelsepersonaloptioner	4,80	0	4,80	-
Förverkade personaloptioner	4,90	-274 521	5,77	-600 002
Utnyttjade personaloptioner	4,83	-2 691 453	2,47	-4 288 131
Utgående	5,23	2 805 046	3,76	5 771 020
	2016-12-31		2015-12-31	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier
TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2014/2017				
Ingående	8,00	3 400 496	8,00	3 400 499
utnyttjade teckningsoptioner	8,00	-2 310 572	-	-
utnyttjade styrelseteckningsoptioner	8,00	-400 500	-	-
Utgående	8,00	689 424	8,00	3 400 499
	2016-12-31		2015-12-31	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier
TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2015/2018 (3 år)				
Ingående	29,10	1 639 900	-	-
Tilldelade teckningsoptioner	29,10	110 100	29,10	1 639 900
Förverkade teckningsoptioner	29,10	-30 000	-	-
Utgående	29,10	1 720 000	29,10	1 639 900
	2016-12-31		2015-12-31	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Ger rätt till antal aktier
TECKNINGSOPTIONSPROGRAM 2015/2019 (4 år)				
Ingående	-	-	-	-
Tilldelade teckningsoptioner	34,92	30 000	-	-
Utgående	34,92	30 000	0	0

NOT 32 OBESKATTADE RESERVER

	MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	16	16
Summa	16	16

NOT 33 LÅNGFRISTIGA SKULDER, TILLÄGGSKÖPE SKILLING

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Skuld tilläggsköpeskilling Geminose Inc	7 842	8 227	5 950	7 049
Skuld tilläggsköpeskilling ePawn	32 705	-	32 705	-
Skuld tilläggsköpeskilling Nozon	26 655	-	26 655	-
Skuld tilläggsköpeskilling Parallaxter	239 897	-	239 897	-
Summa	307 099	8 227	305 207	7 049

NOT 34 LEVERANTÖRSSKULDER & ANDRA SKULDER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Leverantörsskulder	19 863	25 864	3 391	2 519
Skulder till koncernföretag	-	-	177 839	38 865
Skulder royalty	-	-	-	-
Övriga skulder	21 216	17 219	5 821	6 485
Social avgifter och liknande avgifter	911	10 839	843	510
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44 960	65 265	15 678	50 698
Summa	86 950	119 187	203 572	99 077

NOTER

NOT 35 UPPLUPNA KOSTNADER & FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna löner	2 628	585	1 250	-
Upplupna semesterlöner	7 773	4 494	3 107	1 536
Upplupna sociala avgifter semesterlön	2 414	1 381	976	483
Upplupna sociala avgifter personaloptioner	12 768	12 355	6 420	5 090
Förutbetalda intäkter	0	42 524	0	42 524
Upplupna kostnader	19 377	3 920	3 925	1 065
Summa	44 960	65 259	15 678	50 698

NOT 36 STÄLLDA SÄKERHETER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Deposition hyresgaranti	5 387	4 121	-	-
Summa	5 387	4 121	-	-

NOT 37 ANSVARSFÖRBINDELSER

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ansvarsförbindelse till distributionspartner	-	33 410	-	-
Summa	-	33 410	-	-

Under 2014/2015 ingick bolaget ett avtal med en distributionspartner där distributören har möjlighet att erhålla en bonus om vissa försäljningsmål uppnås. Bolaget bedömde föregående år att det inte var sannolikt att dessa mål uppnås varför utfästelsen om 33,4 MSEK har tagit upp som ansvarsförbindelse och inte som skuld i balansräkningen. Avtalet är numera omförhandlat vilket innebär att ansvarsförbindelsen inte längre kvarstår.

NOT 38 RÖRELSEFÖRVARV

FÖRVARV ePawn

Den 30 juni 2016 utannonserades det förestående förvärvet av det franska teknologibolaget ePawn. Bolaget är ett toys-to-life, VR och AR-teknologibolag och förvärvet är del av Starbreeze satsning på VR och toys-to-life-erbjudande. Tillträdet skedde den 30 juni 2016 och totalt förvärvades 100% utav aktierna i ePawn för preliminärt 84,3 MSEK genom apportemission på 1 901 656 nyemitterade B-aktier i Starbreeze AB till ett värde av 37,8 MSEK baserat på den noterade aktiekursen den 30 juni om 19,8 SEK per aktie samt en kontant köpeskilling på 14,2 MSEK. Därutöver finns en villkorad tilläggsköpeskilling, kopplad till framtida intäkter, vilken värderas till 3,4 MEUR och kan komma att utfalla under de kommande 5 åren. Den goodwill som uppkom vid förvärvet består främst av bolagets personal och det know-how bolaget säkerställer genom förvärvet. Förvärvet omfattar även sju registrerade patent. Den kassaflödesmässiga effekten i andra kvartalet av förvärvet på koncernnivå blir totalt 12,5 MSEK, bestående av den kontanta köpeskillingen på 12,9 MSEK samt förvärvskostnad om 2,4 MSEK och förvärvade likvida medel om 2,8 MSEK. Utgifterna för förvärvet av ePawn uppgår preliminärt till 2,4 MSEK och belastar koncernens resultat och ingår i posten övriga externa kostnader. Förvärvsanalysen är preliminär då nettotillgångarnas värde ej är fastställda.

FÖRVARV NOZON & PARALLAXTER

Den 24 oktober 2016 förvärvades 100% av aktierna i de belgiska bolagen Nozon och Parallaxter för preliminärt 343,8 MSEK genom apportemission på 1 048 842 nyemitterade B-aktier i Starbreeze AB till ett värde om 24,2 MSEK baserat på den noterade aktiekursen den 24 oktober om 23,0 SEK per aktie samt en kontant köpeskilling på 44,9 MSEK. Därutöver finns en villkorad tilläggsköpeskilling, kopplad till framtida intäkter, vilken värderas till 27,9 MEUR och kan komma att utfalla under de kommande 10 åren. 27,9 MEUR är nuvärdet av den maximala tilläggsköpeskillingen om 50,0 MEUR som beräknas med en diskonteringsränta om 15%. Den goodwill som uppkom vid förvärvet består främst av bolagets personal och det know-how bolaget säkerställer genom förvärvet samt teknik för att konvertera 3D-filmer till VR-filmer. Den kassaflödesmässiga effekten i andra kvartalet av förvärvet på koncernnivå blir totalt 46,1 MSEK, bestående av den kontanta köpeskillingen på 44,9 MSEK samt förvärvskostnader om 1,2 MSEK för och förvärvade likvida medel om 3,5 MSEK. Utgifterna för förvärvet av Nozon och Parallaxter uppgår till 1,2 MSEK och belastar koncernens resultat i posten övriga externa kostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. Förvärvsanalysen är preliminär då nettotillgångarnas värde ej är fastställda.

FÖRVARVETS BIDRAG TILL KONCERNEN

ePawn har sedan förvärvet bidragit med intäkter om 0,8 TSEK och en förlust efter skatt med -21,5. Hade bolaget förvärvats 1 januari 2016 hade bolaget bidragit med intäkter om 1,4 MSEK och bidragit med en förlust efter skatt på -38,0 MSEK.

Nozon och Parallaxter har efter förvärvet bidragit med intäkter om 6,8 MSEK och ett resultat efter skatt med 0,8 MSEK. Hade bolaget förvärvats den 1 januari 2016 skulle bolagen ha bidragit med ett intäkt flöde på 22,6 MSEK och ett resultat efter skatt på 0,8 MSEK. Ingen del av redovisad goodwill, för ovanstående förvärv förväntas vara skattemässigt avdragsgilla. Information om preliminärt värde på förvärvade nettotillgångar och goodwill i ePawn, Nozon och Parallaxter vid förvärvstillfället, TSEK:

Förvärv av bolag under året	ePawn	Nozone & Parallaxter
Köpeskilling:		
Kontant erlagd köpeskilling	12 879	44 855
Utestående kontant köpeskilling	1 342	0
Aktier i Starbreeze AB (publ)	37 843	24 228
Tilläggsköpeskilling	32 190	274 758
Verkligt värde på förvärvade tillgångar enligt nedan	17 866	-29 726
Koncernmässiga övervärden på immateriella tillgångar (patent)	-	109 818
Aktiverat utvecklingskostnader	-	-1 722
Goodwill	66 388	265 471
Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är:		
Patent (teknologi)	31 833	1 844
Övriga tillgångar	3 481	7 399
Likvida medel	2 836	3 505
Uppskjuten skatt	-9 727	-37 582
Skulder	-10 557	-4 892
Identifierbara förvärvade nettotillgångar	17 866	-29 726

NOTER

NOT 38 RÖRELSEFÖRVARV FORTS.

Under 2016 fastställdes de preliminära förvärvsanalyserna för Orange Grove Media och Payday Produccion LLC, som förvärvades under räkenskapsåret 2015/2016, enligt tabell nedan:

Orange Grove Media	TSEK
Köpeskilling:	
Aktier i Starbreeze AB (publ)	44 100
Verkligt värde på förvärvade tillgångar enligt nedan	10 371
Goodwill	33 729
Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är:	
Rättigheter till spel	10 551
Teknologi	1 317
Övriga tillgångar	361
Likvida medel	674
Skulder	-1 372
Uppskjuten skatt	-1 160
Identifierbara förvärvade nettotillgångar	10 371

Förvärv Payday Production LLC 2015-09-18

Köpeskilling:	
Kontant erlagd köpeskilling	2 700
Verkligt värde på förvärvade tillgångar enligt nedan	1 620
Goodwill	1 080
Tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är:	
Immateriella tillgångar såsom rättigheter till film och annan underhållning	2 700
Uppskjuten skatt	-1 080
Identifierbara förvärvade nettotillgångar	1 620

NOT 39 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Moderbolaget Starbreeze AB, som är högsta moderbolag i koncernen, har fakturerat för kostnader avseende spelutveckling och del av gemensamma kostnader, till koncernbolag för 39,0 MSEK (20,0) MSEK. Enligt tabell nedan framgår övriga koncernbolags fakturering till koncernbolag:

Moderbolaget Starbreeze AB har köpt tjänster för 48,8 MSEK (22,7 MSEK) från koncernföretag. Övriga koncernbolags inköp från koncernbolag framgår av tabell nedan:

Hannes Snellmans Advokatbyrå, där styrelseledamoten Christoffer Saidac är anställd och delägare, har under räkenskapsåret fakturerat moderbolaget 1 631 TSEK (963 TSEK) för utförda tjänster för stämmorelaterade frågor och kontraktsfrågor vid sidan av Saidacs styrelsearbete. Inga andra transaktioner med närstående finns.

Ersättning till ledande befattningshavare framgår av not 13.

FORDRINGAR OCH SKULDER TILL FÖLJD AV KÖP

	2016-12-31	2015-12-31
Fordringar		
Moderbolaget Starbreeze AB	743 647	222 812
Skulder		
Moderbolaget Starbreeze AB	177 839	50 300

Koncernbolagsfakturering	2016	150701–151231
Starbreeze AB	39,0	20,0
Starbreeze Production AB	44,2	57,4
Starbreeze Publishing AB	0,3	-
Starbreeze Studios AB	97,9	26,7
ePawn	25,9	-
Starbreeze IP LUX	46,7	-
Starbreeze IP LUX II	16,4	-
Nozon SPRL	0,1	-
Parallaxter SPRL	0,1	-
Starbreeze Barcelona	0,8	-
Starbreeze LA	88,7	23,0
Totalt	360,4	127,1

Inköp från koncernbolag	2016	150701–151231
Starbreeze AB	48,8	22,7
Starbreeze Production AB	94,4	65,8
Starbreeze Publishing AB	136,6	25,0
Starbreeze Studios AB	17,2	1,5
ePawn	2,6	-
Starbreeze IP LUX	10,9	-
Starbreeze IP LUX II	43,5	-
Nozon SPRL	0,8	-
Parallaxter SPRL	0,0	-
Starbreeze Barcelona	0,1	-
Starbreeze LA	4,5	0,7
Starbreeze USA	0,9	0,7
	360,4	116,4

NOT 40 KASSAFLÖDE FRÅN RÖRELSEN

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016	150701–151231	2016	150701–151231
Resultat före skatt	55 900	21 192	7 992	44 742
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
– Avskrivningar på immateriella tillgångar	20 600	670	-	-
– Avskrivningar på materiella tillgångar	4 166	1 905	704	241
– Finansnetto	554	-158	3 924	-1 172
– Bokslutsdispositioner	-	-	-30 247	-73
– Övriga orealiserade kursförluster	19 332	-	15 411	-
– Koncernbidrag	-	-	-	-47 199
– Personaloptionsprogram	-	3 763	-	4 039
– Förvärvskostnader dotterbolag	-	2 052	-	250
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-49 337	-9 813	-343 337	-67 781
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-42 347	30 738	104 364	52 615
Kassaflöde från rörelsen	8 868	50 349	-241 189	-14 338

NOT 41 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- > I början av januari meddelade Starbreeze att det första pilotcentret för IMAX VR Experience har öppnat i Los Angeles, i nära anslutning till det välbesökta shopping-stråket The Grove and Farmers Market.
I centret kommer besökare bland annat kunna prova högkvalitativa VR-upplevelser i StarVR som produceras i samarbete med Acer. Upplevelserna tillgängliga för StarVR är bland annat John Wick Chronicles: Arcade Edition och utbudet kommer successivt utökas vart efter nya upplevelser i både film och spelkategorin blir tillgängliga.
StarVR har mottagits väl av besökarna och tillsammans med John Wick Arcade Edition är det just nu en av de mest populära upplevelserna i centret.
- > Efter öppnandet av det första IMAX VR Experience centret i Los Angeles meddelade Starbreeze att bolaget tillsammans med IMAX förhandlar avseende fortsättningen av det avtal om premiumupplevelser i IMAX VR Center som utannonserades i maj 2016. Mot bakgrund av att IMAX valt att bredda sitt erbjudande till att inkludera allmänt tillgängliga VR-upplevelser under introduktionen av centren bedömer Starbreeze att samarbetsformen kommer att anpassas för detta.
- > VR-spelet John Wick: Chronicles släpptes på Steam för HTC Vive den 9:e februari, i anslutning till premiären av filmen John Wick: Chapter 2. Spelet gick att förbeställa för 19,99 USD via plattformen från den 6:e oktober 2016.
- > I januari tecknade Starbreeze avtal med Behaviour Digital om en digital version av Dead by Daylight till PlayStation 4 och Xbox One. Hittills har spelets PC-version sålts i över 1,8 miljoner exemplar på Steam.
Utvecklingskostnaderna för de justeringar som krävs för konsolversionen kommer delas lika mellan parterna. Intäktsdelningsmodellen följer befintligt avtal.
I februari tecknade Starbreeze ett distributionsavtal med Digital Bros dotterbolag 505 Games rörande fysisk distribution av Dead by Daylight till PlayStation 4 och Xbox One. Vidare innebär det att 505 Games betalar en förskottsroyalty om 2,5 MUSD som kommer delas mellan Starbreeze och Behaviour. Avtalet omfattar inte den asiatiska eller nordiska marknaden.
Konsolversionen av spelet väntas släppas under det andra kvartalet 2017.
- > I februari tecknade Starbreeze avtal med Double Fine Productions om att förlägga spelet Psychonauts 2. Starbreeze investerar 8 MUSD för att tillsammans med Double Fine Productions ta spelet till PC och konsol. Lansering väntas ske någon gång under 2018. Spelets utveckling har tidigare finansierats av Double Fine Productions och genom en equity crowdfunding-kampanj via tjänsten Fig.
Starbreeze kommer ha möjlighet att återfå 100 % av investeringen, inklusive marknadsföringskostnader, och erhåller initialt 85 % av försäljningsintäkterna efter distributionskostnader samt Fig-intäktsdelning. Efter investeringen till fullo är återtagen erhåller Starbreeze 60 % av försäljningsintäkterna efter distributionskostnader samt Fig-intäktsdelning.
Psychonauts 2 är ett action/äventyrsspel som utspelar sig i tredjeperson där spelaren styr Razputin Aquato, en psychonaut med psykologiska förmågor.

NOT 42 ÖVRIGA LÅNGSIKTIGA SKULDER

I februari 2016 erhöles ett konvertibellån från Smilegate. Konvertibelns redovisade värde uppgick per den 31:e december 2016 till 193,4 MSEK (0,0 MSEK). Den årliga räntan på den långfristiga räntebärande skulden till Smilegate om 215 MSEK, uppgår till 2%. Av det nominella beloppet om 215 MSEK har, till följd av den omläggning av Smilegates konvertibel som utannonserades i augusti 2016, 25,1 MSEK bokfört som egen kapitalandel och 172,8 som långfristig skuld och 17,1 MSEK som derivat. Löptiden på konvertibeln löper fram till februari 2020 om de inte dessförinnan konverteras till aktier på begäran av innehavaren. I vissa särskilda fall kan även konvertering ske på Starbreeze begäran. Lånet kan, vid full konvertering, före eventuell vilkorsförändring, konverteras till 15 941 586 B-aktier. Under särskilda omräkningsfall kan upptill ytterligare 12 146 871 B-aktier utges till följd av den teckningsoption som utfärdades vid omläggningen av Smilegate konvertibeln.

I september 2016 erhöles ett konvertibellån från Acer. Acer-konvertibelns redovisade värde uppgick per den 31:e december till 66,5 MSEK. Den årliga räntan på den långfristiga räntebärande skulden till Acer om 75,5 MSEK uppgår till 1%. Av det nominella beloppet om 75,5 MSEK har 10,6 MSEK bokförts som egen kapitalandel och 64,9 MSEK bokförts som långfristig skuld. Löptiden på konvertibeln är fram till september 2018 om de inte dessförinnan konverteras till aktier på begäran av innehavaren. Lånet kan konverteras till 4 237 677 B-aktier.

Jämförelse mellan verkligt värde och redovisat värde för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Det verkliga värdet för de konvertibla skuldebrev har beräknats genom användning av kassaflöden diskonterade till en aktuell låneränta. Dessa är klassificerade som nivå 3 i verkligt värde hierarkin då ej observerbara data använts, inklusive egen kreditrisk. För 2016 motsvarar redovisat värde för koncernens konvertibla skuldebrev verkligt värde eftersom ränta på upplåningen är i paritet med aktuella marknadsräntor.

För övriga finansiella tillgångar och skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde utgör det redovisade värdet en rimlig approximation av verkligt värde då dessa är kortfristiga.

	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Konvertibelt lån Smilegate	193 434	-	193 434	-
Konvertibelt lån Acer	66 536	-	66 538	-
Övriga långfristiga skulder	5 565	-	-	-
Summa	265 535	0	259 972	0

NOT 43 ANDELAR I JOINT VENTURE

	Registrerings & verksamhetsland	Verksamhet	Kapitalandel	Röstandel	Antal aktier	Bokfört värde
StarVR Corporation	Taiwan	Teknikutveckling	50%	50%	3 200 000	8 638

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman 2017-05-11 för fastställelse.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och det företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 april 2017 Starbreeze AB (publ)

Michael Hjorth
Styrelsens ordförande

Matias Myllyrinne
Ledamot

Christoffer Saidac
Ledamot

Eva Redhe
Ledamot

Hyung Nam Kim (Harold Kim)
Ledamot

Bo Andersson Klint
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 20 april 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

ÅRSSTÄMMA & ADRESS

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämma i Starbreeze AB (publ), 556551-8932, hålls den 11 maj 2017 kl. 16.00 på Hotel Rival, Stockholm. Aktieägare som önskar delta på årsstämman ska:

- > dels vara införd som ägare i den av Euroclear AB förda aktieboken fredagen den 5 maj 2017,
- > dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämman senast fredagen den 5 maj 2017, helst före 16:00. Anmälan om deltagande i årsstämman ska ske skriftligen till Starbreeze AB, "Årsstämma", Box 7731, 103 95 Stockholm eller via e-post: bolagsstamma@starbreeze.com. Vid anmälan bör uppges namn, personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer samt aktieinnehav.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta på årsstämman, tillfälligt låta omregistrera aktierna i eget namn. Sådan registrering måste vara verkställd hos Euroclear i den av Euroclear förda aktieboken senast fredagen den 5 maj 2017. Detta innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste underrätta förvaltaren om en sådan omregistrering.

Aktieägare som företräds genom ombud ska utfärda dagtecknad fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person ska bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande "registreringsbevis" för den juridiska personen bifogas. Fullmakten och registreringsbeviset får inte vara äldre än ett år. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör före stämman insändas per brev till Starbreeze.

ADRESS

Starbreeze AB (publ)
Box 7731 103 95 STOCKHOLM
Telefon: 08-209 208

Investor relations kontakt: ir@starbreeze.com
Internet: www.starbreeze.com