

#### **FJÄRDE KVARTALET (APRIL - JUNI 2014)**

- > Nettoomsättningen uppgick till 51,3 MSEK (6,3 MSEK).
- > Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 27,2 MSEK (3,5 MSEK).
- > Resultat före skatt uppgick till 22,6 MSEK (2,5 MSEK) och resultat efter skatt uppgick till 16,7 MSEK (2,8 MSEK).
- > Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,12 SEK (0,02 SEK).
- > Per den 30 juni 2014 uppgick likvida medel till 136,6 MSEK (13,3 MSEK).
- > Under kvartalet står PAYDAY 2 för 46,5 MSEK av nettoomsättningen.
- > Den 28 maj noterades Bolagets aktie på First North Premier.

#### **RÄKENSKAPSÅRET 2013 /2014 (JULI 2013 - JUNI 2014)**

- > Nettoomsättningen uppgick till 213,8 MSEK (37,0 MSEK).
- > Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, uppgick till 158,6 MSEK (5,0 MSEK).
- > Resultat före skatt uppgick till 142,5 MSEK (0,5 MSEK) och resultat efter skatt uppgick till 118,5 MSEK (0,8 MSEK).
- > Resultat per aktie, före utspädning, uppgick till 0,85 SEK (0,01 SEK).
- > Resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 0,83 SEK (0,01 SEK).

#### **EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG**

- > Den 13:e augusti utannonserades nyheten att Starbreeze Studios går vidare med ett långsiktigt samarbete med Skybound för att göra spel baserat på IP:et The Walking Dead. Samtidigt släpptes nyheten att Starbreeze kommer att leverera ett helt nytt co-op-spel, OVERKILL's The Walking Dead. Spelet kommer att utspela sig i The Walking Dead's universum, där man kommer utforska nya karaktärer och storylines med släpp under 2016.

#### **KORT OM STARBREEZE**

Starbreeze Studios är en oberoende skapare, utgivare och distributör av högkvalitativa underhållningsprodukter med huvudkontor i Stockholm. På Starbreeze skapar vi tv- och dataspel efter egen design och genom licensierade varumärken. Vår vilja är att alltid förbättra och maximera våra varumärken - med gameplay som vårt ledord.

Starbreeze ligger i framkant för självständig digital distribution inom spelbranschen där vårt spelarforum på distributionsplattformen Steam är det största. Våra senaste produkter inkluderar det adrenalinpumpande bankrånar-spelet PAYDAY 2 och det kritikerrosade äventyrsspelet Brothers - A Tale of Two Sons.

Starbreeze AB är noterat på Nasdaq OMX First North Premier (STAR, ISIN kod: SE0005992831). Starbreezes varumärken inkluderar OVERKILL Software och PAYDAY-serien.



## VD BO ANDERSSON KLINT KOMMENTERAR

Under fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 51,3 MSEK, vilket innebär 45,0 MSEK mer än motsvarande kvartal förra året. PAYDAY 2 stod för 46,5 MSEK, PAYDAY: The Heist för 2,1 MSEK och Brothers - A Tale of Two Sons för 2,4 MSEK av omsättningen.

Rörelseresultatet före avskrivningar detta kvartal uppgick till 27,2 MSEK (3,5 MSEK).

Vi avslutar året med för bolaget historiska siffror. Nettoomsättningen för helåret uppgick till 213,8 MSEK, vilket innebär en ökning med 176,8 MSEK jämfört med förra året, varav PAYDAY 2 stod för 196,3 MSEK, PAYDAY: The Heist för 11,2 MSEK och Brothers - A Tale of Two Sons för 6,0 MSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar för helåret uppgick till 158,6 MSEK (5,0 MSEK)

PAYDAY 2 och Brothers - A Tale of Two Sons har nu varit till försäljning i ett år. PAYDAY 2 uppvisar fortsatt fantastiskt bra försäljnings-siffror och var under vecka 33 återigen det bäst säljande spelet på Steam i samband med vår senaste kampanj. Titeln har inte lämnat Steams topp 100-lista sedan spelet släpptes. Vid ett givet tillfälle under den senaste kampanjens gång fanns hela åtta av våra produkter (huvudspel och tillägg) på Steams topp 100-lista vilket talar för vår valda digitala strategi, hur starkt varumärket är och hur mycket det uppskattas av befintliga och blivande spelare.

Vår digitala strategi har bevisligen fungerat med löpande uppdateringar, välplanerade kampanjer och ett gediget engagemang i vår kundbas. Att återinvestera i PAYDAY-varumärket och underhålla produkten har som planerat gett goda resultat. Vårt mål att förvandla Starbreeze från en förlusttyngd work-for-hire studio till en världsledande, självständig och vinstgivande utvecklare har uppfyllts.

Starbreeze skriver i år historia, inte enbart på grund av de framgångar vi haft och fortsätter att ha med PAYDAY-serien. Vi skriver historia för att vi tar klivet fullt ut och blir förläggare. I samband med vårt samarbete med amerikanska Skybound och skapandet av OVERKILL's The Walking Dead, utvecklar och förlägger vi spel själva. Äntligen äger vi hela värdekedjan - från finansiering, till produktion och slutkund. Detta är förutsättningarna vi väntat på för att kunna ta Starbreeze från att vara en lönsam utvecklare i Sverige, till att bli en global digital aktör i underhållningsindustrin.

Vi har länge fått beröm för sättet vi interagerar med våra spelare. På mindre än ett år har vi gått om alla övriga grupper på Steam och blivit det största spelarcommunityt med mer än 1,25 miljoner aktiva medlemmar. Det gör oss ödmjuka när vi passerar varumärken som Team Fortress och DOTA 2, samtidigt som vi med större självförtroende fortsätter på den väg vi valt.

Framledes ser jag Starbreeze som en ledande digital studio som utvecklar egna och vårdar andras varumärken under Starbreeze flagga. Vi har nu gjort en full turn-around, samlat krigskassa och börjat agera med denna.

Vi står nu väl rustade inför det digitala slaget och vi har under 2015 ett spännande år av erövringar framför oss. Vi riktar våra blickar mot ny teknik, nya varumärken och nya samarbetspartners. Starbreeze växer inte bara omsättningsmässigt, vår intention är att bredda vårt erbjudande och bygga ut en infrastruktur som möjliggör högre marginaler genom flera inkomstkällor.

Under 2015 går Starbreeze på allvar in i en aggressiv fas för att ta marknadsandelar i den digitala förlagsbranschen.

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

*Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

### FJÄRDE KVARTALET (APRIL - JUNI 2014)

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 51,3 MSEK (6,3 MSEK).

Kvartalets avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader uppgår till - 3,9 MSEK (0,0 MSEK).

Kvartalet har belastats med -8,3 MSEK i ökade kostnader för extern utveckling och marknadsföring av PAYDAY 2 samt -0,8 MSEK avseende kostnader för listbyte mm.

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 27,2 MSEK (3,5 MSEK).

Resultat före skatt var 22,6 MSEK (2,5 MSEK) och resultatet efter skatt var 16,7 MSEK (2,8 MSEK).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,12 SEK (0,02 SEK).

### RÄKENSKAPSÅRET 2013 /2014 (JULI 2013 -JUNI 2014)

Nettoomsättningen för helåret uppgick till 213,8 MSEK (37,0 MSEK).

Fr.o.m. januari till september 2013 aktiverades utgifter avseende spelutveckling för PAYDAY 2. Aktiveringarna redovisas under intäkter i resultaträkningen och har påverkat räkenskapsårets resultat positivt med 7,5 MSEK (16,1 MSEK).

Fr.o.m. oktober aktiveras inte utgifter avseende spelutveckling för PAYDAY 2 DLC. Utveckling av tilläggs paket (s.k. DLC) uppfyller inte kraven på aktivering som utvecklingskostnad i enlighet med IFRS varför kostnaden för dessa löpande belastar resultatet i takt med att arbetet utförs.

Årets avskrivningar av aktiverade utvecklingskostnader uppgår till - 13,1 MSEK (0,0 MSEK).

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 158,6 MSEK (5,0 MSEK).

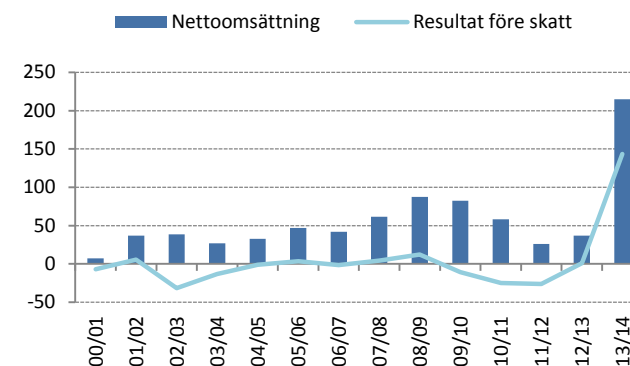
Vid förvärvet av OVERKILL Software ingicks avtal om engångsbonus till sex nyckelpersoner i OVERKILL Software. Bonusen beräknades på royalty på sålda spel för PAYDAY 2 och utföll när vissa mål uppnåddes. Denna bonus betalades till fullo ut i oktober 2013 och belastade första kvartalets resultat med -4,3 MSEK inklusive sociala avgifter.

En höjd aktiekurs har lett till en ökad avsättning för beräknade sociala avgifter på personaloptioner. Årets kostnader för personaloptioner uppgår till -4,2 MSEK (-1,3). Kostnaderna för personaloptionerna redovisas över intjänandeperioden.

Resultat före skatt var 142,5 MSEK (0,5 MSEK) och resultatet efter skatt var 118,5 MSEK (0,8 MSEK). Vid beräkning av koncernens skatt har 38,5 MSEK av underskottsavdraget utnyttjats, resterande underskottsavdrag, 68,6 MSEK, är koncernbidragssparat för dotterbolaget Starbreeze Production AB t.o.m. 2017. För övriga dotterbolag råder full koncernbidragsrätt.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,85 SEK (0,01 SEK) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,83 SEK (0,01 SEK).

### NETTOOMSÄTTNING & RESULTAT, MSEK







# OVERKILL'S THE WALKING DEAD

“FÖR FÖRSTA GÅNGEN I HISTORIEN ÄR STARBREEZE BÅDE FÖRLÄGGARE OCH UTVECKLARE. MED OVERKILL'S THE WALKING DEAD SÅ HAR VI FULL KREATIV KONTROLL OCH VÅR FRAMTID I VÅRA EGNA HÄNDER.” - BO ANDERSSON, CEO

## HÄNDELSE UNDER KVARTALET

### PAYDAY 2

Den 10 april släpptes det fjärde tilläggs paketet PAYDAY 2: Gage Mod Courier på PC-plattformen STEAM.

Den 8 maj släpptes det femte tilläggs paketet PAYDAY 2: Gage Sniper Pack på PC-plattformen STEAM.

Den 29 maj släpptes gratisuppdateringen PAYDAY 2: The Shadow Raid Heist på PC-plattformen STEAM.

Den 3 juni släpptes PAYDAY 2: The Dentist Trailer där den nya karaktären "The Dentist", spelad av Hollywood-skådespelaren Giancarlo Esposito, till spelarbasens förtjusning erbjuder PAYDAY-gänget nya uppdrag det kommande halvåret.

Mellan 10-12 juni medverkade Starbreeze Studios och 505 Games med en PAYDAY 2-monter på E3-mässan i Los Angeles.

Den 10 juni meddelades det att de första tilläggs paketen för PAYDAY 2 snart kommer att komma ut till Xbox 360 och PlayStation 3.

Den 12 juni meddelades det att PAYDAY 2 kommer till Xbox One och PlayStation 4.

Den 17 juni släpptes det sjätte tilläggs paketet PAYDAY 2: The Big Bank Heist på PC-plattformen STEAM.

I juni månad pågick Steam Summer Sale-reen där PAYDAY 2 hade ett antal produkter inkluderade i kampanjen med goda resultat.

Under kvartalet står PAYDAY 2 för 46,5 MSEK av nettoomsättningen.

### PAYDAY: THE HEIST

I juni månad pågick Steam Summer Sale-reen där PAYDAY: The Heist hade ett kampanjfönster som mottogs väl av användarbasen på STEAM.

Under kvartalet har PAYDAY: THE HEIST-spel sålts för 2,1 MSEK.

### BROTHERS – A TALE OF TWO SONS

Under kvartalet uppgår Brothers – A Tale of Two Sons intäkter för sålda spel till 2,4 MSEK.

### EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Den 15 maj hölls en extra bolagsstämma där beslut om listbyte till First North Premier fattades. Vidare beslutades att utöka styrelsen med Eva Redhe Ridderstad. Beslut fattades om införande av personaloptions- och teckningsoptionsprogram samt att genomföra en omvänd split 10:1.

### LISTBYTE

Den 28 maj noterades Bolaget på First North Premier.

### OPTIONSPROGRAM

På extra bolagsstämma i maj 2014 fattades beslut om införande av ett brett optionsprogram, som löper från juni 2014 till juni 2018, omfattande 5,0 miljoner personaloptioner till anställda och ca 0,5 miljoner till styrelsen. Därutöver fattades beslut om att tilldela 2,0 miljoner teckningsoptioner till ledning och nyckelpersoner och ca 0,3 miljoner till styrelsen. Se även avsnittet OPTIONER på sidan 10.

## HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

### OVERKILL'S THE WALKING DEAD

Den 13:e augusti utannonserades nyheten att Starbreeze Studios går vidare med ett långsiktigt samarbete med Skybound för att göra spel baserat på IP:et The Walking Dead. Samtidigt släpptes nyheten att Starbreeze kommer att leverera ett helt nytt co-op-spel, OVERKILL's The Walking Dead. Spelet kommer att utspela sig i The Walking Dead's universum, där man kommer utforska nya karaktärer och storylines med släpp under 2016.

### PAYDAY 2

Den 3 juli släpptes det sjunde tilläggs paketet PAYDAY 2: Gage Shotgun Pack på PC-plattformen STEAM

PAYDAY 2 blev under juli månad det största officiella spelarcommunityt på STEAM med fler än 1,250,000 aktiva medlemmar.

Under juli lanserades hemsidan [www.overkillsoftware.com/](http://www.overkillsoftware.com/) crimefest där spelare kan låsa upp gratis uppdateringar genom att bjuda in sina vänner till PAYDAY 2's officiella grupp på STEAM.

Den 7 augusti släpptes "Judge Shotgun" och "Money Bundle"-vapen till alla PAYDAY 2-spelare på STEAM tack vare att spelarna låst upp dem i Crimefest.

Fram till och med augusti har det släppts fler än 33 uppdateringar till PAYDAY 2 på PC-plattformen STEAM.

Den 13 augusti släpptes "Lucille", ett baseball trä taget från The Walking Dead gratis till alla PAYDAY 2-spelare på STEAM.

Den 13 augusti släpptes "Peter", en mask baserad på en enhörning gratis till alla PAYDAY 2-spelare på STEAM tack vare att spelarna låst upp den i Crimefest.

Under juli uppgick Starbreeze andel av intäkterna från försäljning av PAYDAY 2, via PC-plattformen STEAM, till 6,9 MSEK.

### PAYDAY: THE HEIST

Under juli har PAYDAY: THE HEIST-spel sålts för 0,1 MSEK

### BROTHERS – A TALE OF TWO SONS

I juli månad vann Brothers – a Tale of Two Sons Develop Award 2014 för "Best Use of Narrative".

### VALBEREDNING

Årsstämman i november 2013 beslutade att bolaget ska ha en valberedning bestående av fyra ledamöter. Ledamöterna ska utgöras



# STARBREEZE

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

### 1 JULI 2013 - 30 JUNI 2014

av en representant för var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna samt bolagets styrelseordförande. Valberedningen inför årsstämman 2014 består av ledamöterna Bo Andersson Klint (representant för Varvtre AB), Marcus Wass (representant för Marcus Wass), Viktor Vallin (representant för Viktor Vallin) och Starbreeze styrelseordförande Michael Hjorth.

Årsstämman 2014 kommer att äga rum den 13 november 2014 i Stockholm. Styrelsen föreslår att ingen utdelning sker för räkenskapsåret 2013/2014.

## PERSONAL

Antalet anställda uppgick per den 30 juni 2014 till 46 personer (42 personer). Medelantalet heltidsanställda för kvartalet uppgick till 45 personer (50 personer). Medelåldern är 33 år och könsfördelningen är 41 män och 5 kvinnor.

## MARKNAD

Spelindustrin och spelmarknaden är i stora drag framför allt väldigt lik filmindustrin, men även till en viss del musik- och bokbranschen. Den största likheten är att dessa branscher är centrerade kring att skapa, publicera och distribuera immateriella rättigheter.

Under de kommande åren förväntas spelmarknaden att växa 6,5 procent per år enligt en undersökning genomförd av PwC (Global Entertainment & Media Outlook: 2013-2017, PricewaterhouseCoopers, 2013).

I dagsläget är det filmindustrin som omsätter mest av underhållningsgenrerna film, bok, musik och spel. Spelindustrin omsätter årligen ca 63 miljarder USD. Det vi ser idag är att branschen är under förändring med fler spelare, fler utvecklare, fler format att spela spel på och större mångfald bland spelen än någonsin tidigare. En av de största förändringar är att spel sålda i butik förväntas stagnera eller minska medan spel sålda digitalt beräknas att stå för hela spelindustrins förväntade ökning. 2017 förväntas spelindustrin omsätta 82,8 miljarder USD.

Spelmarknaden delas vanligen in i de fyra kategorierna; konsolspel, PC-spel, mobilspel och onlinespel. Produktionsbudget och produktionstid varierar stort beroende på vilket spel man utvecklar, oavsett spelkategori. Normalt har ett konsolspel högst utvecklingsbudget och längst produktionstid medan ett mobilspel kan göras betydligt billigare och snabbare. För konsolspel och PC-spel förväntas ökningen komma från den digitala försäljningen, medan försäljning via butik kommer att vara oförändrad eller minska.

Tidigare har förläggarna (Electronic Arts, Ubisoft, Take 2/2K games m.fl.) och plattformägarna (Nintendo, Microsoft, Sony) haft en särställning på marknaden eftersom utvecklarna varit tvungna att samarbeta med dessa för att kunna få ut sina spel på marknaden. I och med de nya digitala distributionskanalerna såsom Apples Appstore, Amazon och framför allt STEAM, som är den viktigaste kanalen för PC och Mac spel, så kan en utvecklare själva ge ut sina produkter.



# STARBREEZE

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

### 1 JULI 2013 - 30 JUNI 2014

#### FINANSIELL STÄLLNING

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 136,6 MSEK (13,3 MSEK).

Vid kvartalets utgång uppgår aktiverade utgifter för spelutvecklingsprojektet PAYDAY 2 till 10,5 MSEK (16,1 MSEK) vilka redovisas som en immateriell tillgång i balansräkningen.

Under kvartalet har totalt 6,7 MSEK avseende option på förvärv av licenser för Walking Dead tagits upp som immateriell tillgång.

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens egna kapital till 158,3 MSEK (38,5 MSEK) och soliditeten var 68,7 procent (67,1 procent). Eget kapital per aktie före utspädning uppgick vid kvartalets utgång till 1,14 SEK (0,28 SEK). Eget kapital per aktie efter utspädning uppgick vid kvartalets utgång till 1,10 SEK (0,28 SEK).

#### KASSAFLÖDE

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten var 15,9 MSEK (-0,5 MSEK).

Årets kassaflöde från den löpande verksamheten var 136,9 MSEK (-1,7 MSEK).

Skillnaderna mellan resultat och kassaflöde från rörelsen beror på avskrivningar, investeringar och på rörelsekapitalförändringar, vilka framför allt är hänförliga till likvidavräkningar med Starbreeze samarbetspartners.

#### INVESTERINGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Under kvartalet uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,0 MSEK (0,6 MSEK) samt investeringar i immateriella tillgångar till 6,7 MSEK (9,3 MSEK).

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till -0,1 MSEK (-0,3 MSEK) och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -4,7 MSEK (-0,7 MSEK).

Under året uppgick koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0,7 MSEK (0,7 MSEK) och investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 14,2 MSEK (16,1 MSEK).

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick under året till -0,5 MSEK (-1,7 MSEK) och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -16,0 MSEK (-2,9 MSEK).

#### MODERBOLAGET

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ), dotterbolaget Starbreeze Production AB och dotterbolaget Starbreeze Studios AB.

Moderbolagets nettoomsättning för året uppgick till 31,3 MSEK (16,4 MSEK) och resultat före skatt var 40,1 MSEK (-11,6 MSEK). Under året erhöll moderbolaget ett koncernbidrag på 38,5 MSEK från dotterbolaget Starbreeze Production AB, vilket redovisas under resultat från andelar i koncernföretag i resultaträkningen. Resultat efter skatt var 40,0 MSEK (-11,9 MSEK).

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2014 till 12,7 MSEK (7,5 MSEK).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar har under året har gjorts med 0,7 MSEK (0,1 MSEK).

Moderbolagets egna kapital vid periodens utgång var 66,6 MSEK (25,4 MSEK).



NASDAQ OMX  
WELCOMES  
STARBREEZE



NASDAQ



20th CENTURY FOX



W





# STARBREEZE

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

### 1 JULI 2013 - 30 JUNI 2014

#### AKTIEN OCH ÄGARE

Starbreeze aktie noterades på AktieTorgets lista år 2000 och är sedan 28 maj 2014 noterad på First North Premier. Aktien har kortnamn STAR och ISIN-kod SE0005992831. För att möta noteringskraven på First North genomfördes en omvänd split 10:1.

En handelspost omfattar 1 aktie. Den 30 juni 2014 var aktiekursen 6,8 SEK och det totala börsvärdet uppgick till cirka 946 MSEK. Per den 26 augusti 2014 var aktiekursen 11,6 SEK och det totala börsvärdet uppgick till cirka 1 615 MSEK.

Under året har nyckelpersoner utnyttjat personaloptioner till nyteckning av totalt 920 028 aktier (optionsprogram 2012/2015).

På extra bolagstämma i maj 2014 fattades beslut om införande av ett brett optionsprogram, som löper från juni 2014 till juni 2018, omfattande 5,0 miljoner personaloptioner till anställda och ca 0,5 miljoner till styrelsen. Därutöver fattades beslut om att tilldela 2,0 miljoner teckningsoptioner till ledning och nyckelpersoner och ca 0,3 miljoner till styrelsen. Se vidare under avsnittet Optioner på sidan 10 om dessa program och bolagets s k hedge för programmen i form av teckningsoptioner.

Per den 30 juni 2014 uppgår utestående personaloptioner till 8,2 miljoner. Bolaget har per den 30 juni 2014 totalt 10,3 miljoner utestående teckningsoptioner hänförliga till personaloptionsprogrammen.

Per den 30 juni 2014 var antalet utestående aktier 139 228 478 stycken, med envar ett kvotvärde om 0,02 SEK, motsvarande ett aktiekapital på 2 784 570 SEK.

Bolagets 10 största ägare per den 31 juli 2014 framgår av tabellen till höger.

ÄGARE	ANTAL AKTIER	INNEHAV %
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	26 509 852	19,04%
VARVTRE AB <sup>1) 3)</sup>	19 999 534	14,36%
WINGEFORS INVEST KAP.FÖRV. AB	4 021 204	2,89%
SWEDBANK ROBUR NY TEKNIK BTI	2 850 000	2,05%
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	2 688 048	1,93%
INDIAN NATION AKTIEBOLAG <sup>2)</sup>	2 590 750	1,86%
AAGCS NV RE AACB RE TM OMX	1 509 711	1,08%
WASS, MARCUS	1 432 864	1,03%
STATE STREET BANK & TRUST COM., BOSTON	1 300 000	0,93%
HANDELSBANKEN LIV	1 122 434	0,81%
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	75 204 081	54,01%
<b>TOTALT PER DEN 31 JULI 2014</b>	<b>139 228 478</b>	<b>100,0%</b>

1) Varvtre AB ägs av Bo Andersson Klint och Ulf Andersson.

2) Indian Nation Aktiebolag ägs av Michael Hjorth.

3) Varav 250 000 aktier har lånats ut inom ramen för incitamentsprogram.

## OPTIONER

Ett personaloptionsprogram omfattande sex nyckelpersoner löper från juni 2012 till september 2015. Personaloptionerna är villkorade av att den anställde fullgör tre års tjänstgöring (intjänandeperioden) där en tredjedel intjänas efter ett år, ytterligare en tredjedel efter två år samt den sista tredjedelen efter tre år. Under räkenskapsåret har nyckelpersoner tecknat sig för totalt 920 028 aktier.

Bolaget har i juni 2014 utgivit totalt 5 004 000 personaloptioner, varav 4 470 000 till anställda. Personaloptionerna har tilldelats, med beaktande av förändringar avseende organisation och personal sedan stämmans beslut, på olika kategorier enligt följande: 400 000 personaloptioner till VD, 780 000 till ledande befattningshavare, 420 000 till nyckelmedarbetare, samt 2 870 000 till flertalet övriga anställda i koncernen. Den pott om ca 400 000 personaloptioner som stämman avsatt för nyrekryteringar och befordringar uppgår, tillsammans med ofördelat/friställt utrymme inom stämmans ram om 5 000 000 personaloptioner till anställda, netto till 530 000 personaloptioner per balansdagen. Vidare har 534 000 s k styrelsepersonaloptioner till två styrelseledamöter utgivits i enlighet med valberedningens av stämman den 15 maj 2014 godkända förslag.

Personaloptionerna har utgivits vederlagsfritt till anställda och kommer att intjänas under 1, 2 respektive 3 år under förutsättning att den anställde kvarstår i sin anställning i koncernen samt under förutsättning att uppställda prestationskrav, både individuella och på företagsnivå, uppfyllts. Styrelsepersonaloptionerna förutsätter att respektive ledamots uppdrag inte upphör före årsstämman 2015. Beräknat marknadsvärde, baserat på Black & Scholes metod, per option vid tilldelningstillfället var 1 krona och 50 öre som kommer att kostnadsföras under intjänandetiden. Koncernen kommer också att behöva erlägga sociala avgifter på den förmån som den anställde/styrelsemedlemmen erhåller.

Med anledning av personaloptionsprogrammen har Starbreeze via dotterbolag egna innehav om totalt 10,3 miljoner teckningsoptioner, s k hedge. De underliggande teckningsoptionerna har i allt väsentligt motsvarande villkor som de personaloptioner som respektive hedge avser. Dels säkerställer dessa teckningsoptioner härigenom aktieleverans vid tänkt fullt utövande av personaloptionerna, dels bedöms det överskjutande antalet teckningsoptioner vid tänkt fullt utövande även kunna täcka upp den potentiella belastningen på bolagets egna kapital och likviditet, till följd av de arbetsgivaravgifter som förmånsbeskattning föranleder. Den redovisade resultatpåverkan vid utövande av personaloptionerna elimineras inte i sig av denna hedge.

Bolaget har i maj/ juni 2014 utgivit totalt 2 266 999 teckningsoptioner, 1 000 000 till VD, 999 999 till ledning/nyckelpersoner och 267 000 till en styrelseledamot. Efter den extra bolagsstämman tecknade styrelse, ledning/nyckelpersoner sig för 2 266 999 teckningsoptioner. Teckningsoptionerna har utgivits på marknadsmässiga villkor.

## REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de principer som tillämpades i 2012/2013 års årsredovisning.

För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport.

Inga nya eller omarbetade IFRS har trätt i kraft som förväntas ha någon betydande påverkan på koncernen.

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

Den kortsiktiga resultatpåverkan från valutakursförändringar kan vara positiv eller negativ, beroende på den aktuella valutaexponeringen från kundfordringar, bankmedel, valutaterminer, etc. På lång sikt leder dock en låg dollarkurs alltid till att vinstmarginalen påverkas negativt, eftersom Starbreeze då får en sämre kostnadsposition i jämförelse med amerikanska konkurrenter.

De största riskerna och osäkerhetsfaktorerna är låga intäkter vid lansering av spel och projektförseningar. Dessa och övriga risker såsom upphovsrättsintrång, förlust av nyckelpersoner och valutakursförändringar beskrivs i Starbreeze årsredovisning 2012/2013 i förvaltningsberättelsen på sidan 49 och i not 3.

Den goda försäljningsutvecklingen för PAYDAY 2 gör att bolaget bedömer att nuvarande finansiering är tillräcklig för att bedriva verksamhet i dess nuvarande omfattning.

**STARBREEZE**  
**BOKSLUTSKOMMUNIKÉ**  
**1 JULI 2013 - 30 JUNI 2014**

**INVESTERARKONTAKT**

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

**KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN**

Årsredovisning 2013 / 2014	23 oktober 2014
Årsstämma 2014	13 november 2014
Delårsrapport jul- sep 2014	13 november 2014

**FÖR YTTERLIGARE UPPLYSNINGAR**

Bo Andersson Klint, VD

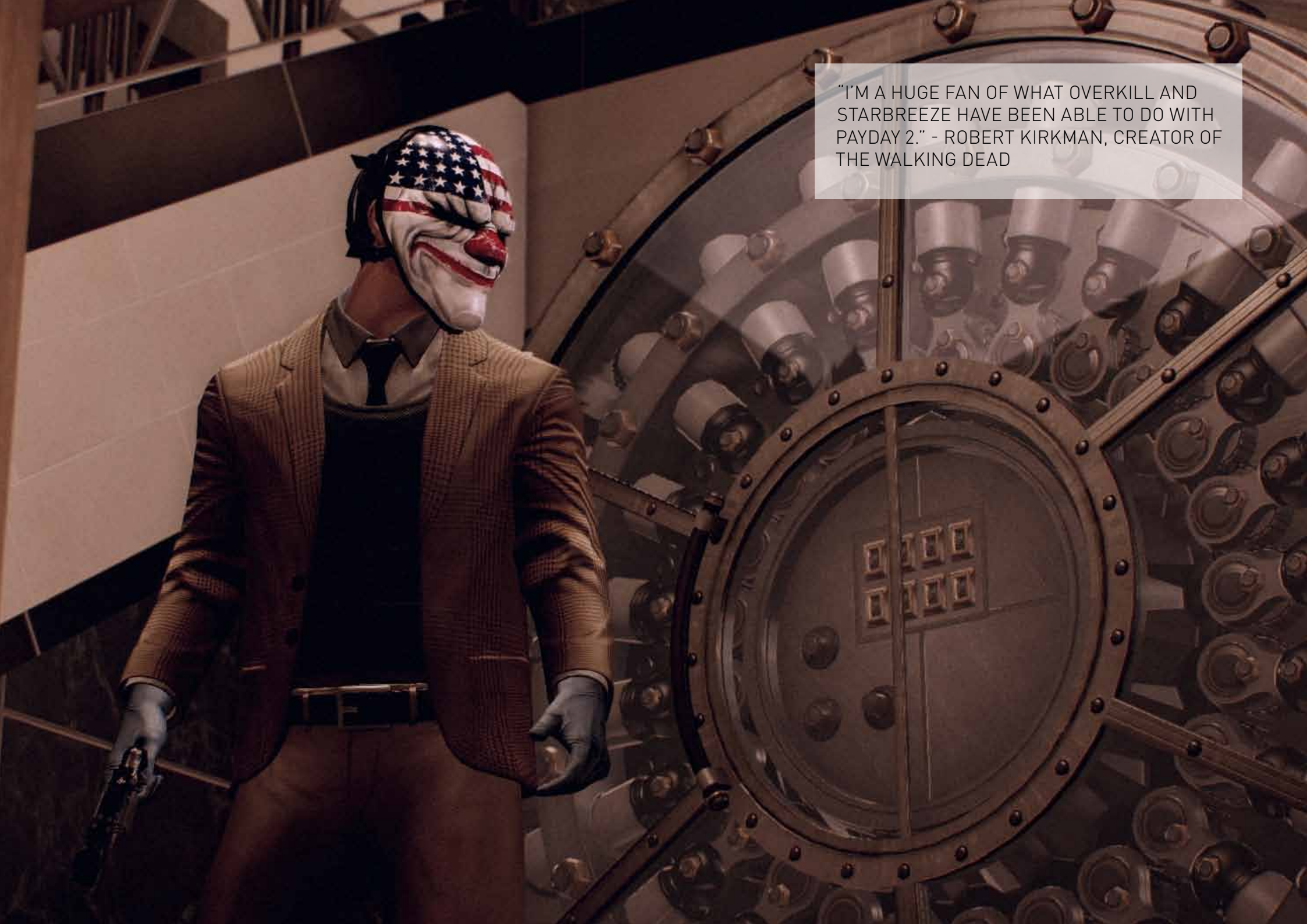
Tel: 08-209 208  
[bo.andersson-klint@starbreeze.com](mailto:bo.andersson-klint@starbreeze.com)

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

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

*Detta är information som Starbreeze AB (publ.) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 augusti 2014.*





"I'M A HUGE FAN OF WHAT OVERKILL AND STARBREEZE HAVE BEEN ABLE TO DO WITH PAYDAY 2." - ROBERT KIRKMAN, CREATOR OF THE WALKING DEAD

## NYCKELTAL, KONCERNEN

	2013 / 2014 Q4 (APR-JUN)	2013 / 2014 HELÅR	2012 / 2013 Q4 (APR-JUN)	2012 / 2013 HELÅR
Nettoomsättning, TSEK	51 330	213 840	6 296	37 007
EBITDA, TSEK	27 214	158 613	3 497	4 991
EBIT, TSEK	22 457	142 150	2 515	344
Resultat före skatt, TSEK	22 622	142 497	2 516	478
Resultat efter skatt, TSEK	16 686	118 507	2 759	823
Rörelsemarginal, %	43,8	66,5	39,9	0,9
Vinstmarginal, %	44,1	66,6	40,0	1,3
Soliditet, %	68,7	68,7	67,1	67,1
Räntabilitet på eget kapital, %	11,2	120,5	7,5	2,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	15,1	145,1	6,3	0,9
Kassaflöde per aktie, kr *	0,11	0,98	-0,00	-0,13
Eget kapital per aktie före utspädning, kr *	1,14	1,14	0,28	0,28
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr *	1,10	1,10	0,28	0,28
Aktiens slutkurs för perioden, kr *	6,8	6,8	1,2	1,2
Resultat per aktie före utspädning, kr *	0,12	0,85	0,02	0,01
Resultat per aktie efter utspädning, kr *	0,12	0,83	0,02	0,01
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, st	139 228 478	139 228 478	138 308 451	138 308 451
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning, st	142 389 024	142 389 024	140 792 569	140 792 569
Utestående optioner, St	10 258 080	10 258 080	3 726 177	3 726 177
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	139 228 478	139 228 478	138 308 451	138 308 451
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	142 389 024	142 389 024	140 792 569	140 792 569
Antalet anställda i genomsnitt, st	45	44	43	50
Antalet anställda vid periodens slut, st	46	46	42	42

\* Nyckeltal och aktiens slutkurs har beräknats utifrån antal aktier efter aktiesammanslagning 10:1.

## NYCKELTAL, KONCERNEN

### **EBITDA**

Rörelseresultat före avskrivningar.

### **EBIT**

Rörelseresultat efter avskrivningar.

### **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 kvartalet är beräknad på 3 månader).

### **Räntabilitet på sysselsatt kapital**

Resultat efter avskrivningar plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.  
(Räntabiliteten för kvartalet är beräknad på 3 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 efter skatt 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.



# RESULTATRÄKNING, KONCERNEN

TSEK	2013 / 2014 Q4 (APR-JUN)	2013 / 2014 HELÅR	2012 / 2013 Q4 (APR-JUN)	2012 / 2013 HELÅR
Nettoomsättning	51 330	213 840	6 296	37 007
Aktiverat utvecklingsarbete	-	7 486	9 306	16 065
Övriga rörelseintäkter	256	1 898	300	426
<b>Summa intäkter</b>	<b>51 586</b>	<b>223 224</b>	<b>15 902</b>	<b>53 498</b>
Övriga externa kostnader	-14 514	-24 867	-4 362	-18 637
Personalkostnader	-9 858	-39 744	-7 691	-29 429
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-4 653	-15 996	-728	-2 913
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-104	-467	-254	-1 734
Övriga rörelsekostnader	-	-	-352	-441
<b>Rörelseresultat</b>	<b>22 457</b>	<b>142 150</b>	<b>2 515</b>	<b>344</b>
Finansiella intäkter	169	352	11	145
Finansiella kostnader	-4	-5	-10	-11
<b>Resultat före skatt</b>	<b>22 622</b>	<b>142 497</b>	<b>2 516</b>	<b>478</b>
Inkomstskatt	-5 936	-23 990	243	345
<b>Periodens resultat</b>	<b>16 686</b>	<b>118 507</b>	<b>2 759</b>	<b>823</b>
Resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	16 686	118 507	2 759	823
Ägande utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kronor):				
- före utspädning	0,12	0,85	0,02	0,01
- efter utspädning	0,12	0,83	0,02	0,01
Resultat per aktie har beräknats utifrån antal aktier efter aktiesammanslagning 10:1.				
Övrigt totalresultat för koncernen överensstämmer med året resultat.				

# BALANSRÄKNING, KONCERNEN

TSEK	2014-06-30	2013-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Goodwill	4 187	4 187
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10 724	6 932
Balanserade utgifter för spelutveckling	10 467	16 065
Finansiella anläggningstillgångar	1 060	1 060
Datorer och övriga inventarier	1 149	930
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>27 587</b>	<b>29 174</b>
Kundfordringar och övriga fordringar	17 678	8 917
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48 607	5 996
Likvida medel	136 566	13 270
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>202 851</b>	<b>28 183</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>230 438</b>	<b>57 357</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	2 785	2 766
Övrigt tillskjutet kapital	83 064	81 825
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	72 405	-46 102
<b>Summa eget kapital</b>	<b>158 254</b>	<b>38 489</b>
Uppskjuten skatteskuld	1 045	1 687
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 045</b>	<b>1 687</b>
Leverantörsskulder och övriga skulder	51 677	7 760
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 462	9 421
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>71 139</b>	<b>17 181</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>230 438</b>	<b>57 357</b>

## FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGNA KAPITAL, HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

TSEK	2013 / 2014 HELÅR	2012 / 2013 HELÅR
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	38 489	36 967
Summa totalresultat för perioden	118 507	823
Transaktioner med aktieägare		
Intjänade personaloptioner	275	711
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av optioner	368	-
Erhållna aktieägartillskott	691	-
Emissionsutgifter	-76	-12
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>158 254</b>	<b>38 489</b>
Förändring i antal utestående aktier *)		
Antal aktier per den 1 juli	138 308 451	138 308 451
Nyteckning av aktier genom utnyttjande av optioner	920 027	-
<b>Antal aktier vid periodens utgång</b>	<b>139 228 478</b>	<b>138 308 451</b>

\* I maj 2014 genomfördes en aktiesammanslagning 10:1.



## KASSAFLÖDESANALYS, KONCERNEN

TSEK	2013 / 2014 Q4 (APR-JUN)	2013 / 2014 HELÅR	2012 / 2013 Q4 (APR-JUN)	2012 / 2013 HELÅR
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Kassaflöde från rörelsen	16 763	140 154	-382	-212
Betald ränta	-	-5	-10	-11
Erhållen ränta	-5	115	-	173
Betalda inkomstskatter	-895	-3 352	-155	-1 641
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>15 863</b>	<b>136 912</b>	<b>-547</b>	<b>-1 691</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-686	-606	-699
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 705	-6 705	-	-
Investering i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-1 060	-1 060
Investering i balanserade kostnader för spelutveckling	-	-7 486	-	-16 065
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6 705</b>	<b>-14 877</b>	<b>-1 666</b>	<b>-17 824</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Nyemission	-22	291	-	-12
Inbetalningar teckningsoptioner	691	691	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>669</b>	<b>982</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>9 827</b>	<b>123 017</b>	<b>-2 213</b>	<b>-19 527</b>
Likvida medel vid periodens ingång	126 257	13 270	15 411	32 835
Kursdifferens i likvida medel	482	279	72	-38
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>136 566</b>	<b>136 566</b>	<b>13 270</b>	<b>13 270</b>

## RESULTATRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK	2013 / 2014 Q4 (APR-JUN)	2013 / 2014 HELÅR	2012 / 2013 Q4 (APR-JUN)	2012 / 2013 HELÅR
Nettoomsättning	10 923	31 308	3 458	16 387
Övriga rörelseintäkter	117	142	-	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>11 040</b>	<b>31 450</b>	<b>3 458</b>	<b>16 387</b>
Övriga externa kostnader	-8 027	-22 612	-2 479	-10 332
Personalkostnader	-2 519	-7 009	-2 212	-15 686
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-65	-311	-225	-1 682
Övriga rörelsekostnader	-	-	-365	-441
<b>Rörelseresultat</b>	<b>429</b>	<b>1 518</b>	<b>-1 823</b>	<b>-11 754</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 141	38 533	-	-
Övriga finansiella intäkter	20	62	12	136
Finansiella kostnader	-1	-1	-	-1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 693</b>	<b>40 112</b>	<b>-1 811</b>	<b>-11 619</b>
Inkomstskatt	25	-151	-165	-289
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 668</b>	<b>39 961</b>	<b>-1 976</b>	<b>-11 908</b>

För moderbolaget överensstämmer periodens resultat med totalt totalresultat.

# BALANSRÄKNING, MODERBOLAGET

TSEK	2014-06-30	2013-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Datorer och övriga inventarier	662	287
Andelar i koncernföretag	15 835	14 176
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 497</b>	<b>14 463</b>
Kundfordringar	2 965	1 130
Fordringar koncernföretag	39 083	5 237
Övriga fordringar	5 145	680
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	362	337
Likvida medel	12 658	7 512
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>60 213</b>	<b>14 896</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>76 710</b>	<b>29 359</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Aktiekapital	2 785	2 766
Fritt eget kapital		
Överkursfond	36 967	35 728
Balanserat resultat	-13 086	-1 178
Periodens resultat	39 961	-11 908
<b>Summa eget kapital</b>	<b>66 627</b>	<b>25 408</b>
Leverantörsskulder	1 614	370
Skulder till koncernföretag	-	108
Övriga skulder	1 212	1 595
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 257	1 878
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>10 083</b>	<b>3 951</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>76 710</b>	<b>29 359</b>

## STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

TSEK	2014-06-30	2013-06-30
Ställda säkerheter	1 060	1 060
Ansvarsförbindelser	-	-