



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I STAR VAULT AB (PUBL)

SAMMANFATTNING

TECKNINGSTID 19 FEBRUARI - 5 MARS 2019



0,06 kr

Teckningskurs per aktie



8,4 mkr

Företrädesemission



5 mars

Sista dag för teckning

Nyemissionen är säkerställd till 85 % genom erhållna tecknings- och garantiförbindelser

VIKTIG INFORMATION

Detta dokument utgör en sammanfattning av förutsättningarna och villkoren för deltagande i nyemission i Star Vault AB (publ) med org. nr 556709-1169, under februari och mars 2019, och innehåller inte fullständig information nödvändig för en investerare att fatta ett tillräckligt underbyggt investeringsbeslut. Denna sammanfattning utgör inte ett prospekt i enlighet med prospektdirektivet (2003/71/EG).

För att erhålla fullständig information hänvisas till det informationsmemorandum avseende föreliggande nyemission som upprättats av Bolagets styrelse. Detta dokument, liksom anmälningssedlar för teckning utan företrädesrätt finns tillgängliga för nedladdning på

www.starvault.se och www.aktieinvest.se

ÖVERSIKT

Star Vault AB (publ) ("Bolaget" eller "Star Vault") grundades år 2006 och har idag en erfaren och ändamålsenlig organisation med siktet inställt att erhålla ett positivt kassaflöde från verksamheten på månadsbasis under 2019. Cirka 5 000 betalande spelare i Mortal Online (med uppföljare) är allt som krävs för att nå break-even som exempel.

Med Mortal Online har Star Vault visat att ett litet team över tiden lyckats bygga en spelupplevelse som användarna återkommer till och, inte minst, även betalar för. Kompetensen i teamet, för den sortens spel som Star Vault producerar, bedöms mycket hög och har bevarats genom en sällsynt låg personalomsättning. Med emissionslikviden från föreliggande nyemission avser Bolaget att genomföra en rad försäljningsfrämjande åtgärder. Mortal Online använder idag Unreal Engine 3 som spelmotor och är rent visuellt ett "gammalt" spel. Att uppgradera till Unreal Engine 4 bedöms ge en påtagligt bättre spelupplevelse som matchar konkurrerande titlar med stora användarbaser av spelare. I samband med bytet till den nyare spelmotorn planeras även andra justeringar av spelet att göras för att kunna ligga i framkant i spelgenren ("Mortal Online 2"). Även ej ännu lanserade Mortal Royale (spelet är i beta) kommer att gynnas av bytet till Unreal Engine 4 då titlarna delar vissa moduler kopplat till spelmotorn. Trenden inom E-sport har naturligtvis inte gått Star Vault förbi. Särskilt Mortal Royale bedöms relativt enkelt kunna anpassas till att fungera som en E-sport titel.

PÅGÅENDE PROJEKT

MORTAL ONLINE

Star Vaults första speltitel. MMORPG-spelet Mortal Online i medeltidsmiljö, lanserades 2010 och har, med facit i hand, framför allt varit en fantastisk bas för teamet att förstå alla nyanser av spelgenren och samtidigt kunna skapa ett aktivt community av spelare.

MORTAL ONLINE 2

Med Mortal Online 2 skall Mortal Online trimmas och finjusteras för att kunna bli den succé Star Vault kämpat under alla år för att kunna skapa. Ny spelmotor i Unreal Engine 4 och vissa för genren logiska förändringar för att skapa en modern spelupplevelse som spelarna gärna återkommer till, om och om igen, är prio på agendan.

MORTAL ROYALE

Mortal Royale är ett sk "battle royale"-spel som utspelas i medeltidsmiljö. Spelet är "early access" på Steam och är därmed i beta. Spelet delar vissa komponenter med Mortal Online och bedöms enkelt kunna anpassas för att fungera som en eSport-titel.

KITTEN'D

Spelet Kitten'd, som i princip är färdigställt för PC VR, har erhållit mycket goda användarbetyg under pågående beta-period. Spelet anpassas nu till att kunna fungera på Sonys spelplattform PS4 och planeras därefter kostnadseffektivt göras tillgängligt för mobila enheter.

SPELMARKNADEN

Den globala digitala spelmarknaden bedömdes vara värd ca 135 miljarder dollar 2018 och förväntas växa till att vara värd ca 180 miljarder dollar 2021. Mobila plattformar står för den största tillväxten och beräknas utgöra strax över 50 % av marknaden 2018. Enskilda marknader domineras av Kina och USA som stod för ca 34,4 respektive 31,5 miljarder dollar under 2018. (Källa: NewZoo)



Resultaträkning (SEK)	Helår 2018
Nettoomsättning	1 558 599
Kostnad för såld vara	-279 491
Aministrationskostnader	-1 027 898
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 003 062
Rörelseresultat	-1 751 852
Finansiella poster	3 049
Årets resultat	-1 748 803

Balansräkning (SEK)	Per 31 dec 2018
<i>Tillgångar</i>	
Immateriella anläggningstillgångar	4 623 425
Materiella anläggningstillgångar	20 179
Finansiella anläggningstillgångar	63 300
Kortfristiga fordringar	152 472
Kassa och Bank	613 161
Summa tillgångar	5 472 537
<i>Eget kapital och skulder</i>	
Eget kapital	4 497 638
Kortfristiga skulder	974 899
Summa eget kapital och skulder	5 472 537

STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Bolagets största ägare per den 28 december 2018, uppdaterat med kända förändringar. Totalt antal aktier uppgår till 70 063 590 st, varav 1 250 000 st är onoterade A-aktier

Aktieägare	Andel av kapital %	Andel av röster %
Nordnet Pensionsförsäkring	11,85	10,21
William N. Nock	7,92	6,82
Avanza Pension	5,26	6,82
Thomas Svanefalk	3,64	3,14
LSS Assistans Aros AB	2,79	2,41
Henrik Nyström (1 250 000 A-aktier)	2,37	15,88
Övriga aktieägare	66,17	57,00

Bolaget kommer vid en fulltecknad nyemission att tillföras 8 407 630,80 SEK före emissions- och garantikostnader genom utgivande av 140 127 180 aktier.

Bolagsvärderingen före nyemissionen är ca 4,2 MSEK. Nyemissionen är säkerställd till 85 % genom erhållna tecknings- och garantiförbindelser.

STYRELSE

PATRIK SOMMARIN
Styrelserdförande

PETTER NORMAN
Styrelseledamot

FREDRIK REIMERS
Styrelseledamot

HENRIK NYSTRÖM
Styrelseledamot, VD

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

HENRIK NYSTRÖM
VD

Henrik Nyström är grundare av Star Vault och har ca 15 års erfarenhet av spelutveckling. Henrik startade Bola-get efter studier i spelutveckling vid Blekinge Tekniska Högskola. Under åren har Henrik samlat på sig en gedigen kunskap och erfarenhet från spelbranschen i allmänhet och i synnerhet inom nischen Massive Multiplayer Online (MMO-spel).



VD HAR ORDET

En sak som jag lärt mig under alla dessa år på Star Vault är att inget är enkelt inom spelbranschen. Det finns massor med misstag att göra. Brist på kompetens och erfarenhet som skall vägas upp av entusiasm är heller inte helt ovanligt inom branschen. På Star Vault har vi gjort massor med misstag - vilket inte minst avspeglats i börskursen och alla emissioner som gjorts under åren.

Jag och teamet har idag en tydlig bild över vad som krävs för att få Mortal Online att lyfta i en ny användarvänlig och konkurrenskraftig version ("MO2"). I skrift låter det väldigt enkelt men det är det naturligtvis inte. Spelets ålderdomliga grafik behöver uppdateras. Detta kommer att ske i samband med bytet till nyaste versionen av spelmotorn Unreal Engine (UE4) och kommer att innebära ett stort lyft för spelet.

Vi vet att Mortal Online är mycket uppskattat av spelarbasen - alltså den lilla klick som förbisett otaliga buggar genom åren samt lyckats lista ut hur spelet är uppbyggt utan funktionella användarguider. Alla spel har buggar, så det är egentligen inget konstigt. Vi har kommit långt med buggfixning och har idag en bra plattform där vi vet vilka punktinsatser som krävs för ökad stabilitet i takt med att spelarbasen växer. Vi har dessutom en tydlig och beprövad plan över hur nya spelare skall tas om hand som nybörjare för att i deras egen takt kunna slussas in i spelet med bästa möjliga användarupplevelse.

Under åren har jag och resten av teamet samlat på oss en enorm kompetens och erfarenhet från spelgenren (MMO) och entusiasmen finns där fortfarande. Det som kittlar lite extra nu är att vi vet att vi har alla pusselbitar på plats för att faktiskt kunna få MO2 att bli den framgång som vi som bolag kämpat för så länge. Att dessutom Mortal Royale, som kommer att gynnas av det arbete vi lägger ned på MO2 då spelen delar vissa tekniska komponenter, står inför lansering ökar potentialen i bolaget väsentligt.

Min starka förhoppning och bestämda uppfattning är att Star Vault har stor möjlighet att bli årets turnaround-bolag i spel-Sverige 2019. Att nå ett positivt kassaflöde från verksamheten är det första delmålet.

Välkommen att teckna aktier i föreliggande nyemission!

Henrik Nyström

VD, Star Vault AB (publ)



"Min starka förhoppning och bestämda uppfattning är att Star Vault har stor möjlighet att bli årets turnaround-bolag i spel-Sverige"



KONTAKTINFO

Adress: Drottninggatan 38, 211 41 Malmö

Websida: www.starvault.se

E-post: ir@starvault.se