

STAR VAULT

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I STAR VAULT AB (PUBL)
INFORMATIONSMEMORANDUM
TECKNINGSTID 11 APRIL - 25 APRIL 2024



0,04 kr

Teckningskurs per aktie



3,3 mkr

Företrädesemission

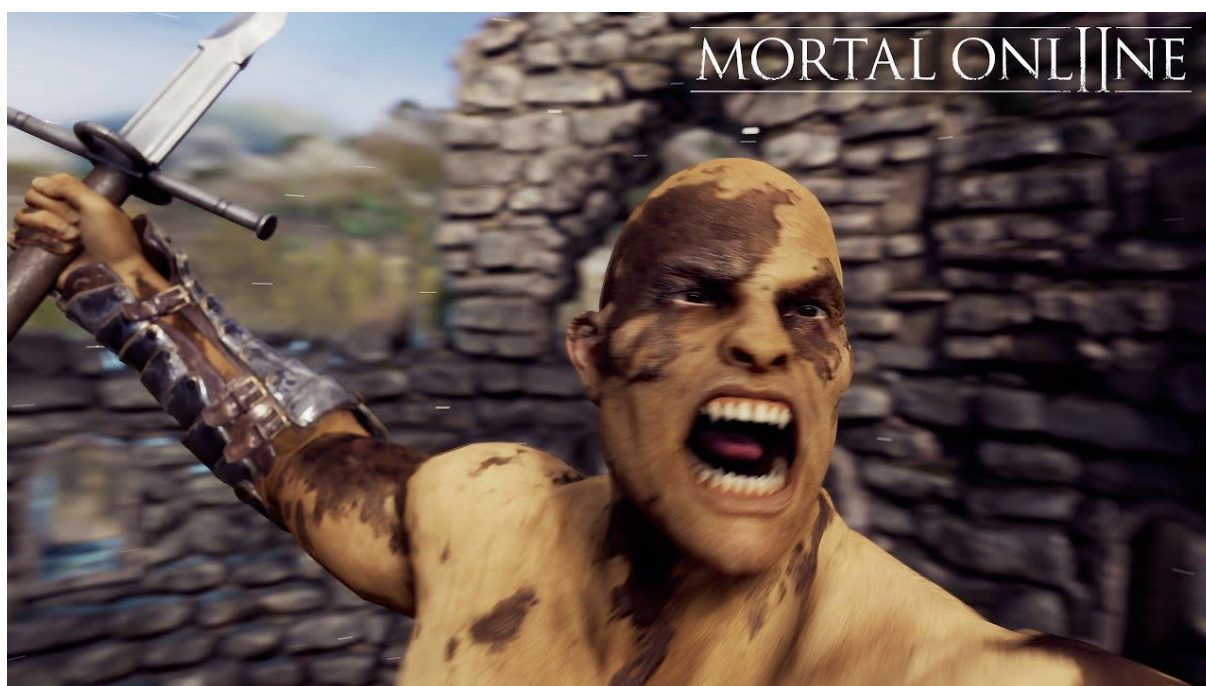


25 april

Sista dag för teckning

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	5
BAKGRUND OCH MOTIV	6
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	7
VERKSAMHETSBEKRIVNING	12
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	14
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE.....	16
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR.....	17
FINANSIELL ÖVERSIKT	19
RISKFAKTORER	22
BOLAGSORDNING	24
BOLAGETS ADRESS	26



Ordlista

MMORPG:	Massively Multiplayer Online Role Playing Game.
MMOG:	Massively Multiplayer Online Game.
Fantasy:	En genre där handlingen utspelar sig i en helt fiktiv värld, fylld av mytiska väsen.
Community:	En mötesplats på Internet, som ofta består av underliggande diskussionsforum.
Features:	Funktioner i spelet. Det vill säga något som spelaren kan utföra.
Portning:	Modifiering från en plattform till en annan.
UE3:	Unreal Engine3. Spelmotorn från Epic som Mortal Online är byggd på.
UE5:	Unreal Engine5. Senaste utgåvan av spelmotorn från Epic som Mortal Online 2 byggs på.

Om memorandumet

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Star Vault" avses Star Vault AB med organisationsnummer 556709–1169. Bolaget är publikt (publ). Med "Företrädesemissionen" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Memorandumet.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte granskats samt godkänts av Finansinspektionen. Detta memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldigheten enligt "Lagen om handel med finansiella instrument" (1991:980) – Undantag avseende erbjudande till allmänheten".

Memorandumets distributionsområde

Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

Tillämplig lagstiftning

För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet inklusive till Memorandumet hörande handlingar.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Star Vaults huvudkontor samt på bland annat Bolagets hemsida www.starvault.se och emissionsinstitutet Aktieinvests hemsida www.aktieinvest.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men

läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Presumtiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen, eller underförstått. Bolaget gör heller inga uttalanden om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, regelverk eller andra föreskrifter.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Nordic Growth Markets

Nordic Growth Markets NGM AB ("NGM") är en av de ledande nordiska börsoperatörerna med mer än 30 års erfarenhet som en dedikerad partner för tillväxtbolag. Genom sina marknadsplatser i Sverige, Danmark, Finland och Norge tillhandahålls handel i mer än 15 000 instrument som aktier, obligationer, AIF:er och derivat. NGM är ett helägt dotterbolag till Börse Stuttgart Group, en av Tysklands största marknadsplatser för privatpersoner. Bolagets aktie är upptagen till handel på NGM Nordic SME som är en s.k. MTF (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika omfattande krav på Bolaget avseende bl.a. informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats. En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

VD HAR ORDET

Det har varit en lång och krokig resa med vårt unika spel Mortal Online, och uppföljaren Mortal Online 2, som jag började med för snart två decennier sedan. De flesta skulle ha givit upp för länge sedan men jag och resten av teamet har kämpat på och lärt oss av oräkneliga misstag under resans gång. Vi är idag experter på MMORPG genren och ser att vi har något stort på gång – det har vi trott även tidigare för er som följt oss under en längre tid. Det som är skillnaden nu är att vi vet att spelet är uppskattat, flaskhalsarna med tekniken bakom spelet är förbättrade och vi har förstått att vi måste bli nybörjar-vänligare för att kunna skapa förutsättningar för en tillräckligt bra spelupplevelse för så många nya spelare i spelet som möjligt - det innebär då såklart även att fler spelare bedöms stanna kvar längre i spelet.

Mortal Online 2 växer nu helt organiskt utan marknadsföring, visst är siffrorna fortfarande små med en aktiv spelarbas om ca 28 000 i spelbranschen, men det är bra början för en mindre spelutvecklare som Star Vault. Och inte minst ser vi en tydlig positiv trend avseende prenumeranter med automatiska månadsbetalningar – en ökning med ca 45% under de senaste 30 dagarna, vilket även medför att vi är mycket nära break-even i verksamheten. Med de förändringar i nybörjar-upplevelsen vi redan börjat implementera och tillgång till kapital för att börja marknadsföra spelet på allvar finns det goda förutsättningar för kraftig tillväxt under god lönsamhet.

Välkommen att teckna aktier i föreliggande emission!

Henrik Nyström
VD, Star Vault AB (publ)

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Vid styrelsesammanträde i Star Vault AB den 2 april 2024 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 12 juni 2023, att genomföra en företrädesemission. Vid fulltecknad emission kommer Bolaget att tillföras upp till 3 306 045,76 SEK före emissionskostnader. Emissionen är säkerställd till 75% genom tecknings- och garantiförbindelser. Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökas med högst 82 651 144 stycken till högst 413 255 722 stycken aktier. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier utan företräde.

Härmed inbjuds ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i Star Vault AB (publ) till en kurs av 0,04 kronor per B-aktie.

Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag:	Den 9 april 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 5 april 2024 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 8 april 2024.
Teckningstid:	11 april – 25 april 2024.
Teckningskurs:	0,04 SEK per aktie.
Företrädesrätt:	För en (1) befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i respektive aktieslag.
Antal aktier i erbjudandet:	Erbjudandet omfattar högst 82 651 144 aktier.
Emissionsvolym:	3 306 045,76 SEK.
Antal aktier före emissionen:	330 604 578 aktier, varav 1 749 999 är ej listade A-aktier.
Värdering (pre-money):	Cirka 13,22 MSEK.
Handel med teckningsrätter:	Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM Nordic SME under perioden 11 - 22 april 2024.
Handel med BTA:	Handel med BTA B kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 11 april 2024 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i början av maj 2024.
Handelsplats:	B-aktien är listad på NGM Nordic SME.
Tecknings- och garantiförbindelser:	Star Vault har erhållit tecknings- och garantiförbindelser upp 75% av emissionens högsta belopp.

Ansvar

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, så vitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Malmö den 11 april 2024
Styrelsen för Star Vault AB

Fredrik Reimers	Styrelseordförande
Petter Norman	Styrelseledamot
Henrik Nyström	Styrelseledamot, VD

BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen bedömer att det ökade rörelsekapitalet från föreliggande emission ger Bolaget en värdefull finansiell frihet i arbetet att framgångsrikt finjustera och återlansera spelet Mortal Online 2 ("MO2") till en bredare publik. Detta samtidigt som Bolaget ges erforderligt rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden vid fulltecknad emission. Bolaget har framgångsrikt lyckats bygga en växande bas av spelare som prenumererar på MO2, dvs spelare som efter att ha köpt spelet fortsätter att spela MO2 genom automatiska månadsbetalningar (även kvartals- och halvårsbetalningar förekommer) och ser nu en tydlig positiv trend avseende prenumeranter där antalet prenumeranter har ökat med ca 45% under de senaste 30 dagarna. Spelare kan även fortsätta spela spelet genom engångsbetalningar (utan att lägga in sina kortuppgifter). Antalet aktiva spelare är för närvarande ca 28 000 stycken. Med vissa identifierade förändringar i nybörjarupplevelsen i MO2 bedöms MO2 kunna attrahera en bredare publik och därmed ha möjlighet att väsentligt öka antalet prenumeranter i spelet.

MO2 bedöms komma att kunna matcha konkurrerande titlar med stora användarbaser av spelare såväl visuellt som avseende spelupplevelsen och därmed ha möjligheter att ligga i framkant i spelgenren Massive Multiplayer Online Role Playing Game (MMORPG). Även en för spelbranschen blygsam framgång för MO2 kommer att kunna förändra Star Vault från grunden genom att skapa ett starkt positivt kassaflöde från verksamheten. Styrelsen finner det därmed viktigt att öronmärka kapitalet från föreliggande emission till att på bästa sätt finjustera och lansera Mortal Online 2 till en bredare publik.

Spelutveckling är en kapitalintensiv verksamhet i en bransch som normalt är svår att bedöma från ett försäljningsperspektiv. Med Mortal Online 2 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, som i allt väsentligt skall allokeras till att främja en framgångsrik återlansering av Mortal Online 2, ser Bolaget goda möjligheter att bygga värden inom sin nisch på spelmarknaden. Mot bakgrund av de erfarenheter som gjorts anser styrelsen att Bolaget har goda förutsättningar att bli en framgångsrik aktör inom området.

Med nuvarande bas av prenumererande spelare bedöms Bolaget vara mycket nära break-even på månadsbasis. Lanseringen av en nybörjar-vänligare version av Mortal Online 2 under senare delen av innevarande kvartal bedöms ge Bolaget en god möjlighet att väsentligt öka spelar-basen och därmed nå god lönsamhet. Därtill utmärker sig spelgenren MMORPG mycket positivt i spelbranschen avseende hur länge en stor del av spelarna faktiskt stannar kvar och fortsätter att betala för spelupplevelsen. Emissionen kommer vid full teckning att tillföra Bolaget ca 3,3 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till ca 490 000 SEK, varav ca 210 000 SEK avser ersättning för garantigivning i föreliggande emission.

Försäkran

Styrelsen för Star Vault är ansvarig för informationen i detta memorandum, vilket har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i detta memorandum är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 11 april 2024

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Vid styrelsesammanträde i Star Vault AB den 2 april 2024 beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 12 juni 2023, att genomföra en företrädesemission. Vid fulltecknad emission kommer Bolaget att tillföras upp till 3 306 045,76 SEK före emissionskostnaderna som beräknas uppgå till ca 490 TSEK, varav ca 210 TSEK avser garantikostnader. Emissionen är säkerställd till 75 procent genom tecknings- och garantiförbindelser. Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökas med som högst 82 651 144 stycken aktier, till högst 413 255 722 stycken aktier. Vid fullteckning kommer Företrädesemission medföra att aktiekapitalet ökas med 826 511,44 SEK till 4 132 557,22 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,01 SEK. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier utan företräde. Aktieägare som avstår från att delta i Företrädesemissionen kommer således att vidkännas en utspädningseffekt om motsvarande 20 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 9 april 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Star Vault AB (publ):s räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna nya aktier i företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Sådana aktieägare i Star Vault AB (publ) erhåller en (1) teckningsrätt för var på avstämningsdagen innehavd aktie, oavsett aktieslag. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie av samma aktieslag. Endast ett helt antal aktier kan tecknas.

Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökas, vid fullteckning, med högst 82 651 144 stycken till högst 413 255 722 stycken. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,01 SEK. Bolagets aktiekapital ökas följaktligen med högst 826 511,44 SEK till högst 4 132 557,22 SEK.

TECKNINGSKURS

De nya aktierna i Star Vault AB (publ) emitteras till en teckningskurs om 0,04 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i företrädesemissionen infaller den 9 april 2024.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier i företrädesemissionen ska ske under perioden från och med den 11 april 2024 till och med den 25 april 2024. Star Vault AB (publ):s styrelse äger rätt att förlänga teckningsperioden, en eventuell förlängning av teckningsperioden kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 25 april 2024.

EMISSIONSREDOVISNING

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 9 april 2024 var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och tilldelning av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning

härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Sydkorea, Schweiz, Belarus, Ryssland, eller någon annan jurisdiktion i vilken det inte vore tillåtet att erbjuda teckningsrätter eller nya aktier, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. I andra länder än Sverige som också är medlemmar av EES och som har implementerat Prospektdirektivet kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Prospektdirektivet).

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter av serie B kommer att äga rum på Nordic SME Sweden under perioden från och med den 11 april 2024 till och med den 22 april 2024 under beteckningen "STVA TR B". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0021923026. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl primär som subsidiär företrädesrätt till den nya innehavaren. Teckningsrätter av serie A är inte föremål för handel, dock så är de fritt överlåtbara.

TECKNING AV NYA AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med den 11 april 2024 till och med den 25 april 2024. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Direktregistrerade aktieägares teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 25 april klockan 17.00 (CEST), genom ett av följande alternativ:

A. EMISSIONSREDOVISNING – FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI

Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga erhållna teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

B. ANMÄLNINGSSedel (I) – TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Om teckningsrätter har blivit förvärvade eller avyttrade eller om, av någon annan anledning, antalet teckningsrätter som nyttjas för teckning avser annat antal än de teckningsrätterna som är specificerade i emissionsredovisningen från Euroclear, ska anmälningssedel (I) för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter användas för att teckna nya aktier. Notera att betalning för tecknade aktier ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Aktieinvest. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear inte användas.

Anmälningssedel (I) kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller per e-post emittentservice@aktieinvest.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 25 april 2024 klockan 17.00 (CEST).

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7785
103 96 Stockholm
Telefon: +46 8 5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande och inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. I det fall att flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den sist inkomna anmälningssedeln.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner ovan under rubriken "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB
IBAN: SE123000000015102404512
BIC: NDEASESS
Bank: Nordea Bank

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 25 april 2024 klockan 17.00 (CEST).

Om teckning avser annat antal aktier än det som framgår av emissionsredovisningen ska i stället en anmälningssedel (I) användas. Anmälningssedlar kan beställas genom att kontakta Aktieinvest under kontorstider på telefonnummer +46 8 5065 1795 eller per e-post emittentservice@aktieinvest.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 25 april 2024.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna aktier i företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sina respektive förvaltare.

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. Nya aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av företrädesemissionen skett hos Bolagsverket. Nya aktier som tecknas förväntas registreras hos Bolagsverket omkring vecka 20. Därefter kommer BTA bokas om till aktier. Leverans av de nya aktierna väntas ske omkring vecka 21. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

TECKNING AV NYA AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av nya aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter dvs. teckning utan företrädesrätt. Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 11 april till och med den 25 april 2024 klockan 17.00 (CEST).

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Intresseanmälan om att teckna nya aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795, via Aktieinvests hemsida, www.aktieinvest.se. Ifylld anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 25 april 2024 klockan 17.00 (CEST).

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
Box 7785
103 96 Stockholm
Telefon: +46 8 5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande och att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende eller teckning kan

komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Vid teckning utan stöd av teckningsrätter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 euro ska vidimerad id-handling och KYC-blankett bifogas. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall att flera anmälningsedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningssedeln.

OBS! Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.aktieinvest.se/emission/starvault2024 och följ instruktionerna.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder och förvaltare som önskar teckna aktier i företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även hanterar besked om tilldelning och andra frågor.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- I första hand ska aktier tilldelas dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var registrerade som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som varje tecknare tecknat med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska, om samtliga aktier inte tilldelas enligt ovan, tilldelning ske till de som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Besked om eventuell tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 29 april 2024. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De tecknade och tilldelade nya aktierna ska betalas kontant och betalningen ska senast vara Aktieinvest tillhanda på likviddagen enligt instruktioner på avräkningsnotan. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga emissionskursen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ AKTIER

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelningen ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, enligt respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

HANDEL MED NYA AKTIER

Bolagets aktier av serie B är föremål för handel på Nordic SME Sweden under kortnamnet STVA B med ISIN-kod SE0002149369. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nya aktierna att handlas på Nordic SME Sweden. Sådan handel avseende nya aktier som omvandlats från BTA beräknas inledas omkring vecka 21 2024.

OÅTERKALLELIG TECKNING

Bolaget äger inte rätt att avbryta företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier. I det fall att flera anmälningsedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningssedeln.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Utfallet av företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 29 april 2024.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE NID OCH LEI VID TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod, nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att fysiska personer behöver ange sitt NID-nummer för att kunna göra en värdepapperstransaktion. För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. Tänk på att ta reda på NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln. Om sådant nummer inte anges kan Aktieinvest vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om en LEI-kod saknas kan Aktieinvest vara förhindrad att genomföra transaktionen. Registrering av LEI-kod kan tillhandahållas av någon av de leverantörer som finns på marknaden. Tänk på att registrera LEI-kod i god tid då den behöver bekräftas på anmälningssedeln.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av aktier i företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Star Vault AB (publ). Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet Adresser.

ÖVRIG INFORMATION

Aktieinvest agerar emissionsinstitut i anledning av företrädesemissionen. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Aktieinvest inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid. Förutom vad som uttryckligen anges häri har ingen finansiell information i dessa villkor och anvisningar reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Kort om verksamheten

Star Vault är ett spelutvecklingsbolag baserat i Malmö. Bolaget utvecklar och marknadsför ett onlinespel, med namnet Mortal Online 2, inom genren Massively Multiplayer Online Role Playing Game (MMORPG). Spelet har för närvarande ca 28 000 aktiva spelare som betalt för spelet minst en gång, förutom att prenumerera på spelet genom automatiska månadsbetalningar är det även möjligt att fortsätta spela spelet genom att betala för en månad i taget. Även andra betalningsperioder förekommer. Mer information om Mortal Online finns att ta del av på www.mortalonline2.com. På sajten som uppdateras löpande går det att ta del av spelinfo, bilder och teaser med mera. Star Vault har även en Discord-kanal för Mortal Online 2, www.discord.com/invite/mortalonline, som alla är välkomna att ansluta till och ta del av.

Bolagsinformation

Firmanamn	Star Vault AB. Bolaget är publikt (publ)
Handelsbeteckning	STVA B
Säte	Malmö
Organisationsnummer	556709-1169
Datum för bolagsbildning	2006-07-13
Datum när Bolaget startade sin verksamhet	2007-04-24
Land för bolagsbildning	Sverige
Hemvist	Malmö
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen (2005:551)
Adress	Södergatan 28, 211 34 Malmö
E-post	ir@starvault.se
Hemsida	www.starvault.se

Affärsmodell

Affärsmodellen för onlinespel i samma genre som Mortal Online 2 utgörs vanligtvis av att spelarna betalar en månadsavgift för att få tillgång till spelet, dvs som en prenumeration. Star Vault tillämpar den affärsmodellen med Mortal Online 2. En förutsättning för att bli en framgångsrik aktör är att ha tillräckligt många spelare som vill vara med och spela under en längre tid. Det som gör modellen extra intressant är att när antalet spelare ökar, och därmed även spelets intäkter, är att kostnaden för driften av spelet är relativt oförändrad.

Mortal Online 2

Mortal Online är ett datorrollspel som utspelar sig i en fantasyvärld fylld av mytiska väsen såsom trollkarlar, häxor, alver och jättar. Spelet innehåller spelstrategier som till exempel ekonomi, hantverk, utmaningar spelare emellan och även regerande av landområden. Medan många onlinespel på marknaden har en linjär spelidé, där spelet i princip är färdigspelat när din spelkaraktär har utfört alla uppdrag och har nått den högsta nivån, fokuserar Mortal Online i stället på interaktion mellan spelarna. I Mortal Online finns ingen färdig "spelplan" att följa. Det är i stället upp till var och en att använda egen fantasi för att spela spelet. Du kan själv välja vad du vill sysselsätta dig med och det finns därmed fler möjligheter och hållbarheten blir större. Spelet av den linjära typen är betydligt vanligare och har större konkurrens än spel som Mortal Online. Affärsmodellen för Mortal Online 2 utgörs huvudsakligen av månadsabonnemang. Därtill kan spelaren i mån av intresse göra så kallade donationer, där syftet ofta är att stödja utvecklingen av en viss egenskap eller ett föremål som alla i spelet kan ha nytta av. En förutsättning för att bli framgångsrik är att ha många spelare som vill vara med och spela under en längre tid. Det som gör modellen intressant är att kostnaderna för driften ökar i betydligt lägre takt jämfört med intäkterna, när mängden spelare ökar. Medlemmarna i forumet för Mortal Online får kontinuerligt information om spelet och många kommer med synpunkter och kommentarer för att göra spelet bättre. Star Vault ser stort värde i denna användarbas för den förbättrade och uppdaterade versionen av spelet, Mortal Online 2. Spelet lanserades på Epic Game Store den 12 december 2023, som världens första MMORPG-spel med den nya och kraftigt förbättrade spelmotorn Unreal Engine 5. Mortal Online 2 finns även lanserat på Steams distributionsplattform.

Kort om spelmarknaden

Den samlade försäljningen av spel och spelkonsoler i världen uppgår till mångmiljardbelopp och bedömdes vara värd ca 188 miljarder USD 2023. Lättillgängligheten är viktig för enklare/casual spel. Ett hardcorespel som Mortal Online vänder sig till en trogen grupp av spelare som spelar i många år på en global marknad. Två

exempel på spel av samma karaktär som Mortal Online är Ultima Online som var det första spelet inom MMORPG i fantasygenren och EVE Online som kom senare. Det är Bolagets bedömning att denna nisch i spelmarknaden är betydligt mindre konkurrensutsatt jämfört med många andra delar av branschen. Historiskt har Star Vaults intäkter huvudsakligen kommit från västerländska marknader (Europa och Nordamerika – med USA som enskilt största marknad) och bedömningen är att detta inte kommer att förändras inom överskådlig framtid i den engelska versionen. Med Mortal Online 2, som planeras att göras tillgängligt på flertalet ytterligare språk, bedöms det även möjligt att skapa marknadsnärvaro på flertalet andra stora marknader. Enskilda marknader domineras av USA och Kina som står för cirka en tredjedel vardera. (källor: NewsZoo, Star Vault).

Marknadsföring

Marknadsföring sker bland annat genom Steam och genom Star Vaults egna nyhetsbrev som skickas till ca 500 000 medlemmar. Steam har blivit den ledande globala plattformen där all världens ”godkända” spel finns och där spelarna köper och omgående laddar ner. Vid vissa tillfällen släpps även trailers på till exempel Steams hemsida. Att släppa speltrailers ger även en stor visning för Bolagets expansioner/spel utan större kostnad. Facebook och Youtube är också stora marknadsföringskanaler och streamingtjänster som Twitch har visat sig effektiva för att marknadsföra spel. Star Vault har redan attraherat ett antal större spelstreamers som följer Mortal Online 2:s utveckling.

Historik

För väsentliga bolagshändelser hänvisas till Bolagets informationskanal på Cision: www.news.cision.com/se/star-vault.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Enligt Star Vaults bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter med högst åtta (8) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av tre (3) styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Malmö. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024.

Fredrik Reimers född år 1979 – styrelseordförande

Aktieinnehav (privat): 2 084 940 B-aktier

Tidigare anställd i bolaget. Dessförinnan verksam i konsultbranschen inom IT och driver idag egna företag inom IT/e-handel och försäljning, spelarefarenhet.

Petter Norman född år 1979 – styrelseledamot

Aktieinnehav: 0 aktier

Tidigare yrkesofficer MHS Karlberg, Tullverket och nu regionchef One Agency AB. Statsvetenskap och Ledarskapsutbildning Malmö Högskola, spelarefarenhet.

Henrik Nyström född år 1982 - styrelseledamot och VD

Aktieinnehav (privat): 1 749 999 A-aktier och 21 851 542 B-aktier.

Spelutveckling Blekinge Tekniska Högskola. Star Vaults grundare, mångårig erfarenhet av spelutveckling.

Bolaget har inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgen för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget. Såvitt styrelsen känner till, föreligger inte några potentiella intressekonflikter eller närståendetransaktioner mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare förutom Henrik Nyström och Fredrik Reimers som är syskon. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon rättsprocess av väsentlig karaktär med anledning av konkurs. Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos bolaget. Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av någon bolagets styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Styrelseledamoten Petter Norman, är oberoende i relation till såväl Bolaget och bolagsledningen som Bolagets större ägare. Samtliga personer angivna ovan går att nå via Bolagets adress.

Revisor

Vid årsstämma den 12 juni 2024 omvaldes det auktoriserade revisionsbolaget KPMG AB, med Lars Johan Rasmusson som på Malmö-kontoret som huvudansvarig revisor, till Bolagets revisor. Adressen till KPMG i Malmö är Nordenskiöldsgatan 8, 201 22 Malmö, telefon 040-35 62 00. Enligt beslut av årsstämman den 12 juni 2024 utgår ersättning till revisorn enligt godkänd räkning.

Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, vars aktier är noterade på NGM Nordic SME. Bolagsstyrningen i Bolaget grundar sig på svensk lag, Bolagets bolagsordning samt interna regler och föreskrifter. Därutöver följer även Bolaget NGM Nordic SME:s regelverk. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman bolagets högsta beslutsfattande organ. Årsstämman måste hållas inom sex (6) månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets hemsida. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Styrelsen är det näst högsta beslutfattande organet efter bolagsstämman och väljs av bolagsstämman. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vid årsstämma kan även revisionsbolag eller revisor väljas. Den verkställande direktören utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för vd. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden. Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den. Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 2 000 000 SEK och högst 8 000 000 SEK. Antalet aktier skall vara lägst 200 000 000 och högst 800 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 3 306 045,78 SEK före föreliggande emission. Aktiens kvotvärde är 0,01 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551) och är utgivna i svenska kronor. Bolaget har A- och B-aktier. Det totala antalet aktier innan emissionen uppgår till 330 604 578 stycken. 1 749 999 stycken av dessa aktier tillhör aktieslaget. A-aktien ger tio (10) röster per aktie medan B-aktien ger en (1) röst per aktie. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format. Bolaget har ca 12 000 aktieägare.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut: Aktieinvest FK AB med adress 113 89 Stockholm.
- Star Vaults B-aktie är upptagen till handel på NGM Nordic SME. B-aktiens ISIN-kod är: SE0002149369.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde (SEK)	Ökning av antal aktier	Ökning av Aktiekapital*	Totalt antal aktier	Totalt Aktiekapital*
2006	Bolagsbildning	1,00	100 000	100 000	100 000	100 000
2007	Split 1:50	0,02	4 900 000	0	5 000 000	100 000
2007	Nyemission	0,02	15 000 000	300 000	20 000 000	400 000
2007	Nyemission	0,02	5 000 000	100 000	25 000 000	500 000
2007	Omvänd split 2:1	0,04	-12 500 000	0	12 500 000	500 000
2007	Nyemission	0,04	2 500 000	100 000	15 000 000	600 000
2008	Nyemission	0,04	2 446 000	97 840	17 446 000	697 840
2008	Teckningsoptioner	0,04	2 446 000	97 840	19 892 000	795 680
2011	Nyemission	0,04	9 946 000	397 840	29 838 000	1 193 520
2012	Nyemission	0,04	11 935 200	477 408	41 773 200	1 670 928
2013	Riktad emission	0,04	4 169 859	166 794	45 943 059	1 837 722
2013	Riktad emission	0,04	6 101 349	400 000	47 874 549	1 914 981
2016	Nyemission	0,04	19 149 819	765 993	67 024 368	2 680 975
2018	Nyemission	0,04	3 039 222	121 569	70 063 590	2 802 544
2019	Nyemission	0,04	140 127 180	5 605 087	210 190 770	8 407 631
2019	Minskning AK	0,01	-	-6 305 723	210 190 770	2 101 907
2020	Nyemission	0,01	77 563 590	775 635	287 754 360	2 877 543
2020	Nyemission	0,01	14 387 718	143 877	302 142 078	3 021 420
2021	Teckningsoptioner	0,01	25 100 000	251 000	327 242 078	3 272 420
2023	Nyemission	0,01	3 362 500	33 625	330 604 578	3 306 045
2024	Föreliggande nyemission**	0,01	82 651 144	826 511	413 255 722	4 132 557

*Avrundat till nedåt hela kronor (SEK). **Avser förhållandet vid en fulltecknad företrädesemission som beskrivs i detta memorandum.

Största aktieägare per den 26 mars 2024*

Aktieägare	Andel av kapital %
William N. Nock	7,3
Henrik Nyström**	7,1
Nordnet Pensionsförsäkring	4,5
Avanza Pension	3,8
John Laurin	1,7
Övriga	75,6

*Uppdaterat med för Bolaget kända förändringar (källa: NGM Bolagsdata). **Bolagets VD Henrik Nyström är Innehavare av samtliga utestående 1 749 999 stycken A-aktier (onoterade) vilket tillsammans med innehavda B-aktier utgör ca 11,9% av rösterna i Bolaget.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Bolagsstruktur

All verksamhet bedrivs i Star Vault AB. Bolaget är inte del i koncernstruktur och innehar därmed ej dotterbolag.

Väsentliga avtal

Star Vault licensierar spelmotorn Unreal Engine från Epic Games Inc som används för att utveckla Mortal Online 2. Avtalet ger Star Vault tillgång till support från de främsta experterna på spelmotorn i stort sett dygnet runt. För branschen sedvanliga licensavgifter utgår i ersättning till Epic Games. Star Vault har vidare access till Valve Corporations distributionsplattform Steam. Avtalet är standardmässigt och möjliggör digital distribution av spel. I övrigt förekommer inga avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets förutsättningar att bedriva den aktuella verksamheten och som inte snabbt kan ersättas mot annan leverantör.

Tecknings- och garantiförbindelser

Styrelsen bedömde det värdefullt att säkerställa emissionens utfall i förväg genom tecknings- och garantiförbindelser. Ingen ersättning utgår på nedan angivna teckningsförbindelser. Nedan angiven garantiförbindelse ersätts med 10 % i ersättning på garanterat belopp alternativt 15 % i aktier på det garanterade beloppet till samma teckningskurs som i föreliggande nyemission. Samtliga avtal ingicks den 10 april 2024.

Teckningsförbindelser

(alla belopp i SEK)

William N. Nock	242 678,80
Nelli Skepi	68 000,00
Henrik Nyström	57 499,96
Bert Jonsson	19 484,28
Kerstin Nyström	12 622,44
<i>Totalt</i>	<i>400 285,48</i>

Garantiförbindelser

William N. Nock	929 248,84
Andreas Poike	850 000,00
Bert Jonsson	300 000,00
<i>Totalt</i>	<i>2 079 248,84</i>

Totalt tecknings- och garantiförbindelser: 2 479 534,32

Med erhållna tecknings- och garantiförbindelser är föreliggande nyemission säkrad till 75 % av emissionsbeloppet. Samtliga personer angivna ovan går att nå via Bolagets adress. Varken tecknings- eller garantiförbindelser är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utspädningseffekter och bolagsvärdering före emissionen

Föreliggande emission

En fulltecknad företrädeemission som beskrivs i detta memorandum innebär att 82 651 144 aktier emitteras. Detta innebär en utspädning om 20 procent av ägarandelen för befintliga ägare som inte tecknar aktier i emissionen efter registrering av emissionen. Bolagsvärderingen på Star Vault före emissionen uppgår till cirka 13,2 MSEK.

Utestående optionsprogram

Årsstämman den 12 juni 2023 beslutade att ge ut 16 000 000 teckningsoptioner riktat till ledande befattningshavare och nyckelmedarbetare. Teckningsoptionerna berättigar till nyteckning av en ny aktie vardera under inlösenperioden 15 oktober-15 november 2023 samt under 1-30 juni 2024 till en teckningskurs om 0,378 SEK. Bolaget har inga andra utestående optionsprogram.

Försäkringar

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det finns heller inga nu gällande lock-up avtal eller andra inskränkningar att fritt överlåta aktien.

Twister och rättsliga förhållanden

Bolaget har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

Framtida kapitalbehov

Med emissionslikviden från föreliggande nyemission bedömer styrelsen att inget tillkommande kapitalbehov föreligger under de närmaste tolv månaderna.

Tillstånd, patent och licenser

Bolaget bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet. Bolaget är inte beroende av några licenser eller patent, och äger inga sådana rättigheter (se även gärna väsentliga avtal på föregående sida).

Skattefrågor

Transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Bolaget ansvarar inte för att innehålla källskatt.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedan återges ett sammandrag av Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2023. Reviderad årsredovisning för verksamhetsåren 2022 införlivas genom hänvisning. Såväl årsredovisning som bokslutskommuniké finns att ta del av på Cision: www.news.cision.com/se/star-vault.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.



Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2023-10-01 - 2023-12-31	2022-10-01 - 2022-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Nettoomsättning	2 021 991	1 739 103	6 681 387	16 096 576
Kostnad för såld vara	-9 796	-5 931	-36 378	-140 352
Bruttoresultat	2 201 195	1 733 172	6 645 009	15 956 224
Administrationskostnader	-1 612 588	-1 274 791	-7 328 522	-7 134 698
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 864 990	-1 887 830	-6 937 115	-6 378 740
Rörelseresultat	-1 276 383	-1 429 449	-7 620 628	2 442 786
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	59 670	25 556	66 831	25 556
Räntekostnader och liknande resultatposter	-668	-	-1 303	-
Resultat efter finansiella poster	-1 217 381	-1 403 893	-7 555 100	2 468 342
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Årets resultat	-1 217 381	-1 403 893	-7 555 100	2 468 342

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	13 337 907	14 870 267
Materiella anläggningstillgångar	76 275	113 215
Finansiella anläggningstillgångar	63 300	63 300
Summa anläggningstillgångar	13 477 482	15 046 782
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	818 365	707 089
Kassa och bank	1 387 495	6 690 931
Summa omsättningstillgångar	2 205 860	7 398 020
SUMMA TILLGÅNGAR	15 683 342	22 444 802
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	3 306 046	3 272 421
Fond för utvecklingsutgifter	13 337 907	14 870 267
	16 643 953	18 142 688
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	4 271 139	-233 938
Årets resultat	-7 555 100	2 468 342
	-3 283 961	2 234 404
	13 359 992	20 377 092
Skulder		
Kortfristiga skulder	2 323 350	2 067 710
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 683 342	22 444 802

Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	
Ingående värde 2022-01-01	3 272 421	15 111 873	13 831 386	-14 914 438	607 508	17 908 750
Årets resultat					2 468 342	2 468 342
Disposition enligt stämmobeslut				607 508	-607 508	0
Aktivering av utvecklingskostnader		2 986 348		-2 986 348		0
Upplösning av utvecklingskostnader till följd av avskrivningar		-3 227 954		3 227 954		0
Utgående värde 2022-12-31	3 272 421	14 870 267	13 831 386	-14 065 324	2 468 342	20 377 092
Ingående värde 2023-01-01	3 272 421	14 870 267	13 831 386	-14 065 324	2 468 342	20 377 092
Periodens resultat					-7 555 100	-7 555 100
Disposition enligt stämmobeslut				2 468 342	-2 468 342	
Nyemission under registrering	33 625		504 375			538 000
Aktivering av utvecklingskostnader		1 943 105		-1 943 105		
Upplösning av utvecklingskostnader till följd av avskrivningar		-3 475 465		3 475 465		
Utgående värde 2023-12-31	3 306 046	13 337 907	14 335 761	-10 064 622	-7 555 100	13 359 992

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2023-10-01 - 2023-12-31	2022-10-01 - 2022-12-31	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Från den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-1 217 381	-1 403 893	-7 555 100	2 468 342
justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m	915 323	866 133	3 512 405	3 269 281
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-302 058	-537 760	-4 042 695	5 737 623
förändringar i rörelsekapital	-19 662	-429 534	144 364	-547 504
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-321 720	-967 294	-3 898 331	5 190 119
investeringsverksamheten	-277 113	-335 960	-1 943 105	-2 986 348
Finansieringsverksamheten	538 000	0	538 000	0
Periodens kassaflöde	-60 833	-1 303 254	-5 303 436	2 203 771
Likvida medel vid periodens början	1 448 328	7 994 185	6 690 931	4 487 160
Likvida medel vid periodens slut	1 387 495	6 690 931	1 387 495	6 690 931

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Star Vault. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolagsrelaterade risker

Försäljning av spel

Spelutveckling är förenat med hög risk och samtidigt hög uppsida vid försäljningsframgångar. Star Vaults intäkter är till stor del beroende av antalet spelare, vilket gör det svårt att bedöma Bolagets framtida utveckling. Bolagets omsättning och resultat kan därmed komma att påverkas negativt.

Utvecklingsrisk och finansieringsbehov

Star Vaults utvecklingsarbete och marknadsinsatser innebär kostnader för Bolaget. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det kan inte uteslutas att Star Vault i framtiden kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att kapital kan anskaffas.

Leverantörer/tillverkare

Star Vault har i dagsläget avtal med Epic Games Inc. avseende spelmotorn Unreal Engine. Vidare har Bolaget avtal med OVH avseende hosting av Mortal Online. Bolaget har också bland annat avtal med Sony Playstation VR, Oculus Store och Valve avseende distributionsplattformen Steam. Star Vault bedöms i en framtid komma att sluta avtal med ytterligare leverantörer. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Star Vault ställer. Likaså kan en eventuell etablering av nya leverantörer komma att bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Nyckelpersoner och medarbetare

Star Vaults nyckelpersoner och anställda har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan komma att medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Konkurrenter

En del av Star Vaults konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan komma att medföra risker i form av reducerade intäkter för Star Vault. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Star Vault i framtiden. En konkurrent skulle även kunna komma att lansera något av de innovativa spelmoment som Star Vault avser att presentera i Mortal Online 2. Detta skulle då kunna medföra att spelet inte förblir så nyskapande som Star Vault avser.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Star Vaults framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor och valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

Star Vault är verksam i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska

osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan komma att medföra negativa konsekvenser för Star Vaults verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan lanseringen i olika länder försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Star Vault gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet, dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal och dels genom svårigheter att integrera ny personal i organisationen.

Risker relaterade till aktien

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Nuvarande större aktieägare i Star Vault kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Eventuella framtida större försäljningar i den löpande handeln kan komma att påverka aktiekursen negativt.

Kursvariationer och likviditet i aktien

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i den löpande handeln på NGM Nordic SME. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Star Vaults värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Utöver kursvariationer kan en vikande likviditet i aktien utgöra en risk för aktieägare och investerare. Under perioder av vikande likviditet i den löpande handeln kan det vara svårt såväl att köpa som sälja aktier i Star Vault, vilket då begränsar möjligheterna till handel i aktien.

Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

BOLAGSORDNING

Star Vault AB med organisationsnummer 556709-1169. Bolagsordningen är antagen på årsstämma den 17 juni 2019.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Star Vault AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Malmö, Malmö kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling, marknadsföring och försäljning av internetbaserade spel.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 2 000 000 kronor och högst 8 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 200 000 000 och högst 800 000 000 stycken.

§ 6 Aktieslag

Aktierna skall utges i två serier, serie A och serie B. A-aktie medför tio (10) röster per aktie och B-aktie medför en (1) röst per aktie.

A-aktier och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Aktierna av serie A och B skall medföra samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier skall innehavare av aktier av serie A samt av aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A kan omvandlas till aktie av serie B i nedan angiven ordning. Begäran om omvandling skall av aktieägare framställas skriftligen till bolaget, med angivande av hur många aktier av serie A som önskas omvandlade. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering vid Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter med högst 8 suppleanter.

§ 8 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

Stämma kan, förutom på den ort där styrelsen har sitt säte, hållas i Stockholm.

§ 10 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Utseende av protokollförare.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
8. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt av revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101-1231.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



BOLAGETS ADRESS

Star Vault AB (publ)
Södergatan 28
211 34 MALMÖ
Telefon: 0708-271111

www.starvault.se
ir@starvault.se