



Inbjudan till teckning av B-aktier

Star Vault AB (publ) 556709-1169



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HENRIK NYSTRÖM HAR ORDET	3
INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER	5
HISTORIK OCH MOTIV FÖR EMISSIONEN	6
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	9
TECKNINGSFÖRBINDELSER	13
STAR VAULT AB (PUBL)	14
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	19
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	21
FINANSIELL ÖVERSIKT	21
RISKFaktorER	26
BOLAGSORDNING	28

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.

Om memorandumet

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Star Vault" avses Star Vault AB (publ) med organisationsnummer 556709–1169.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Detta memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldigheten enligt "Lagen om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av det finansiella instrumentet understiger 1 miljon euro under en tolv månadersperiod.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. 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, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Star Vaults hemsida www.starvault.se. Memorandumet kan också nås på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.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.

AktieTorget

Star Vault har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Star Vault avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelsystem (INET Nordic) tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget skall ansluta sig till någon annan marknadsplats.

VD HENRIK NYSTRÖM HAR ORDET

Star Vault har under 2011 genomgått en del förändringar och bland annat tvingats revidera den tidigare målsättningen om att nå break-even under andra kvartalet 2011. Orsak till detta har varit att Mortal Online inte levt upp till spelarnas högt ställda förväntningar och att Star Vaults kostnads massa har varit för stor. Vi har dragit lärdom av vad som hänt under resan och har identifierat några områden där vi nu har valt att arbeta på ett annat sätt än tidigare.

Först och främst har vi intervjuat ett stort antal spelare om vad det är som gör att de spelar vårt spel, men även ett antal spelare som valt att inte fortsätta spela Mortal Online. Baserat på dessa intervjuer har vi gjort en plan för att expandera och förbättra Mortal Online. Vi vet att detta ger resultat och har redan fått många positiva kommentarer när vi nu senast presenterade expansionen "The Awakening" som kommer att lanseras i april 2012.

I detta analysarbete har vi även gått igenom på vilket sätt som Mortal Online är unikt och ställt oss frågan, är Mortal Online fortfarande unikt eller krävs det än mycket mer för att kunna lyckas? Svaret på frågan är att vi fortfarande är unika, men framförallt två områden är för svaga för kommersiell framgång. Kommersiell framgång bygger på att många vill spela länge och då måste det vara lätt att komma igång och det måste gå att ha roligt både med och utan din klan eller dina vänner. I och med "The Awakening" kommer båda dessa områden att förbättras substantiellt.

Mortal Onlines unika egenskaper ligger inom det vi kallar Player vs. Player, det vill säga den interaktion som sker mellan spelare. Här finns inget annat MMO-spel som kan erbjuda en lika verklig upplevelse som Mortal Online, men det krävs att man som spelare har tålamod för att bli skicklig. "The Awakening" kommer att underlätta för spelare som inte har den tiden det idag krävs och de kommer till exempel att kunna köpa verktyg och vapen som krävs för framgång.

Mortal Online är en fantastisk värld som är byggd i ett enda stort spelområde, det vill säga att när man rör sig i världen finns allt tillgängligt utan att det som i andra spel krävs att datorn "laddar" in den nya miljön, till exempel när man går in i ett hus. I Mortal Online finns inte begreppet "loadings", vilket ger spelet en helt annan närvaro än andra spel. Med "The Awakening" drar vi verkligen nytta av detta, men utökar samtidigt mängden datorstyrda väsen (Artificiell Intelligence) som finns i världen. Detta gör att du även kan spela Mortal Online på egen hand och inte bara tillsammans med dina vänner. Klaner eller grupper som spelar tillsammans är inte alltid online samtidigt och då är det viktigt att man ändå kan spela och utforska världen.

När det gäller marknadsföring har vi lärt oss att konkurrensen – om jag uttrycker mig fritt – är direkt mördande på denna mycket lukrativa marknad. De stora aktörerna tjänar enorma pengar och en stor del av detta kapital investeras direkt i marknadsföring för att bevara marknadsandelar. Vi har nu valt att ändra vår syn på fördelarna med att använda sig av en förläggare (publisher) och söker just nu aktivt efter en partner som har rätt kompetens och erfarenhet för att marknadsföra Mortal Online. Detta gäller framförallt USA och Europa och vi för idag samtal med en potentiell partner. Arbete tillsammans med en förläggare innebär att vi kommer att få en kravställare till, men vår bedömning är att det är nödvändigt.

För den spännande kinesiska marknaden har vi inlett ett samarbete med en kinesisk partner, men vi har nu lärt oss att även detta tar tid. Vi kommer under 2012 att fortsätta samarbetet med nämnda partner i syfte att introducera Mortal Online i Kina.

När det gäller vår förmåga att hantera fluktuationerna i intäkter och utgifter har vi under året ändrat strategi. Vi kommer endast att ha ett litet antal anställda i Bolaget och istället arbeta med konsulter som är tätt knutna till Star Vault. Vi har otroligt engagerade medarbetare och jag är mycket stolt över vad vi tillsammans har åstadkommit. Då vi under året har blivit färre har jag själv fått möjlighet att komma mycket närmare spelutvecklingen och jag känner detta som mycket positivt och det ger mig mycket energi och inspiration. Vi är idag ett litet, väldigt tight team, där alla vet sina roller och vi har roligt tillsammans.

Sammantaget gör detta att vi står väl rustade för framtiden när det gäller spelets innehåll, marknadsföringen och hur vi ska kunna hantera svängningar i intäkter och utgifter. Med vår nuvarande kostnadsstruktur och trots att samarbetet med vår förläggare Lekool inte riktigt har kommit igång bedömer vi att vi är nära break-even, ett mål som vi hoppas kunna nå under det tredje kvartalet 2012. Vårt långsiktiga mål är att vi, när arbete tillsammans med förläggare har kommit igång bra, ska uppnå 50 000 månadsbetalande spelare.

Vi vet vad som krävs för att göra Mortal Online bredare och för detta ändamål behöver vi mer tid och kapital. Vi har en fortsatt stark tro på Mortal Online och ser fortfarande stora möjligheter på den marknad vi befinner oss. För att kunna bedriva mer utveckling och utökade marknadsföringsinsatser genomför vi nu en företrädesemission.

Välkommen att teckna B-aktier i Star Vault!

Henrik Nyström

VD, Star Vault AB (publ)

INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER

Vid styrelsesammanträde i Star Vault AB (publ) den 26 januari 2012 beslutades, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 13 januari 2012, att genomföra en företrädesemission om högst 11 935 200 B-aktier. Fulltecknad företrädesemission tillför Bolaget cirka 1,7 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 240 000 SEK, exklusive ersättning till teckningsåtagare. Även allmänheten ges rätt att teckna B-aktier i nyemissionen.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna B-aktier i Star Vault AB (publ) till en kurs om 0,14 SEK per B-aktie.

Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag:	3 februari 2012. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 januari 2012 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 februari 2012.
Teckningstid:	8 februari – 22 februari 2012.
Teckningskurs:	0,14 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.
Företrädesrätt:	För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier.
Antal aktier i erbjudandet:	Erbjudandet omfattar högst 11 935 200 B-aktier.
Emissionsvolym:	1 670 928,00 SEK.
Antal aktier innan emission:	29 838 000 aktier, varav 1 250 000 är icke-listade A-aktier.
Värdering (pre-money):	Cirka 4,2 MSEK.
Handel med teckningsrätter:	Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 8 februari till 17 februari 2012.
Handel med BTA B:	Handel med BTA B kommer att ske på AktieTorget från och med den 8 februari 2012 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av mars 2012.
Handelsplats:	B-aktien är listad på AktieTorget.
Teckningsåtagande:	Star Vault har erhållit teckningsförbindelse från styrelseledamöter om 100 000 SEK.

Ansvar

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 30 januari 2012
Styrelsen i Star Vault AB (publ)

Per Hökfelt	Styrelseordförande
Henrik Nyström	VD och styrelseledamot
Ulf Nyström	Styrelsesuppleant som ersättare för tidigare styrelseledamot Claes Ramel
Fredrik Reimers	Styrelseledamot
Robert Uhlmann	Styrelseledamot

HISTORIK OCH MOTIV FÖR EMISSIONEN

Henrik Nyström, VD i Star Vault, har spelat MMORPG sedan spelgenrens början. Efter många års spelande, betatestande och spelutvecklande inom genren började så småningom en idé till ett eget spel att växa fram. Idéerna testades i mindre skala under 2002 med cirka 1 000 spelare med positiv respons och Henrik beslöt sig för att intensifiera spelutvecklingen. Star Vault bildades för att möjliggöra spelutvecklingen och Bolaget listades på AktieTorget i september 2007.

Från spelidé till lanserat spel

Genom avtal med Epic Games fick Bolaget tillgång till spelmotorn Unreal Engine 3 för utveckling av spelet och Bolaget offentliggjorde spelnamnet Mortal Online med hemsidan (www.mortalonline.com) i april 2008. Redan tidigt kunde Star Vault konstatera ett stort intresse för spelet världen över. Under Mortal Onlines första åtta dagar år 2008 besöktes spelets hemsida av mer än 57 000 unika besökare från 133 olika länder och det var stor aktivitet på hemsidans Community med 1 700 registrerade medlemmar. Betatesterna av Mortal Online inleddes i juli 2009. Spelarna har sedan dess visat ett stort intresse och kommit med värdefull feedback till Star Vaults spelutvecklare. Spelets Community, med de underliggande diskussionsforumen, utgör en viktig källa för att Bolaget ska få del av spelarnas åsikter och är ett bra underlag vid vissa utvecklingsbeslut. Genom en god kontakt med de blivande spelarna redan i utvecklingsskedet främjas möjligheterna att skapa ett populärt spel och således nöjda kunder. I juni 2010 nådde Mortal Online Gold Status, innebärande att månadsabonnemangen startade. Star Vault har fortsatt med intensiv spelutveckling under 2011 och vid slutet av året hade Star Vault 181 652 registrerade medlemmar i sitt Community.

Målsättning att nå break-even genom att öka tillväxten av antal spelare

Star Vaults kunder genererar intäkter till Bolaget på två sätt, dels genom att köpa en licens för att spela. Denna licens gör det möjligt att få tillgång till att logga in i spelet så länge det finns starttid eller betald speltid (månadsabonnemang). Utöver detta behöver spelaren ett månadsabonnemang eller förbetald speltid, det vill säga man köper rätten att kunna utnyttja Mortal Onlines spelserver obegränsat under den tid då abonnemanget är aktivt. Spelarna är olika i det avseendet att vissa köper långa abonnemang (upp till sex månader), medan andra väljer att teckna abonnemang för en månad i taget. Alla spelare har möjlighet att "prova på" spelet i två veckor utan någon avgift.

Star Vaults verksamhet har fokuserat mycket kring utvecklingen av spelet. På grund av att spelet inte har levt upp till spelarnas förväntningar, samt på grund av förseningar i utvecklingen har Mortal Online inte uppnått önskad tillväxt av antal spelare. Detta är en anledning till att målsättningen om break-even hittills inte uppnåtts.

Som ett led i arbetet för att i första hand nå upp till break-even fokuserar Bolaget nu än mer på speljusteringar som i sin tur gör att Mortal Online riktar sig till en bredare krets av spelare så att Star Vault kan öka tillväxten av antalet aktiva användare. I juni 2011 tecknades ett avtal med förläggaren Lekool för att öppna upp möjligheten att göra Mortal Online tillgängligt i Kina. Bolaget arbetar även aktivt för att finna en bra förläggare som kan hjälpa till med marknadsföring av Mortal Online i framförallt USA och Europa.

Framtidsplaner i korthet

År	MÅNAD	Händelse
2012	April	Lansering av expansion 1 "The Awakening".
2012	Maj – juni	Magic & Balancing Updates. Under denna period fokuserar Star Vault på att vidareutveckla så kallade magi-features i spelet, vilket det finns stor efterfrågan på i dagsläget. Parallellt med detta kommer Star Vault även att balansera olika viktiga delar i spelet som ekonomi och spelarrelaterade features.
2012	Juli – augusti	Break-even på månadsbasis uppnås.
2012	Augusti	Avtal tecknas med förläggare. Styrelsen i Star Vault anser det rimligt att pågående diskussioner med förläggare omsätts i avtal vid denna tidpunkt.
2012	Juli – september	Mortal Online planeras att introduceras i Kina
2012	Oktober	Lansering av expansion 2
2013	April	Lansering av expansion 1

Emission för spelutveckling samt förstärkt marknadsföringsarbete

Styrelsen i Bolaget har en fortsatt stark tro på Mortal Online och dess potential. Genom ett fortlöpande analyserande arbete har styrelsen kartlagt hur spelet ska göras bredare och för detta arbete krävs mer tid och kapital. Därav har styrelsen i Star Vault beslutat att genomföra en företrädesemission om cirka 1,7 MSEK. Den likvid som inbringas genom nämnda företrädesemission är främst avsedd att användas till ytterligare utveckling av Mortal Online (cirka 1 MSEK) samt för att förstärka marknadsföringsarbetet tillsammans med en förläggare (cirka 0,4 MSEK).

Framtida kapitalbehov

I dagsläget fokuserar Star Vault fullt ut på Mortal Online. Med nuvarande kostnadsstruktur bedömer styrelsen att break-even kommer att uppnås under det tredje kvartalet 2012. Styrelsen har sedan den emission som genomfördes under 2011 genomfört ett antal kostnadsbesparingar. Bland dessa bör nämnas att antalet anställda har minskats och Bolagets tidigare lokal har bytts ut mot en mindre kostsam. Star Vault håller i nuläget även på att omförhandla kostnader med sin betalningsleverantör. Under förutsättning av att Star Vault uppnår sin målsättning bedömer därmed styrelsen behovet av ytterligare kapitalanskaffningar som litet.



Historisk översikt

2006	<ul style="list-style-type: none"> • Star Vault bildas.
2007	<ul style="list-style-type: none"> • Star Vault inleder sin verksamhet. • I september 2007 tillförs Star Vault kapital och listas på AktieTorget. • Avtal tecknas med Epic Games som ger Star Vault tillgång till spelmotorn Unreal Engine 3 för utvecklingen av spelet.
2008	<ul style="list-style-type: none"> • Star Vault offentliggör spelnamnet Mortal Online och hemsidan (www.mortalonline.com). • Avtal tecknas med Epic Games China avseende användande av en nätverkslösning som är optimerad för Unreal Engine 3.
2009	<ul style="list-style-type: none"> • Avtal tecknas med det svenska Game Hosting GH AB, en av de ledande leverantörerna av online hosting och hostingtjänster. • I juli påbörjas Beta-tester av Mortal Online. Star Vault får positiv feedback från spelare runt om i världen gällande spelets egenskaper. • Avtal tecknas med Global Collect avseende en säker betalmetod för spelarna. • I november tas det så kallade Non Disclosure Agreement bort för betatestarna. Spelarna kan därmed offentligt dela med sig av sina erfarenheter. Detta möjliggör även spelrecensioner i tidningar och på spelsajter.
2010	<ul style="list-style-type: none"> • Mortal Online lanseras i februari som en Free Open Beta. • Nätverkslösningen och spelmotorn från Epic Games uppgraderas för ökad prestanda och för att lösa "de-sync" problem. • Mortal Online når Gold Status i juni, vilket innebär att Star Vault börjar generera intäkter från månadsavgifter. • Server och breddbandskapacitet anpassas för att kunna skalas upp i den takt Mortal Online växer. • Ytterligare uppdateringar av spelförbättringar, hemsida och plattform för online-marknadsföring. Uppdateringarna innebär förbättrad minneshantering, serverstabilitet och prestanda. • Star Vault tar lån om cirka 2,3 MSEK för att finansiera kostnaderna som uppstod på grund av den försenade nätverkslösningen.
2011	<ul style="list-style-type: none"> • Star Vault erhåller lån från ALMI om 0,5 MSEK vilket är avsett att användas för marknadsföring. • Bolaget inleder Free Trial. • Samarbetsavtal tecknas med företaget Lekool för att göra Mortal Online tillgängligt i Asien. • Samarbetsavtal tecknas med game broker-bolaget OnLegends som ett led i att öka sina marknadsföringsinsatser och knyta kontakt med relevanta förläggare. OnLegends arbetar nu med att träffa företag/publishers med tillräckliga resurser som är intresserade av att samarbeta med Star Vault gällande att marknadsföra och regionsetablera Mortal Online världen över. • Bolagets målsättning om att uppnå break-even under det andra kvartalet 2011 revideras bland annat på grund av att Mortal Online inte har levt upp till spelarnas förväntningar, en för stor kostnadsmassa samt att Bolaget tidigare har valt att arbeta utan en förläggare.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen i Star Vault AB (publ) beslutade den 26 januari 2012, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 13 januari 2012, att genom företrädesemission öka Bolagets aktiekapital med högst 477 408,00 SEK genom nyemission av högst 11 935 200 B-aktier envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK till en teckningskurs om 0,14 SEK per B-aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 1 670 928,00 SEK.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 3 februari 2012 är registrerade som aktieägare i Star Vault AB äger företrädesrätt att teckna B-aktier. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya B-aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i emissionen är den 3 februari 2012. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 januari 2012 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 1 februari 2012.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 3 februari 2012 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie, oavsett serie. För teckning av två (2) nya B-aktier erfordras fem (5) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna B-aktier med stöd av teckningsrätter i Star Vault AB senast den 22 februari 2012 eller sälja teckningsrätterna senast den 17 februari 2012.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 8 februari – 17 februari 2012.

Teckningskurs

De nya B-aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,14 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet B-aktier som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckningstid

Teckning av B-aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 8 februari – 22 februari 2012.

Observera att teckning av B-aktier ska ske senast kl. 15.00 den 22 februari 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för Star Vault AB äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 22 februari 2012. Styrelsen i Star Vault AB har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter skall ske genom samtidig kontant betalning senast kl. 15.00 den 22 februari 2012. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av B-aktier skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel I

I det fall teckningsrätter förvärfas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 22 februari 2012. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Star Vault AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax:

+46 (0)431 - 47 17 21

E-post:

nyemission@sedermera.se

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga B-aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av nya B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya B-aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av B-aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av B-aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 februari – 22 februari 2012. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd särskild anmälningssedel II. Sådan anmälningssedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på ovanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida (www.starvault.se) eller på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Ifylld anmälningssedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 22 februari 2012. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Star Vault AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några B-aktier får inget meddelande.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna B-aktier i emissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE14 8000 0816 9590 4986 8657

Betalda tecknade B-aktier (BTA B)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade B-aktier (BTA B) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

Handel med BTA B

Handel med BTA B kommer att ske på AktieTorget från och med den 8 februari 2012 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av mars 2012.

Leverans av B-aktier

BTA B kommer att ersättas av B-aktier så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA B att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av B-aktier utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade B-aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya B-aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.starvault.se samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 8, 2012.

Handel med B-aktier

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på AktieTorget. B-aktien handlas under kortnamnet STVA B och ISIN-kod SE0002149369. De nyemitterade B-aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) B-aktie.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Star Vault AB (publ)

Tel: +46 (0)40 – 13 89 40

E-post: info@starvault.se

Sedermera Fondkommission AB

Tel: +46 (0)431 – 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.starvault.se), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermera.se).

Memorandumet kan även erhållas kostnadsfritt från Star Vault AB.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Star Vault har i januari 2012 erhållit teckningsförbindelser om 100 000 SEK, motsvarande cirka 6 procent av den totala emissionsvolymen.

Teckningsförbindelser

Styrelseledamot Robert Uhlmann (med adress Kornettsgatan 13B, 211 50 Malmö) har den 26 januari 2012 lämnat skriftlig teckningsförbindelse om 25 000 SEK. Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Teckningsförbindelsen har inte säkerställts via förhandstransaktion eller bankgaranti.

Styrelseledamot Fredrik Reimers (med adress Slottsgatan 18, 211 33 Malmö) har den 26 januari 2012 lämnat skriftlig teckningsförbindelse om 25 000 SEK. Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Teckningsförbindelsen har inte säkerställts via förhandstransaktion eller bankgaranti.

Styrelseordförande Per Hökfelt (med adress Hemvägen 8, 262 63 Ängelholm) har den 26 januari 2012 lämnat skriftlig teckningsförbindelse om 25 000 SEK. Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Teckningsförbindelsen har inte säkerställts via förhandstransaktion eller bankgaranti.

Styrelsesuppleant Ulf Nyström (med adress Clemensagervägen 46, 239 42 Malmö) har den 26 januari 2012 lämnat skriftlig teckningsförbindelse om 25 000 SEK. Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Teckningsförbindelsen har inte säkerställts via förhandstransaktion eller bankgaranti.



STAR VAULT AB (PUBL)

Verksamhet

Star Vault AB (publ) är ett spelutvecklingsbolag. Bolaget utvecklar ett onlinespel, med namnet Mortal Online, inom genren MMORPG (Massively Multiplayer Online Role Playing Game). Månadsabonnemangen startade i juni 2010 när Mortal Online nådde Gold Status. Free Trial inleddes i februari 2011. På längre sikt avser Bolaget utveckla nya speltitlar.

Bolagsinformation

Firmanamn	Star Vault AB (publ)
Handelsbeteckning	STVA B
Säte	Malmö
Organisationsnummer	556709-1169
Datum för bolagsbildning	2006-07-13
Datum när Bolag startade sin verksamhet	2007-04-24
Land för bolagsbildning	Sverige
Hemvist	Malmö
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Telefon	040-13 89 40
Hemsida	www.starvault.se

Affärsmodell

Affärsmodellen för onlinespel består av en initial kostnad för tillgång till spelet samt en månadsavgift. 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.

Målsättning

Bolagets målsättning är i första hand att nå break-even, vilket beräknas ske under det tredje kvartalet 2012. Därefter har Star Vault en långsiktig målsättning om att uppnå 50 000 månadsbetalande spelare.

Mortal Online

Star Vaults första spelutvecklingsprojekt är ett onlinespel med namnet Mortal Online. Spelet är ett datorrollspel (MMORPG) som utspelar sig i en fantasyvärld. Denna fiktiva värld är fylld av mytiska väsen såsom trollkarlar, häxor, alver och jättar. Fantasy utspelar sig inte i någon given tid, men liknar ofta till viss del vår medeltid. Mortal Online innehåller en mängd nya funktioner, så kallade features, som förbättrar upplevelsen för spelarna. Fokus ligger mer på interaktion mellan spelarna jämfört med den mer linjära spelidé som finns i de flesta andra spel av liknande karaktär. Spel av den linjära typen är betydligt vanligare och har större konkurrens än spel som Mortal Online.

I till exempel World of Warcraft följer spelaren till stor del ett förutbestämt mönster, där denna går från uppdrag till uppdrag för att göra sin spelkaraktär starkare. När din spelkaraktär har nått den högsta nivån och har utfört alla uppdrag, har du i princip spelat klart spelet. I Mortal Online är det upp till var och en att använda sin egen fantasi. Du kan själv välja vad du vill sysselsätta dig med i spelet, det finns därmed en större frihet och fler möjligheter och hållbarheten blir därmed större. Mortal Online innehåller spelstrategier som till exempel ekonomi, hantverk, utmaningar spelare emellan och även regerande av landområden. Spelarna i Mortal Online sätter själva reglerna och utvecklar händelserna i spelvärlden. Intressant är att följa världsutvecklingen i spelet där spelarna styr det mesta, men där Star Vault sätter gränserna för att spelet ska fortsätta att vara spelbart för alla. Spelarna blir aldrig klara med spelet, utan kommer hela tiden att kunna få nya utmaningar beroende på vilket område varje enskild spelare specialiserat sig på.

Olika geografiska delar av den virtuella miljön har olika typer av musik för att skapa olika stämningar. Denna musik är till viss del framtagen av Stockholms Musikhögskola. I dagsläget består Mortal Online av en kontinent, men ytterligare fem kontinenter finns förberedda för att utvecklas efter hand som antalet spelare ökar.

För att upprätthålla och öka spelarnas intresse och därmed kunna öka antalet spelare planerar Star Vault att släppa två så kallade expansioner per år. Detta är en takt som styrelsen i Star Vault anser ger en rimlig balans mellan investering, säkerställande av kvalitet och förbättrad spelupplevelse.

Givet den starka utvecklingen för mobila spel, som kommer sig av att antalet smarta mobiler ökar dramatiskt och antalet spelutvecklare för dessa ökar, så finns det enligt styrelsens bedömning all anledning att delvis ta Mortal Online till den mobila världen. Att ta Mortal Online till den mobila världen kommer att kräva investeringar och styrelsen kommer under 2012 att utvärdera vilka möjligheter som finns.

Andra trender som kommer att driva utvecklingen av Mortal Online är så kallade Cloud-lösningar och in-game payments. Ett MMO-spel är i grunden en enkel Cloud-lösning, men allteftersom flera stora aktörer skapar stora server-parker med enorm datorkraft, kommer styrelsen i Star Vault att bevaka hur detta kan användas för att göra spelupplevelsen bättre och/eller mer kostnadseffektiv. När det gäller så kallade in-game payments, så finns det numera bra exempel på spel som genom att ändra sin betalningsmodell skapat betydligt större intäktströmmar och detta är också under utvärdering för Mortal Online.



Marknad

Den samlade försäljningen av spel och spelkonsoler i världen uppgick till 18,58 miljarder USD under 2010, enligt en sammanställning av analysföretaget NPD. Det är drygt en miljard USD mindre än motsvarande siffra för 2009, då spelförsäljningen uppgick till 19,66 miljarder USD. Det är framförallt försäljningen av spelkonsoler som sjunker, enligt NPD, då denna försäljning sjönk med 13 procent under 2010 jämfört med året innan. Årets bäst säljande speltitlar till PC blev World of Warcraft (Cataclysm) och Starcraft 2 (Wings of Liberty). Tillsammans stod de för 14 procent av den totala PC-spelförsäljningen under året, uppger NPD. World of Warcraft (WoW) utvecklades av det amerikanska Blizzard Entertainment och lanserades i USA under 2004. I slutet av 2011 var antalet abonnenter av WoW cirka 10,3 miljoner, vilket innebar att spelet League of Legends hade något fler abonnenter (ungefär 11 miljoner).

Enligt marknadsundersökningsföretaget GfK såldes det 5,3 miljoner spel till ett värde av 1,8 miljarder SEK i Sverige under 2010. Enligt siffror från Ztorm och spelutgivare så ökade försäljningen av PC-spel genom digital distribution i Norden med 158 procent under 2010 jämfört med 2009.

Enligt en undersökning av företaget Gartner kommer den samlade försäljningen på spelmarknaden under år 2011 att vida överstiga samma period 2010. Sammanlagt räknar man med att den samlade försäljningen på denna marknad kommer att bli ungefär 112 miljarder USD, att jämföra med 67 miljarder USD under 2010. Tittar man på marknaden för hårdvara, mjukvara, mobil- och PC-spel tror Gartner på en ökning i den samlade försäljningen från 2010 till 2011 med ungefär 10,4 procent vilket gör att den samlade försäljningen för 2011 kommer att vara ungefär 74 miljarder USD. Av denna summa kommer hårdvara till spel och onlinespel att omfatta ungefär 27,35 miljarder USD, att jämföra med att den samlade försäljningen av spel och spelkonsoler i världen, vilket nämnts ovan, under 2010 uppgick till 18,58 miljarder USD.

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 utspelar sig i science fiction-miljö och idag är det största spelet med något mer än 350 000 aktiva spelare.

Närmaste konkurrent inom samma genre som Mortal Online är Darkfall Online som släpptes för tre år sedan. Xsyon, som släpptes 2011, är ett annat spel som kan räknas som en av de närmaste konkurrenterna. Dessa spel är närliggande, men skiljer sig enligt styrelsens bedömning framförallt inom grafik, spelsätt och grundregler för spelarkarakterens egenskaper som gör att det är väldigt olika spelupplevelser i de olika spelen. Gällande den genre inom vilken Mortal Online finns är styrelsens uppfattning att det fortfarande finns väldigt få så kallade sandbox MMORPG-spel på marknaden och att utbudet är litet.

Marknadsföring

I februari 2011 gjordes bedömningen att Mortal Online höll den kvalitet som krävdes och därmed beslutade Star Vault att påbörja marknadsföringsaktiviteterna. Det lån som Star Vault erhöll under 2011 från ALMI om 500 000 SEK har använts till olika marknadsföringsaktiviteter såsom annonser på olika spelsajter, i tidningar och sociala media. Den stora skillnaden i strategi för Mortal Online är att Bolaget aktivt arbetar med att sluta ett avtal med en förläggare som kommer att ha ansvaret för marknadsföringen på de marknader som Bolaget finner lämpliga. De, enligt styrelsen i Star Vault, viktigaste marknaderna är och har hela tiden varit Nordamerika (USA/Kanada) och Europa (Tyskland, Ryssland, Sverige). Gällande Star Vaults samarbete med tyska OnLegends, som är ett så kallat game broker-företag, bedömer styrelsen att arbetet går på rätt håll och förhoppningen är att detta kommer att rendera i ovanstående typ av avtal med en större förläggare under 2012.

Varje år hålls det spelträffar världen över där OnLegends får möjlighet att träffa och knyta kontakt med företag/publishers som har tillräckliga resurser och som är intresserade av att samarbeta med Star Vault gällande att marknadsföra och regionsetablera Mortal Online. Star Vault vill hitta rätt partner som tydligt visar sitt engagemang i arbetet med Mortal Online. Genom att använda en game broker, som OnLegends, kan ett större antal förläggare utvärderas utan att Star Vault själva behöver lägga mycket resurser på detta.

Star Vault driver själva marknadsföring med hjälp av de digitala kanaler som etablerats under de senaste två åren, det vill säga kommunikation på spelarforum, intervjuer på spelarsajter, händelser i spelet, Facebook, Twitter och YouTube. Det finns även ett antal så kallade fan-sites, som drivs av dedikerade spelare som i sin tur vill stimulera antalet aktiva spelare i Mortal Online, vilket sker utan ersättning från Star Vault.

Styrelsen i Star Vault anser att Mortal Online har en väldigt stor potentiell spelarbas som söker just denna typ av spel, men att de potentiella spelarna idag inte har hört talas om Mortal Online. Potentialen i att bedriva marknadsföring bedöms därför av styrelsen i Star Vault som stor. Varje dag faller det in nya spelare från till exempel YouTube, Google och andra spelforum som aldrig har hört talas om Mortal Online. Då Star Vault ännu inte har nått ut till den stora MMORPG-publiken finner styrelsen att det nu är tid för en större marknadsmässig satsning till nya kunder. Styrelsen ser dessutom stora möjligheter att behålla en större andel av de nya kunderna även efter prövotiden nu när Mortal Online har en bättre grund och spelarna får en mer välpolerad förstaupplevelse i spelet än tidigare.

Väsentliga avtal

Epic Games

Star Vault har ett samarbetsavtal med Epic Games avseende spelmotorn Unreal Engine 3. Avtalet innebär att Star Vault har tillgång till spelmotorn Unreal Engine 3 för att utveckla Mortal Online. Star Vault har även tillgång till Epic Games supportavdelning med de främsta experterna på Unreal Engine 3 dygnet runt. Licensavtalet med Epic Games Inc., för Unreal Engine 3, innefattar en initial licensavgift och en royaltyavgift som baseras på framtida försäljning. I övrigt är detta avtal till stora delar sekretessbelagt och kan därmed inte beskrivas mer ingående.

Star Vault har även ett samarbetsavtal med Epic Games China avseende en nätverklösning som är optimerad för Unreal Engine 3. Avtalet innebär att Star Vault har tillgång till nätverklösningen i arbetet med Mortal Online. Licensavtalet med Epic Games China, avseende nätverklösningen, innefattar en initial licensavgift och en royaltyavgift som baseras på framtida försäljning. I övrigt är detta avtal till stora delar sekretessbelagt och kan därmed inte beskrivas mer ingående.

Game Hosting GH AB

Game Hosting GH AB har dynamiska serverplatser på nyckelpositioner runt om i Europa med dedikerade 1 000 Mb/s linor vilket utgör en hög kvalitet för spelare runt om i världen och möjliggör för spelare från hela världen att spela på en och samma server. Game Hosting GH AB står även för personlig dygnet runt support vilket enligt styrelsen är en mycket värdefull tjänst. Styrelsen är nöjd med samarbetet med Game Hosting GH AB som varit behjälpliga inom områden även utanför det primära avtalet, som innebär hosting av spelservern.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Per Hökfelt – styrelseordförande

Per Hökfelt, född 1966, är styrelseordförande sedan 2007. Civilingenjör från Lunds Tekniska Högskola. 14 års erfarenhet från ledande befattningar inom svensk och internationell industri, bland annat som kvalitetschef, managementkonsult och strategichef. Specialist inom områdena operationell effektivitet, projektledning och strategiutveckling. Per Hökfelt äger 183 000 B-aktier i Star Vault.

Henrik Nyström – VD och styrelseledamot

Henrik Nyström, född 1982, är VD och styrelseledamot sedan 2006. Henrik har studerat företagsekonomi, entreprenörskap, IT, webbutveckling samt informatik och säkerhet. Dessutom har han en tvåårig spelutvecklingsutbildning från School of Future Entertainment i Karlshamn. Han har stor erfarenhet från MMORPG-genren och har varit betatestare och resurs för ett antal spelföretag i USA. Henrik har även under ett år administrerat en mindre MMORPG-värld för ett begränsat antal spelare världen över. Henrik Nyström äger 1 250 000 A-aktier och 6 067 893 B-aktier i Star Vault. Henrik Nyström är son till styrelsesuppleant Ulf Nyström.

Robert Uhlmann – styrelseledamot

Robert Uhlmann, född 1968, är styrelseledamot sedan 2008. Robert har arbetat i musikbranschen sedan 1993. I dagsläget äger han 100 procent av företaget Extensive Music Sweden AB. Bolagets huvudsakliga sysselsättningar är musikproduktion, licensiering, management och bokning. Extensive Music har som helhet haft stora framgångar både nationellt och internationellt med multiguld- och platinasålda skivor. Extensive Music har bland annat bidragit med sex låtar på det japanska spelutvecklingsbolaget Konamis berömda succéserie kallad DDR (Dance Dance Revolution), utvecklad för Playstation 2. Robert Uhlmann äger 6 000 B-aktier i Star Vault.

Fredrik Reimers – styrelseledamot

Fredrik Reimers, född 1979, är styrelseledamot sedan 2009. Fredrik har studerat systemutveckling samt internationell företagsekonomi och är uppvuxen med datorspel, framförallt Ultima Online. Fredrik har en bakgrund från bankväsendet och konsultbranschen (inom IT) innan han började arbeta på Star Vault. Fredrik Reimers äger 203 610 B-aktier i Star Vault.

Ulf Nyström – styrelsesuppleant som ersättare för tidigare styrelseledamot Claes Ramel

Ulf Nyström, född 1950, är suppleant sedan 2006. Ulf är civilekonom med mångårig erfarenhet av att driva företag. Ulf Nyström äger inga aktier i Star Vault. Ulf Nyström är far till VD Henrik Nyström.

Bengt Wahlström – revisor

Bengt Wahlström är auktoriserad revisor och medlem i FAR, föreningen för revisorer och rådgivare.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 795 680 SEK och högst 3 182 720 SEK.
- Antalet aktier skall vara lägst 19 892 000 och högst 79 568 000.
- Registrerat aktiekapital är 1 193 520 SEK.
- Kvotvärde är 0,04 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Bolaget har A- och B-aktier. Det totala antalet aktier uppgår till 29 838 000 stycken. 1 250 000 stycken av dessa är A-aktier. A-aktien ger 10 röster per aktie medan B-aktien ger 1 röst per aktie.
- 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.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut: Sedermera Fondkommission AB med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- B-aktiens ISIN-kod är: SE0002149369

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	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

*Nyemissionen som beskrivs i detta memorandum under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad.

Ägarförteckning med ägare över 10 procent

Namn	A-aktier (st)	B-aktier (st)	Röster (%)	Kapital (%)
Henrik Nyström	1 250 000	6 067 893	45,2	24,5
Övriga	0	22 520 107	54,8	75,5
Totalt	1 250 000	28 588 000	100,00	100,00

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

- Det finns inga konvertibler eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper och inte heller några utestående optionsprogram vid upprättandet av detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- I det fall nyemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad nyemitteras 11 935 200 B-aktier. Detta innebär en utspädning om cirka 28,57 procent för befintliga ägare som inte tecknar aktier i emissionen.
- Styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte godtagit att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsa möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Sedermera Fondkommission AB äger en mindre andel aktier i Bolaget och kan komma att teckna aktier i emissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare.
- Star Vault har inte utsett någon likviditetsgarant



FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedan presenteras resultat- och balansräkning samt förändring eget kapital och kassaflödesanalys i sammandrag. Räkenskaperna för 2008, 2009 och 2010 är hämtade från Star Vaults årsredovisningar och är således reviderade. Räkenskaperna för 2011 är hämtade från Bolagets bokslutskommuniké för januari – december 2011 och är inte reviderade.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2011-01-01 - 2011-12-31 12 mån.	2010-01-01 - 2010-12-31 12 mån.	2009-01-01 - 2009-12-31 12 mån.
Nettoomsättning	2 789 788	5 855 892	5 101 650
Kostnad för såld vara	-354 502	-1 225 765	-1 664 950
Bruttoresultat	2 435 286	4 630 127	3 436 700
Administrationskostnader	-1 597 440	-1 942 114	-1 359 532
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 461 620	-3 242 964	-1 120 740
Övriga rörelseintäkter	423 840	-	-
Rörelseresultat	-3 199 934	-554 951	956 428
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	825	642	12 559
Räntekostnader och liknande resultatposter	-252 204	-199 446	-71 060
Resultat efter finansiella poster	-3 451 313	-753 755	897 927
Skatt på periodens resultat	-1 001 931	-195 961	-237 475
Periodens resultat	-4 453 244	-949 716	660 452

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9 465 760	11 219 174	8 829 593
Materiella anläggningstillgångar	105 331	216 631	327 933
Finansiella anläggningstillgångar	-	864 517	828 122
Summa anläggningstillgångar	9 571 091	12 300 322	9 985 648
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	151 425	111 994	264 223
Kassa och bank	204 056	728 547	1 583 330
Summa omsättningstillgångar	355 481	840 541	1 847 553
SUMMA TILLGÅNGAR	9 926 572	13 140 863	11 833 201
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 193 520	795 680	795 680
Fritt eget kapital	6 870 132	8 525 731	9 083 525
	8 063 652	9 321 411	9 879 205
Skulder			
Långfristiga skulder	450 000	-	-
Kortfristiga skulder	1 412 920	3 819 452	1 953 996
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 926 572	13 140 863	11 833 201
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser			
Ställda säkerheter	500 000	300 000	150 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

I januari 2011 erhöll Star Vault ett lån från ALMI om 500 000 SEK som tillägnas marknadsföring. Lånet skall betalas tillbaka över en period om tre år med första amorteringen i augusti 2011.

Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående värde 2008-01-01	600 000	5 578 331	-	-631 049	5 547 282
Vinstdisposition enligt stämmobeslut	-	-	-631 049	631 049	0
Nyemissioner registrerade 2008-06-11	97 840	2 103 560	-	-	2 201 400
Emissionskostnader	-	-475 469	-	-	-475 469
Skatteeffekt emissionskostnader	-	125 048	-	-	125 048
Utnyttjade teckningsoptioner registrerade 2008-10-14	97 840	2 959 660	-	-	3 057 500
Årets resultat	-	-	-	-1 237 008	-1 237 008
Utgående värde 2008-12-31	795 680	10 291 130	-631 049	-1 237 008	9 218 753
Ingående värde 2009-01-01	795 680	10 291 130	-631 049	-1 237 008	9 218 753
Vinstdisposition enligt stämmobeslut	-	-	-1 237 008	1 237 008	0
Årets resultat	-	-	-	660 452	660 452
Utgående värde 2009-12-31	795 680	10 291 130	-1 868 057	660 452	9 879 205
Ingående värde 2010-01-01	795 680	10 291 130	-1 868 057	660 452	9 879 205
Vinstdisposition enligt stämmobeslut	-	-	660 452	-660 452	0
Årets resultat	-	-	-	-557 794	-557 794
Utgående värde 2010-12-31	795 680	10 291 130	-1 207 605	-557 794	9 321 411
Ingående värde 2011-01-01	795 680	10 291 130	-1 207 605	-557 794	9 321 411
Vinstdisposition enligt stämmobeslut	-	-	-557 794	557 794	0
Nyemission registrerad 2011-05-17	397 840	3 182 720	-	-	3 580 560
Emissionskostnader	-	-522 489	-	-	-522 489
Skatteeffekt emissionskostnader	-	137 414	-	-	137 414
Årets resultat	-	-	-	-4 453 244	-4 453 244
Utgående värde 2011-12-31	1 193 520	13 088 775	-1 765 399	-4 453 244	8 063 652

Per 2011-12-31 uppgick antalet aktier i Star Vault till 29 838 000.

Av dessa var 1 250 000 A-aktier med röstvärde 10 samt 28 588 000 B-aktier med röstvärde 1.

Kassaflödesanalys i sammandrag

<i>(SEK)</i>	2011-01-01 - 2011-12-31 12 mån.	2010-01-01 - 2010-12-31 12 mån.	2009-01-01 - 2009-12-31 12 mån.	2008-01-01 - 2008-12-31 12 mån.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 286 004	1 016 570	2 239 704	-1 300 844
Investeringsverksamheten	-746 558	-3 510 699	-3 715 725	-2 991 638
Finansieringsverksamheten	3 508 071	1 639 346	-	4 783 431
Periodens kassaflöde	-524 491	-994 129	-1 476 021	490 949
Likvida medel vid periodens början	728 547	1 583 330	3 059 351	2 568 402
Likvida medel vid periodens slut	204 056	589 201	1 583 330	3 059 351

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

Nytt spel

Mortal Online har testats av spelare under ett antal år, med ett hittills stort intresse. Försäljningen av spelet har dock endast pågått under en kortare tid och det finns ingen garanti för att intresset håller i sig. Star Vaults intäkter är till stor del beroende på antalet spelare, vilket gör det svårt att bedöma Bolagets framtida utveckling. Om inget större intresse infinner sig för Mortal Online, kan Star Vaults omsättning och resultat 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 samarbetsavtal med Epic Games Inc. avseende spelmotorn Unreal Engine 3, ett samarbetsavtal med Epic Games China avseende en nätverkslösning och ett samarbetsavtal med Game Hosting GH AB avseende hosting av Mortal Online. Bolaget kan även i framtiden 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. Detta skulle då kunna medföra att spelet inte blir 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 huvudägare 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 AktieTorget. 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
Antagen på årsstämma 2011-03-21, registrerad hos Bolagsverket 2011-05-06.

§ 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 795 680 kronor och högst 3 182 720 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 19 892 000 och högst 79 568 000 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).



Star Vault AB
Box 4138
203 12 MALMÖ

Tel: 040-13 89 40
Fax: 040-13 61 51
www.starvault.se
info@starvault.se