

STAR VAULT

Inbjudan till teckning av B-aktier



STAR  VAULT

MORTAL
ONLINE

Star Vault AB (publ)
556709-1169

MORTAL ONLINE

“Mortal Online, Star Vaults första spel, är ett onlinerollspel inom fantasygenren, där spelarens fantasi bestämmer spelgången”



Star Vault

Star Vault AB (publ) är ett spelutvecklingsbolag som under ett antal år utvecklat ett onlinespel inom genren MMORPG (Massively Multiplayer Online Role Playing Game). Star Vault har nyligen intensifierat marknadsföringsaktiviteterna och påbörjat så kallade "Free Trial", en aktivitet som lockar många nya spelare eftersom det ger spelarna 14 dagars gratis spelande innan de behöver köpa spelet.

Mortal Online

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 idag 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 istället på interaktion mellan spelarna. I Mortal Online finns ingen färdig "spelplan" att följa utan det är upp till var och en att använda sin 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 därmed större. Spel av den linjära typen är betydligt vanligare och har större konkurrens än spel som Mortal Online.

Företrädesemission

För att finansiera kostnaderna för en försenad leverans av nätverkslösningen tvingades bolaget se över och minska kostnaderna samt ta lån om cirka 2,3 MSEK.

Med anledning av spelets nuvarande utvecklingsstatus, intresset från spelare och Star Vaults målsättning att uppnå break-even under andra kvartalet 2011 har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission om cirka 3,6 MSEK. Emissionslikviden kommer, efter avdrag för emissionskostnader, att användas till att återbetala ovan nämnda lån för att kunna bygga 2011 på en sund ekonomisk bas.

Målsättning

Med Star Vaults nya kostnadsstruktur är bolagets målsättning att uppnå break-even under andra kvartalet 2011 och därefter vara vinstgivande. På längre sikt avser bolaget utveckla nya speltitlar.

Teckningsförbindelse och garantiteckning

Star Vault har erhållit teckningsförbindelse och garantiteckning motsvarande totalt cirka 90 procent av emissionsvolymen. Härutöver har ett antal befintliga aktieägare uttryckt avsikt att teckna aktier motsvarande cirka 10 procent av emissionen.

Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag:

24 mars 2011. Sista dag för handel i bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 21 mars 2011 och första dag exklusiv rätt att erhålla teckningsrätter var den 22 mars 2011.

Teckningstid:

29 mars – 13 april 2011.

Teckningskurs:

0,36 SEK per B-aktie.

Företrädesrätt:

För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

Antal aktier i erbjudandet:

Erbjudandet omfattar högst 9 946 000 B-aktier.

Emissionsvolym:

3 580 560 SEK.

Antal aktier innan emission:

19 892 000 aktier, varav 1 250 000 är icke-listade A-aktier.

Värdering (pre-money):

Cirka 7,2 MSEK.

Handel med teckningsrätter:

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 29 mars till 8 april 2011.

Handel med BTA:

Handel med BTA B kommer att ske på AktieTorget från och med den 29 mars 2011 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i början av maj 2011.

VD Henrik Nyström kommenterar

Det senaste året har varit en utmanande tid i Star Vaults verksamhet. Nätverklösningen är en viktig komponent i vår utveckling och den försenade leveransen på nästan ett år var en stor förlust för oss som en mindre aktör, en period då vi fick fokusera på att skapa egna lösningar för att ta Mortal Online vidare. Det är ett svårt avvägande att balansera utvecklingsbehovet av spelet mot när det är rätt tid att lansera, givet de resurser som finns till förfogande. Vi gjorde det bästa av de resurser vi hade men tvingades ändå att lansera innan Mortal Online var helt moget.

En hel del tyder dock på att vi har en ljus tid framför oss. Star Vault består av ett litet men engagerat team som har visat hur mycket man kan åstadkomma med väldigt lite resurser och trots många utmaningar har vi ändå fått en hel del erkännande för vårt arbete.

En nyckelfaktor för framgång är nämligen spelarnas engagemang. Att vi har ett community som växer även utan marknadsföringsaktiviteter tyder på att vi har en attraktiv spelidé och att vi har engagerade fans. Det kommer mer och mer positiv feedback från spelare som uppskattar spelet och bekräftar dess potential att bli en spelupplevelse utöver det vanliga.

I februari i år nådde vi dessutom en efterlängtd milstolpe. Mortal Online hade då uppnått den grund och stabilitet vi ville ha för att ta in nya spelare. Därmed intensifierade vi marknadsföringsaktiviteterna och började med så kallade "Free Trial" som ger spelarna 14 dagars gratis spelande innan de behöver köpa spelet. Det har hittills varit ett stort intresse från spelarna men det är ännu oklart hur många som kommer att bli betalande kunder. Vi känner dock att vi har en bra växande spelarbas.

Med vår nya kostnadsstruktur bedömer vi att det behövs ytterligare cirka 1 500 betalande spelare för att uppnå break-even, ett mål som vi beräknar nå under andra kvartalet 2011. Efter att vi uppnått detta delmål kommer vi att arbeta för en stadig tillväxt av Mortal Online och på längre sikt planerar vi även att utveckla nya speltitlar. Server och bredbandskapacitet är redan anpassade för att kunna skalas upp i den takt Mortal Online växer och eftersom intäkterna ökar i betydligt högre takt än kostnaderna när antalet spelare ökar, krävs det få spelare för att få stora intäkter.

"Det kommer mer och mer positiv feedback från spelare som uppskattar spelet och bekräftar dess potential att bli en spelupplevelse utöver det vanliga."

Eftersom vi vill bygga 2011 på en sund ekonomisk bas har vi beslutat att genomföra en emission för att betala tillbaka de lån som togs för att finansiera de kostnader som uppstod på grund av den försenade leveransen av nätverklösningen samt för att finansiera den löpande driften intill dess att vi uppnår ett positivt kassaflöde. Det har inte varit en lätt resa för oss men spelet blir bättre och bättre och många nya funktioner väntar för våra spelare att uppleva. Eftersom Mortal Online idag kommit så pass långt att vi kunnat påbörja våra Free Trial, med till synes stort intresse från spelarna, och även kunnat påbörja andra marknadsföringsaktiviteter så är jag övertygad om att vi, våra spelare och våra aktieägare har en spännande tid framför oss.

Henrik Nyström
VD, Star Vault AB (publ)

Hänvisning till memorandum

Alla investeringar i aktier är förenade med risktagande. I memorandumet för Star Vault AB (publ) finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med bolaget och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut fattas skall dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta memorandumet noggrant genomläsas. Memorandumet för Star Vault AB (publ) finns tillgängligt för nedladdning på www.starvault.se.

Erbjudandet

Årsstämma i Star Vault AB (publ) beslutade den 21 mars 2011 att godkänna styrelsens beslut från 16 februari 2011 om en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 9 946 000 B-aktier. Emissionskursen per B-aktie är 0,36 kronor. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 3 580 560 kronor. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i emissionen. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 24 mars 2011 är registrerade som aktieägare i Star Vault äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla teckningsrätter i emissionen är den 24 mars 2011. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 mars 2011 och första dag exklusiv rätt att erhålla teckningsrätter är den 22 mars 2011.

Teckningsrätter

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. För varje befintlig aktie, oavsett serie, på avstämningsdagen den 24 mars 2011 erhålls en (1) teckningsrätt. För teckning av en (1) ny B-aktie fordras två (2) teckningsrätter.

För att inte värdet på erhållna teckningsrätter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna nya aktier i Star Vault senast den 13 april 2011 eller sälja teckningsrätterna senast den 8 april 2011.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 29 mars – 8 april 2011.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,36 kronor per B-aktie. Courtaget utgår ej.

Information till direktregistrerade aktieägare

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden AB 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 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 istället ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 29 mars till 13 april 2011.

Observera att teckning av aktier ska ske senast klockan 15.00 den 13 april 2011. 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.

Star Vaults styrelse 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 13 april 2011. Styrelsen i Star Vault 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 klockan 15.00 den 13 april 2011. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningseddlar 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 aktier skall den förtryckta inbetalnings-avin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningseddeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel I

I det fall teckningsrätter förvärvas 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 anmälningsedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningseddelen I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningsedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 13 april 2011. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningseddlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel 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 att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Ifylld särskild anmälningsedel skickas till eller lämnas till:

Sedermera Fondkommission AB
Emissionstjänster
Importgatan 4
SE-262 73 Ängelholm

Telefon: +46 431-47 17 00 | Fax: +46 431-47 17 21
E-post: nyemission@sedermera.se
Hemsida: www.sedermera.se

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av 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 aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya 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 aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand skall tilldelning av nya 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 aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiätagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Teckning av aktier utan företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 29 mars – 13 april 2011. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras på avsedd särskild anmälningsedel II. Sådan anmälningsedel 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 anmälningsedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast klockan 15.00 den 13 april 2011. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Star Vault 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 aktier får inget meddelande.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen 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: SE47 8000 0816 9591 4651 2752

Betalda tecknade aktier (BTA)

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 aktier (BTA) 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

Handel med BTA B kommer att ske på AktieTorget från och med den 29 mars 2011 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i början av maj 2011.

Leverans av 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. Sådan ombokning beräknas ske i mitten av maj 2011. I samband med detta beräknas de nyemitterade B-aktierna bli föremål för handel på AktieTorget.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya 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, något som beräknas ske under vecka 15, 2011, så snart som möjligt efter teckningsperiodens slut. Pressmeddelande kommer att publiceras på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.starvault.se samt www.aktietorget.se).

Handel med aktier

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på AktieTorget. 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)	Sedermera Fondkommission AB
Tel: +46 40-13 89 40	Tel: +46 431-47 17 00
E-post: info@starvault.se	E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.starvault.se) och AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt kan även erhållas kostnadsfritt från Star Vault. Memorandum finns även tillgängligt på Sedermera Fondkommission AB:s hemsida (www.sedermera.se).