

N.B. The English text is an unofficial translation.

**Styrelsens för Starbreeze AB (publ), org. nr 556551-8932, ("Bolaget") förslag till beslut om villkorsändring av Bolagets utestående konvertibellån.**

***The Board of Directors of Starbreeze AB (publ), reg. no. 556551-8932, (the "Company") proposal to amend the Company's outstanding ~~convertible~~Convertible Bond.***

---

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar om att ändra villkoren för Bolagets utestående konvertibellån 2016/2021:1.

*The Board of Directors proposes that the Extraordinary General Meeting resolves to amend the terms of the Company's outstanding ~~convertible bond~~Convertible Bond 2016/2021:1.*

Inom ramen för den företagsrekonstruktion som inletts i Bolaget den 3 december 2018, har förhandlingar förts med bland annat innehavaren av Bolagets konvertibler 2016/2021:1. Dessa förhandlingar har resulterat i ett avtal innebärande bland annat att villkoren för betalning förändrats i syfte att möjliggöra en framgångsrik företagsrekonstruktion. Med anledning av det ingångna avtalet har Bolaget åtagit sig att kalla till extra bolagsstämma och att på denna bolagsstämma lägga fram förslag om ändring av villkoren för konvertibellånet. Innehavaren av konvertibellånet, Smilegate Holdings Inc., har samtyckt till att konvertibelvillkoren ändras i enlighet med vad som föreslås.

*In the context of the company restructuring initiated in the Company on December 3, 2018, negotiations have been conducted with, among others, the holder of the Company's ~~convertibles~~Convertible Bond 2016/2021:1. These negotiations have resulted in an agreement entailing, inter alia, that the terms for payment will be amended in order to enable a successful company restructuring. As a result of the agreement entered into, the Company has undertaken to convene an Extraordinary General Meeting and to propose at this Extraordinary General Meeting to amend the terms of the ~~convertible bond~~Convertible Bond.*

*The holder of the ~~convertible bond~~Convertible Bond, Smilegate Holdings Inc., has agreed to amend the terms of the ~~convertible bond~~Convertible Bond as proposed.*

Mot ovan angiven bakgrund föreslår styrelsen att bolagsstämman beslutar om ändring av villkoren för Bolagets konvertibler 2016/2021:1 i enlighet med punkterna a – i nedan.

*The Board of Directors proposes, against the background of the above, that the Extraordinary General Meeting resolves to amend the terms for the Company's ~~convertibles~~Convertible Bond 2016/2021:1 in accordance with paragraphs a – i below.*

- a) i definitionen av "Slutlig Förfallodag" ska den inledande delen "...avser den dag som inträffar fem (5) år efter Registrering..." ersätts med "...avser den 6 december 2024...",  
*in the definition of "~~Final-Due~~Maturity Date", the introductory part "... ~~refers to means~~ the daydate that occurs five~~(5)~~-(5) years after Registration ..." is replaced by "... ~~refers to means~~ December 6, 2024 ...";*
- b) punkt 2 c) ska lyda "Lånet förfaller till betalning i enlighet med de villkor som anges i 2 f) nedan. Oavsett det som anges i p 2 f), förfaller dock utestående kapitalbelopp och upplupen ränta på den Slutliga Förfalldagen.  
*item 2 c) shall read: "The ~~loan~~Loan is due for payment in accordance with the terms set out in ~~Condition~~ 2 f) below. However, notwithstanding the provisions of ~~paragraph~~Condition 2 f), outstanding ~~amounts of capital~~principal and accrued interest ~~are~~shall fall due on the ~~Final-Due~~Maturity Date."*
- c) punkt 2 d) ska lyda "Konvertiblerna utgör direkta, ovillkorliga åtaganden för Bolaget som är efterställda till förmån för övriga borgenärer i det ackordsförslag som fastställts för Bolaget den 6 december 2019. För konvertiblerna har ställts säkerhet i form av panträtt i aktierna i New Starbreeze Publishing AB, vilken panträtt är efterställd till förmån för annan panthavare och villkorad på så sätt att den endast får tas i anspråk under förutsättning att samtliga Bolagets övriga borgenärer i det ackordsförslag som fastställts för Bolaget den 6 december 2019 erhållit full betalning i enlighet med förslaget. Förmånsrättsligt rankas Konvertiblerna pari passu utan inbördes företräde.

paragraph 2 d) shall read: "~~The convertibles~~This Convertible Bond constitute direct, unconditional obligations for the Company which are subordinated ~~to~~for the benefit of other creditors in the composition proposal ~~settled~~adopted for the Company on December 6, 2019. ~~Collateral~~Security has been provided for the ~~convertibles~~Convertible Bond in the form of a pledge of shares in New Starbreeze Publishing AB, which pledge is subordinated ~~to~~for the benefit of ~~other mortgagees~~another pledgee and is conditional ~~in~~upon that it may only be ~~used~~realised provided that all the Company's other creditors in the composition proposal that was ~~settled~~adopted for the Company on December 6, 2019, ~~received~~receive full payment in accordance with the proposal. In priority right, the ~~Convertibles are ranked~~Convertible Bond ranks pari passu ~~without mutual preference~~amongst themselves.

- d) punkt 2 f) ska lyda "Kapitalbelopp och ränta ska betalas kvartalsvis i efterskott den 31 januari, 30 april, 30 juli respektive 31 oktober varje år, första gången den 31 januari 2020. Om en förfallodag som nu angivits inte är en bankdag, ska betalning i stället ske på närmast följande bankdag. Kapitalbeloppet betalas i 20 lika stora rater tillsammans med upplupen obetald ränta. Betalning avräknas i första hand mot kapitalbeloppet och i andra hand mot upplupen ränta. Nu angiven betalningsskyldighet är villkorad och ska på angivna förfallodagar fullgöras med ett belopp som svarar mot hela det fria nettokassaflödet. Det fria nettokassaflödet definieras, vid tillämpningen av dessa villkor, som konsoliderat, fritt kassaflöde i Bolaget efter skatt i det periodbokslut som närmast föregått den aktuella förfallotidpunkten, upprättat i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), efter avdrag för en buffert motsvarande ett belopp som svarar mot närmast följande kalenderkvartals nettolikviditetsbehov enligt fastställt likviditetsprognos. Vid tillämpningen av dessa villkor beaktas vidare, att rätten till betalning för Konvertiblerna är efterställd på sätt framgår av 2 d) ovan.

paragraph 2 f) shall read: "~~Capital amounts~~Principal and accrued interest shall be paid quarterly in arrears on January 31, April 30, July 30 and October 31, annually, for the first time on January 31, 2020. If a due date ~~now specified~~ is not a banking day, payment ~~should instead~~shall be made on the ~~next~~immediately following banking day. The ~~capital amount is paid~~principal shall be repaid in 20 equal installments together with accrued unpaid interest. Payment ~~is deducted~~shall primarily ~~against~~be applied in or towards repayment of the principal amount of ~~capital and, secondly, against~~ secondarily in or towards payment of accrued interest. The ~~stated~~ payment obligation is conditional and ~~must be fulfilled~~shall, on ~~specified~~each due ~~dates with~~date ~~be paid in~~ an amount ~~that corresponds~~equal to the entire free net cash flow. The free net cash flow, ~~when applying for the purpose of~~ these conditions, ~~is defined~~shall be construed as the consolidated, free cash flow ~~in~~of the Company after tax in the ~~period ending~~ financial statement ~~that preceded~~of the ~~current maturity~~calendar quarter elapsed immediately prior to the applicable due date, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), ~~after deduction of~~less a buffer corresponding to an amount which corresponds to the net liquidity needs of the next calendar quarter according to the established liquidity forecast. ~~In applying these~~These terms, ~~it is of payment shall~~ further ~~considered that~~be applied with due regard to the right to payment for the Convertibles ~~is being~~ subordinated in the manner set out in Condition 2 d) above.

- e) i punkt 10 (a), den konverteringskurs om SEK 13,49 som anges sist i första meningen ska justeras till det värde som motsvarar den genomsnittliga noterade betalkursen för aktierna under handelsdagarna den 9 december 2019 till den 10 januari 2020, *in paragraph 10 (a), the conversion price of SEK 13.49 stated at the end of the first sentence shall be adjusted to the value corresponding to the average quoted price of the shares during the trading days December 9, 2019, to January 10, 2020.*
- f) punkt 9 (a) ändras från "...när som helst under perioden..." till "... från och med första dagen i den period som följer av punkt 9 (b)...", *paragraph 9 (a) is amended from "... at any time during the period..." to "... from the first day of the period following from paragraph 9 (b)..."*
- g) punkt 9 (b) första meningen ska ändras från "... Konvertibelinnehavaren kan begära Konvertering under den period som börjar vid Registreringen..." till "...

Konvertibelinnehavaren kan begära Konvertering under den period som börjar den dag efter

den 13 januari 2020 då Bolagsverket registrerat bolagsstämman beslut om justering av Konverteringskursen...”,

*paragraph 9 (b) first sentence shall be amended from “... The ~~convertible holder~~Bondholder may request Conversion during the period ~~beginning at~~commencing on Registration...” to “... The ~~convertible holder~~Bondholder may request Conversion during the period ~~beginning at~~commencing on the day after January 13, 2020, when the Swedish Companies Registration Office has registered the resolution to adjust the Conversion Rate...”*

- h) villkoren i punkt 6 och punkt 8 ska utgå i sin helhet, och  
*the terms of paragraphs 6 and 8 shall be deleted in its entirety; and*
- i) villkoren ska i övrigt ändras för att återspegla de förändringar som följer av avtalet med innehavaren och av den företagsrekonstruktion som ägt rum i Bolaget och för genomförande av den rekonstruktionsplan som fastställts.  
*the terms shall otherwise be amended to reflect the changes resulting from the agreement with the holder and the company restructuring that has taken place in the Company, and the implementation of the settled restructuring plan.*

---

Stockholm i december 2019

**STARBREEZE AB (PUBL)**

*Styrelsen*