

Punkt 7 i föreslagen dagordning till extra bolagsstämma den 12 juni 2015

Styrelsens förslag till beslut om förvärv av spelmotorn "Valhalla" genom dels dotterbolags vederlag i form av kapitalandelslån, dels moderbolagets apportförfärv av lånereversen

Styrelsen föreslår att stämman godkänner styrelsens beslut om att emittera 3 330 000 aktier, varigenom aktiekapitlet kan komma att ökas med 66 600 kronor, mot tillskjutande av den apportegendom som närmare beskrivs nedan. Styrelsen föreslår härvid också att stämman särskilt godkänner ett förberedande led inför apportförfärvet, varigenom dotterbolaget Starbreeze S.à.r.l. mot vederlagsrevers förvärvar alla rättigheter avseende en cloudbaserad spelmotor med projektnamnet "Valhalla". Då vederlagsreversen kan komma att motsvara ett så kallat kapitalandelslån eller vinstandelslån föreslås att moderbolagets stämma särskilt godkänner utfärdandet av vederlagsreversen i enlighet med aktiebolagslagen 16 kapitlet 8 §. Den apportegendom som ska tillskjutas för de nya aktierna utgörs således av denna vederlagsrevers, vilken baserad på stängningskurs den 27 maj 2015 om 21,40 kronor motsvarar cirka 71,3 miljoner kronor. På basis av stängningskursen den 28 maj 2015 om 22,40 kronor uppgår vederlagsreversens kapitalbelopp till 74,6 miljoner kronor. För det fall de nya aktierna utges efter det att föreslagen bolagsordningsändring och fondemission varigenom A-aktier och B-aktier tillskapas efter beslut på tidigare sammankallad bolagsstämma till den 5 juni 2015, ska istället 1 665 000 A-aktier och 3 330 000 B-aktier utges mot apportegendomen, i vilket fall aktiekapitalhöjningen kommer att uppgå till ytterligare 33 300 kronor i tillägg till ovannämnda höjning om 66 600 kronor.

Spelmotorn "Valhalla" har sedan 2011 utvecklats av Emmanuel Marquez, samt i vissa delar av Remi Arnaud, och på senare tid även i samarbete med Starbreeze AB jämte dess dotterbolag ("Starbreeze") för tänkt nyttjande av Starbreeze i kommande spelutveckling. Den programvara som utgör spelmotorn förvärvas från Emmanuel Marquez respektive Remi Arnaud av två av dem helägda luxemburgska aktiebolag, vilka bolag i sin tur för närvarande etablerar ett gemensamt luxemburgskt bolag med preliminärt firmanamn Valhalla S.à.r.l. i syfte att kommersialisera "Valhalla", och med Emmanuel Marquez' bolag som majoritetsägare och Remi Arnauds bolag som minoritetsägare. Då Emmanuel Marquez sedan november 2014 är anställd av Starbreeze för utvecklingen av Starbreezes konsolversioner av Starbreezes största spelprodukt PAYDAY 2, ska såväl dotterbolagets utfärdande av vederlagsreversen som moderbolagets apportförfärv av denna vederlagsrevers godkännas av bolagsstämma med 90% majoritet enligt de s k Leo-reglerna.

Styrelsens ovan angivna beslut om apportemission framgår av Bilaga 1. Vidare biläggs handlingar enligt 13 kap. 7-8 §§ aktiebolagslagen, Bilaga 1A.

STYRELSENS BESLUT OM APPORTEMISSION AV AKTIER

Styrelsen för Starbreeze AB (publ), org. nr 556551-8932, beslutar, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital med högst 66 600 kronor, genom nyemission av högst 3 330 000 aktier. För det fall de nya aktierna utges efter det att föreslagen bolagsordningsändring och fondemission varigenom A-aktier och B-aktier tillskapas efter beslut på tidigare sammankallad bolagsstämma till den 5 juni 2015, ska istället 1 665 000 A-aktier och 3 330 000 B-aktier utges mot apportegendomen, i vilket fall aktiekapitalhöjningen kommer att uppgå till ytterligare 33 300 kronor, det vill säga till högst 99 900 kronor.

För beslutet ska i övrigt följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna de nya aktierna ska endast tillkomma innehavare av den apportegendom – en vederlagsrevers utfärdad av dotterbolaget Starbreeze S.à.r.l. - som närmare beskrivs i styrelsens bilagda redogörelse i enlighet med 13 kap. 7 § aktiebolagslagen.
2. Aktieteckning ska ske på separat teckningslista senast den 30 juni 2015, såvida inte styrelsen förlänger teckningstiden.
3. För varje tecknad aktie ska erläggas 22,40 kronor (motsvarande stängningskursen den 28 maj 2015). Betalning ska ske senast den 30 juni 2015 genom tillskjutande av apportegendom enligt styrelsens redogörelse. Styrelsen ska äga rätt att förlänga betalningstiden.
4. De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

Verkställande direktören, eller den styrelsen utser, ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Handlingar enligt 13 kap. 7-8 §§ aktiebolagslagen framgår av Bilaga 1A.

Beslut enligt ovan förutsätter för sin giltighet att det biträds av aktieägare med minst 9/10 av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid stämman (se vidare styrelsens redogörelse).

Stockholm i maj 2015

Starbreeze AB (publ)

Styrelsen

**STARBREEZE AB: STYRELSENS REDOGÖRELSE ENLIGT 13 KAP 7 §
AKTIEBOLAGSLAGEN**

Styrelsen för Starbreeze AB, org nr 556 551-8932 ("Bolaget") får, med anledning av styrelsens förslag att extra bolagsstämma skall godkänna styrelsens emissionsbeslut att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission mot vederlag i form av den apportegendom som närmare beskrivs nedan ("Apportegendomen"), härmed avger följande redogörelse för Apportegendomen och emissionen i enlighet med 13 kap 7 § Aktiebolagslagen.

Beslutet om apportemission innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att ökas med 66 600 kronor genom nyemission av högst 3 330 000 aktier i Bolaget. För det fall föreslagen bolagsordningsändring och fondemission varigenom A-aktier och B-aktier införs i relationen 1:2 före utgivandet av de nya aktierna, ska aktiekapitalet ökas med ytterligare 33 300 kronor (dvs till 99 900 kronor), genom utgivande av 1 665 000 A-aktier och 3 330 000 B-aktier.

De nya aktierna skall endast få tecknas av innehavare av Apportegendomen som närmare beskrivs nedan.

Apportegendomen utgörs av vederlagsrevers som dotterbolaget Starbreeze IP Lux S.à.r.l. ("Dotterbolaget") utfärdar vid Dotterbolagets förvärv av spelmotorn "Valhalla" från ett Luxemburg-bolag med preliminärt namn Valhalla IP Lux S.à.r.l. ("Aktietecknaren/Apportsäljaren").

Aktietecknaren/Apportsäljaren förvärvar dessförinnan de olika programvaror och sammanhängande know-how som tillsammans utgör spelmotorn från sina båda ägarbolag, vilka bolag i sin tur innehas av Emmanuel Marquez och Remi Arnaud; via de två nämnda ägarbolagen är ägarandelen i Aktietecknaren/Apportsäljaren indirekt 83,3% för Emmanuel Marquez' del och 16,7% för Remi Arnands del. Emmanuel Marquez indirekta tillskjutande av vederlagsreversen och tecknande av nya aktier aktualiserar de s k Leo-reglerna i 16 kapitlet aktiebolagslagen.

Vederlagsreversen ifråga utgör full och slutlig betalning för Dotterbolagets och därmed Starbreeze-koncernens förvärv av spelmotorn "Valhalla" under förutsättning att förvärvet kommer till stånd och inte återgår. Avsikten är att vederlagsrevers omgående skall tillskjutas Bolaget såsom vederlag för apportemitterade aktier så snart Dotterbolaget förvärvat programvaran, något bl a förutsätter att styrelsens emissionsbeslut som tas samtidigt med upprättandet av denna redogörelse, godkänns på extra bolagsstämma i Bolaget. En extra stämma för detta ändamål är sammankallad till den 12 juni 2015. Vederlagsreversen kan sägas utgöra ett s k kapitalandelslån i den meningen att reversbeloppet

från tid till annan från utfärdandet av vederlagsreversen och fram till utgivandet av de nya aktierna skall motsvara värdet i SEK på 3 330 000 aktier i Starbreeze enligt senast betalt på First North (räknat före ovannämnda bolagsordningsändring och fondemission avseende A-aktier och B-aktier.) För det fall vederlagsreversen inte kommer till användning för apportemission kan, enligt vad som närmare avtalas i vederlagsreversen, antingen köpet av spelmotorn återgå eller så kan kapitalbeloppets koppling till aktuell börskurs upphöra varvid även löptiden fixeras att löpa ut i december 2015, med rätt för låntagaren att betala i förtid. För det fall stämman den 12 juni 2015 inte skulle godkänna apportemissionen mot tillskjutande av denna vederlagsrevers, är det preliminärt Bolagets samt Dotterbolagets avsikt att söka omförhandla vederlagsreversen och/eller förvärvet av spelmotorn på basis av det nu sagda. Vederlagsreversen löper utan ränta så länge betalningsdröjsmål inte föreligger samt med säkerhet i samtliga de intellektuella rättigheter som utgör spelmotorn. Vidare har Bolaget gått i borgen för vederlagsreversens rätta fullgörande.

Styrelsen värderar mot bakgrund av ovanstående Apportegendomen utifrån vederlagsreversens kapitalbelopp och kursen på Bolagets aktier (senast betalt) torsdagen den 28 maj 2015, dvs dagen efter offentliggörandet av Starbreeze-koncernens förvärv av spelmotorn mot föreslaget utgivande av 3 330 000 nya aktier, samt inför styrelsens emissionsbeslut av dessa aktier, villkorat av efterföljande stämmogodkännande. Detta reversbelopp uppgår sålunda till 74,6 mkr, och kan såsom indikeras ovan komma att ändras beroende på den kommande kursutvecklingen. Styrelsen bedömer att vederlagsreversen utgör fullt och adekvat vederlag för de aktier som styrelsens emissionsbeslut avser, dvs 3 330 000 aktier, oaktat att emissionsbeslutet underställts stämmans godkännande först två veckor senare.

Vid värderingen av Apportegendomen har styrelsen bl a beaktat att vederlagsreversen är säkerställd i spelmotorn "Valhalla" vilken styrelsen bedömer ha ett värde som med marginal minst uppgår till reversbeloppet, och detta även vid beaktande att reversbeloppet kan komma att öka. Det förhållandet att reversen är säkerställd genom borgen från Bolaget självt innebär att någon kreditrisk utifrån Bolagets perspektiv inte kan anses föreligga. Inte minst har styrelsen beaktat att förvärvet av spelmotorn ur ett koncern-perspektiv förväntas ha ett betydande ekonomiskt värde, bl a har styrelsen bedömt vad en inlicensiering av samma spelmotor skulle kunna kosta såväl som vad en upphandling eller inlicensiering av en spelmotor från tredje part skulle kunna kosta. (Alternativet egenutveckling har tidigare konstaterats vara ointressant, då det bedömts innebära ett avsevärt och svårlöst nyrekryteringsbehov, ett osäkrare och sannolikt sämre utvecklingsresultat, och en flerårig osäker tidtabell.) Dotterbolaget inhämtar också en extern värdering från ledande oberoende revisionsföretag, såsom underlag för Dotterbolagets egna bokföringsåtgärder m m. Värderingen bedöms föreligga i god tid innan Dotterbolaget tillträder den programvara m m som utgör spelmotorn. Skulle denna externa värdering utvisa ett värde som signifikant understiger det värde som antagits, kommer Dotterbolaget,

med Bolagets stöd, att låta förvärvet av spelmotorn återgå för omförhandling i vilket fall även apportemissionen inte kan slutföras.

Mot ovanstående bakgrund är det styrelsens uppfattning att Apportegendomen inte har åsatts ett högre värde än det verkliga värdet för Bolaget, samt att Apportegendomen kan antas bli till nytta för Bolagets verksamhet.

Stockholm 29 maj 2015

Styrelsen för Starbreeze AB

.....

.....

.....

.....

.....

Revisorsyttrande enligt 13 kap. 8 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för apportegendomen

Statement by the auditor regarding the Board of Director's report concerning the provision of capital contributed in kind, in accordance with Chapter 13, Section 8 of the Companies Act (2005:551)

Till Starbreeze AB, org.nr 556551-8932

To Starbreeze AB, Corporate Identity Number 556551-8932

Vi har granskat styrelsens redogörelse med avseende på apportegendom daterad 2015-05-29

We have reviewed the Board of Directors' report regarding payment in kind dated 2015-05-29

Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Responsibilities of the Board of Directors

The Board of Directors are responsible, according to the Companies Act, to produce the report and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of a report that is free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om apportegendom på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i den värderingsmetod som har använts och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the payment in kind based on my audit. We conducted our audit according to FAR's recommendation RevR9 Other statements by the auditor in accordance with the Companies Act and the Companies Ordinance. This recommendation requires that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the Board of Directors' report is free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain evidence about the amounts and disclosures in the Board of Directors' report. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risk of material misstatement in the report, whether due to fraud or error. In making these assessments, the auditor considers the internal control relevant to the manner in which the Board of Directors prepares this report with the aim of designing audit activities which are appropriate with regard to the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the internal control. An audit also includes the evaluation of the appropriateness of the valuation method used and the reasonableness of the assumptions of the Board of Directors. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Uttalande

Vi anser att

- apportegendomen är eller kan antas bli till nytta för bolagets verksamhet, och
- apportegendomen i styrelsens redogörelse inte har tagits upp till högre värde än det verkliga värdet för bolaget.

Opinion

We are of the opinion that

- *the capital contributed in kind is or can be expected to be of benefit to the company's operations and,*
- *the capital contributed in kind referred to in the Board of Directors' report has not been reported by the company at a value higher than its fair value.*

Övriga upplysningar

Som framgår av styrelsens redogörelse består apportegendomen av en vederlagsrevers som dotterbolaget Starbreeze IP Lux S.à.r.l. ("Dotterbolaget") utfärdar vid Dotterbolagets förvärv av spelmotorn "Valhalla" från ett Luxemburg-bolag med preliminärt namn Valhalla IP Lux S.à.r.l. Som likaledes framgår av redogörelsen har styrelsen fastställt apportegendomens värde på följande sätt: Genom en värdering utifrån vederlagsreversens kapitalbelopp där även gäldenärens ställning och det förhållandet att reversen är säkerställd genom borgen från Starbreeze AB beaktats.

Other matters

As stated in the Report of the Board of Directors, the capital contributed in kind is a promissory note issued by the subsidiary Starbreeze IP Lux S.à.r.l. (the "Subsidiary") at the time of the Subsidiary's acquisition of the game engine "Valhalla" from a Luxembourg company with a preliminary name of Valhalla IP Lux S.à.r.l. Also stated in the Report, the Board has determined the value of the contribution in kind by using the following method: By a valuation of the principal amount of the promissory note where also the position of the debtor, and the fact that the promissory note is covered by a guarantee from Starbreeze AB, has been taken into consideration.

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 13 kap. 8 § aktieföretagslagen och får inte användas för något annat ändamål.
This statement is intended only to fulfil the requirements stipulated in Chapter 13, Section 8, of the Companies Act and may not be utilised for any other purposes.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Stockholm 2015-05-29

Leonard Daun
Auktoriserad revisor
Authorised Public Accountant