

W S A
L A W

Till borgenärerna i
Starbreeze AB (publ.)
Starbreeze Studios AB
Starbreeze Production AB
Starbreeze Publishing AB
Enterspace AB
Enterspace International AB

Stockholm den 10 december 2018

Ang. företagsrekonstruktion avseende Starbreeze AB (publ), org.nr 556551-8932,
Starbreeze Studios AB, org.nr 556558-4496, Starbreeze Production AB, org.nr 556292-1063,
Starbreeze Publishing AB, org.nr 556779-9654, Enterspace AB, org.nr 556042-4064 och
Enterspace International AB, org.nr 556118-9443

Stockholms tingsrätt har den 3 december 2018 fattat beslut om att företagsrekonstruktion ska inledas avseende Starbreeze AB (publ) (tingsrättens ärende nr Ä 16572-18) Starbreeze Studios AB (Ä16576-18), Starbreeze Production AB (Ä16575-18), Starbreeze Publishing AB (Ä16573-18), Enterspace AB (Ä16574-18) och Enterspace International AB (Ä16577-18), nedan gemensamt benämnda Bolagen. Tingsrätten har utsett mig till rekonstruktör för Bolagen.

1 Borgenärssammanträde

Borgenärssammanträde kommer att hållas vid Stockholms tingsrätt fredagen den 21 december 2018 med början kl. 13.00. Adressen till Stockholms tingsrätt är Scheelegatan 7 i Stockholm. De tider som bestämts för de olika bolagen är följande.

Starbreeze AB (publ) kl. 13.00

Starbreeze Studios AB kl. 13.30

Starbreeze Publishing AB kl. 14.00

Enterspace AB kl. 14.30

Starbreeze Production AB kl. 15.00

Enterspace International AB kl. 15.30

Vid borgenärssammanträdena kommer jag att informera om hur rekonstruktionerna har fortgått, om förutsättningar finns för att genomföra rekonstruktioner av Bolagen samt redogöra för hur en eventuell rekonstruktionsplan kan komma att utformas. Vidare får borgenärerna tillfälle att uttala sig om hur rekonstruktionen enligt deras uppfattning ska fortsätta.

2 Redogörelse för Bolagen och dess ekonomiska ställning

Starbreeze AB (publ), nedan Moderbolaget, är moderbolag i en koncern bestående av bl.a. dotterbolagen Starbreeze Studios AB, Starbreeze Production AB, Starbreeze Publishing AB, och Enterspace AB med dotterbolaget Enterspace International AB, se bifogad koncernskiss bilaga 1. Moderbolaget har härutöver ytterligare dotterbolag där företagsrekonstruktion inte inletts, varav två svenska, tre i Förenta Staterna, två vardera i Luxemburg och Belgien och ett vardera i Frankrike, Spanien, Indien och Dubai. Bolaget har dessutom ett intressebolag i Taiwan.

Moderbolagets A- och B-aktier är noterade på NASDAQ Nordic, Stockholmsmarknaden (segment Mid Cap) under kortnamnen STAR A och STAR B med ISIN-koderna SE0007158928 (A-aktien) och SE0005992831 (B-aktien). Moderbolagets A-aktie har röstvärdet tio röster och B-aktien en röst vardera. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och vinst.

Koncernen bedriver verksamhet bestående i att skapa, ge ut och distribuera spel och andra underhållningsprodukter baserat på proprietär design och licensierat innehåll. Starbreeze Studios AB:s verksamhet består i att tillhandahålla personella och andra resurser till övriga koncernbolag. Starbreeze Production AB:s verksamhet består i

utveckling av koncernens egenutvecklade produkter, såsom exempelvis Payday-serien. I Starbreeze Publishing AB bedrivs förlagsverksamhet. Enterspace AB och dotterbolaget Enterspace International AB har anläggningar för *Location Based Entertainment* i Stockholm och Dubai.

Intäktsflödena för den i koncernen bedrivna verksamheten har till största delen emanerat från dotterbolaget Starbreeze Publishing AB, som är innehavare av flertalet av de immateriella rättigheterna. Övriga koncernbolag har utfört arbete och levererat tjänster till Starbreeze Publishing AB, och internfakturerat för dessa. Härutöver har verksamheten i viss utsträckning finansierats genom lån mellan koncernbolagen.

Koncernen har vidare haft externa lån i form av två konvertibellån och två lån från Nordea, som beskrivs närmare nedan.

2.1 Konvertibellån om nominellt 215 MSEK från Smilegate Holdings Inc.

Lånet emitterades i januari 2016 av Moderbolaget och hela kapitalbeloppet utestår obetalt. Lånet förfaller till betalning under år 2021. Ränta löper med en räntesats om 2 procent fast ränta och 2 procent ytterligare ränta som är villkorad av att konvertering inte sker. Lånet har ställts utan säkerhet.

2.2 Konvertibelt förlagslån om nominellt 75 MSEK från ACER Inc.

Lånet emitterades i september 2016 av Moderbolaget och ett kapitalbelopp om 71 MSEK utestår obetalt efter att amortering skett enligt separat överenskommelse. Lånet förfaller till betalning i augusti 2019. Ränta löper med en räntesats om 1 procent. Lånet har ställts utan säkerhet. Rätten till betalning är efterställd i förhållande till Moderbolagets övriga fordringsägare.

2.3 Lån från Nordea Bank AB (publ) om 150 MSEK

Lånet togs upp i augusti 2017 av dotterbolaget Starbreeze Publishing AB och hela kapitalbeloppet utestår obetalt. Dock har banken i ett tilläggsavtal från februari 2018 fått kompletterande säkerhet från Starbreeze Studios AB i form av inlåningsmedel till ett

belopp om 75 MSEK som är pantsatta till säkerhet för lånet. Lånet förfaller till betalning i augusti 2020. Ränta löper med en räntesats motsvarande vid varje tid gällande 3M STIBOR med tillägg av 3,5 procentenheter.

Säkerhet för lånet utgörs av pantförskrivna aktier i dotterbolagen Starbreeze Publishing AB och Starbreeze Production AB, samt garantier från Moderbolaget och från Starbreeze Production AB.

2.4 Lån från Nordea Bank AB (publ) om 40 MSEK

Lånet togs upp i augusti 2017 av Enterspace International AB och utestår med ett kapitalbelopp om omkring 30 MSEK. Lånet amorteras kvartalsvis och ska vara återbetalat i sin helhet i augusti 2020. Ränta löper med en räntesats motsvarande vid varje tid gällande 3M STIBOR med tillägg av 4 procentenheter.

Säkerhet för lånet utgörs av pantförskrivna aktier i dotterbolagen Enterspace AB och Enterspace International AB, samt garantier från Moderbolaget och från Enterspace AB.

3 **Betalningsanstånd m.m.**

Koncernen har befunnit sig i en uppbyggnadsfas med hög investeringstakt. Anledningen till Bolagens betalningsproblem är hänförlig framför allt till tidigare fattade beslut om investeringar i nya utvecklingsprojekt utanför koncernens kärnverksamhet, vilka sedermera visat sig medföra högre kostnader, och lägre, eller försenade, intäkter jämfört med vad som förutsatts. Koncernen har också drabbats av förseningar och fördyringar som en följd av resursbrist, framför allt avseende personella resurser.

Likviditetssituationen har blivit akut som en följd av att en mycket väsentlig spellansering under november månad av spelet Overkill's The Walking Dead inte givit det försäljningsresultat som förväntats, med intäktsbortfall som följd.

Med anledning av detta ansökte Bolagen den 3 december 2018 om företagsrekonstruktion.

Respektive bolags ekonomiska ställning framgår av bifogad balansräkning och

förteckning över tillgångar och skulder, bilaga 2-3.

4 Rekonstruktion av Bolagens verksamhet

Inför och i samband med bokslutsarbetet för räkenskapsåret 2018 genomförs en analys av koncernens olika tillgångar och de kassaflöden som de genererar, i syfte att klarlägga i vad mån det finns behov av nedskrivningar och i så fall till vilka värden.

Koncernens olika projekt bedöms ha en god potential att i framtiden generera positiva kassaflöden. Detta kräver dock ytterligare extern finansiering, och enligt koncernledningens och rekonstruktörens samstämmiga bedömning bedöms även operativa och organisatoriska förändringar av koncernen vara nödvändiga för att sådan tillkommande extern finansiering ska kunna erhållas.

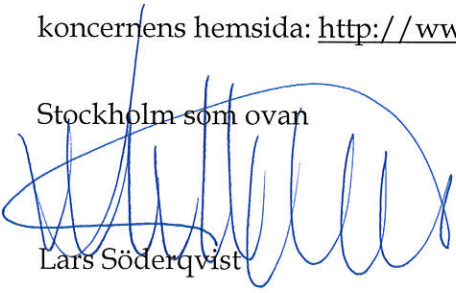
Inom ramen för rekonstruktionen prioriteras i första hand att säkerställa finansieringen av verksamheten på kort sikt, i syfte att hålla verksamheten igång under den tid som behövs för att slutföra behövliga åtgärder för att säkerställa finansiering på längre sikt och även att hantera tid och sätt för betalning av Bolagens oprioriterade skulder som är hänförliga till tiden före rekonstruktionsbesluten.

Inom ramen för rekonstruktionen kommer det även att göras en översyn av möjligheterna att renodla den av koncernen bedrivna verksamheten.

Mer information om rekonstruktionsarbetet kommer att lämnas på borgenärs-sammanträdet den 21 december 2018 och i den rekonstruktionsplan som kommer att tas fram.

Dessutom kommer information om rekonstruktionen fortlöpande att lämnas på koncernens hemsida: <http://www.starbreeze.com>.

Stockholm som ovan


Lars Söderqvist