



Protokoll fört vid årsstämma i Paradox Interactive AB (publ) tisdagen den 18 maj 2021

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Fredrik Wester som hälsade övriga närvarande välkomna.

2. Val av ordförande vid stämman

På förslag av valberedningen beslutade årsstämman att utse styrelsens ordförande Fredrik Wester till ordförande vid stämman.

Det antecknades att styrelsen uppdragit åt Alexander Bricca, styrelsens sekreterare och bolagets CFO, att föra protokoll vid stämman.

Det antecknades vidare att stämman hållits enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor, vilket innebär att aktieägares deltagande vid stämman endast har kunnat ske genom poströstning.

Kallelsen till stämman bifogas som Bilaga 1.

Det poströstningsformulär som använts för poströstningen bifogas som Bilaga 2.

Sammanställning av poströsterna för varje punkt som omfattas av poströster bifogas som Bilaga 3, vari de uppgifter som anges i 26 § ovan nämnda lag framgår.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

Förteckningen som bifogas som Bilaga 4 godkändes gälla som röstlängd vid stämman.

4. Godkännande av dagordning

Årsstämman beslutade att godkänna den av styrelsen föreslagna och i kallelsen intagna och numrerade dagordningen enligt Bilaga 1.

5. Val av justeringsmän

Det beslutades att protokollet vid sidan av stämmans ordförande skulle justeras av Per H Börjesson.

6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

Det noterades att kallelse till stämman skett den 16 april 2021 genom att kallelsen har hållits tillgänglig på bolagets hemsida och införts i Post- och Inrikes Tidningar samt att annons om att kallelse skett då varit införd i Svenska Dagbladet. Det konstaterades att stämman därigenom blivit behörigen sammankallad.

7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Det antecknades att årsredovisningen för moderbolaget och för koncernen med revisionsberättelse för räkenskapsåret 2020 har hållits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida sedan den 22 april 2021. Handlingarna har också skickats till de aktieägare som så önskat.

Det antecknades att redovisningshandlingarna för moderbolaget och koncernen därmed var framlagda i behörig ordning.

8. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen

Stämman beslutade att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2020.

9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag till vinstdisposition, innebärande att i ny räkning balanseras 36 331 412 kronor och till aktieägarna utbetalas 105 600 000 kronor, motsvarande 1 krona per aktie, med torsdagen den 20 maj 2021 som avstämningsdag. Noterades att utdelningen beräknas utbetalas av Euroclear tisdagen den 25 maj 2021.

10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

Stämman beslutade att bevilja ansvarsfrihet till styrelseledamöterna och till den verkställande direktören för räkenskapsåret 2020. Det antecknades att styrelseledamöter som representerade egna och andras aktier liksom den verkställande direktören inte deltog i beslutet rörande ansvarsfrihet för egen del.

11. **Fastställande av antalet styrelseledamöter**

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen ska bestå av sex styrelseledamöter utan suppleanter.

12. **Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisorer**

Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag (berett av de tre valberedningsledamöter som inte sitter i bolagets styrelse) att arvode till styrelseledamöterna ska lämnas oförändrat jämfört med föregående år och utgå enligt följande:

- 1 krona till styrelsens ordförande, efter eget önskemål,
- 520 000 kronor till styrelsens vice ordförande, och
- 260 000 kronor till envar av de av övriga styrelseledamöterna.

Årsstämman beslutade även i enlighet med valberedningens förslag att ersättning ska utgå enligt följande:

- 80 000 kronor till revisionsutskottets ordförande,
- 50 000 kronor till ersättningsutskottets ordförande, och
- med 75 procent av respektive ordförandes arvode till övriga ledamöter i utskotten.

Slutligen beslutade årsstämman i enlighet med valberedningens förslag att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

13. **Val av styrelse och styrelsens ordförande**

Beträffande redogörelse för vilka uppdrag de till val föreslagna ledamöterna har i andra företag, inkluderande viss ytterligare information, hänvisas till bolagets årsredovisning för 2020 och den särskilda information om föreslagna styrelseledamöter som funnits tillgänglig på bolagets hemsida och i Bilaga 1.

Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag om omval av Fredrik Wester, Håkan Sjunnesson, Mathias Hermansson och Linda Höglund som styrelseledamöter, omval av Fredrik Wester som styrelseordförande och Håkan Sjunnesson som vice ordförande, samt nyval av Andras Vajlok som styrelseledamot.

Noterades att Josefine Salenstedt, som föreslagits av valberedningen att omväljas som styrelseledamot, efter att förslaget meddelats själv har valt att dra tillbaka sin kandidatur, och att omval av Josefine Salenstedt därför inte skett. Styrelsen kommer efter årsstämman således bestå av Fredrik Wester, Håkan Sjunnesson, Mathias Hermansson, Linda Höglund och Andras Vajlok.

14. Val av revisor

Stämman beslutade att välja Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som revisor för bolaget för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Det noterades att Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har meddelat att Aleksander Lyckow kommer att vara huvudansvarig revisor.

15. Beslut om principer för valberedning inför årsstämma 2022

Årsstämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att anta följande principer för valberedning inför årsstämman 2022.

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämman 2022 framlägga förslag avseende ordförande på årsstämman, antal styrelseledamöter, styrelse- och revisorsarvode, styrelsens sammansättning, styrelseordförande och vice styrelseordförande, regler för valberedning inför årsstämman nästföljande år, samt val av revisor.

Styrelsens ordförande ska vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningens ledamöter ska utses genom att styrelsens ordförande kontaktar de tre röstmässigt största aktieägarna per den 30 september 2021 som vardera ska utse en representant att, jämte styrelsens ordförande, utgöra valberedning för tiden intill dess att nästa årsstämma har hållits eller, i förekommande fall, intill dess att ny valberedning utsetts. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet till dess att valberedningen är fulltalig. Valberedning har också möjlighet att utse ytterligare en ledamot för att representera de mindre aktieägarna. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av samme aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de tre röstmässigt största aktieägarna, av den nye aktieägare som tillhör denna grupp.

Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras så snart den utsetts och senast sex månader före årsstämman. För det fall en förändring i ägarstrukturen sker efter det att valberedningen satts samman på sätt att en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, kan också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed om valberedningen bedömer att så är erforderligt. Om ej särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämma.

Valberedningen ska vid sitt första möte utse sin ordförande som inte ska vara styrelsens ordförande. Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser

från bolaget, såsom sekreterarfunktion i valberedningen, samt ha rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

16. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Det konstaterades beträffande punkterna 16-18 att styrelsens fullständiga förslag har hållits tillgängliga på bolagets huvudkontor och på bolagets hemsida sedan den 16 april 2021 och skickats till de aktieägare som så önskat.

Det antecknades att handlingarna beträffande punkterna 16-18 därmed var framlagda i behörig ordning.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 5.

17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner enligt Bilaga 6 framlades.

Styrelsen, verkställande direktören eller den någon av dem utser ska ha rätt att vidta de smärre justeringar av detta beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket.

Det konstaterades att besluten under denna punkt är giltiga endast om det biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Årsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att beslutet fattats med erforderlig majoritet.

18. Beslut om (A) införande av Optionsprogram 2021/2025, och (B) riktad nyemission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt optionsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter

Styrelsens förslag till beslut enligt Bilaga 7 framlades.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar som krävs för beslutets registrering vid Bolagsverket och Euroclear.

Det konstaterades att besluten under denna punkt är giltiga endast om de biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna, som de vid stämman företrädde aktierna.

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag i Bilaga 7. Det antecknades att både beslutet under punkten (A) och beslutet under punkten (B) fattats med erforderlig majoritet.

19. Stämman förklarades avslutad

Vid protokollet:

Ordförande:

Alexander Bricca

Fredrik Wester

Justeras:

Per H Börjesson

Verifikat

Transaktion 09222115557447313509

Dokument

Protokoll från årsstämma 2021 i Paradox Interactive AB
(publ)

Huvuddokument

6 sidor

*Startades 2021-05-24 09:01:30 CEST (+0200) av Fredrik
Eklund (FE)*

Färdigställt 2021-05-24 16:52:36 CEST (+0200)

Initierare

Fredrik Eklund (FE)

Paradox Interactive AB

Org. nr 5566674759

fredrik eklund@paradoxinteractive.com

Signerande parter

Fredrik Wester (FW)

fredrik.wester@paradoxinteractive.com

Signerade 2021-05-24 10:01:49 CEST (+0200)

Alexander Bricca (AB)

alexander.bricca@paradoxinteractive.com

Signerade 2021-05-24 09:06:57 CEST (+0200)

Per H Börjesson (PHB)

phb@spiltan.se

Signerade 2021-05-24 16:52:36 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>





Kallelse till årsstämma i Paradox Interactive AB (publ)

Aktieägarna i Paradox Interactive AB (publ), 556667-4759, kallas härmed till årsstämma tisdagen den 18 maj 2021.

Information med anledning av Covid-19

Med anledning av Covid-19 har styrelsen beslutat att årsstämman ska genomföras enbart genom förhandsröstning (poströstning) och utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående. Bolaget välkomnar aktieägarna att utnyttja sin rösträtt vid årsstämman genom förhandsröstning i den ordning som framgår nedan. Informationen om de beslut som fattas på årsstämman offentliggörs tisdagen den 18 maj 2021 så snart utfallet av röstningen har sammanställts.

Rätt att delta vid årsstämman

Aktieägare som önskar delta vid bolagsstämman ska *de/s* vara införd i den av Euroclear förda aktieboken senast fredagen den 7 maj 2021, *de/s* anmäla sitt deltagande vid stämman genom att avge sin förhandsröst enligt instruktionerna under rubriken "Förhandsröstning" nedan, så att anmälan och poströsten är bolaget via postrosta.se tillhanda senast måndagen den 17 maj 2021.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i aktieboken hos Euroclear i eget namn (s.k. rösträttsregistrering) för att få delta i stämman och utöva sin rösträtt. Framställningen av bolagsstämмоaktieboken per avstämningsdagen fredagen den 7 maj 2021 kommer att beakta rösträttsregistreringar som har gjorts senast tisdagen den 11 maj 2021. Det innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste begära att förvaltaren genomför sådan rösträttsregistrering.

Ombud med mera

Om aktieägare vill låta sig representeras av ombud ska en skriftlig och daterad fullmakt vara ställd till ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person ska bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande för den juridiska personen bifogas. Fullmakten får inte vara äldre än ett år

gammal om det inte särskilt framgår att den är giltig för en längre period, vilket får vara som längst fem år. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis måste skickas tillsammans med förhandsrösten och ha kommit bolaget genom poströsta.se tillhanda senast måndagen den 17 maj 2021. Fullmaktsformulär kommer att finnas tillgängligt på bolagets webbplats www.paradoxinteractive.com. Vänligen notera att formulär för förhandsröstning endast finns hos poströsta.se.

Företagspresentation

Klockan 13.00 tisdagen den 18 maj 2021 kommer bolagets styrelseordförande Fredrik Wester, VD Ebba Ljungerud och CFO Alexander Bricca att hålla en bolagspresentation som kommer att sändas direkt via bolagets Twitch-kanal <https://www.twitch.tv/paradoxinteractive> och inte kräver någon anmälan. Aktieägare kan inkomma med frågor på förhand genom att mejla dem till ir@paradoxinteractive.com eller ställa dem direkt i chattfunktionen som är öppen för allmänheten men som kräver ett Twitch-konto. Instruktion för hur du skapar ett Twitch-konto finns på <https://www.twitch.tv/signup>. Företagspresentationen utgör inte en del av årsstämman.

Förhandsröstning

Med anledning av spridningen av Covid-19 har bolaget vidtagit vissa försiktighetsåtgärder inför årsstämman. Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid stämman endast genom att rösta på förhand, så kallad poströstning, enligt § 22 lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

För förhandsröstning ska ett särskilt formulär som finns tillgängligt på poströsta.se användas. Inskickat förhandsröstningsformulär gäller även som anmälan till årsstämman så aktieägare som utövar sin rösträtt genom förhandsröstning behöver inte särskilt anmäla sig till stämman.

Det ifyllda formuläret måste vara bolaget genom poströsta.se tillhanda senast måndagen den 17 maj 2021. Det ifyllda formuläret ska skickas in genom poströsta.se. Om aktieägaren förhandsröstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret. Aktieägaren får inte förse förhandsrösten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är rösten ogiltig.

Ytterligare anvisningar och villkor framgår av förhandsröstningsformuläret.

Förslag till dagordning

1. Stämmans öppnande

2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Godkännande av dagordning
5. Val av en eller två justeringsmän
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
8. Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
9. Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
11. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter
12. Beslut om arvoden åt styrelseledamöter och revisorer
13. Val av styrelse
14. Val av revisor
15. Beslut om principer för valberedning inför årsstämman 2022
16. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
17. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner
18. Styrelsens förslag till beslut om (A) införande av Optionsprogram 2021/2025, och (B) riktad nyemission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt optionsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter
19. Stämmans avslutande

Förslag till beslut

Val av ordförande vid stämman (punkt 2)

Valberedningen föreslår att årsstämman väljer Fredrik Wester till ordförande vid stämman eller, vid förhinder, den han anvisar.

Upprättande och godkännande av röstlängd (punkt 3)

Styrelsen föreslår som röstlängd den röstlängd som upprättas av styrelseordföranden baserat på bolagsstämмоaktieboken per den 7 maj 2021 och mottagna poströster, samt kontrollerad av justeringspersonen.

Val av en eller två justeringsmän (punkt 5)

Styrelsen föreslår Per H Börjesson (Investment AB Spiltan), eller vid förhinder, den som styrelsen anvisar, till person att justera stämmoprotokollet. Justeringspersonens uppdrag innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna poströster blir rätt återgivna i stämmoprotokollet.

Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt fastställda balansräkningen (punkt 9)

I enlighet med förslaget om vinstdisposition i årsredovisningen föreslår styrelsen att den balanserade vinsten behandlas så att i ny räkning balanseras 36 331 412 kronor och i utdelning till aktieägarna utbetalas 1 krona per aktie, totalt 105 600 000 kronor, med torsdagen den 20 maj 2021 som avstämningsdag, i vilket fall utdelningen beräknas komma att utbetalas genom Euroclear tisdagen den 25 maj 2021.

Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter (punkt 11)

Valberedningen föreslår att styrelsen ska bestå av sex ledamöter utan suppleanter.

Beslut om arvoden åt styrelseledamöter och revisorer (punkt 12)

Valberedningen föreslår att arvode till styrelseledamöter för tiden intill dess att nästa årsstämma hållits ska utgå med 1 krona till styrelseordföranden (1 krona föregående period), 520 000 kronor till vice ordföranden (520 000 kronor föregående period) och 260 000 kronor till envar av de övriga styrelseledamöterna (260 000 kronor föregående period).

I tillägg till arvodet ovan föreslår valberedningen att arvode för tiden intill dess att nästa årsstämma hållits ska utgå med 80 000 kronor till revisionsutskottets ordförande och med 50 000 kronor till ersättningsutskottets ordförande, samt med 75 procent av respektive ordförandes arvode till övriga ledamöter i utskotten.

Valberedningen föreslår att arvode till revisorn utgår enligt godkänd räkning.

Val av styrelse (punkt 13)

Valberedningen föreslår omval av Fredrik Wester, Håkan Sjunnesson, Josephine Salenstedt, Mathias Hermansson och Linda Höglund som styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma, omval av Fredrik Wester som styrelseordförande och Håkan Sjunnesson som vice ordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma, samt att styrelsen inom sig ska välja ny ordförande och vice ordförande ifall sådan persons uppdrag skulle upphöra i förtid.

Valberedningen föreslår även nyval av Andras Vajlok som styrelseledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Nedan följer en kort presentation av Andras Vajlok.

Född: 1971

Utbildning: Bachelor of Science in Economics and Business Administration vid Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Aldeon Invest, MAG Interactive, Unibap, Pepins, Besedo, The Gifted Company, Neon Giant och Silfverlok Invest.

Tidigare uppdrag: CFO på Paradox Interactive (2011-2018) och Head of Post Trade Solutions Equities på Nasdaq (2007-2011).

Aktieäggande i bolaget: 100 000 aktier (indirekt äggande).

Oberoende: Andras Vajlok är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men är inte oberoende i förhållande till bolagets större aktieäggare.

Val av revisor (punkt 14)

Valberedningen föreslår nyval av revisionsbyrån Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB som bolagets revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har meddelat att Aleksander Lyckow kommer att vara huvudansvarig revisor om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget.

Beslut om principer för valberedning inför årsstämma 2022 (punkt 15)

Valberedningen föreslår att årsstämman godkänner följande ordning för beredning av val av styrelse och revisor.

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämman 2022 framlägga förslag avseende ordförande på årsstämman, antal styrelseledamöter, styrelse- och revisorsarvode, styrelsens sammansättning, styrelseordförande och vice styrelseordförande, regler för valberedning inför årsstämman nästföljande år, samt val av revisor.

Styrelsens ordförande ska vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningens ledamöter ska utses genom att styrelsens ordförande kontaktar de tre röstmässigt största aktieäggarna per den 30 september 2021 som vardera ska utse en representant att, jämte styrelsens ordförande, utgöra valberedning för tiden intill dess att nästa

årsstämma har hållits eller, i förekommande fall, intill dess att ny valberedning utsetts. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet till dess att valberedningen är fulltalig. Valberedning har också möjlighet att utse ytterligare en ledamot för att representera de mindre aktieägarna. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av samme aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denne aktieägare inte längre tillhör de tre röstmässigt största aktieägarna, av den nye aktieägare som tillhör denna grupp.

Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras så snart den utsetts och senast sex månader före årsstämman. För det fall en förändring i ägarstrukturen sker efter det att valberedningen satts samman på sätt att en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, kan också valberedningens sammansättning ändras i enlighet därmed om valberedningen bedömer att så är erforderligt. Om ej särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämma.

Valberedningen ska vid sitt första möte utse sin ordförande som inte ska vara styrelsens ordförande. Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget, såsom sekreterarfunktion i valberedningen, samt ha rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 16)

Styrelsen föreslår att stämman godkänner följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Dessa riktlinjer omfattar styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2021. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av årsstämman (se punkt 13 för förslag om arvode till styrelseledamöter och revisorer samt punkt 18 för förslag om införande av personaloptionsprogram).

Formerna av ersättning med mera

Målet med ersättningen ska vara att säkerställa möjligheten att attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare. Ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på de marknader koncernen bedriver verksamhet och samtidigt gynna aktieägarnas intressen. Ersättningen får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, (inklusive vinstdelning), pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Till VD och övriga ledande befattningshavare utgår en marknadsmässig månadslön, en rörlig bonus om max tre månadslöner vilken baseras på årligt utfall av uppsatta och fastställda mål samt sedvanliga anställningsförmåner. Samtliga ledande befattningshavare ingår även i det gemensamma vinstdelningsprogrammet för samtliga tillsvidareanställda i koncernen, vilken ger rätt till max tre månadslöner.

För verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda enligt bolagets kollektivavtalade ITP1. Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och ska beakta individens kvalitativa prestation. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela bolaget. Ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. I syfte att avgöra vad som är en marknadsmässig totalersättning och att utvärdera rådande ersättningsnivåer görs årliga jämförelser med relevanta branscher och marknader. Resultatet av dessa utgör en viktig ingångsvariabel vid beslut om total ersättning till ledande befattningshavare samt övriga anställda.

Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning med mera

Den rörliga kontanta ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. Målen ska utformas för att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhetsagenda, genom att till exempel ha en tydlig koppling till affärsstrategin. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant ersättning avslutats ska det bedömas/fastställas av styrelsen i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Bolagets anställda medarbetares anställningsvillkor och lön har beaktats vid beredning av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer genom uppgifter om anställdas totalersättning samt dess komponenter, ökning och ökningstakt över tid. Underlaget har utgjort en del av

ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärdering av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av riktlinjerna.

Upphörande av anställning

Både bolaget och VD ska iaktta sex månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från bolagets sida är VD berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månaders fast lön. För övriga ledande befattningshavare ska bolaget iaktta uppsägningstid i enlighet med lagen om anställningsskydd och den anställda ska iaktta uppsägningstid upp till sex månader. Övriga ledande befattningshavare är därutöver inte berättigade till någon ersättning i anslutning till att deras anställning avslutas. Övriga anställda ledande befattningshavare har sedvanliga anställningsvillkor.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Bolagets verkställande direktör närvarar ej vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor som vederbörande berörs av. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta att emittera nya aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Ökningen av aktiekapitalet, vilket inkluderar utgivande av, konvertering till eller nyteckning av aktier, får motsvara en utspädning av högst 10 procent av aktiekapitalet vid den tidpunkt som bemyndigandet utnyttjas första gången

för att emittera aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Syftet med bemyndigandet är att på ett snabbt och effektivt sätt förvärva företag, verksamheter, eller delar av dessa, eller att bredda bolagets ägarstruktur. Betalning får ske kontant och/eller med villkor att betala med apportegendom eller genom kvittning, eller andra villkor. Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag ska endast vara giltigt om den stöds av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de företrädde aktierna på årsstämman. Styrelsen har rätt att göra sådana mindre justeringar i detta beslut som kan vara nödvändiga i samband med registrering av bemyndigandet vid Bolagsverket.

Styrelsens förslag till beslut om (A) införande av Optionsprogram 2021/2025, och (B) riktad nyemission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt optionsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter (punkt 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för bolagets anställda – Optionsprogram 2021/2025 – enligt följande.

Bakgrund och motiv

Bolagets årsstämmor har sedan 2018 årligen fattat beslut om återkommande incitamentsprogram för de anställda baserat på utgivande och överlåtelse av teckningsoptioner. Efter utvärdering har styrelsen nu beslutat att föreslå årsstämman inrättandet av ett nytt incitamentsprogram baserat på personaloptioner. Syftet med Optionsprogram 2021/2025 är att premiera ett långsiktigt engagemang hos bolagets anställda, att tillse att bolagets långsiktiga värdetillväxt återspeglas i programdeltagarnas ersättning, att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare och att i övrigt öka intressegemenskapen mellan koncernens anställda och bolagets aktieägare. Eftersom styrelsens bedömning är att ett incitamentsprogram ska erbjudas i bred omfattning för att på bästa sätt främja långsiktigt värdeskapande krävs inga förutbestämda och/eller mätbara kriterier för att berättiga att delta i Optionsprogram 2021/2025.

Det är styrelsens avsikt att årligen återkomma med förslag till incitamentsprogram.

För att säkerställa bolagets åtaganden enligt Optionsprogram 2021/2025 och säkra därmed sammanhängande sociala avgifter föreslår styrelsen även att årsstämman ska fatta beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med punkt B nedan.

Mot bakgrund av ovan angivna motiv och nedan föreslagna huvudsakliga villkor är det styrelsens bedömning att det föreslagna Optionsprogram 2021/2025 är rimligt och till fördel för bolaget och dess aktieägare.

(A) Styrelsen förslag till beslut om införande av Optionsprogram 2021/2025

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av Optionsprogram 2021/2025 enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

- (a) Optionsprogram 2021/2025 ska omfatta utställande av högst 528 000 personaloptioner.
- (b) Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i bolaget till ett lösenpris motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen (avrundad till närmaste heltal öre (0,01 kr)) för bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under de 5 handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av bolagets delårsrapport för första kvartalet 2021. Lösenpriset och det antal aktier som varje personaloption berättigar till teckning av kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor ska tillämpas.
- (c) Optionsprogram 2021/2025 ska omfatta vissa medarbetare i bolaget och dess dotterföretag.
- (d) Personaloptioner kommer att fördelas i enlighet med följande tilldelningsprinciper (där ingen har en garanterad minimitilldelning):
 - (i) verkställande direktören: högst 50 000 personaloptioner;
 - (ii) andra ledande befattningshavare och nyckelanställda: högst 25 000 personaloptioner per person; och
 - (iii) övriga anställda vilka vid tidpunkten för tilldelning har varit anställda utan avbrott i minst ett år (dock att styrelsen ska ha rätt att göra undantag från anställningskravet) i ett bolag vilket tillhör koncernen per datumet för detta förslag: högst 5 000 personaloptioner per person.
- (e) Tilldelade personaloptioner erbjuds vederlagsfritt. Sådant erbjudande ska lämnas inom 10 bankdagar efter det att beslut om tilldelning fattats. Övertilldelning kan inte ske.

(f) Tilldelade och tecknade personaloptioner kan utnyttjas av innehavaren under 30 dagar efter offentliggörandet av bolagets delårsrapporter för det andra kvartalet 2024, det tredje kvartalet 2024 respektive det första kvartalet 2025.

(g) Innehavaren har rätt att utnyttja personaloptionerna under perioderna som anges ovan, förutsatt att den berörda innehavaren vid datumet för offentliggörande av bolagets delårsrapport för det andra kvartalet 2024 (a) är anställd av bolaget eller av något bolag inom koncernen och (b) inte har varslats om avsked eller uppsägning från sin anställning i bolaget eller i något annat bolag inom koncernen av andra skäl än arbetsbrist.

(h) Vid utnyttjande av personaloptionerna ska varje personaloption berättiga innehavaren att erhålla en teckningsoption som omedelbart ska kunna omvandlas till en aktie i bolaget mot betalning av lösenpriset.

(i) Deltagande i Optionsprogram 2021/2025 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

(j) Utfärdade personaloptioner utgör inte värdepapper och får inte överföras, pantsättas eller på annat sätt förfogas över av innehavaren.

(k) Personaloptionerna kan komma att vara föremål för restriktioner i USA och i andra jurisdiktioner som enligt styrelsens bedömning är nödvändiga för att uppfylla tillämpliga lagar.

(l) Styrelsen fastställer i övrigt de allmänna villkoren för deltagande i programmet.

(B) Riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt Optionsprogram 2021/2025 jämte säkring av sociala avgifter

För att möjliggöra bolagets leverans av aktier enligt Optionsprogram 2021/2025 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse på följande villkor:

(a) Högst 681 255 teckningsoptioner ska ges ut, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 3 406,275 kronor vid fullt utnyttjande.

- (b) Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma bolagets helägda dotterbolag Paradox Development Studio AB.
- (c) Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 15 juni 2021.
- (d) Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
- (e) Varje teckningsoption ska berättiga innehavaren att teckna en ny aktie.
- (f) Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen (avrundad till närmaste heltal öre (0,01 kr)) för bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under de fem handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av bolagets delårsrapport för första kvartalet 2021. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor ska tillämpas.
- (g) Teckning av aktier i bolaget med stöd av teckningsoptionerna ska ske under 30 dagar efter offentliggörandet av bolagets delårsrapporter för det andra kvartalet 2024, det tredje kvartalet 2024 respektive det första kvartalet 2025. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
- (h) Aktie som utgivits efter utnyttjande av teckningsoption under visst räkenskapsår ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats vid Bolagsverket.
- (i) Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av styrelsens fullständiga förslag till beslut.

Skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i inrättandet av Optionsprogram 2021/2025. Mot bakgrund av vad som angivits under Bakgrund och motiv ovan anser styrelsen att det är till fördel för bolaget och dess aktieägare att anställda i koncernen erbjuds deltagande i Optionsprogram 2021/2025.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman ska besluta om att godkänna att Paradox Development Studio AB får överlåta teckningsoptioner till deltagare i Optionsprogram 2021/2025 och på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa bolagets åtaganden och kostnader i anledning av Optionsprogram 2021/2025.

Styrelsen föreslår slutligen att styrelsen eller den styrelsen utser ska äga vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och eventuell Euroclear-anslutning av teckningsoptionerna.

Kostnader

Optionsprogram 2021/2025 kommer att medföra kostnader för bolaget, delvis i form av redovisningsmässiga personalkostnader i enlighet med IFRS 2 och delvis i form av sociala avgifter.

Baserat på antagandet om en aktiekurs om 200 kronor vid tidpunkten för tilldelningen av personaloptionerna, att 100 procent av personaloptionerna kommer att utnyttjas vilket innebär att 528 000 personaloptioner kommer att intjänas, beräknas den redovisningsmässiga personalkostnaden enligt IFRS 2 för Optionsprogram 2021/2025 uppgå till totalt cirka 18,1 miljoner kronor som redovisas under perioden 2021-2024. Skatteeffekter bör bestämmas lokalt. Från ett svenskt perspektiv bör till exempel en slutlig bedömning göras vid tidpunkten för utnyttjandet, vilket innebär att bolaget bör göra justeringar mellan det belopp som redan redovisats och det slutliga marknadsvärde som ligger till grund för sociala avgifter. Personalkostnader enligt IFRS 2 påverkar inte bolagets kassaflöde. Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte kan överlåtas. Styrelsen har dock beräknat ett teoretiskt värde på personaloptionerna med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell. Beräkningarna har baserats på löptiden för personaloptionerna, teckningskursen, en antagen aktiekurs om 200 kronor per aktie vid tidpunkten för tilldelningen av personaloptionerna, en riskfri ränta om -0,214 procent, en antagen volatilitet om 34,9 procent och en förväntad utdelning om 1 krona per år. I enlighet med denna värdering uppgår värdet på personaloptionerna i Optionsprogram 2021/2025 till cirka 34,24 kronor per personaloption. På grund av begränsningar i överlåtbarheten har en rabatt om 15,8 procent beaktats vid värderingen.

Vid en positiv utveckling av aktiekursen kommer Optionsprogram 2021/2025 att medföra kostnader i form av sociala avgifter. De totala kostnaderna för sociala avgifter beror på antalet personaloptioner som kommer att intjänas och värdet av den förmån som deltagaren slutligen kommer att få, dvs. på värdet av personaloptionerna när de utnyttjas, men även i vilka länder som deltagarna har sin hemvist och med vilka procentsatser som sociala avgifter belöper i de länderna. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 8,1 miljoner kronor, vid antagande om tilldelning av 528 000 personaloptioner, utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner, att de genomsnittliga sociala avgifterna uppgår till 29,03 procent, en utnyttjandekurs om 240 kronor och en antagen aktiekurs om 292,82 kronor när personaloptionerna utnyttjas. Med samma antaganden, förutom istället med en antagen aktiekurs om 350 kronor när personaloptionerna utnyttjas, beräknas motsvarande kostnader uppgå till cirka 16,9 miljoner kronor. Kostnaderna för sociala avgifter kommer att redovisas under perioden från och med dagen för tilldelningen till och med

utgången av intjänandeperioden. Bolagets hela kostnad för sociala avgifter förväntas säkras genom en riktad emission av teckningsoptioner i enlighet med punkt (B) ovan.

Alla beräkningar ovan är preliminära och syftar endast till att presentera ett exempel avseende de potentiella kostnader som Optionsprogram 2021/2025 kan medföra. De faktiska kostnaderna kan därför avvika från vad som har angetts ovan.

Utspädning och effekt på viktiga nyckeltal

Optionsprogram 2021/2025 innefattar emission av högst 681 255 teckningsoptioner, varav 528 000 teckningsoptioner emitteras för att fullgöra bolagets åtaganden mot deltagarna i programmet och 153 255 teckningsoptioner för att täcka kostnader avseende sociala avgifter för programmet. Vid antagande av att samtliga teckningsoptioner som emitteras med anledning av Optionsprogram 2021/2025 utnyttjas för teckning av nya aktier, kommer totalt 681 255 aktier att ges ut, motsvarande cirka 0,65 procent av aktierna i bolaget.

I bolaget finns sedan tidigare ett utestående teckningsoptionsprogram beslutat på årsstämman den 18 maj 2018 ("**Teckningsoptionsprogram 2018/2021**"), ett utestående teckningsoptionsprogram beslutat på årsstämman den 17 maj 2019 ("**Teckningsoptionsprogram 2019/2022**") och ett utestående teckningsoptionsprogram beslutat på årsstämman den 15 maj 2020 ("**Teckningsoptionsprogram 2020/2023**"). Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021 är totalt 229 000 teckningsoptioner utestående. Varje sådan teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden 15 juli 2021 till och med den 30 juli 2021 teckna en ny aktie i bolaget. Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2019/2022 är totalt 259 850 teckningsoptioner utestående. Varje sådan teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden 15 juni 2022 till och med den 30 juni 2022 teckna en ny aktie i bolaget. Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2020/2023 är totalt 292 600 teckningsoptioner utestående. Varje sådan teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden 15 juni 2023 till och med den 30 juni 2023 teckna en ny aktie i bolaget. Under förutsättning att samtliga utestående teckningsoptioner utgivna inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021, Teckningsoptionsprogram 2019/2022 och Teckningsoptionsprogram 2020/2023 utnyttjas för teckning av aktier i bolaget, kommer 781 450 aktier att ges ut, motsvarande cirka 0,74 procent av aktierna i bolaget.

För det fall samtliga teckningsoptioner som finns utgivna inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021, Teckningsoptionsprogram 2019/2022 och Teckningsoptionsprogram 2020/2023 utnyttjas för teckning av aktier och samtliga teckningsoptioner som föreslås ges ut inom ramen för Optionsprogram 2021/2025 ges ut och

utnyttjas för teckning av aktier, kommer totalt 1 462 705 aktier att ges ut, motsvarande cirka 1,39 procent av aktierna i bolaget.

De väsentliga nyckeltalen för koncernens verksamhet är koncernens soliditet och nettomarginal. Vid användande av de ovan angivna antagandena för beräkning av redovisningsmässiga personalkostnader i enlighet med IFRS 2 och sociala avgifter är det styrelsens uppfattning att effekten av Optionsprogram 2021/2025 på dessa nyckeltal är marginell.

Beredning

Förslaget till Optionsprogram 2021/2025 har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Förslaget har enhälligt antagits av styrelsen. Verkställande direktören för bolaget har inte deltagit i beredningen av förslaget.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut avseende Optionsprogram 2021/2025 och styrelsens förslag om riktad emission och överlåtelse av högst 681 255 teckningsoptioner utgör ett sammanhållet förslag, varför beslut i enlighet med det ena delförslaget ska vara villkorat av beslut i enlighet med det andra delförslaget samt att 16 kapitlet aktiebolagslagen ska tillämpas på det sammanhållna förslaget. För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs således att det biträds av aktieägare företrädande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de på bolagsstämman företrädade aktierna.

Antalet aktier och röster

Vid tidpunkten för kallelsens utfärdande finns det totalt 105 600 000 aktier i bolaget, motsvarande sammanlagt 105 600 000 röster.

Rätt till upplysningar

Styrelsen och den verkställande direktören ska, om någon aktieägare begär det och styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för bolaget, vid stämman lämna upplysningar om dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, dels förhållanden som kan inverka på bedömningen av bolagets ekonomiska situation (inklusive bolagets förhållande till annat koncernföretag, koncernredovisningen och nyss nämnda förhållanden beträffande dotterföretag). Begäran om sådana upplysningar ska ha inkommit skriftligen till bolaget senast tio dagar före årsstämman, dvs. lördagen den 8 maj 2021, via e-post till agm@paradoxinteractive.com. Upplysningarna lämnas genom att de hålls tillgängliga på bolagets webbplats

www.paradoxinteractive.com och på bolagets huvudkontor senast torsdagen den 13 maj 2021. Upplysningarna skickas även inom samma tid till den aktieägare som så begärt och som uppgivit sin e-post- eller postadress.

Behandling av personuppgifter

För att genomföra årsstämman kommer bolaget inför, i samband med samt i årsstämmans efterföljande arbete att behandla dina personuppgifter. De personuppgifter som samlas in kan komma att vara uppgifter från aktieboken, anmälan om deltagande vid årsstämman samt uppgifter om ombud och biträden som kommer att användas för registrering, upprättande av röstlängd för årsstämman och, i förekommande fall, stämmoprotokoll. Personuppgifterna kommer endast användas för årsstämman 2021. Vi behandlar dina personuppgifter för att det är nödvändigt för att kunna uppfylla rättsliga förpliktelser och/eller det är i vårt berättigade intresse och det intresset inte är underordnat ditt intresse mot behandling av dina personuppgifter. Du kan närhelst få tillgång till den information vi har sparad om dig genom att kontakta: privacy@paradoxinteractive.com.

Övrig information

Kopior av redovisningshandlingar, revisionsberättelse, fullmaktsformulär, fullständiga förslag till beslut och övriga handlingar som ska finnas tillgängliga enligt aktiebolagslagen hålls tillgängliga hos bolaget på Magnus Ladulåsgatan 4 i Stockholm och på bolagets webbplats, www.paradoxinteractive.com senast tre veckor före årsstämman och sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin e-post- eller postadress. Valberedningens fullständiga förslag samt motiverade yttrande finns från och med idag tillgängligt på bolagets webbplats och kommer även skickas kostnadsfritt till aktieägare som begär det och uppger sin e-post- eller postadress.

Stockholm i april 2021
Paradox Interactive AB (publ)
Styrelsen

| SVENSKA | | ENGLISH | |
|--------------|---|-------------|--|
| Beslutspunkt | Beslut | Agenda item | Resolution |
| 2 | Val av ordförande på stämman | 2 | Election of the chairman of the meeting |
| 3 | Upprättande och godkännande av röstlängd | 3 | Preparation and approval of the voting register |
| 4 | Godkännande av dagordning | 4 | Approval of the agenda |
| 5 | Val av en eller två justeringsmän | 5 | Election of one or two persons to verify the minutes |
| 6 | Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad | 6 | Determination as to whether the meeting has been duly convened |
| 8 | Beslut om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen | 8 | Resolution on the adoption of the income statement and the balance sheet as well as the group income statement and the group balance sheet |
| 9 | Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen | 9 | Resolution on the allocation of the company's profits in accordance with the adopted balance sheet |
| 10.a | Beslut om ansvarsfrihet för Fredrik Wester, styrelseordförande | 10.a | Resolution on discharge from liability for Fredrik Wester, chairman of the board |
| 10.b | Beslut om ansvarsfrihet för Håkan Sjunnesson, vice styrelseordförande | 10.b | Resolution on discharge from liability for Håkan Sjunnesson, deputy chairman of the board |
| 10.c | Beslut om ansvarsfrihet för Linda Höglund, styrelseledamot | 10.c | Resolution on discharge from liability for Linda Höglund, director of the board |
| 10.d | Beslut om ansvarsfrihet för Mathias Hermansson, styrelseledamot | 10.d | Resolution on discharge from liability for Mathias Hermansson, director of the board |
| 10.e | Beslut om ansvarsfrihet för Josephine Salenstedt, styrelseledamot | 10.e | Resolution on discharge from liability for Josephine Salenstedt, director of the board |
| 10.f | Beslut om ansvarsfrihet för Ebba Ljungerud, verkställande direktör | 10.f | Resolution on discharge from liability for Ebba Ljungerud, managing director |
| 11 | Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter | 11 | Determination of the number of directors and deputies |
| 12.a | Beslut om att arvode om 1 krona ska utgå till styrelseordföranden | 12.a | Resolution on remuneration of SEK 1 to the chairman of the board |
| 12.b | Beslut om att arvode om 520 000 kronor ska utgå till vice styrelseordföranden | 12.b | Resolution on remuneration of SEK 520,000 to the deputy chairman of the board |
| 12.c | Beslut om att arvode om 260 000 kronor ska utgå till övriga styrelseledamöter | 12.c | Resolution on remuneration of SEK 260,000 to each of the other directors of the board |
| 12.d | Beslut om att arvode om 80 000 kronor ska utgå till revisionsutskottets ordförande | 12.d | Resolution on remuneration of SEK 80,000 to the chairman of the auditing committee |
| 12.e | Beslut om att arvode om 50 000 kronor ska utgå till ersättningsutskottets ordförande | 12.e | Resolution on remuneration of SEK 50,000 to the chairman of the remuneration committee |
| 12.f | Beslut om att arvode om 75 procent av respektive ordförandes arvode ska utgå till övriga ledamöter i utskotten | 12.f | Resolution on remuneration of 75 percent of that of the relevant chairman to each of the other members of the committees |
| 12.g | Beslut om att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning | 12.g | Resolution on remuneration to the auditor according to approved account |
| 13.a | Omval av Fredrik Wester som styrelseledamot | 13.a | Re-election of Fredrik Wester as director of the board |
| 13.b | Omval av Håkan Sjunnesson som styrelseledamot | 13.b | Re-election of Håkan Sjunnesson as director of the board |
| 13.c | Omval av Linda Höglund som styrelseledamot | 13.c | Re-election of Linda Höglund as director of the board |
| 13.d | Omval av Mathias Hermansson som styrelseledamot | 13.d | Re-election of Mathias Hermansson as director of the board |
| 13.e | Omval av Josephine Salenstedt som styrelseledamot | 13.e | Re-election of Josephine Salenstedt as director of the board |
| 13.f | Omval av Fredrik Wester som styrelseordförande | 13.f | Re-election of Fredrik Wester as chairman of the board |
| 13.g | Omval av Håkan Sjunnesson som vice ordförande | 13.g | Re-election of Fredrik Wester as deputy chairman of the board |
| 13.h | Nyval av Andras Vajlok som styrelseledamot | 13.h | Election of Andras Vajlok as director of the board |
| 14 | Val av revisor | 14 | Election of auditor |
| 15 | Beslut om principer för valberedning | 15 | Resolution on principles for nomination committee |
| 16 | Beslut antagande av om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare | 16 | Resolution on guidelines for remuneration to senior executives |
| 17 | Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner | 17 | Resolution on authorisation for the board of directors to resolve on the issuance of shares, convertibles and/or warrants |
| 18 | Beslut om införande av Optionsprogram 2021/2025 och riktad nyemission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner | 18 | Proposal on implementation of Option Program 2021/2025 and directed issue of warrants and approval of transfer of warrants |

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antagna av årsstämma i Paradox Interactive AB (publ) den 18 maj 2021.

Dessa riktlinjer omfattar styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får vederbörliga anpassningar ske för att följa tvingande sådana regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt möjligt ska tillgodoses. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman 2021. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av årsstämman (se punkt 13 för förslag om arvode till styrelseledamöter och revisorer samt punkt 18 för förslag om införande av personaloptionsprogram).

Formerna av ersättning med mera

Målet med ersättningen ska vara att säkerställa möjligheten att attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare. Ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på de marknader koncernen bedriver verksamhet och samtidigt gynna aktieägarnas intressen. Ersättningen får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontantersättning, (inklusive vinstdelning), pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Till VD och övriga ledande befattningshavare utgår en marknadsmässig månadslön, en rörlig bonus om max tre månadslöner vilken baseras på årligt utfall av uppsatta och fastställda mål samt sedvanliga anställningsförmåner. Samtliga ledande befattningshavare ingår även i det gemensamma vinstdelningsprogrammet för samtliga tillsvidareanställda i koncernen, vilken ger rätt till max tre månadslöner.

För verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda enligt bolagets kollektivavtalade ITP1. Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och ska beakta individens kvalitativa prestation. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela bolaget.

Ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. I syfte att avgöra vad som är en marknadsmässig totalersättning och att utvärdera rådande ersättningsnivåer görs årliga jämförelser med relevanta branscher och marknader. Resultatet av dessa utgör en viktig ingångsvariabel vid beslut om total ersättning till ledande befattningshavare samt övriga anställda.

Kriterier för utdelning av rörlig kontantersättning med mera

Den rörliga kontanta ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella. Målen ska utformas för att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhetsagenda, genom att till exempel ha en tydlig koppling till affärsstrategin. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontant ersättning avslutats ska det bedömas/fastställas av styrelsen i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Bolagets anställda medarbetares anställningsvillkor och lön har beaktats vid beredning av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer genom uppgifter om anställdas totalersättning samt dess komponenter, ökning och ökningstakt över tid. Underlaget har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärdering av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av riktlinjerna.

Upphörande av anställning

Både bolaget och VD ska iaktta sex månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från bolagets sida är VD berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månaders fast lön. För övriga ledande befattningshavare ska bolaget iaktta uppsägningstid i enlighet med lagen om anställningsskydd och den anställde ska iaktta uppsägningstid upp till sex månader. Övriga ledande befattningshavare är därutöver inte berättigade till någon ersättning i anslutning till att deras anställning avslutas. Övriga anställda ledande befattningshavare har sedvanliga anställningsvillkor.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Bolagets verkställande direktör närvarar ej vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor som vederbörande berörs av. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Styrelsens förslag till bemyndigande som beslutades av årsstämma i Paradox Interactive AB (publ) den 18 maj 2021.

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma besluta att emittera nya aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Ökningen av aktiekapitalet, vilket inkluderar utgivande av, konvertering till eller nyteckning av aktier, får motsvara en utspädning av högst 10 procent av aktiekapitalet vid den tidpunkt som bemyndigandet utnyttjas första gången för att emittera aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Syftet med bemyndigandet är att på ett snabbt och effektivt sätt förvärva företag, verksamheter, eller delar av dessa, eller att bredda bolagets ägarstruktur. Betalning får ske kontant och/eller med villkor att betala med apportegendom eller genom kvittning, eller andra villkor. Ett beslut i enlighet med styrelsens förslag ska endast vara giltigt om den stöds av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de företrädde aktierna på årsstämman. Styrelsen har rätt att göra sådana mindre justeringar i detta beslut som kan vara nödvändiga i samband med registrering av bemyndigandet vid Bolagsverket.

STYRELSENS FÖR PARADOX INTERACTIVE AB (PUBL) FÖRSLAG TILL BESLUT OM (A) INFÖRANDE AV OPTIONSPROGRAM 2021/2025 OCH (B) RIKTAD NYEMISSION AV TECKNINGSOPTIONER SAMT GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV TECKNINGSOPTIONER FÖR FULLGÖRANDE AV BOLAGETS ÅTAGANDEN ENLIGT OPTIONSPROGRAMMET JÄMTE SÄKRING AV SOCIALA AVGIFTER

Styrelsen för Paradox Interactive AB (publ) ("**Bolaget**") föreslår att årsstämman den 18 maj 2021 beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för Bolagets anställda – Optionsprogram 2021/2025 – enligt följande.

Bakgrund och motiv

Bolagets årsstämmor har sedan 2018 årligen fattat beslut om återkommande incitamentsprogram för de anställda baserat på utgivande och överlåtelse av teckningsoptioner. Efter utvärdering har styrelsen nu beslutat att föreslå årsstämman inrättandet av ett nytt incitamentsprogram baserat på personaloptioner. Syftet med Optionsprogram 2021/2025 är att premiera ett långsiktigt engagemang hos Bolagets anställda, att tillse att Bolagets långsiktiga värdetillväxt återspeglas i programdeltagarnas ersättning, att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare och att i övrigt öka intressegemenskapen mellan koncernens anställda och Bolagets aktieägare. Eftersom styrelsens bedömning är att ett incitamentsprogram ska erbjudas i bred omfattning för att på bästa sätt främja långsiktigt värdeskapande krävs inga förutbestämda och/eller mätbara kriterier för att berättiga att delta i Optionsprogram 2021/2025.

Det är styrelsens avsikt att årligen återkomma med förslag till incitamentsprogram.

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt Optionsprogram 2021/2025 och säkra därmed sammanhängande sociala avgifter föreslår styrelsen även att årsstämman ska fatta beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner i enlighet med punkt B nedan.

Mot bakgrund av ovan angivna motiv och nedan föreslagna huvudsakliga villkor är det styrelsens bedömning att det föreslagna Optionsprogram 2021/2025 är rimligt och till fördel för Bolaget och dess aktieägare.

(A) Styrelsen förslag till beslut om införande av Optionsprogram 2021/2025

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av Optionsprogram 2021/2025 enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

- (a) Optionsprogram 2021/2025 ska omfatta utställande av högst 528 000 personaloptioner.
- (b) Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen (avrundad till närmaste heltal öre (0,01 kr)) för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under de 5 handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2021. Lösenpriset och det antal aktier som varje personaloption berättigar till teckning av kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor ska tillämpas.
- (c) Optionsprogram 2021/2025 ska omfatta vissa medarbetare i Bolaget och dess dotterföretag.
- (d) Personaloptioner kommer att fördelas i enlighet med följande tilldelningsprinciper (där ingen har en garanterad minimitilldelning):
 - (i) verkställande direktören: högst 50 000 personaloptioner;

- (ii) andra ledande befattningshavare och nyckelanställda: högst 25 000 personaloptioner per person; och
- (iii) övriga anställda vilka vid tidpunkten för tilldelning har varit anställda utan avbrott i minst ett år (dock att styrelsen ska ha rätt att göra undantag från anställningskravet) i ett bolag vilket tillhör koncernen per datumet för detta förslag: högst 5 000 personaloptioner per person.
- (e) Tilldelade personaloptioner erbjuds vederlagsfritt. Sådant erbjudande ska lämnas inom 10 bankdagar efter det att beslut om tilldelning fattats. Övertilldelning kan inte ske.
- (f) Tilldelade och tecknade personaloptioner kan utnyttjas av innehavaren under 30 dagar efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapporter för det andra kvartalet 2024, det tredje kvartalet 2024 respektive det första kvartalet 2025.
- (g) Innehavaren har rätt att utnyttja personaloptionerna under perioderna som anges ovan, förutsatt att den berörda innehavaren vid datumet för offentliggörande av Bolagets delårsrapport för det andra kvartalet 2024 (a) är anställd av Bolaget eller av något bolag inom koncernen och (b) inte har varslats om avsked eller uppsägning från sin anställning i Bolaget eller i något annat bolag inom koncernen av andra skäl än arbetsbrist.
- (h) Vid utnyttjande av personaloptionerna ska varje personaloption berättiga innehavaren att erhålla en teckningsoption som omedelbart ska kunna omvandlas till en aktie i Bolaget mot betalning av lösenpriset.
- (i) Deltagande i Optionsprogram 2021/2025 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
- (j) Utfärdade personaloptioner utgör inte värdepapper och får inte överföras, pantsättas eller på annat sätt förfogas över av innehavaren.
- (k) Personaloptionerna kan komma att vara föremål för restriktioner i USA och i andra jurisdiktioner som enligt styrelsens bedömning är nödvändiga för att uppfylla tillämpliga lagar.
- (l) Styrelsen fastställer i övrigt de allmänna villkoren för deltagande i programmet.

(B) Riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt Optionsprogram 2021/2025 jämte säkring av sociala avgifter

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt Optionsprogram 2021/2025 samt säkra därmed sammanhängande kostnader, främst sociala avgifter, föreslår styrelsen att årsstämman fattar beslut om riktad emission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse på följande villkor:

- (a) Högst 681 255 teckningsoptioner ska ges ut, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 3 406,275 kronor vid fullt utnyttjande.
- (b) Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolagets helägda dotterbolag Paradox Development Studio AB.
- (c) Teckning av teckningsoptionerna ska ske på särskild teckningslista senast den 15 juni 2021.
- (d) Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.
- (e) Varje teckningsoption ska berättiga innehavaren att teckna en ny aktie.

- (f) Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen (avrundad till närmaste heltal öre (0,01 kr)) för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under de fem handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2021. Teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor ska tillämpas.
- (g) Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptionerna ska ske under 30 dagar efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapporter för det andra kvartalet 2024, det tredje kvartalet 2024 respektive det första kvartalet 2025. Överkursen ska tillföras den fria överkursfonden.
- (h) Aktie som utgivits efter utnyttjande av teckningsoption under visst räkenskapsår ska ge rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats vid Bolagsverket.
- (i) Övriga villkor för teckningsoptionerna framgår av "*Villkor för Paradox Interactive AB (publ):s teckningsoptioner 2021/2025*".

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i inrättandet av Optionsprogram 2021/2025. Mot bakgrund av vad som angivits under Bakgrund och motiv ovan anser styrelsen att det är till fördel för Bolaget och dess aktieägare att anställda i koncernen erbjuds deltagande i Optionsprogram 2021/2025.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman ska besluta om att godkänna att Paradox Development Studio AB får överlåta teckningsoptioner till deltagare i Optionsprogram 2021/2025 och på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa Bolagets åtaganden och kostnader i anledning av Optionsprogram 2021/2025.

Styrelsen föreslår slutligen att styrelsen eller den styrelsen utser ska äga vidta de smärre justeringar i ovan nämnda förslag till beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och eventuell Euroclear-anslutning av teckningsoptionerna.

Kostnader

Optionsprogram 2021/2025 kommer att medföra kostnader för Bolaget, delvis i form av redovisningsmässiga personalkostnader i enlighet med IFRS 2 och delvis i form av sociala avgifter.

Baserat på antagandet om en aktiekurs om 200 kronor vid tidpunkten för tilldelningen av personaloptionerna, att 100 procent av personaloptionerna kommer att utnyttjas vilket innebär att 528 000 personaloptioner kommer att intjänas, beräknas den redovisningsmässiga personalkostnaden enligt IFRS 2 för Optionsprogram 2021/2025 uppgå till totalt cirka 18,1 miljoner kronor som redovisas under perioden 2021-2024. Skatteeffekter bör bestämmas lokalt. Från ett svenskt perspektiv bör till exempel en slutlig bedömning göras vid tidpunkten för utnyttjandet, vilket innebär att Bolaget bör göra justeringar mellan det belopp som redan redovisats och det slutliga marknadsvärde som ligger till grund för sociala avgifter. Personalkostnader enligt IFRS 2 påverkar inte Bolagets kassaflöde. Personaloptionerna har inget marknadsvärde eftersom de inte kan överlåtas. Styrelsen har dock beräknat ett teoretiskt värde på personaloptionerna med hjälp av Black & Scholes värderingsmodell. Beräkningarna har baserats på löptiden för personaloptionerna, teckningskursen, en antagen aktiekurs om 200 kronor per aktie vid tidpunkten för tilldelningen av personaloptionerna, en riskfri ränta om -0,214 procent, en antagen volatilitet om 34,9 procent och en förväntad utdelning om 1 krona per år. I enlighet med denna värdering uppgår värdet på personaloptionerna i Optionsprogram 2021/2025 till cirka 34,24 kronor per personaloption. På grund av begränsningar i överlåtbarheten har en rabatt om 15,8 procent beaktats vid värderingen.

Vid en positiv utveckling av aktiekursen kommer Optionsprogram 2021/2025 att medföra kostnader i form av sociala avgifter. De totala kostnaderna för sociala avgifter beror på antalet personaloptioner som kommer att intjänas och värdet av den förmån som deltagaren slutligen kommer att få, dvs. på värdet av personaloptionerna när de utnyttjas, men även i vilka länder som deltagarna har sin hemvist och med vilka procentsatser som sociala avgifter belöper i de länderna. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 8,1 miljoner kronor, vid antagande om tilldelning av 528 000 personaloptioner, utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner, att de genomsnittliga sociala avgifterna uppgår till 29,03 procent, en utnyttjandekurs om 240 kronor och en antagen aktiekurs om 292,82 kronor när personaloptionerna utnyttjas. Med samma antaganden, förutom istället med en antagen aktiekurs om 350 kronor när personaloptionerna utnyttjas, beräknas motsvarande kostnader uppgå till cirka 16,9 miljoner kronor. Kostnaderna för sociala avgifter kommer att redovisas under perioden från och med dagen för tilldelningen till och med utgången av intjänandeperioden. Bolagets hela kostnad för sociala avgifter förväntas säkras genom en riktad emission av teckningsoptioner i enlighet med punkt (B) ovan.

Alla beräkningar ovan är preliminära och syftar endast till att presentera ett exempel avseende de potentiella kostnader som Optionsprogram 2021/2025 kan medföra. De faktiska kostnaderna kan därför avvika från vad som har angetts ovan.

Utspädning och effekt på viktiga nyckeltal

Optionsprogram 2021/2025 innefattar emission av högst 681 255 teckningsoptioner, varav 528 000 teckningsoptioner emitteras för att fullgöra Bolagets åtaganden mot deltagarna i programmet och 153 255 teckningsoptioner för att täcka kostnader avseende sociala avgifter för programmet. Vid antagande av att samtliga teckningsoptioner som emitteras med anledning av Optionsprogram 2021/2025 utnyttjas för teckning av nya aktier, kommer totalt 681 255 aktier att ges ut, motsvarande cirka 0,65 procent av aktierna i Bolaget.

I Bolaget finns sedan tidigare ett utestående teckningsoptionsprogram beslutat på årsstämman den 18 maj 2018 ("**Teckningsoptionsprogram 2018/2021**"), ett utestående teckningsoptionsprogram beslutat på årsstämman den 17 maj 2019 ("**Teckningsoptionsprogram 2019/2022**") och ett utestående teckningsoptionsprogram beslutat på årsstämman den 15 maj 2020 ("**Teckningsoptionsprogram 2020/2023**"). Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021 är totalt 229 000 teckningsoptioner utestående. Varje sådan teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden 15 juli 2021 till och med den 30 juli 2021 teckna en ny aktie i Bolaget. Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2019/2022 är totalt 259 850 teckningsoptioner utestående. Varje sådan teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden 15 juni 2022 till och med den 30 juni 2022 teckna en ny aktie i Bolaget. Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2020/2023 är totalt 292 600 teckningsoptioner utestående. Varje sådan teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden 15 juni 2023 till och med den 30 juni 2023 teckna en ny aktie i Bolaget. Under förutsättning att samtliga utestående teckningsoptioner utgivna inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021, Teckningsoptionsprogram 2019/2022 och Teckningsoptionsprogram 2020/2023 utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget, kommer 781 450 aktier att ges ut, motsvarande cirka 0,74 procent av aktierna i Bolaget.

För det fall samtliga teckningsoptioner som finns utgivna inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021, Teckningsoptionsprogram 2019/2022 och Teckningsoptionsprogram 2020/2023 utnyttjas för teckning av aktier och samtliga teckningsoptioner som föreslås ges ut inom ramen för Optionsprogram 2021/2025 ges ut och utnyttjas för teckning av aktier, kommer totalt 1 462 705 aktier att ges ut, motsvarande cirka 1,39 procent av aktierna i Bolaget.

De väsentliga nyckeltalen för koncernens verksamhet är koncernens soliditet och nettomarginal. Vid användande av de ovan angivna antagandena för beräkning av redovisningsmässiga

personalkostnader i enlighet med IFRS 2 och sociala avgifter är det styrelsens uppfattning att effekten av Optionsprogram 2021/2025 på dessa nyckeltal är marginell.

Beredning

Förslaget till Optionsprogram 2021/2025 har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Förslaget har enhälligt antagits av styrelsen. Verkställande direktören för Bolaget har inte deltagit i beredningen av förslaget.

Majoritetskrav

Styrelsens förslag till beslut avseende Optionsprogram 2021/2025 och styrelsens förslag om riktad emission och överlåtelse av högst 681 255 teckningsoptioner utgör ett sammanhållet förslag, varför beslut i enlighet med det ena delförslaget ska vara villkorat av beslut i enlighet med det andra delförslaget samt att 16 kapitlet aktiebolagslagen ska tillämpas på det sammanhållna förslaget. För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag krävs således att det biträds av aktieägare företrädande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de på bolagsstämman företrädde aktierna.

Stockholm i april 2021

Paradox Interactive AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR FÖR PARADOX INTERACTIVE AB (PUBL):S TECKNINGSOPTIONER 2021/2025**1 DEFINITIONER**

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

| | |
|---------------------------|---|
| "aktie" | aktie i bolaget; |
| "bankdag" | dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige; |
| "bolaget" | Paradox Interactive AB (publ), organisationsnummer 556667-4759; |
| "marknadsnotering" | notering av aktie i bolaget på reglerad marknad eller handelsplattform inom Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet eller motsvarande marknadsplats för finansiella instrument utanför Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet; |
| "teckningsoption" | rätt att teckna ny aktie mot betalning i pengar enligt dessa villkor; |
| "teckning" | sådan teckning av aktier i bolaget med utnyttjande av teckningsoption som avses i 14 kap aktiebolagslagen; |
| "teckningskurs" | den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske; och |
| "Euroclear" | Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare. |

2 TECKNINGSOPTIONER

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 681 255. På begäran ska Bolaget utfärda teckningsoptionsbevis som representerar det antal teckningsoptioner som innehas av teckningsoptionsinnehavaren.

3 TECKNING

Teckningsoptionsinnehavare ska äga rätt att under 30 dagar efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapporter för det andra kvartalet 2024, det tredje kvartalet 2024 respektive det första kvartalet 2025, eller den tidigare dag som följer av avsnitt 7, för varje teckningsoption teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under de fem handelsdagarna närmast efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport för första kvartalet 2021, dock lägst kvotvärdet för bolagets aktier. Teckningskursen ska avrundas till närmaste hela öre (0,01 kr).

Som framgår av avsnitt 7 kan omräkning ske av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma teckningsoptionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

Anmälan om teckning ska ske genom skriftlig anmälan till bolaget, varvid det antal aktier som önskas tecknas ska anges samt ska teckningsoptionsinnehavaren till bolaget överlämna teckningsoptionsbevis representerande det antal teckningsoptioner som önskas utnyttjas. Anmälan är bindande och kan inte återkallas. Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

4 BETALNING

Vid anmälan om teckning ska betalning för tecknade aktier omedelbart erläggas i pengar. Betalning ska ske till av bolaget anvisat konto.

5 INFÖRING I AKTIEBOKEN

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig.

6 UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som tillkommit på grund av teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats vid Bolagsverket.

7 OMRÄKNING

Beträffande den rätt som ska tillkomma teckningsoptionsinnehavare i de situationer som anges nedan ska följande gälla:

- 7.1 Genomför bolaget en **fondemission**, ska teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde vardagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\begin{array}{lcl} \text{omräknat antal aktier} & & \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{som varje tecknings-} & & \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \times \\ \text{option berättigar till} & & \text{antalet aktier efter fondemissionen} \\ \text{teckning av} & = & \hline & & \text{antalet aktier före fondemissionen} \end{array}$$

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

7.2 Genomför bolaget en **sammanläggning** eller **uppdelning** av aktierna, ska avsnitt 7.1 äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

7.3 Genomför bolaget en **nyemission**, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

- (a) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av teckningsoption, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde vardagen efter beslutet.
- (b) Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på tionde vardagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta avsnitt 7.3, tredje sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoption. Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{lcl} & & \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\ & & \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\ & & \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \\ & & \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{omräknad teckningskurs} & = & \hline & & \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på} \\ & & \text{grundval därav framräknade teoretiska värdet på} \\ & & \text{teckningsrätten} \end{array}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus emissionskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Vid omräkning enligt ovan ska bortses från aktier som innehas av bolaget eller bolagets dotterföretag. Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om bolaget inte är avstämningsbolag verkställs teckning genom att de nya aktierna upptages i aktieboken som interimsaktier. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

- 7.4 Genomför bolaget en **emission av teckningsoptioner eller konvertibler**, med företrädesrätt för aktieägarna, ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av teckningsoption bestämmelserna i avsnitt 7.3 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoption.

Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
& \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\
& \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\
& \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \\
& \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\
\hline
\text{omräknad teckningskurs} &= \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\
& \text{teckningsrättens värde} \\
\\
& \text{föregående antal aktier som varje} \\
& \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \times \\
& \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med} \\
& \text{teckningsrättens värde)} \\
\hline
\text{omräknat antal aktier} &= \text{aktiens genomsnittskurs} \\
& \text{som varje tecknings-} \\
& \text{option berättigar till} \\
& \text{teckning av}
\end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i avsnitt 7.3 angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i avsnitt 7.3 sista stycket äga motsvarande tillämpning.

- 7.5 Skulle bolaget i andra fall än som avses i avsnitt 7.1-7.4 lämna **erbjudande till aktieägarna** att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § första stycket aktiebolagslagen eller bolagsordningen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje teckningsoption. Omräkningen ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
 & \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens} \\
 & \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\
 & \text{erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens} \\
 & \text{genomsnittskurs)} \\
 \\
 \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av} \\
 & \text{rätten till deltagande i erbjudandet} \\
 & \text{(inköpsrättens värde)}}{\text{föregående antal aktier som varje} \\
 & \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \times \\
 & \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med} \\
 & \text{inköpsrättens värde)}} \\
 \\
 \text{omräknat antal aktier} &= \frac{\text{aktiens genomsnittskurs}}{\text{omräknad teckningskurs}}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i avsnitt 7.3 angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta avsnitt 7.5, varvid följande ska gälla. Om marknadsnotering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för marknadsnotering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen och antal aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt detta avsnitt 7.5.

Om marknadsnotering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i avsnitt 7.3 sista stycket äga motsvarande tillämpning.

- 7.6 Genomför bolaget en **nyemission eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler**, med företrädesrätt för aktieägarna, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare av teckningsoptioner, oaktat sålunda att teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av teckningsoptioner skulle ha erhållit, om teckning verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i avsnitt 7.5, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av teckningsoptioner ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna av teckningsoptioner företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta avsnitt 7.6, ska någon omräkning enligt avsnitt 7.3, 7.4 eller 7.5 av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje teckningsoption inte äga rum.

- 7.7 Beslutas om **kontant utdelning** till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

föregående teckningskurs × aktiens
genomsnittliga marknadskurs under en period
om 25 handelsdagar räknat från och med den
dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär
utdelning (aktiens genomsnittskurs)

aktiens genomsnittskurs ökad med den
extraordinära utdelning som utbetalas per aktie

omräknad teckningskurs =

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje tecknings-} \\ \text{option berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \times \\ \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)} \end{array}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i avsnitt 7.3 sista stycket äga motsvarande tillämpning.

- 7.8 Om bolagets **aktiekapital minskas** med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen utföres av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ \text{marknadskurs under en period om 25 handelsdagar} \\ \text{räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt} \\ \text{till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)} \end{array}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{återbetalas per aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje tecknings-} \\ \text{option berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med det belopp som återbetalas per aktie)} \end{array}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i avsnitt 7.3.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{lcl} \text{beräknat} & & \text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst} \\ \text{återbetalningsbelopp} & & \text{aktie minskat med aktiens genomsnittliga} \\ \text{per aktie} & = & \text{marknadskurs under en period om 25} \\ & & \text{handelsdagar närmast före den dag då aktien} \\ & & \text{noteras utan rätt till återbetalning (aktiens} \\ & & \text{genomsnittskurs)} \\ & & \hline & & \text{det antal aktier som ligger till grund för inlösen} \\ & & \text{av en aktie minskat med talet 1} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i avsnitt 7.3.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den första ovan angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i avsnitt 7.3 sista stycket äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra **återköp av egna aktier** och där, enligt bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta avsnitt 7.8.

- 7.9 Genomför bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i samt därvid avrundas till två decimaler. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

- 7.10 Genomför bolaget åtgärd som avses i avsnitt 7.1-7.5, 7.7 eller 7.8 och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av teckningsoptioner erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och antalet aktier på sätt bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får utfalla till nackdel för teckningsoptionsinnehavare.

7.11 Vid omräkning enligt ovan ska teckningskurs avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler. För det fall teckningskursen är bestämd i annan valuta än svenska kronor ska, vid omräkningar enligt ovan, teckningskursen istället avrundas till två decimaler.

7.12 Äger aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla **tvångsinlösen** av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska bolaget, för det fall att sista dag för teckning enligt avsnitt 3 infaller efter det att sådan avsikt offentliggjorts, fastställa en ny sista dag för påkallande av teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet av denna avsikt.

Efter det att slutdagen fastställts ska, oavsett vad som i avsnitt 3 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning, innehavare av teckningsoptioner äga rätt att påkalla teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av teckningsoptioner om denna rätt samt att teckning inte får påkallas efter slutdagen.

Om majoritetsägaren påkallat tvångsinlösen och överenskommelse om inlösen inte kunnat träffas får enligt 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen teckning inte ske förrän inlösentvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt avsnitt 3 löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har innehavare av teckningsoption ändå rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

7.13 Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier och avser bolagets styrelse att upprätta en **fusionsplan** enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, ska bolaget, för det fall att sista dag för teckning enligt avsnitt 3 infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Efter det att slutdagen fastställts ska, oavsett vad som i avsnitt 3 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning, innehavare av teckningsoptioner äga rätt att påkalla teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av teckningsoptioner om denna rätt samt att teckning inte får påkallas efter slutdagen.

7.14 Skulle bolagsstämman godkänna **fusionsplan** enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, eller samtliga aktieägare i deltagande bolag underteckna fusionsplan i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf, varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, får teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska de kända innehavarna av teckningsoptioner genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda fusionen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska optionsinnehavarna erinras om att teckning inte får påkallas sedan slutligt beslut fattats om fusion eller sedan fusionsplanen undertecknats av aktieägarna.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska innehavare av teckningsoptioner, oavsett vad som i avsnitt 3 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning, äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tjugonde dagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen ska godkännas respektive före den dag då aktieägarna undertecknar fusionsplanen.

- 7.15 Skulle bolagsstämman godkänna **delningsplan** enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget ska delas genom att samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får teckning inte därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutligt ställning till fråga om delning enligt ovan, ska de kända innehavarna av teckningsoptioner genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska optionsinnehavarna erinras om att teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska innehavare av teckningsoptioner, oavsett vad som i avsnitt 3 sägs om tidigaste tidpunkt för teckning, äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tjugonde vardagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive före den dag då aktieägarna undertecknar delningsplanen.

- 7.16 Beslutas att bolaget ska träda i **likvidation** får, oavsett likvidationsgrunden, teckning inte därefter påkallas. Rätten att påkalla teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta inte ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation, ska de kända innehavarna av teckningsoptioner genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare av teckningsoptioner, oavsett vad som i avsnitt 3 sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av teckning, äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

- 7.17 Oavsett vad i avsnitt 7.12-7.16 sagts om att teckning inte får påkallas efter utgången av ny slutdag vid tvångsinlösen eller fusion, godkännande eller undertecknande av fusionsplan eller delningsplan eller beslut om likvidation, ska rätten att påkalla teckning åter inträda för det fall tvångsinlösen, fusionen eller delningen inte genomförs eller att likvidationen upphör.

- 7.18 Om bolaget skulle försättas i konkurs, får teckning inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves, får teckning återigen påkallas.

8 OFFENTLIGT UPPKÖPSERBJUDANDE

För den händelse ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende bolagets aktier ska styrelsen ska omedelbart meddela optionsinnehavare detta. Vid sådant meddelande ska optionsinnehavaren, oaktat vad som anges i avsnitt 3 om tidigaste dag för teckning av nya

aktier, äga rätt att från och med dagen för meddelandet teckna aktier enligt vad som i övrigt anges i dessa villkor. Rätten att teckna aktier enligt detta avsnitt ska upphöra om och när budgivaren offentliggör beslut att återkalla det offentliga uppköpserbudandet. Med offentligt uppköpserbudande avses ett offentligt erbjudande till innehavare av aktier att överlåta samtliga aktier.

9 SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i avsnitt 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

10 MEDDELANDEN

Meddelanden rörande dessa optionsvillkor ska tillställas varje teckningsoptionsinnehavare och annan rättighetshavare som skriftligen meddelat sin adress till bolaget.

11 ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och teckningsoptionsinnehavares rättigheter inte i något hänseende försämrats.

12 SEKRETESS

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om teckningsoptionsinnehavare.

13 FORCE MAJEURE

I fråga om de på bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande mot bolaget för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Varken bolaget är inte skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget varit normalt aktsamt. I intet fall ansvarar bolaget för skada som består indirekt förlust.

Föreligger hinder för bolaget att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

14 TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM

Svensk lag gäller för dessa teckningsoptioner och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som bolaget skriftligen godkänner.