



## **KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA I PARADOX INTERACTIVE AB (PUBL)**

Aktieägarna i Paradox Interactive AB (publ), 556667-4759, kallas härmed till årsstämma tisdagen den 10 maj 2022.

Styrelsen har 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 kommer att offentliggöras tisdagen den 10 maj 2022 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 måndagen den 2 maj 2022, *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 tillhanda senast måndagen den 9 maj 2022.

### **Förvaltarregistrerade aktier**

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste tillfälligt inregistrera aktierna i aktieboken hos Euroclear i eget namn (så kallad rösträtsregistrering) för att få delta i stämman och utöva sin rösträtt. Framställningen av bolagsstämмоaktieboken per avstämningsdagen måndagen den 2 maj 2022 kommer att beakta rösträtsregistreringar som har gjorts senast onsdagen den 4 maj 2022. Det innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste begära att förvaltaren genomför sådan rösträtsregistrering.

### **Ombud med mera**

Aktieägare kan poströsta inför årsstämman genom ombud med en skriftlig, daterad och undertecknad fullmakt ställd till ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person ska 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 samt eventuellt registreringsbevis måste skickas tillsammans med förhandsrösten och ha kommit bolaget tillhanda senast måndagen den 9 maj 2022. Fullmaktsformulär och formulär för förhandsröstning finns tillgängligt på bolagets webbplats [www.paradoxinteractive.com](http://www.paradoxinteractive.com).

## **Live-sänd bolagspresentation**

Klockan 12.00-12.45 tisdagen den 10 maj 2022 kommer bolagets styrelseledamot och VD Fredrik Wester samt CFO Alexander Bricca att hålla en bolagspresentation och svara på rapport- och finansrelaterade frågor. Presentationen kommer att sändas direkt via bolagets Youtube-kanal [youtube.com/paradoxinteractive](https://youtube.com/paradoxinteractive). Aktieägare kan inkomma med frågor genom att mejla dem till [ir@paradoxinteractive.com](mailto:ir@paradoxinteractive.com) både före och efter presentationen. Bolagspresentationen utgör formellt inte en del av årsstämman.

## **Förhandsröstning**

Aktieägarna får utöva sin rösträtt vid stämman endast genom att rösta på förhand, så kallad poströstning, enligt lagen om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

För förhandsröstning ska ett särskilt formulär som finns tillgängligt på bolagets hemsida 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 och undertecknade formuläret ska skickas till bolagets e-postadress [agm@paradoxinteractive.com](mailto:agm@paradoxinteractive.com) och vara bolaget tillhanda senast den 9 maj 2022. 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 och styrelsens ordförande

14. Val av revisor
15. Beslut om ändring av bolagsordningen
16. Beslut om principer för valberedning inför årsstämman 2023
17. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner
19. Styrelsens förslag till beslut om (A) införande av Personaloptionsprogram 2022/2026, och (B) riktad nyemission av teckningsoptioner samt godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner för fullgörande av bolagets åtaganden enligt optionsprogrammet jämte säkring av sociala avgifter
20. Stämmans avslutande

## **Förslag till beslut**

### *Val av ordförande vid stämman (punkt 2)*

Valberedningen föreslår att årsstämman väljer bolagets styrelseordförande Håkan Sjunnesson 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 2 maj 2022 samt de poströster som har mottagits och kontrollerats av justeringspersonen.

### *Val av en eller två justeringsmän (punkt 5)*

Styrelsen föreslår Per H Börjesson, 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 7 108 842 kronor och i utdelning till aktieägarna utbetalas 1 krona per aktie, totalt 105 600 000 kronor, med torsdagen den 12 maj 2022 som avstämningsdag, i vilket fall utdelningen beräknas komma att utbetalas genom Euroclear tisdagen den 17 maj 2022.

### *Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter (punkt 11)*

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

#### *Beslut om arvoden åt styrelseledamöter och revisorer (punkt 12)*

Valberedningen föreslår att arvode till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska utgå med 640 000 kronor till styrelseordföranden (520 000 kronor föregående period) och 320 000 kronor till envar av de övriga styrelseledamöterna (260 000 kronor föregående period).

I tillägg till arvoden ovan föreslår valberedningen att arvode för tiden intill slutet av nästa årsstämma 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 Håkan Sjunnesson, Fredrik Wester, Mathias Hermansson, Linda Höglund och Andras Vajlok som styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma, omval av Håkan Sjunnesson som styrelseordförande för tiden intill slutet av nästa årsstämma, samt att styrelsen inom sig ska välja ny ordförande ifall sådan persons uppdrag skulle upphöra i förtid.

#### *Val av revisor (punkt 14)*

Valberedningen föreslår omval 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 ändring av bolagsordningen (punkt 15)*

Styrelsen föreslår att ändra bolagsordningen så att den undre gränsen för antalet styrelseledamöter höjs till fem, så att möjligheten att välja suppleanter tas bort, för att möjliggöra för styrelsen att besluta om att aktieägare ska kunna utöva sin rösträtt per post framöver och utifrån ändringar i aktiebolagslagen. Vidare föreslås vissa språkliga justeringar. Nedan framgår vilka förändringar styrelsen föreslår av paragraf 6 första stycket och paragraf 7, vilka är de enda paragrafer som föreslås förändras. Tillägg markeras genom understruken text och borttagningar markeras med genomstruken text.

##### § 6

Bolagets styrelse skall bestå av lägst ~~tre~~ fem och högst åtta ledamöter ~~med högst två suppleanter~~. Ledamöter ~~och suppleanter~~ skall väljas årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

##### § 7

~~Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra~~

~~bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast två veckor före stämman.~~ Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena ~~det antal fem vardagar före stämman~~ det antal dagar före stämman som föreskrivs i aktiebolagslagen, dels ~~göra~~ sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än ~~femte vardagen~~ det antal dagar före bolagsstämman som föreskrivs i aktiebolagslagen.

Aktieägare eller ombud får ha med sig högst två biträden vid bolagsstämma endast om aktieägare anmäler antalet biträden till bolaget på det sätt som anges i föregående stycke.

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen och får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post i enlighet med 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen.

#### *Beslut om principer för valberedning inför årsstämma 2023 (punkt 16)*

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

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämman 2023 framlägga förslag avseende ordförande på årsstämman, antal styrelseledamöter, styrelse- och revisorsarvode, styrelsens sammansättning, 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 2022 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 17)*

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

Dessa riktlinjer omfattar styrelseledamöter, VD 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. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av årsstämman (se punkt 12 för förslag om arvode till styrelseledamöter och revisorer samt punkt 19 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 till ledande befattningshavare får bestå av fast kontantlön, rörlig kontanterättning, pensionsförmåner och andra sedvanliga förmåner. Ledande befattningshavare omfattas även av det koncerngemensamma vinstdelningsprogrammet, på villkor som ej får vara mer förmånliga än de som gäller för samtliga anställda. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, till ledande befattningshavare ska 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 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.

Nuvarande VD har begärt att ovanstående regler och principer om marknadsmässighet ej ska gälla för honom, och har istället begärt en totalersättning om 1 krona i fast månadslön. Styrelsen har godkänt denna begäran.

### **Kriterier för utdelning av rörlig kontanterersättning 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 nio månaders uppsägningstid. För övriga ledande befattningshavare ska båda parter iaktta sex månaders uppsägningstid. Ledande befattningshavare är därutöver inte berättigade till någon ersättning i anslutning till att deras anställning avslutas.

### **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 VD 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.

## Frågående 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 18)*

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om att emittera nya aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Ökningen av aktiekapitalet, vilket inkluderar emission av, konvertering till eller nyteckning av aktier, får motsvara en utspädning av högst 10 procent av aktiekapitalet vid tidpunkten för det första utnyttjande av bemyndigandet. Syftet med bemyndigandet är att på ett snabbt och effektivt sätt förvärva företag, verksamheter, eller delar av dessa, eller bredda bolagets ägarstruktur eller uppnå bättre kapitalstruktur. 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 Personaloptionsprogram 2022/2026, 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 19)*

Styrelsen för Paradox Interactive AB (publ) ("Bolaget") föreslår att årsstämman den 10 maj 2022 beslutar att införa ett långsiktigt incitamentsprogram för nyckelpersoner i koncernen – Optionsprogram 2022/2026 – enligt följande.

## Bakgrund och motiv

Bolagets årsstämmor har sedan 2018 årligen fattat beslut om incitamentsprogram riktade till anställda i koncernen, baserade på teckningsoptioner eller personaloptioner. Efter utvärdering har ersättningsutskottet föreslagit till styrelsen, och styrelsen nu beslutat, att föreslå årsstämman inrättandet av ett nytt incitamentsprogram baserat på personaloptioner. Syftet med Optionsprogram 2022/2026 är att premiera ett långsiktigt engagemang hos nyckelpersoner, 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 nyckelpersoner och Bolagets aktieägare.

Deltagande i programmet kommer att erbjudas till de anställda som styrelsen bedömer har störst påverkan på Bolagets finansiella och operationella utveckling. Styrelsen bedömer att den intressegemenskap mellan bolaget och deltagarna som programmet skapar är tillräcklig för att främja bolagets långsiktiga värdeskapande varför det inte har uppställts några prestationsvillkor kopplade till programmet.

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

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt Optionsprogram 2022/2026 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 2022/2026 är rimligt och till fördel för Bolaget och dess aktieägare.

#### **(A) Styrelsen förslag till beslut om införande av Optionsprogram 2022/2026**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av Optionsprogram 2022/2026 enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

- a) Optionsprogram 2022/2026 ska omfatta utställande av högst 580 000 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 fem handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2022. 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 2022/2026 ska omfatta maximalt 75 medarbetare i Bolaget och dess dotterföretag.
- d) Personaloptioner kommer att fördelas i enlighet med följande tilldelningsprinciper (där ingen har en garanterad minimitilldelning):
  - a. ledande befattningshavare: högst 25 000 personaloptioner per person; och
  - b. vissa övriga nyckelpersoner i koncernen, som styrelsen bedömer har störst påverkan på Bolagets finansiella och operationella utveckling: högst 10 000 personaloptioner per person.
- e) Tilldelade personaloptioner erbjuds vederlagsfritt. Sådana erbjudanden ska lämnas inom 10 bankdagar efter det att beslut om tilldelning fattats. Övertilldelning kan inte ske.
- f) 520 000 personaloptioner avses erbjudas senast den 15 juni 2022. Dessutom avses 60 000 personaloptioner att kvarhållas av bolaget för att erbjudas nyckelpersoner som eventuellt rekryteras senare under 2022.
- g) Tilldelade och tecknade personaloptioner kan utnyttjas av innehavaren under 30 dagar efter offentliggörandet av Bolagets delårsrapporter för det andra kvartalet 2025, det tredje kvartalet 2025

respektive det första kvartalet 2026. Innehavare som erbjuds personaloptioner efter den 15 juni 2022 kommer endast kunna utnyttja dessa under den sista av de nyss angivna perioderna.

- h) 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 2025 (i) är anställd av Bolaget eller något annat bolag inom koncernen och (ii) inte har varslats om avsked eller uppsägning från sin anställning i Bolaget eller i något annat bolag inom koncernen. För innehavare som erbjuds personaloptioner efter den 15 juni 2022 är motsvarande tidsgräns datumet för offentliggörande av Bolagets delårsrapport för det första kvartalet 2026.
- i) 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.
- j) Deltagande i Optionsprogram 2022/2026 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.
- k) Utfärdade personaloptioner utgör inte värdepapper och får inte överföras, pantsättas eller på annat sätt förfogas över av innehavaren.
- l) 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.
- m) 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 2022/2026 jämte säkring av sociala avgifter**

För att möjliggöra Bolagets leverans av aktier enligt Optionsprogram 2022/2026 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 762 236 teckningsoptioner ska ges ut, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 3 679,76 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 2022.
- 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 2022. 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 2025, det tredje kvartalet 2025 respektive det första kvartalet 2026. 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 2022/2026".

Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i inrättandet av Optionsprogram 2022/2026. Mot bakgrund av vad som angivits under Bakgrund och motiv ovan anser styrelsen att det är till fördel för Bolaget och dess aktieägare att nyckelpersoner i koncernen erbjuds deltagande i Optionsprogram 2022/2026.

Styrelsen föreslår vidare att årsstämman ska besluta om att godkänna att Paradox Development Studio AB får överlåta teckningsoptioner till deltagare i Optionsprogram 2022/2026 och på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att säkerställa Bolagets åtaganden och kostnader i anledning av Optionsprogram 2022/2026.

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 2022/2026 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 196 kronor vid tidpunkten för tilldelningen av personaloptionerna samt att samtliga 580 000 personaloptioner tilldelas senast den 15 juni 2022 och sedermera utnyttjas, beräknas den redovisningsmässiga personalkostnaden enligt IFRS 2 för Optionsprogram 2022/2026 uppgå till totalt cirka 21,4 miljoner kronor som redovisas under perioden 2022–2025. 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 196 kronor per aktie vid tidpunkten för tilldelningen av personaloptionerna, en riskfri ränta om 0,3 procent, en antagen volatilitet om 36,7 procent och en förväntad utdelning om 1 krona per år. I enlighet med denna värdering uppgår värdet på personaloptionerna i Optionsprogram 2022/2026 till cirka 36,93 kronor per personaloption.

Vid en positiv utveckling av aktiekursen kommer Optionsprogram 2022/2026 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, det vill säga 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 11,8 miljoner kronor, vid antagande om tilldelning av 580 000 personaloptioner, utnyttjande av samtliga tilldelade personaloptioner, att de genomsnittliga sociala avgifterna uppgår till 31,42 procent, en utnyttjandekurs om 235,49 kronor och en antagen aktiekurs om 300 kronor när personaloptionerna utnyttjas. Med samma antaganden, förutom istället med en antagen aktiekurs om 319,2 kronor när personaloptionerna utnyttjas, beräknas motsvarande kostnader uppgå till cirka 15,3 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 2022/2026 kan medföra. De faktiska kostnaderna kan därför avvika från vad som har angetts ovan.

### **Utspädning och effekt på viktiga nyckeltal**

Optionsprogram 2022/2026 innefattar emission av högst 762 236 teckningsoptioner, varav 580 000 teckningsoptioner emitteras för att fullgöra Bolagets åtaganden mot deltagarna i programmet och 182 236 teckningsoptioner för att täcka kostnader avseende sociala avgifter för programmet. Vid antagande av att samtliga teckningsoptioner som emitteras med anledning av Optionsprogram 2022/2026 utnyttjas för teckning av nya aktier, kommer totalt 762 236 aktier att ges ut, motsvarande cirka 0,72 procent av aktierna i Bolaget.

I Bolaget finns sedan tidigare ett utestående teckningsoptionsprogram beslutat på årsstämman den 17 maj 2019 ("Teckningsoptionsprogram 2019/2022"), ett utestående teckningsoptionsprogram beslutat på årsstämman den 15 maj 2020 ("Teckningsoptionsprogram 2020/2023") och ett utestående personaloptionsprogram beslutat på årsstämman den 18 maj 2021 ("Personaloptionsprogram 2021/2025"). Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2019/2022 är totalt 251 550 teckningsoptioner utestående, vilket motsvarar totalt antal optioner som emitterades för programmet, minskat med det antal optioner som återköpts av Bolaget. Varje utestående 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. Inom ramen för Personaloptionsprogram 2021/2025 är totalt 475 523 teckningsoptioner utestående, vilket motsvarar totalt antal optioner som emitterades för programmet, minskat med det antal optioner som förfallit då innehavaren ej längre uppfyller kraven för utnyttjande av optionerna samt de optioner som emitterats för att täcka kostnader förenade med sådana nu förfallna optioner. Varje utestående teckningsoption berättigar innehavaren att under 30 dagar efter offentliggörandet av Bolagets

delårsrapporter för det andra kvartalet 2024, det tredje kvartalet 2024 respektive det första kvartalet 2025 teckna en ny aktie i Bolaget. Under förutsättning att samtliga utestående teckningsoptioner utgivna inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2019/2022, Teckningsoptionsprogram 2020/2023 och Personaloptionsprogram 2021/2025 utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget, kommer 1 019 673 aktier att ges ut, motsvarande cirka 0,97 procent av aktierna i Bolaget.

För det fall samtliga teckningsoptioner som finns utgivna inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2019/2022, Teckningsoptionsprogram 2020/2023 och Personaloptionsprogram 2021/2025 utnyttjas för teckning av aktier och samtliga teckningsoptioner som föreslås ges ut inom ramen för Optionsprogram 2022/2026 ges ut och utnyttjas för teckning av aktier, kommer totalt 1 781 909 aktier att ges ut, motsvarande cirka 1,69 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 2022/2026 på dessa nyckeltal är marginell.

## **Beredning**

Förslaget till Optionsprogram 2022/2026 har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Förslaget har enhälligt antagits av styrelsen.

## **Majoritetskrav**

Styrelsens förslag till beslut avseende Optionsprogram 2022/2026 och styrelsens förslag om riktad emission och överlåtelse av högst 762 236 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.

## *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, det vill säga lördagen den 30 april 2022, via e-post till [agm@paradoxinteractive.com](mailto:agm@paradoxinteractive.com). Upplysningarna lämnas genom att de hålls tillgängliga på bolagets webbplats [www.paradoxinteractive.com](http://www.paradoxinteractive.com) och på bolagets huvudkontor senast torsdagen den 5 maj 2022. 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 att genomföra årsstämman 2022. 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](mailto:privacy@paradoxinteractive.com).

#### *Övrig information*

Kopior av redovisningshandlingar, revisionsberättelse, fullmaktsformulär, förhandsröstningsformulär, 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](http://www.paradoxinteractive.com) senast tre veckor före årsstämman och sänds kostnadsfritt 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 2022  
**Paradox Interactive AB (publ)**  
*Styrelsen*