

Paradox Entertainment AB (publ)

Redogörelse för styrelsens fullständiga förslag till årsstämman 24 maj 2010
avseende punkt 16 i kallelsen såsom det föredrogs för årsstämman av
stämbosekreteraren

Förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om riktlinjer för bestämmande av ersättning till ledande befattningshavare, motsvarande de under 2009 använda, innebärande i huvudsak att en marknadsmässig och konkurrenskraftig ersättning ska utgå i form av fast lön samt övriga förmåner. Rörlig ersättning skall maximalt kunna belasta Bolaget med 50 procent av den fasta lönekostnaden. Uppsägningstiden skall normalt vara ömsesidig sex månader. Avgångsvederlag utöver lön skall kunna utgå i särskilda fall med högst en årslön. Styrelsen skall årligen utvärdera huruvida aktierelaterade eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram för föreslås bolagsstämman. Andra typer av incitamentsprogram kan beslutas av styrelsen. Styrelsen har rätt att frångå reglerna om det i enskilda fall finns särskilda skäl för det.

 AW

Styrelsens för Paradox Entertainment AB förslag till Årsstämman 24 maj 2010, avseende punkt 17, gällande Bolagets aktierelaterade incitamentsprogram ,

Styrelsen för Paradox Entertainment AB (org. nr.556536-8684) ("Paradox" eller "Bolaget") föreslår att årsstämman fattar följande beslut avseende det aktierelaterade incitamentsprogrammet.

Bakgrund

Den extra bolagsstämman den 8 oktober 2009 beslutade enhälligt om ett aktierelaterat incitamentsprogram riktat till koncernens ledande befattningshavare och ett fåtal andra särskilt viktiga medarbetare. Avsikten är att programmet ska löpa över tre år. Styrelsen föreslår att del två i programmet genomförs enligt detta förslag.

Deltagare och lösenkurs

Enligt förslaget skall det helägda dotterbolaget Paradox Entertainment, Inc. vederlagsfritt utfärda aktieoptioner efter amerikansk förebild till deltagarna (inklusive verkställande direktör) vilka, med undantag för vice verkställande direktören, är bosatta i USA ("USA-optionerna"). För vice verkställande direktören, bosatt i Sverige, erbjuds möjlighet att direkt teckna teckningsoptioner till marknadspris ("Sverige-optionerna").

Inom ramen för incitamentsprogrammet skall kunna utges Sverige-optioner och USA-optioner med rätt att förvärva högst 750 000 aktier i Paradox. Varje option skall därvid kunna utnyttjas för förvärv av en aktie i Paradox mot betalning av utövandekursen. Denna skall fastställas som 125 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen tio handelsdagar före stämmodagen (dvs 125 % av "aktuell börskurs"). Den sålunda fastställda utövandekursen skall avrundas till närmaste helt öre, varvid 0,50 öre skall avrundas nedåt.

Löptiden för Sverige-optionerna och USA-optionerna föreslås vara tre år, varvid utövande av USA-optioner skall kunna vara knutet till att anställningen består ("vesting"). Vidare skall styrelsen ha möjlighet att besluta om att USA-optioner, i stället för att medföra aktieförvärv, skall kunna kontantavräknas automatiskt vid utgången av den ovan angivna treårsperioden varvid innehavarna av USA-optioner skall ges rätt till skillnaden mellan utövandekursen och då aktuell marknadskurs för Paradox-aktierna, s.k. kontantfri lösen ("cashless exercise").

Tilldelning

Tilldelning enligt incitamentsprogrammet skall beslutas av styrelsen och skall ske inom tre kategorier. Kategori 1 omfattar verkställande direktören i Paradox med tilldelning av upp till hälften av programmet eller högst 375 000 optioner. Kategori 2 omfattar nuvarande och tillkommande ledande befattningshavare i övrigt, med tilldelning av upp till 150.000 optioner. Kategori 3 omfattar nuvarande och tillkommande nyckelpersoner inom koncernen, med tilldelning av upp till 100.000 optioner totalt. Styrelseledamöter skall inte erhålla tilldelning enligt incitamentsprogrammet, med undantag för verkställande direktören.

Säkring av incitamentsprogrammet och utspädning

Leverans av aktier enligt USA-optionerna till de i USA bosatta deltagarna föreslås säkerställas genom att Paradox utger högst 750.000 underliggande teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Paradox Entertainment, Inc. Vidare föreslås att berört dotterbolag äger avyttra ej

0
1/10

tilldelade teckningsoptioner till utomstående i syfte att erhålla täckning för de kostnader som är förknippade med programmet. Leverans av Sverige-optionerna säkras genom beslut om emission av teckningsoptioner till teckningsberättigad deltagare i incitamentsprogrammet.

Det totala antalet teckningsoptioner som förslaget omfattar – alltså såväl Sverige-optionerna som de som skall säkerställa USA-optionerna – uppgår som anges ovan för 2010 till högst 750 000 stycken, berättigande till samma totala antal aktier och innebär en utspädning vid tänkt fullt utövande om ca 1,7 procent. Även för år 2009 utfärdades 750 000 stycken teckningsoptioner. Styrelsens avsikt är att framställa motsvarande förslag för kommande årsstämma år 2011 så att total utspädning därmed skulle bli ca 5 procent.

Vederlag, värde, kostnad m.m.

USA-optionerna skall utfärdas vederlagsfritt medan Sverige-optionerna tecknas och förvärvas till marknadsvärde. Kostnaderna för USA-optionerna som redovisas över resultaträkningen baseras på redovisningsstandarden IFRS 2. Marknadsvärdet på Sverige-optionerna tas fram enligt vedertagen modell för optioner. Enligt en värdering som utförts av Bolaget är optionsvärdet cirka 0,61 kronor per option, vid antagande av en aktuell börskurs om 2,98 kronor per aktie. Bolaget har härvid använt Black & Scholes modell för optionsvärdering, samt vidare antagit en riskfri ränta om 1,27 procent och en volatilitet om 40 procent och att ingen utdelning lämnas. Sammantaget för 750 000 teckningsoptioner motsvarar detta ett värde om cirka 457 500 kronor. Kostnader i övrigt bedöms som marginella.

Motiv

Anledningen till Paradox incitamentsprogram är att styrelsen anser det vara av vikt dels att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, dels att nuvarande och framtida nyckelpersoner inom koncernen bereds tillfälle att bli delägare i Paradox.

Övrigt

Styrelsen skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av incitamentsprogrammet inom ramen för de i detta förslag angivna huvudvillkoren, bland annat med beaktande av lokala förhållanden och sedvänjor.

För beslut enligt styrelsens förslag tillämpas de beslutsregler som framgår av 16 kap. aktiebolagslagen om vissa riktade emissioner m.m. För beslut erfordras därmed biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid bolagsstämman.

Styrelsens förslag till incitamentsprogram är villkorat av att årsstämman fattar beslut om riktad emission av teckningsoptioner enligt Bilaga A.

Stockholm 6 maj, 2010

AW

Bilaga A**Styrelsens för Paradox Entertainment AB förslag till Årsstämman 24 maj 2010 om utgivande av teckningsoptioner till nyteckning av aktier, serie 2010/2013, respektive godkännande av förfogande över teckningsoptionerna*****Emission av teckningsoptioner till nyteckning***

Styrelsen för Paradox föreslår Årsstämman att besluta att bolaget skall emittera högst 750 000 teckningsoptioner till nyteckning av aktier, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 75 000 kronor. För emissionen skall vidare följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner till nyteckning tillkommer endast det helägda kaliforniska dotterbolaget Paradox Entertainment Inc. samt Bolagets vice verkställande direktör Niklas Nyström enligt den fördelning som anges nedan. Övertäckning skall inte kunna äga rum.

Paradox Entertainment, Inc.	675.000 teckningsoptioner
Niklas Nyström	75.000 teckningsoptioner

2. Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 31 maj 2010. Styrelsen skall dock äga rätt att förlänga teckningstiden.
3. Paradox Entertainment, Inc. skall äga rätt att teckna ovan angivna antal teckningsoptioner vederlagsfritt.
4. Niklas Nyström skall äga rätt att teckna ovan angivna antal teckningsoptioner på marknadsvillkor. Emissionskursen till Nyström för dessa teckningsoptioner skall motsvara marknadsvärdet för dessa teckningsoptioner baserat på dels i styrelsens förslag tillämpad formel för bedömning av teckningsoptionernas marknadsvärde, dels formeln för utövandekursens bestämmande i villkoren för teckningsoptionerna (se vidare nedan). Betalning skall erläggas kontant senast den 15 augusti 2010. Styrelsen skall dock äga rätt att förlänga tiden för betalning.
5. Övriga villkor för teckningsoptionerna till nyteckning framgår av Bilaga A(i).
6. Styrelsens ordförande eller den person som denne utser skall äga vidtaga de smärre ändringar i detta beslut som kan visa sig vara erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Skäl till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att styrelsen anser det vara av vikt dels att behålla och rekrytera kompetent personal till koncernen, dels att nuvarande och framtida nyckelpersoner inom koncernen bereds tillfälle att bli delägare i Paradox.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner att Paradox Entertainment Inc. förfogar över teckningsoptionerna för att infria de åtaganden som följer av Paradox incitamentsprogram samt i övrigt förfogar över teckningsoptionerna i syfte att åstadkomma fullgörande av incitamentsprogrammet på lämpligt sätt och/eller erhålla täckning för socialavgifter och andra kostnader med programmet.

AW

Beslut om förslaget omfattas av 16 kap. aktiebolagslagen om vissa riktade emissioner m.m., och fordrar biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädna vid bolagsstämman.

AW

Warrants Terms and Conditions

NB. THE ENGLISH TEXT IS AN IN-HOUSE TRANSLATION.

VILLKOR FÖR PARADOX ENTERTAINMENT AB (PUBL):S OPTIONS RÄTTER SERIE I 2010/ 2013 TERMS FOR PARADOX ENTERTAINMENT AB (PUBL)'S WARRANTS CLASS I 2010/ 2013

§ 1 Definitioner / Definitions

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

The following terms shall have the following meaning when used herein.

"bolaget" avser Paradox Entertainment AB (publ), org nr/reg. no. 556536-8684;

"the company" means Paradox Entertainment AB (publ), org nr/reg. no. 556536-8684;

"optionsrättsinnehavare" avser innehavare av optionsrätt;

"warrantholder" means a holder of a warrant;

"optionsrätt" avser rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

"warrant" means a right to subscribe for new shares in the company against payment in cash in accordance with these terms;

"teckning" avser sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551); och

"subscription" means such subscription for new shares in the company, as is referred to in Chapter 14 of the Swedish Companies Act (2005:551); and

"teckningskurs" avser den kurs per aktie till vilken teckning av nya aktier kan ske.

"subscription price" means the price at which subscription for new shares may occur.

§ 2 Optionsrätter och optionsbevis / Warrants and warrant certificates

Antalet optionsrätter uppgår till högst 750 000.

The number of warrants amounts to a maximum of 750,000.

Bolaget skall utfärda optionsbevis ställda till viss man eller order, envar representerande en optionsrätt eller multiplar därav. Bolaget verkställer på begäran av optionsrättsinnehavare utbyte och växling av optionsbevis.

The company shall issue warrant certificates payable to a certain person or order, each representing one warrants or multiples thereof. The company will effect exchanges and conversions of warrant certificates upon request from warrant holders.

AW

§ 3 Teckning av nya aktier / *Subscription for new shares*

Optionsrättsinnehavare skall äga rätt att, från och med den dag registrering optionsrätterna skett hos Bolagsverket till och med den 31 augusti 2013 eller den tidigare dag som följer av § 7 nedan, för varje optionsrätt teckna en (1) ny aktie i bolaget. Utövandekursen skall motsvara ett belopp uppgående till 125 procent av den för aktier i bolaget enligt NASDAQ OMX Stockholms officiella kurslista noterade volymviktade genomsnittliga betalkursen under perioden tio handelsdagar före den stämma där beslut om utgivande av teckningsoptionerna fattas. Utövandekursen enligt ovan skall avrundas till närmaste helt öre, varvid 0,5 öre skall avrundas nedåt. Utövandekursen skall dock fastställas till minst aktiens kvotvärde. Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning av kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan.

During the period from when registration of the warrants is made at the Swedish Companies Registration Office up to and including August 31, 2013, or the earlier date set forth in Section 7 below, warrant holders are entitled to subscribe for one new share in the company for each (1) warrant. The subscription price shall correspond to an amount of 125 percent of the volume weighted share price for the company's shares on the NASDAQ OMX Stockholm official list during the period 10 trading days prior to the general meeting where the resolution is made to issue the warrants. The subscription price pursuant to the above shall be rounded off to the nearest whole number in öre, whereby 0.5 öre shall be rounded down. The subscription price shall, however, correspond to at least the quota value of the share. In addition, a recalculation of the subscription price can be made as set forth in Section 7 below.

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

A warrant holder may only subscribe for the entire number of shares which the total number of warrants that he wishes to exercise at any one time entitles him to purchase.

§ 4 Anmälan om teckning / *Application for subscription*

Anmälan om teckning sker genom att optionsrättsinnehavare skriftligen till bolaget anmäler sitt intresse att teckna, varvid skall anges det antal aktier som önskas tecknas samt skall optionsrättsinnehavaren överlämna till bolaget optionsbevis representerande det antal optionsrätter som önskas utnyttjas. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

In order for any subscription to be executed, the warrant holder shall submit to the company a written notification indicating the number of shares that the warrant holder wishes to subscribe for, and the corresponding number of warrant certificates. Notifications of subscription are binding and may not be revoked.

Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla.

Where a notification of subscription is not filed within the period set forth in the first paragraph, any and all rights pursuant to the warrants shall expire.

Teckning verkställs genom att de nya aktierna upptas i aktieboken, varefter bolaget, under förutsättning att betalning för de nya aktierna erlagts, skall anmäla de nya aktierna för registrering hos Bolagsverket.

A subscription will be effected through the registration of the new shares in the share register,

AW

subsequent to which the company shall apply for registration of the new shares with the Swedish Companies Registration Office, provided that payment for the new shares has been made.

§ 5 Betalning / Payment

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

Following subscription, payment for the new shares shall be made immediately in cash. Payment shall be made to an account designated by the company.

§ 6 Utdelning på ny aktie / Dividends in respect of new shares

Aktie, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till vinstutdelning beslutad efter det att teckning verkställts.

Shares which are issued upon subscription shall entitle the holders to participate in any payments of dividends decided after the execution of the subscription.

§ 7 Omräkning av teckningskurs m m / Adjustment of subscription price etc.

Genomför bolaget fondemission eller skall aktierna i bolaget sammanläggas eller uppdelas ("fondemission") skall en häremot svarande omräkning av teckningskursen liksom antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till ske. Omräkningarna, vilka utförs av bolaget, skall ske enligt följande. Det omräknade antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av skall motsvara det tidigare antal aktier den teckningsoptionen berättigade till teckning av enligt § 3 omedelbart före fondemissionen multiplicerat med kvoten av antalet aktier efter fondemissionen och antalet aktier före fondemissionen. Den omräknade teckningskursen skall motsvara teckningskursen omedelbart före fondemissionen multiplicerat med kvoten av antalet aktier före fondemissionen och antalet aktier efter fondemissionen.

Where the company carries out a bonus issue of shares, or a share split or a reverse share split (a "bonus issue"), a corresponding recalculation shall be made of the subscription price as well as of the number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for. The recalculations, which shall be made by the company, shall be made in the following manner. The recalculated number of shares that each warrant entitles the holder to subscribe for, shall correspond to the number of shares which each warrant entitled the warrant holder to subscribe for in accordance with Section 3 immediately prior to the bonus issue, multiplied by the quotient of the number of outstanding shares subsequent to the bonus issue and the number of outstanding shares prior to the bonus issue. The recalculated subscription price shall correspond to the subscription price immediately prior to the bonus issue, multiplied by the quotient of the number of outstanding shares prior to the bonus issue and the number of outstanding shares subsequent to the bonus issue.

Genomför bolaget enligt principerna om företrädesrätt i 13 kap 1 §, 14 kap 1 § eller 15 kap 1 § aktiebolagslagen nyemission, emission av teckningsoptioner eller emission av konvertibler eller riktar bolaget enligt sagda principer annat erbjudande till sina aktieägare att av bolaget förvärva värdepapper av något slag, skall omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar. Omräkningen, som skall utföras av bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna lämnas oförändrat.

Where the company carries out a new issue of shares, an issue of warrants or an issue of convertible debentures, or where it otherwise makes an offer to its shareholders to acquire

AW

securities of any kind from the company, all in accordance with the principles of preferential rights in Chapter 13 Section 1, Chapter 14 Section 1 or Chapter 15 Section 1 of the Swedish Companies Act, a recalculation of the subscription price as well as of the number of shares which each warrant entitles the holder to subscribe for, shall be made. The starting point of the recalculation, which is to be made by the company, shall be that the value of the warrants shall remain unchanged.

Genomför bolaget minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna eller utdelning i form av värdepapper av något slag, skall bolaget träffa överenskommelse med teckningsoptionsinnehavaren beträffande vilken ändrad teckningskurs som skall tillämpas efter sådan åtgärd eller skall vid teckning som verkställs efter sådan åtgärd tillämpas en omräknad teckningskurs motsvarande enligt § 3 gällande teckningskurs minskat med det belopp per aktie som återbetalats till aktieägarna eller värdet per aktie av de utdelade värdepappren. Omräkningarna utförs av bolaget.

Where the company's share capital is reduced by a distribution to the shareholders, or if the company pays a dividend in the form of securities of any kind, the company shall have made an agreement with the warrant holders in respect of the subscription price applicable after such distribution, or, in connection with a subscription made subsequent to such action, a recalculated subscription price shall be applied, corresponding to the subscription price set out in Section 3 less the value per share distributed to the shareholders, or the value for each share of the distributed securities. The recalculation shall be made by the company.

Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning inte därefter ske. Rätten att påkalla teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oaktat om beslutet vunnit laga kraft. Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget skall träda i likvidation, skall teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning inte får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Om bolaget lämnar meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavare - oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning - äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

If it is decided that the company shall enter into liquidation pursuant to Chapter 25 of the Swedish Companies Act, an application for subscription may not be made thereafter, regardless of the liquidation grounds. The right to request subscription ceases as a result of the decision to liquidate, notwithstanding the fact that the decision may not have gained legal force. The warrant holders shall be informed through written notice of the planned liquidation not later than two months before the shareholders' meeting considers whether the company should enter into voluntary liquidation. The notice shall include a reminder that an application for subscription may not be made after the shareholders' meeting has resolved to liquidate. If the company gives notice of a planned liquidation as stated above, holders are - notwithstanding the provisions of Section 3 above regarding the earliest time for subscription - entitled to apply for subscription from the day when the notice was issued, provided that subscription can be effected not later than the tenth calendar day prior to the shareholders' meeting at which the issue of the company's liquidation is to be considered.

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag underteckna fusionsplan i enlighet med fjärde stycket i

AW

nämnda paragraf - varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske. Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda fusionen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller sedan fusionsplanen undertecknats av aktieägarna. Om bolaget lämnar meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavare - oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning - äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen skall godkännas respektive den dag då aktieägarna skall underteckna fusionsplanen.

Should the shareholders' meeting approve a merger plan in accordance with Chapter 23 Section 15 of the Swedish Companies Act – or all shareholders in all the participating companies sign a merger plan in accordance with the fourth paragraph of the above mentioned section of law - whereby the company shall become part of another company, application for subscription may not be made thereafter. The warrant holders shall be informed of such merger plans in writing not later than two months before the company finally decides on the matter of a merger as described above. The notice shall include a report on the principal terms of the proposed merger plan and shall remind the holders that subscription may not be applied for once a final resolution has been passed on the merger or once the merger plan has been signed by the shareholders. Should the company give notice of the planned merger as stated above, the warrant holders shall - notwithstanding the provisions of Section 3 above regarding the earliest time for subscription - have the right to apply for subscription from the date when the notice of the merger plans was issued, provided that subscription can be effected not later than the tenth calendar day prior to the shareholders' meeting at which the merger agreement, is to be approved or the day when the shareholders are to sign the merger plan, as the case may be.

Upprättar bolagets styrelse fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla. Avser bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående mening angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för teckning enligt § 3 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen), som skall infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet. Efter det att slutdagen fastställts skall - oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning - teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla teckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra teckningsoptionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning inte får ske efter slutdagen.

The following shall apply in the event that the board of directors of the company decides on a merger in accordance with Chapter 23 Section 28 of the Swedish Companies Act. If the board of directors of the company intend to prepare a merger plan with reference to the Section of the Swedish Companies Act set out in the preceding sentence, it shall determine a new final day for application for subscription (a closing date) where the final day for an application for subscription pursuant to Section 3 above occurs after the board became so intent. The closing date shall fall within 60 days of the day on which such intention existed, or if the intention has been announced, the announcement. Once the closing date has been established, warrant holders have the right to apply for subscription up to and including the closing date notwithstanding the provisions of Section 3 above with respect to the earliest date for applications for subscription. At least four weeks prior to the closing date, the company shall

AW

notify the warrant holders in writing of such right and of the fact that subscription may not be applied for after the closing date.

Blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap aktiebolagslagen skall följande gälla. Mottager bolagets styrelse begäran om tvångsinlösen av aktier i bolaget, skall bolaget, för det fall att sista dag för teckning enligt § 3 ovan infaller efter sådan begäran, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen), som skall infalla inom 60 dagar från begäran om tvångsinlösen. Efter det att slutdagen fastställts skall - oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning - teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla teckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra teckningsoptionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning inte får ske efter slutdagen.

Should the company's shares become subject to compulsory redemption pursuant to Chapter 22 of the Swedish Companies Act, the following shall apply. If the board of directors receives a request for compulsory redemption of the shares in the company, the company shall determine a new final day for applications for subscription (a closing date) where the final day for subscription pursuant to Section 3 above occurs after such a request. The closing date shall fall within 60 days of the date of the request. Once the closing date has been established, warrant holders have the right to apply for subscription up to and including the closing date notwithstanding the provisions of Section 3 above with respect to the earliest date for applications for subscription. At least four weeks prior to the closing date, the company shall notify the warrant holders in writing of such right and of the fact that subscription may not be applied for after the closing date.

Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag underteckna delningsplan i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf – varigenom bolaget skall delas genom att en del av, eller samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske. Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt skall teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna. Om bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, skall teckningsoptionsinnehavare – oavsett vad som i 3 § ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen skall godkännas respektive den dag då aktieägarna skall underteckna delningsplanen.

Should the shareholders' meeting approve a division plan in accordance with Chapter 24 Section 17 of the Swedish Companies Act – or all shareholders in all the participating companies sign a division plan in accordance with the fourth paragraph of the above mentioned section of law – whereby the company shall be split up and some, or all, of the company's assets and debts shall be overtaken by one or several other companies, application for subscription may not be made thereafter. The warrant holders shall be informed of such division plans in writing not later than two months before the company finally decides on the matter of a division as described above. The notice shall include a report on the principal terms of the proposed division plan and shall remind the holders that subscription may not be applied for once a final resolution has been passed on the division or once the division plan has been signed by the

AW

shareholders. Should the company give notice of the planned division as stated above, the warrant holders shall – notwithstanding the provisions of Section 3 above regarding the earliest time for subscription – have the right to apply for subscription from the date when the notice of the division plans was issued, provided that subscription can be effected not later than the tenth calendar day prior to the shareholders' meeting at which the division agreement is to be approved or the day when the shareholders are to sign the division plan, as the case may be.

Oavsett vad ovan sagts om att teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande eller undertecknande av fusionsplan påkallande av tvångsinlösen eller godkännande eller undertecknande av delningsplan, skall rätten att teckna åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionsplanen, delningsplanen eller tvångsinlösen ej genomförs.

Notwithstanding the above provisions by virtue of which subscription may not be applied for following a decision to liquidate, following approval or signing of a merger plan following a request for compulsory redemption, or following approval or signing of a division plan, the right to apply for subscription will be reinstated where the liquidation is revoked, or the merger plan, the division plan or compulsory redemption are not implemented.

För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får teckning återigen ske.

Subscription may not be made following a decision to place the company in insolvent liquidation. However, subscription may again be made if the decision placing the company in insolvent liquidation is quashed by a court of higher instance.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget / Special undertaking by the company

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

The company agrees not to undertake any measure described in Section 7 above which would result in an adjustment of the subscription price to an amount which is less than the quota value of the shares in the company.

§ 9 Meddelanden / Notification

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

Notices concerning these warrant terms shall be given to each warrant holder and each other rightsholder who has notified the company in writing of his address.

§ 10 Ändringar av villkor / Changes in the terms

Bolaget äger besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsrättsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

The company shall be entitled to decide on changes in these terms insofar as such changes are required by legislation, court decisions or decisions by public authorities, or if in the opinion of the company, such actions otherwise are appropriate or necessary for practical reasons and the rights of the warrant holders are not adversely affected in any respect.

AW

§ 11 Sekretess / Confidentiality

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsrättsinnehavare.
Unless authorised to do so, the company may not provide information concerning a warrant holder to third parties.

§ 12 Tillämplig lag och forum / Governing law, disputes

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

These warrant terms and any related legal matters shall be governed by Swedish law. Disputes arising from these shall be settled by court with the Stockholm City Court (Sw. Stockholms tingsrätt) as the court of first instance, or any other court which the company approves in writing.

AW

Paradox Entertainment AB (publ)

Styrelsens fullständiga förslag till Årsstämman den 24 maj 2010 avseende punkt 18 i kallelsen.

Förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier m.m.

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut om ökning av aktiekapitalet, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen genom nyemission av aktier och eller utgivande av konvertibla skuldebrev eller teckningsoptioner berättigande till nyteckning av aktier, med rätt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med bemyndigandet är dels med hänsyn till att Bolaget genom sin fortsatta expansion och utveckling kan komma att behöva emittera aktier, konvertibla skuldebrev eller teckningsoptioner för kapitalbehov, dels för att ge styrelsen möjlighet att finansiera företagsförvärv eller förvärv av rättigheter. Aktierna, de konvertibla skuldebreven eller teckningsoptionerna skall, vid emission med avvikelse för aktieägarnas företrädesrätt, emitteras till en teckningskurs som inte väsentligen avviker nedåt från marknadsvärdet baserat på Bolagets aktie vid vart tillfälle som bemyndigandet utnyttjas. Styrelsen föreslås härutöver ha befogenhet att besluta att betalning för aktier, konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner även skall kunna ske mot kontant betalning eller genom apport, kvittning eller med villkor; samt att emissioner med stöd av bemyndigandet högst får omfatta ett sådant antal aktier att den sammanlagda utspädningseffekten inte överstiger 10 procent av aktiekapitalet och rösterna efter full utspädning.

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar verkställande respektive vice verkställande direktören att vidta de smärre justeringar i ovanstående förslag som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av beslut enligt ovan förslag vid Bolagsverket respektive Euroclear Sweden AB.

För giltigt beslut erfordras att beslutet biträds av aktieägare med minst 2/3 av såväl de angivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm 22 april 2010

STYRELSEN FÖR PARADOX ENTERTAINMENT AB (PUBL)