

STYRELSENS FÖR PARADOX ENTERTAINMENT AB FULLSTÄNDIGA FÖRSLAG TILL ÅRSSTÄMMAN 24 MAJ 2012, 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 införande av ett nytt aktierelaterat incitamentsprogram.

Inledning

Den extra bolagsstämman den 8 oktober 2009, samt årsstämman 2010 och 2011 beslutade om aktierelaterade incitamentsprogram riktade till koncernens ledande befattningshavare och ett fåtal andra särskilt viktiga medarbetare ("Gamla Programmet"). Gamla Programmet har byggts på optioner samt införts över tre år. Härtill kommer att kursutvecklingen medfört att 2011 års optioner aldrig tilldelats samt att tidigare tilldelade optioner i praktiken är värdelösa. Mot bland annat denna bakgrund har styrelsen fattat beslut att föreslå att bolagsstämman inför ett förstärkt och delvis annorlunda aktierelaterat incitamentsprogram, byggt på såväl aktietilldelning som på optionstilldelning enligt vad som närmare framgår nedan ("Programmet").

Konstruktion samt lösenkurs/aktieteckningskurs

Styrelsen föreslår att Programmet för ledande befattningshavare samt andra nyckelpersoner implementeras direkt i samband med årsstämman, och att Programmet för ledande befattningshavare är tudelat på lika många aktier som optioner. Tilldelade aktier och optioner är föremål för så kallad vesting under en treårsperiod, med en tredjedel per utgången av maj månad varje år t.o.m. 2015.

Optionsdelen

I optionsdelen föreslås Programmet likna det Gamla Programmet, särskilt att ett helägt amerikanskt dotterbolag ska utfärda aktieoptioner ("USA-optioner") efter amerikansk förbild till deltagarna (inklusive koncernchefen) vilka är bosatta i USA. Leverans av aktier enligt USA-optioner ska säkerställas genom att Paradox Entertainment AB utger motsvarande antal underliggande teckningsoptioner till dotterbolaget ifråga och med motsvarande villkor vad gäller utövandekurs, löptid, omräkning, m.m. enligt vad som är gängse för teckningsoptioner på den svenska kapitalmarknaden. Löptiden för USA-optionerna respektive för de underliggande teckningsoptionerna föreslås vara tre år, med ett kortare fönster för utövande i samband med att vesting-förbehållet löpt ut till fullo, USA-optionerna föreslås således löpa ut 30 juni 2015 efter att den sista tredjedelen blir fullt "vestad" 31 maj 2015. USA-optioner ska kunna utfärdas av berört dotterbolag så att utfärdanden kan ske för förvärv av ett lägre antal aktier utan kontant likvid (s.k. cashless exercise).

Utövandekursen föreslås motsvara 125 procent av börskursen för Bolagets aktier i direkt anslutning till stämnotillfället, genom att volymvägda snittkursen för Bolagets aktier under de tio dagar som föregår årsstämman läggs till grund för denna beräkning; dock får denna utövandekurs inte understiga 40 öre per aktie.

Det totala antalet USA-optioner/teckningsoptioner som förslaget omfattar uppgår till 3 675 000 stycken, berättigande till samma totala aktier, vilket motsvarar en utspädning vid tänkt fullt utövande om cirka 4,4 procent.

Aktiedelen

I aktiedelen av Programmet föreslås att en riktad nyemission genomförs varvid de nya aktierna tillträds formellt av deltagarna ifråga men där aktierna utgör så kallade restricted shares i den utsträckning som vesting-villkoret inte fullgjorts; dvs friställande sker med en tredjedel per den 30 maj varje år intill 30 maj 2015. Om och i den mån restricted shares på detta sätt inte friställs utan ska

förverkas på grund av anställningens förtida upphörande, innebär Programmet att motsvarande antal restricted shares anses förverkade till det lägre av anskaffningskostnad eller marknadskurs, varefter underliggande aktier ska bli föremål för aktieinlösen eller motsvarande kontant slutavräkning. Aktieteckning vid implementeringen finansieras av huvudägaren Beagle Investment SA som via pantsäkerhet även bevakar vesting-villkoret. Detta sker genom att huvudägaren vid anställningens eventuella upphörande före vesting-villkorets uppfyllelse förvärvar restricted shares till ett pris motsvarande det lägre av anskaffningskostnad och då aktuell marknadskurs, och sedan enligt villkoren för Programmet antingen försäljer aktierna i marknaden och överför överskjutande värde till Bolaget såsom kontant slutavräkning, eller deltar i riktad aktieinlösen.

Underliggande aktier uppgår till 3 150 000 stycken (motsvarande 3,8 procent av samtliga aktier i Bolaget efter tänkt full utspädning), och föreslås bli tecknade genom ledande befattningshavare direkt. Spärr och pantsättning för finansiering och vesting säkerställs härvid omedelbart genom huvudägarens försorg enligt ovan.

Underliggande aktier nytecknas till bedömt marknadsvärde, med den under december 2011 slutförda företrädesemissionen och efterföljande kursutveckling som utgångspunkt, motsvarande 40 öre per aktie. Skulle dock aktiens volymvägda genomsnittskurs i direkt anslutning till stämmotillfället överstiga 40 öre, kommer en justeringslikvid motsvarande mellanskillnaden omgående därefter att inbetalas såsom ett ovillkorat aktieägartillskott genom huvudägarens försorg, dock ej mer än 10 öre per aktie, samt läggas till aktietecknarens anskaffningskostnad.

Tilldelning m.m.

Tilldelning enligt Programmet föreslås ske i tre kategorier på basis av de berättigades senioritet, enligt slutligt beslut av styrelsen i direkt anslutning till stämmotillfället. Första kategorin utgörs av koncernchefen Fredrik Malmberg, som föreslås få tilldelning av 2,1 miljoner restricted shares och 2,1 miljoner USA-optioner. Den andra kategorin utgörs av ledande befattningshavare, varvid produktions- och utvecklingschefen Daniel Wagner föreslås få tilldelning av 1,05 miljoner restricted shares och 1,05 miljoner USA-optioner. Tredje kategorin utgörs av övriga nyckelpersoner, varvid Leslie Buhler, ansvarig för licensing, föreslås få tilldelning av 525 000 USA-optioner. Tilldelning får accepteras delvis av de berättigade.

Tilldelning förutsätter vidare att redan utgivna USA-optioner enligt det Gamla Programmet vederlagsfritt återställs till Bolaget så att underliggande teckningsoptioner kan cancelleras. Det föreslås dessutom att berört dotterbolag äger avyttra eventuellt förverkade teckningsoptioner enligt Programmet till utomstående i syfte att så långt möjligt erhålla täckning för kostnader förknippade med Programmet.

Bakgrund och motiv till Programmet

Styrelsen bedömer att det i Bolagets rådande strategiska situation blivit om möjligt än viktigare att hårdare knyta ledande befattningshavare och i förekommande fall centrala nyckelpersoner till Bolaget. Bolaget likviditetssituation har successivt blivit mer anstängd alltsedan det Gamla Programmet infördes för tre år sedan. Den relativa motgången med Conan-filmen har bland annat fört med sig ett omfattande sparprogram. Ledande befattningshavare och nyckelpersoner har, mot bakgrund bland annat av denna successiva löpande likviditetsförsämring, gått med på relativt kraftigt försämrade löpande anställningsförmåner. Styrelsen har vid utformningen föreslagit funnit det fördelaktigt av flera skäl om en avsevärd aktiekomponent kan införas. Bolagets styrelse har bland annat som utgångspunkt att begränsa utspädningseffekten genom teckningsoptioner, samtidigt som aktieinvestering bedöms skapa bättre "alignment of interest" mellan aktieägare och företagsledning. Av enkelhets- och kostnadsskäl har styrelsen på grund av Programmets högst begränsade värde i absoluta termer velat undvika sedvanliga men kostsamma "bankberoende" lösningar för aktiebaserade program, utan i stället föredragit en lösning där aktierna tillskapas och betalas fullt ut redan initialt, ur Bolagets

perspektiv. Detta möjliggörs genom att huvudägaren är beredd att stå för denna finansiering samt även att medverka till återställande av ifrågavarande aktier eller deras värde för det fall aktietilldelningen ifråga skulle förverkas genom utebliven vesting. Inför utformningen av Programmet har styrelsen också noterat att Fredrik Malmberg, på grund av överbelåning av sitt sedan tidigare privat lånefinansierade aktieinnehav, inte kunnat delta i företrädesemissionen förra hösten, samt att Fredrik Malmberg därefter träffat en uppgörelse med sin finansiär. I korthet innebär denna uppgörelse att personliga betalningsproblem på grund av den befintliga finansieringen undviks och att det blivit möjligt för honom att med stöd av annan finansiär, det vill säga huvudägaren, göra nyinvesteringar i Bolaget. Fredrik Malmbergs tidigare innehav har dock genom uppgörelsen till stor del inneburit att hans befintliga aktierelaterade ekonomiska incitament genom sitt aktieinnehav försvunnit.

Vederlag, värde, kostnad m.m.

Optionsdelen

USA-optionerna skall utfärdas vederlagsfritt. Kostnaderna för USA-optionerna som redovisas över resultaträkningen baseras på redovisningsstandarden IFRS 2. För detta syfte tas marknadsvärdet på USA-optionerna fram enligt vedertagen modell för optioner. Enligt en värdering som utförts av Bolaget är optionsvärdet cirka 11 öre per option, vid antagande av en aktuell börskurs om ca 40 öre per aktie. Bolaget har härvid använt Black & Scholes modell för optionsvärdering, samt vidare antagit en riskfri ränta om 1,63 procent och en volatilitet om 50 procent och att ingen utdelning lämnas. Sammantaget för 3 675 000 teckningsoptioner motsvarar detta ett värde om cirka 404 250 kronor. Kostnader i övrigt bedöms som marginella.

Aktiedelen

De nya aktier som utges för att vara underliggande aktier till restricted shares före friställande, tecknas och betalas i en vanlig kontantemission till en emissionskurs som totalt sett inte understiger marknadskurs på årsstämman. Skulle nämligen den volymvägda snittkursen under de tio handelsdagar som föregår stämmodagen överstiga 40 öre per aktie kommer mellanskillnaden att tillskjutas Bolaget såsom ett ovillkorat aktieägartillskott genom huvudägarens försorg, dock ej mer än 10 öre per aktie. Ett sådant aktieägartillskott utökar således huvudägarens finansiering och läggs till anskaffningskostnaden för ifrågavarande aktier. Finansieringsvillkoren är visserligen fördelaktiga för de berättigade men Bolaget bär inte denna finansieringskostnad och kompenserar inte heller huvudägaren för kostnader eller förekommande finansierings- och kursrisk. Aktiedelen i incitamentsprogrammet medför därmed varken någon ekonomisk utspädning för Bolagets aktieägare eller någon ytterligare kostnad för Bolaget (vid sidan om marginella administrativa kostnader). Den antalsmässiga utspädningen bör enligt styrelsen ses i ljuset av att företrädesemissionen förra hösten, vid en kursnivå som inte understiger dagens, inte blev fulltecknad.

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 företrädade vid bolagsstämman. Styrelsens förslag till incitamentsprogram är i respektive del villkorat av att årsstämman fattar beslut om riktad emission av teckningsoptioner enligt Bilaga A och om riktad emission av aktie enligt Bilaga B.

Stockholm i maj 2012

STYRELSEN FÖR PARADOX ENTERTAINMENT AB (PUBL)

Bilaga A

Styrelsens för Paradox Entertainment AB förslag till Årsstämman 24 maj 2012 om utgivande av teckningsoptioner till nyteckning av aktier, serie 2012/2015, respektive godkännande av förfogande över teckningsoptionerna

Emission av teckningsoptioner till nyteckning

Styrelsen för Paradox föreslår Årsstämman att besluta att bolaget skall emittera högst 3 675 000 teckningsoptioner till nyteckning av aktier, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att ökas med högst 367 500 kronor. För emissionen skall vidare följande villkor gälla.

1. Rätt att teckna teckningsoptioner till nyteckning tillkommer endast det helägda kaliforniska dotterbolaget Paradox Entertainment Inc. enligt den fördelning som anges nedan. Överteckning skall inte kunna äga rum.

Paradox Entertainment, Inc. 3 675 000 teckningsoptioner

2. Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 10 juni 2012. Styrelsen skall dock äga rätt att förlänga teckningstiden.
3. Paradox Entertainment, Inc. skall äga rätt att teckna ovan angivna antal teckningsoptioner vederlagsfritt.
4. Övriga villkor för teckningsoptionerna till nyteckning framgår av Bilaga A(i).
5. 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.

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 företrädde vid bolagsstämman.

Bilaga B

Styrelsens för Paradox Entertainment AB förslag till Årsstämman 24 maj 2012 om beslut av riktad emission av aktier

Styrelsen för Paradox föreslår Årsstämman att besluta att bolaget skall fatta beslut att öka bolagets aktiekapital med högst 315 000 kronor genom en riktad emission av högst 3 150 000 aktier. För emissionen skall vidare följande villkor gälla:

1. Teckningskursen skall vara 40 öre per aktie.
2. Rätt att teckna de nya aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Fredrik Malmberg och Daniel Wagner enligt den fördelning som anges nedan. Överteckning skall inte kunna äga rum.

Fredrik Malmberg 2 100 000 aktier
Daniel Wagner 1 050 000 aktier
3. Teckning av aktierna skall ske på separat teckningslista senast den 10 juni 2012. Styrelsen skall dock äga rätt att förlänga teckningstiden.
4. Betalning för de tecknade aktierna skall erläggas senast den 30 juni 2012.
5. De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket.
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 avvikelsen 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.

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.

Warrants Terms and Conditions

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

VILLKOR FÖR PARADOX ENTERTAINMENT AB (PUBL):S

OPTIONSRÄTTER SERIE I 2012/ 2015

TERMS FOR PARADOX ENTERTAINMENT AB (PUBL)'S

WARRANTS CLASS I 2012/ 2015

§ 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;
”warrantheader” 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 3 675 000.
The number of warrants amounts to a maximum of 3,675,000.

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.

§ 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 30 juni 2015 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 June 30, 2015, 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 is 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, 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 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 bolagsstämman 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 bolagsstämman 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 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 bolagsstämman 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 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 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.

§ 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.

Paradox Entertainment AB (publ)

Styrelsens fullständiga förslag till Årsstämman den 24 maj 2012 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 företrädda aktierna.

Stockholm i maj 2012

STYRELSEN FÖR PARADOX ENTERTAINMENT AB (PUBL)