



Paradox noteras på First North Premier

Informationsbroschyr

Ej för spridning till eller inom USA,
Kanada, Australien, Japan, Hongkong,
Nya Zeeland eller Sydafrika

Innehåll

1. Paradox i korthet
2. Finansiell information i sammandrag
3. Bakgrund och motiv
4. Erbjudandet i sammandrag
5. Riskfaktorer

Erbjudandet i korthet

Pris per aktie:	33 kronor
Antal aktier i Erbjudandet:	16 327 400
Totalt värde på Erbjudandet:	539 miljoner kronor
Anmälningssperiod:	3-24 maj 2016
Notering på Nasdaq First North Premier:	Omkring 31 maj 2016
Likviddag:	Omkring 30 maj 2016
ISIN kod:	SE0008294953
Kortnamn på Nasdaq First North Premier:	PDX

Denna informationsbroschyr är inte ett prospekt. Prospektet som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 2 maj 2016 innehåller utförlig information om Paradox Interactive AB (publ) ("Paradox") och de risker som är förenade med en investering i Paradox. För fullständiga villkor och ytterligare information hänvisas till prospektet, som finns tillgängligt bland annat på Paradox hemsida (www.paradoxinteractive.com) samt på Avanzas hemsida (www.avanza.se) samt hos Pepins hemsida (www.pepins.com). Informationsbroschyren är inte avsedd att ersätta prospekt som grund för beslut och utgör inte en rekommendation att förvärva aktier i Paradox. Investerare som vill eller överväger att investera i Paradox uppmanas att läsa prospektet i dess helhet. De aktier som omfattas av Erbjudandet som beskrivs i denna informationsbroschyr har inte registrerats och kommer inte att registreras i enlighet med den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933. Denna informationsbroschyr får inte spridas till eller inom USA, Kanada, Australien, Japan, Hongkong, Nya Zeeland eller Sydafrika. Informationen i denna informationsbroschyr utgör inte ett erbjudande om försäljning eller uppmaning om ett erbjudande om förvärfv av värdepapperna som hänvisas till här, i någon jurisdiktion i vilken sådant erbjudande eller uppmaning skulle strida mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Paradox i korthet

Paradox grundades 1998 och sedan dess varit en ledande global utgivare av PC-baserade strategispel och rankades 2014 som nr 2 på Metacritics lista över små- och medelstora spelutvecklare. Bolaget har sitt säte i Stockholm och utvecklar egna spel inom främst strategi- och rollspel för PC och konsol, men förlägger också spel åt andra utvecklare. Bolaget är väl känt för sin spelkatalog och har en särskilt stark internationell närvaro, främst i USA och Europa. Paradox Interactive utgör en viktig del av det framgångsrika svenska spelundret som skördat stora internationella framgångar under senare år.

Paradox består idag av Paradox Development Studio, Paradox Arctic och White Wolf Publishing. Paradox äger större delen

av portföljens varumärken vilka sammanlagt består av fler än 83 speltitlar. Bolagets stadigt växande spelportfölj inkluderar väletablerade spel såsom kritikerrosade Europa Universalis, Cities: Skylines, Crusader Kings, Magicka och Hearts of Iron-serien. Bolagets spelkatalog växer ständigt och speltitlarna fortsätter att generera intäkter över lång tid. Paradox omsatte 604 miljoner kronor 2015 och har i genomsnitt uppvisat en årlig tillväxt om cirka 50 procent sedan 2008. Resultat före skatt uppgick till 242 miljoner kronor för 2015. Bolagets målsättning är att fortsätta växa under lönsamhet även framgent.



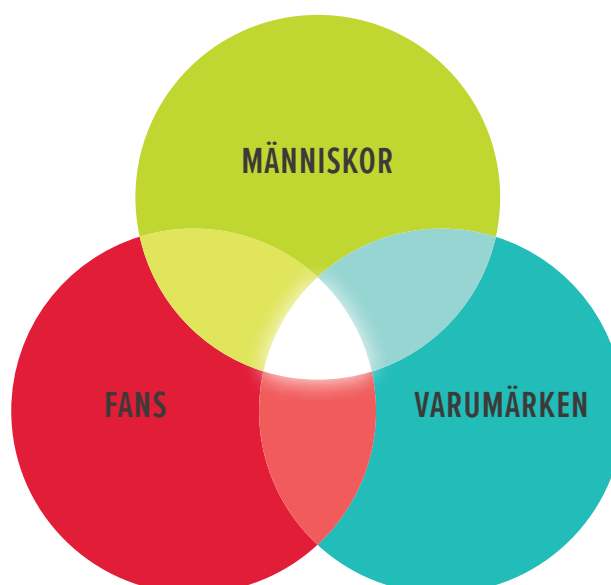
* Europa Universalis IV genomsnittlig speltid (31 mars 2016).

** 83 spel inklusive expansioner per den 31 mars 2016.

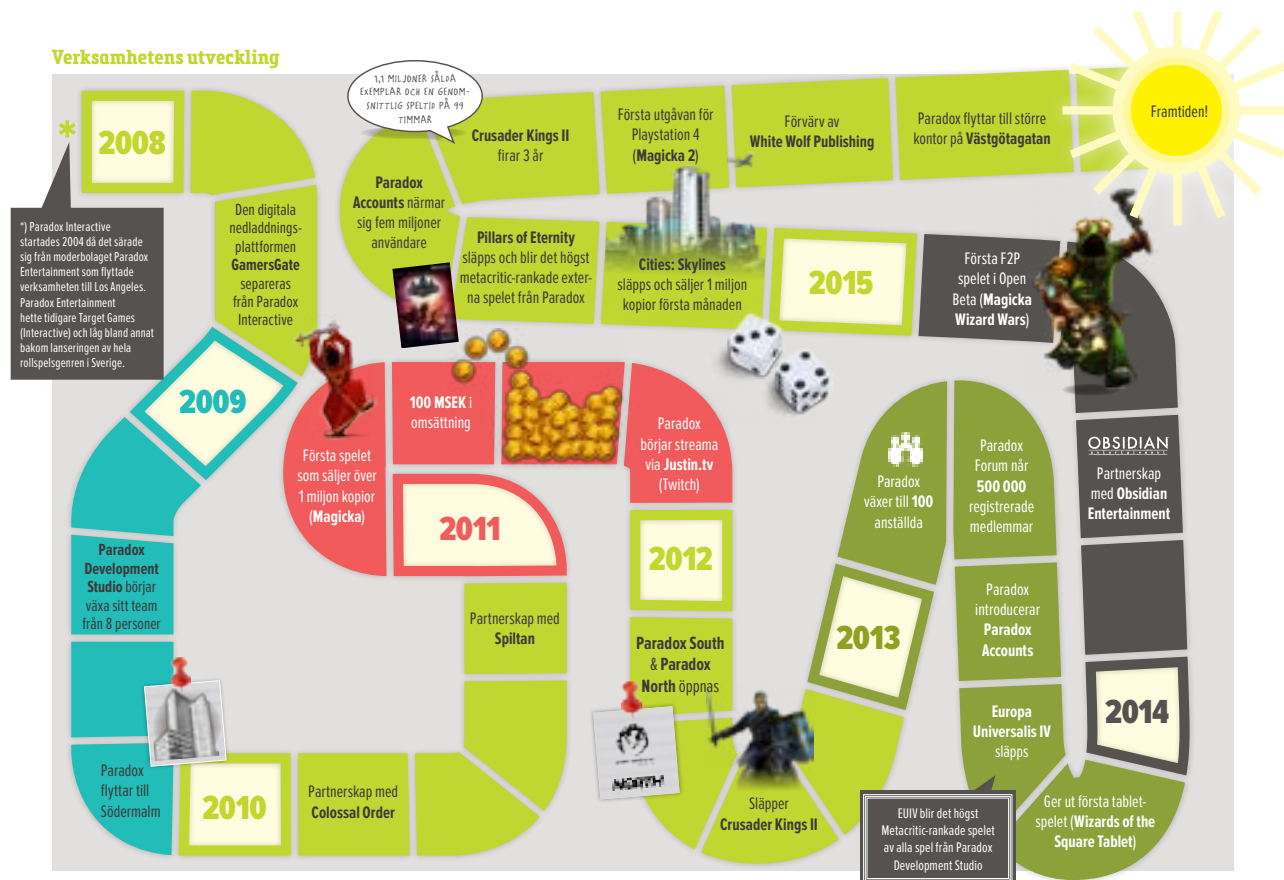
*** Vägt genomsnitt. 40% rörelsemarginal under 2015.

Paradox är ett mångfacetterat bolag där framgången främst beror på följande tre stöttepelare:

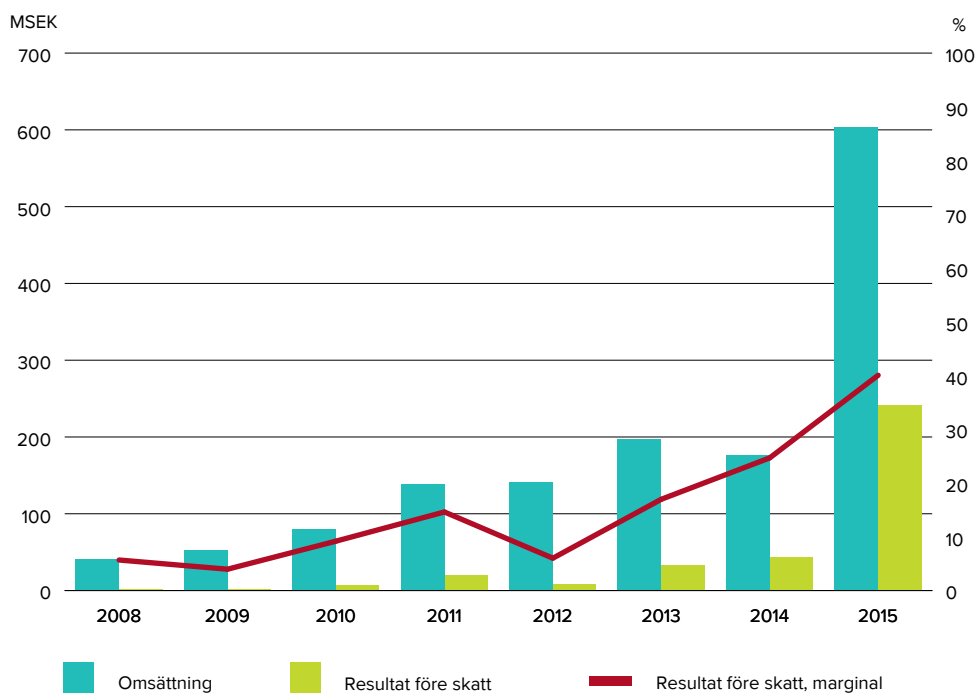
- **Människorna** som arbetar med spelutvecklingen. Spelbranchen bygger på nära samarbeten i kreativa och innovativa miljöer. På Paradox bidrar alla till slutprodukten, oavsett om det är ett spel, ett projekt eller en rapport.
- **Varumärken**, vilket är basen för de spel Paradox utvecklar. Bolagets spelportfölj består idag av fler än 75 titlar och Paradox äger de viktigaste varumärkena som Europa Universalis, Hearts of Iron, Crusader Kings, Cities: Skylines, Magicka med flera.
- **Fansen** som köper Paradoxs spel och ständigt integrerar med Bolaget och som ser till att Paradox fortsätter leverera det de vill ha.



Historik



NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER ÅR



Källa: Bolagets reviderade årsredovisning 2015.

Finansiell information i sammandrag*

Resultaträkning i sammandrag (tsek)	Koncernen			
	2016 Januari–mars	2015 Januari–mars	2015 Helår	2014 Helår
Nettoomsättning	93 274	204 669	604 053	177 052
Direkta kostnader	-41 848	-86 821	-263 375	-93 479
Bruttoresultat	51 426	117 847	340 678	83 573
Försäljning-, administration och övriga kostnader	-26 252	-20 233	-98 940	-39 001
Rörelseresultat	25 174	97 615	241 738	44 572
Resultat efter finansiella poster	25 165	97 431	241 966	43 712
PERIODENS RESULTAT	19 392	75 904	188 834	33 610

Balansräkning i sammandrag (tsek)	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31	2014-12-31
Summa immateriella anläggningstillgångar	164 196	100 107	162 055	80 741
Summa materiella anläggningstillgångar	16 307	1 315	17 226	999
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 402	0	3 402	0
Summa anläggningstillgångar	183 905	101 422	182 683	81 740
Summa kortfristiga fordringar	35 986	177 053	66 432	29 986
Summa kortfristiga placeringar	49 660	29 253	109 686	29 253
Likvida medel/Kassa och bank	56 572	24 902	50 158	21 282
Summa omsättningstillgångar	142 218	231 208	226 276	80 521
SUMMA TILLGÅNGAR	326 123	332 631	408 959	162 260
Summa eget kapital	218 866	188 976	270 226	113 072
Summa långfristiga skulder	30 787	6 022	30 786	6 022
Summa kortfristiga skulder	76 471	137 632	107 947	43 166
Totala skulder	107 257	143 655	138 733	49 188
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	326 123	332 631	408 959	162 260

Kassaflödesanalys i sammandrag (tsek)				
	2016 Januari–mars	2015 Januari–mars	2015 Helår	2014 Helår
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	32 388	28 200	294 798	64 711
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 248	-24 580	-153 809	-56 981
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-70 752	0	-31 680	26 528
SUMMA KASSAFLÖDE	-53 612	3 620	109 309	34 258
Likvida medel vid periodens början	159 844	50 535	50 535	16 278
Likvida medel vid periodens slut	106 232	54 155	159 844	50 535

* Den finansiella informationen som redovisas ovan för perioden 1 januari–31 mars 2016, inklusive jämförelsetal för motsvarande period 2015, har hämtats ur Bolagets delårsrapport och har upprättats i enlighet med IFRS och har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen som redovisas ovan för år 2015, inklusive jämförelsetal för 2014, har hämtats från Paradox reviderade koncernredovisning avseende år 2015 och har upprättats enligt IFRS.



Bakgrund och motiv

Paradox har en lång historik av att lansera framgångsrika spel internationellt och spelkatalogen med över 83 titlar inkluderar Cities: Skylines, Pillars of Eternity och Europa Universalis. Under 2016 planerar Paradox lansering av bland annat rymdstrategispelet Stellaris, Hearts of Iron IV och Tyranny. Paradox står nu inför nästa steg i bolagets utveckling och tittar aktivt på att bredda verksamheten mot andra plattformar än PC och att expandera geografiskt utanför huvudmarknaderna Nordamerika och Europa.

Några av de viktigaste tillgångarna för Paradox är dess anställda och fans. För att ge dem en möjlighet att investera i Bolaget har Styrelsen för Paradox ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Premier. I samband med noteringen har styrelsen beslutat att genomföra en ågarspridning av aktierna riktad till allmänheten för att skapa goda

förutsättningar för en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie. Ytterligare viktiga syften med noteringen är att erhålla en marknadsvärdering av Bolaget och att kunna använda Paradox aktie som betalningsmedel vid förvärv. Swedbank Robur ("Partner Investor") har åtagit sig att förvärva aktier i Paradox motsvarande 60 miljoner kronor.

Noteringen kommer att genomföras "The Paradox way" vilket bland annat innebär:

- Ett fast pris om 33 kronor per aktie
- Fokus på anställda, fans och övriga investerare med ett långsiktigt intresse för Bolaget och dess produkter
- En del av Erbjudandet via Pepins kan tecknas med garanterad tilldelning. Hos Pepins sker således teckning, betalning och bekräftelse samtidigt.

Erbjudandet i sammandrag

Denna informationsbroschyr är framtagen för att hjälpa dig att sätta dig in i Erbjudandet om att förvärva aktier i Paradox och översiktligt förstå Paradox verksamhet. Den syftar även till att ge vägledning i hur du anmäler ditt intresse om att förvärva aktier. För fullständiga villkor och ytterligare information hänvisas till Prospektet.

ERBJUDANDET:

Erbjudandet uppgår till totalt 16 327 400 befintliga aktier motsvarande 538 804 200 kronor. Erbjudandet motsvarar cirka 15,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige samt till institutioner i Sverige.

PRIS PER AKTIE:

Pris per aktie uppgår till 33 kronor motsvarande ett bolagsvärde om cirka 3 485 miljoner kronor.

ANMÄLAN VIA INTERNET:

Personer i Sverige som är depåkunder hos Avanza kan anmäla sig via Avanzas internetjänst. Fullständig information om anmälningsförfarandet via Avanza finns att läsa på Avanzas hemsida (www.avanza.se). Anmälan via Avanzas internetjänst kan göras till och med kl. 17.00 den 24 maj 2016.

Via Pepins kommer det att vara möjligt att förvärva aktier genom samtidig betalning och omedelbart besked om tilldelning. Kunder till Pepins ska förvärva aktier via www.pepins.com under perioden 3–20 maj 2016.

ANMÄLAN VIA ANMÄLNINGSEDEL:

Anmälan kan även göras på anmälningsedel som kan erhållas från Paradox eller Avanza. Anmälningssedeln finns tillgänglig på www.paradoxinteractive.com samt på www.avanza.se. Anmälan ska vara Avanza tillhanda senast kl. 17:00 den 24 maj 2016.

Avanza Bank AB
Att: Emissionsavdelningen/Paradox
Box 1399
111 93 Stockholm

KONTON/DEPÅER MED SPECIFIKA REGLER

Den som vill använda konton/depåer med specifika regler för värdepapperstransaktioner, till exempel kapitalförsäkring eller ISK, för förvärv av aktier i Erbjudandet måste kontrollera med den bank eller det institut som för kontot, respektive tillhandahåller försäkringen, om detta är möjligt.

TILLDELNING OCH BETALNING

Tilldelning beräknas komma att ske omkring den 26 maj 2016. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelas några aktier erhåller inget meddelande. För att inte förlora rätten till tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån under perioden den 24 maj 2016 kl 17.00 till den 30 maj 2016. För den som inte är kund hos Avanza ska full betalning för tilldelade aktier erläggas kontant senast två (2) dagar efter utsänd avräkningsnota, det vill säga omkring den 30 maj 2016. De som förvärfvar aktier via Pepins, med direkt kontant betalning, kommer att erhålla tilldelning motsvarande det antal aktier som förvärvats och betalats. Avanza kommer att ombesörja att betalda aktier levereras till angiven värdepappersdepå eller VP-konto.

Riskfaktorer

Beskrivningen nedan utgör en förkortad version av den beskrivning av riskfaktorer som finns i Prospektet avseende Noteringen. För en mer detaljerad beskrivning av riskfaktorer hänvisas till Prospektet.

Risker hänförliga till bolaget, dess verksamhet och branschen

- Om någon nyckeldistributör skulle tvingas att ta ned sin plattform skulle det på kort sikt innebära intäktsbortfall, och vid längre avbrott påverka Bolagets finansiella ställning och resultat.
- Paradox är beroende av att den finansiella information som tillhandahålls av distributörerna är fullständig och Bolaget förlitar sig i stor utsträckning på att intäkterna speglar spelarnas faktiska inköp.
- Förseningar i planerade och pågående spelprojekt kan ha en negativ effekt på kassaflöden, intäkter och rörelsemarginaler.
- Vid lanseringar av nya spel finns risken att dessa inte mottas positivt vilket kan leda till intäktsbortfall, sämre marginaler och minskade kassaflöden.
- Paradox bedriver spelutveckling och testning av såväl interna som externa spelprojekt. Skulle Paradox inte lyckas erhålla nya samarbeten och spelutvecklingsuppdrag i samma omfattning som tidigare skulle det få en negativ inverkan på Bolagets framtida tillväxt och finansiella ställning.
- Bolagets framgång bygger på, och är beroende av, befintliga medarbetares kunskap och erfarenhet samt Bolagets förmåga att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner.
- Paradox verkar på en konkurrensutsatt marknad och Bolaget konkurrerar med ett stort antal aktörer på marknaden.
- Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom upphovsrättsligt skydd, varumärken, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal. Om erforderligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition, kan Bolagets möjlighet att bedriva verksamhet, dess finansiella ställning och resultat påverkas negativt.
- Om Bolaget skulle misslyckas med att erhålla betalning för sina fordringar skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.
- Bolagets intäkter är i huvudsak i USD, samtidigt som rapporteringsvalutan är i SEK. Även om Paradox har kostnader i USD som motverkar exponeringen så påverkas Bolaget av långsiktiga valutakursförändringar.
- Även om det i dagsläget inte bedöms finnas någon finansieringsrisk eller något kapitalbehov kan det finnas en risk att sådan situation skulle kunna uppkomma framgent.
- Verksamheten bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Om det skulle visa sig att Paradox tolkning av dessa inte är helt korrekt, eller att sådana regler tolkningar och praxis ändras, skulle det kunna förändra Paradox nuvarande och tidigare skattesituation.
- Brister i den operationella säkerheten hos Paradox kan det påverka resultat och finansiella ställning negativt.
- Som ett led i affärsverksamheten kan Paradox eller något av dess dotterbolag bli inblandat i tvister. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra kostnader, även om det slutliga utfallet är positivt för Paradox.
- Paradox fortsatta tillväxt kommer bland annat att bero på förmågan att regelbundet utveckla nya spel, förbättra befintliga spel på ett sätt som förbättrar spelupplevelsen samt att ingå nya spelutvecklingsuppdrag. Om Paradox misslyckas med detta kan verksamheten och det finansiella resultatet påverkas negativt.
- Paradox måste förnya och anpassa sig efter teknikens framsteg och konsumenternas preferenser och krav och ändrad regelgivning. Paradox framgång är beroende av dess förmåga att framgångsrikt förnya, utveckla och lansera nya spel.
- Bolaget avser att fortsätta växa sin verksamhet dels organiskt men även genom förvärv för att stödja framtida tillväxt och lönsamhet. Arbetet med att integrera förvärvade företag kan vara störande för Bolagets verksamhet.
- Paradox riskerar att påverkas negativt av aktiviteter som så som systemintrång, virusspridning och andra former av it-brottslighet.

Risker beträffande erbjudandet

- Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde.
- En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan vidare vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.
- Kursen för aktier som säljs vid en nyintroduktion är ofta volatil under en period efter Erbjudandet.
- Kursen på Paradox aktier kan komma att minska till följd av att befintliga aktieägare efter utgången av de så kallade lock-up perioderna avyttrar aktier på Aktiemarknaden.
- Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna lämna någon utdelning till aktieägarna framgent.
- Paradox kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att anskaffa kapital.
- Huvudägarna, Fredrik Wester, Spiltan och Peter Lindell, kommer även efter Erbjudandet att utöva ett betydande inflytande över Paradox och deras intressen kan komma att strida mot övriga aktieäggares intressen.
- Swedbank Robur ("Robur") har åtagit sig att förvärva aktier i Paradox motsvarande 60 miljoner kronor. För det fall Robur av något skäl inte fullgör sina åtaganden skulle detta kunna få en negativ effekt på Erbjudandets genomförande.

"Vår styrka är att vi har en tydlig idé om vilka typer av spel vi vill utveckla och förlägga och har en lång historik av att lansera framgångsrika spel internationellt."



Västgötagatan 5, 118 27 Stockholm
www.paradoxplaza.com

