

Protokoll fört vid årsstämma i Paradox Interactive AB (publ), org. nr. 556667-4759, den 17 maj 2019 kl. 13.00 i Stockholm.

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av Fredrik Wester som hälsade aktieägarna välkomna.

2. Val av ordförande vid stämman

Fredrik Wester, styrelseordförande i bolaget, valdes till ordförande vid stämman.

Det uppdrogs åt Juliette Auverny-Bennetot, chefsjurist, att föra protokoll vid stämman.

3. Upprättande och godkännande av röstlängd

De i bilagda förteckningen, Bilaga 1, såsom närvarande upptagna aktieägarna hade inom föreskriven tid anmält sitt deltagande till stämman. Förteckningen godkändes såsom röstlängd vid stämman.

Fullmakterna biläggs som Bilaga 3.

4. Godkännande av dagordning

Förslaget till dagordning (Bilaga 2) framlades och godkändes.

5. Val av justeringsmän

Det beslutades att dagens protokoll skulle, vid sidan av ordföranden, justeras av en justeringsman: Hjalmar Ek (Lannebo Fonder AB).

6. Prövning av om stämman blivit i behörig ordning sammankallad

Det upplystes att kallelse till stämman skett den 16 april 2019 genom att kallelsen har hållits tillgänglig på bolagets hemsida. Annons om att kallelse har skett den 16 april 2019 har varit införd i Svenska Dagbladet och i Post- och Inrikes Tidningar. Det konstaterades att stämman därigenom var behörigen sammankallad.

7. Anförande av verkställande direktören

Verkställande direktören presenterade sin redogörelse av räkenskapsåret. I samband härmed bereddes tillfälle för aktieägarna att ställa frågor.

8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Styrelsen lade fram årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen per den 31 december 2018. Alexander Bricca, CFO, och Erik Uhlén, revisor, presenterade och kommenterade årsredovisningen. I samband härmed bereddes tillfälle för aktieägarna att ställa frågor.

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

Stämman beslutade att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2018.

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

Ordföranden föredrog styrelsens förslag att lämna utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2018 med 1,00 SEK per aktie med tisdagen den 21 maj 2019 som avstämningsdag.

Stämman beslutade härefter i enlighet med styrelsens förslag.

Noterades att utdelningen beräknas komma att utsändas genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 24 maj 2019.

11. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

Stämman beslutade att ge ansvarsfrihet till styrelsen och till den verkställande direktören för räkenskapsåret 2018. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

12. Fastställande av antalet styrelseledamöter

Valberedningens ordförande redogjorde för valberedningens arbete. Stämman beslutade att styrelsen ska bestå av fem styrelseledamöter utan suppleanter.

13. Val av styrelse och styrelsens ordförande

Till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma beslutades nyval av Mathias Hermansson och omval av styrelseledamöterna Håkan Sjunnesson, Josephine Salenstedt, Peter Ingman och Fredrik Wester. Den nuvarande styrelseledamoten Cecilia Beck-Friis har avböjt omval. Till styrelseordförande valdes Fredrik Wester och som vice ordförande Håkan Sjunnesson. Om Fredrik

Westers uppdrag skulle upphöra i förtid, ska styrelsen inom sig välja ny ordförande. Alla styrelseledamöter presenterade sig själva för aktieägarna.

14. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorerna

Det upplystes om att valberedningen föreslagit att arvode till styrelsen för tiden intill dess att nästa årsstämma hållits ska höjas som marknadsanspassning till 520 000 kronor/år till vice ordföranden och 260 000 kronor/år till envar av de av årsstämman valda styrelseledamöterna. Till Fredrik Wester ska enligt eget önskemål utgå ersättning om 1 kr netto per verksamhetsår. Arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Stämman beslutade i enlighet med förslagen.

15. Val av revisor

Stämman beslutade att välja Grant Thornton, med huvudansvarig revisor Erik Uhlén, som revisor för bolaget för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

16. Beslut om valberedning inför årsstämma 2020

Stämman godkände valberedningens förslag till principer för valberedningen.

Stämman godkände följande ordning för beredning av val av styrelse och revisor:

Valberedningens uppgift ska vara att inför bolagsstämma 2020 framlägga förslag avseende ordförande på bolagsstämman, antal styrelseledamöter, styrelse- och revisorsarvode, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, regler för valberedning inför årsstämman nästföljande år, samt val av revisor.

Styrelsens ordförande ska vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammanställande av valberedningen. Valberedningens ledamöter ska utses genom att styrelsens ordförande kontakter de tre röstmässigt största aktieägarna per den 30 september 2019 som vardera ska utse en ledamot att, jämte styrelsens ordförande, utgöra valberedning för tiden intill dess att nästa årsstämma har hållits eller, i förekommande fall, intill dess att ny valberedning utsetts. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det röstmässigt största aktieinnehavet till dess att valberedningen är fulltalig. Valberedningen har också möjlighet att utse ytterligare en ledamot för att representera de mindre aktieägarna. Lämnar ledamot valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om så bedöms erforderligt, ersättare utses av samma aktieägare som utsett den avgående ledamoten eller, om denna aktieägare inte längre tillhör de tre röstmässigt största aktieägarna, av den nya aktieägare som tillhör denna grupp.

Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras så snart den utsetts och senast sex månader före årsstämman. För det fall en förändring i ägarstrukturen

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

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

17. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt nedanstående. Med bolagsledning avses verkställande direktören ("VD") och övriga ledande befattningshavare i bolaget.

Till VD och övriga ledande befattningshavare utgår en marknadsmässig månadslön, en rörlig bonus om max 3 månadslöner samt sedvanliga anställningsförmåner. Samtliga ledande befattningshavare ingår i det gemensamma vinstdelningsprogrammet för samtliga tillsvidareanställda.

Inför 2019 föreslås också införande av ett teckningsoptionsprogram, se punkt 19.

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och ska beakta individens kvalitativa prestation. Ersättningen till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig.

Både Paradox Interactive och VD ska iaktta sex månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från bolagets sida är VD berättigad till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner, avseende den fasta månadslönen. För övriga ledande befattningshavare ska Paradox Interactive iaktta uppsägningstid i enlighet med lagen om anställningsskydd och den anställda ska iaktta uppsägningstid upp till 6 månader. Övriga ledande befattningshavare är därutöver inte berättigade till någon ersättning i anslutning till att deras anställning avslutas. Övriga anställda ledande befattningshavare har sedvanliga anställningsvillkor.

Styrelsen har rätt att frånga ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

18. Beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

Stämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier enligt nedanstående.

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

Noterades att beslutet stöds av minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de företrädde aktierna på årsstämman och är därför giltigt.

19. Beslut om teckningsoptionsprogram 2019/2022, innefattande (A) antagande av teckningsoptionsprogram 2019/2022, och (B) riktad nyemission av teckningsoptioner

Stämman beslutade att införa ett incitamentsprogram för bolagets anställda – Teckningsoptionsprogram 2019/2022 – enligt följande:

Antagande av programmet (punkt 19(A))

Bakgrund och motiv

Syftet med Teckningsoptionsprogram 2019/2022 är att premiera ett långsiktigt engagemang hos Bolagets anställda, att tillse att Bolagets långsiktiga värdetillväxt återspeglas i programdeltagarnas ersättning, att bidra till möjligheterna att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare och att i övrigt öka intressegemenskapen mellan koncernens anställda och Bolagets aktieägare. Programmet förväntas vidare motivera programdeltagarna till fortsatt anställning i Bolaget.

Det är styrelsens avsikt att årligen återkomma med förslag till incitamentsprogram, som i huvudsak motsvarar föreliggande Teckningsoptionsprogram 2019/2022.

Mot bakgrund av ovan angivna motiv och nedan föreslagna huvudsakliga villkor är det styrelsens bedömning att det föreslagna Teckningsoptionsprogram 2019/2022 är rimligt och till fördel för Bolaget och dess aktieägare.

Huvudsakliga villkor

- (a) Teckningsoptionsprogrammet ska omfatta högst 352 000 teckningsoptioner.
- (b) Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 120 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen (avrundad till närmaste heltal öre) för Bolagets aktie på Nasdaq First North under de 5 handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2019 ("**Teckningskurs 1**") respektive för andra kvartalet 2019 ("**Teckningskurs 2**"). Respektive teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att bli föremål för omräkning till följd av fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder, varvid sedvanliga omräkningsvillkor ska tillämpas.
- (c) Teckningsoptionsprogrammet ska omfatta vissa heltidsanställda medarbetare i Bolaget och dess svenska dotterföretag.
- (d) Tilldelning av teckningsoptioner sker med sammanlagt högst 352 000 teckningsoptioner, fördelade enligt följande tilldelningskategorier:
 - (i) verkställande direktören: högst 50 000 teckningsoptioner, och
 - (ii) övriga anställda vilka vid tidpunkten för tilldelning har varit anställda utan avbrott i minst ett år (dock att styrelsen ska ha rätt att göra undantag från anställningskravet): högst 25 000 teckningsoptioner per person.

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen vid två tillfällen under 2019 snarast efter det att Teckningskurs 1 ("**Tilldelning 1**") respektive Teckningskurs 2 ("**Tilldelning 2**") fastställts, varvid Tilldelning 2 ska omfatta högst 80 000 teckningsoptioner som enbart tilldelas personer som vid Tilldelning 1 inte var anställda i koncernen.

Storleken på tilldelning ska utgå från av styrelsen beslutade övergripande mål för koncernens utveckling. Någon viss lägsta tilldelning garanteras inte.

- (e) Tilldelade teckningsoptioner erbjuds till teckning vederlagsfritt. Sådant erbjudande ska lämnas inom 10 bankdagar efter det att beslut om tilldelning fattats.
- (f) Tilldelade och tecknade teckningsoptioner kan utnyttjas av innehavaren från och med den 15 juni 2022 till och med den 30 juni 2022.
- (g) För det fall innehavare av teckningsoptioner säger upp sig eller blivit uppsagd eller avskedad från sin anställning i bolag inom koncernen, önskar vidareöverlåta teckningsoptioner och i vissa andra fall, äger Bolaget eller den Bolaget anvisar rätt att till marknadspris återköpa sådan innehavares teckningsoptioner. Återköpsrätten gäller endast teckningsoptioner som ännu inte kan utnyttjas för teckning.
- (h) Deltagande i Teckningsoptionsprogram 2019/2022 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt styrelsens bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser.

Kostnader

Styrelsen bedömer att Teckningsoptionsprogram 2019/2022 kommer att föranleda kostnader för Bolaget i form av arbetsgivaravgifter med anledning av den förmån deltagarna erhåller till följd av erbjudandet att vederlagsfritt teckna teckningsoptioner samt begränsade kostnader i anledning av programmets inrättande och utnyttjande.

Kostnaden för arbetsgivaravgifter uppskattas till cirka 1 900 000 kronor före bolagsskatt, under antagande om full tilldelning, teckning av samtliga tilldelade teckningsoptioner, en genomsnittlig Teckningskurs om 174 kronor samt ett teoretiskt värde för varje teckningsoption beräknat med utgångspunkt från bland annat riskfri ränta och aktiekurs samt volatilitet och direktavkastning.

Utspädning och effekt på viktiga nyckeltal

Under förutsättning av fullt utnyttjande av samtliga de teckningsoptioner som emitteras med anledning av Teckningsoptionsprogram 2019/2022 kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 352 000 aktier, motsvarande cirka 0,33 procent av aktierna i Bolaget.

I Bolaget finns sedan tidigare ett utestående teckningsoptionsprogram beslutat på årsstämman den 18 maj 2018 (Teckningsoptionsprogram 2018/2021). Inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021 är totalt 229 000 teckningsoptioner utestående. Varje sådan teckningsoption berättigar innehavaren att under perioden 15 juni 2021 till och med den 30 juni 2021 teckna en ny aktie i Bolaget. Under förutsättning att samtliga utestående teckningsoptioner utgivna inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021 utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget, kommer 229 000 aktier att ges ut, motsvarande cirka 0,22 procent av aktierna i Bolaget.

För det fall samtliga teckningsoptioner som finns utgivna inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021 utnyttjas för teckning av aktier och samtliga teckningsoptioner som föreslås ges ut inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2019/2022 dels ges ut, dels utnyttjas för teckning av aktier, kommer totalt 581 000 aktier att ges ut, motsvarande cirka 0,55 procent av aktierna i Bolaget.

Viktiga nyckeltal för koncernens verksamhet är koncernens soliditet och nettomarginal. Vid maximal kostnad för arbetsgivaravgifter vid tilldelning och vid fullt utnyttjande av samtliga de teckningsoptioner som emitteras med anledning av Teckningsoptionsprogram 2019/2022 är det styrelsens bedömning att påverkan av Teckningsoptionsprogram 2019/2022 på nämnda nyckeltal är obefintlig eller marginell.

Beredning

Förslaget till Teckningsoptionsprogram 2019/2022 har beretts av styrelsen i samråd med externa rådgivare. Förslaget har enhälligt antagits av styrelsen. Verkställande direktören för Bolaget har inte deltagit i beredningen av förslaget.

I koncernen förekommer för närvarande inga andra aktierelaterade incitamentsprogram.

Emission av teckningsoptioner (punkt 19(B))

Styrelsen föreslog att årsstämman beslutar om riktad emission av högst 352 000 teckningsoptioner, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst 1 760 kronor, på följande villkor.

- a) Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma de personer som deltar i Teckningsoptionsprogram 2019/2022 och med det antal teckningsoptioner som fastställs, allt i enlighet med av bolagsstämman fastställda principer för Teckningsoptionsprogram 2019/2022.
- b) Teckning av teckningsoptionerna ska ske på teckningslista senast den 30 september 2019, dock att teckning av teckningsoptioner med viss teckningskurs för teckning av aktier inte ska kunna ske innan sådan teckningskurs fastställts. Styrelsen ska äga rätt att förlänga teckningstiden.
- c) Teckningsoptionerna ska ges ut vederlagsfritt.

Skälen för avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionen utgör ett led i inrättandet av Teckningsoptionsprogram 2019/2022. De teckningsoptioner som avses emitteras avses möjliggöra bolagets leverans av aktier enligt programmet.

I den utsträckning emitterade teckningsoptioner – exempelvis på grund av lägre än högsta tilldelning inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2019/2022 – av styrelsen inte bedöms nödvändiga för täckande av bolagets åtaganden i anledning av Teckningsoptionsprogram 2019/2022, föreslår styrelsen att den bemyndigas att snarast makulera ej nödvändiga teckningsoptioner.

Majoritetskrav för beslut enligt punkt 19

Styrelsens förslag om riktad emission av högst 352 000 teckningsoptioner och styrelsens förslag till beslut avseende Teckningsoptionsprogram 2019/2022 utgör ett sammanhållet förslag, varför beslut i enlighet med det ena delförslaget är villkorat av beslut i enlighet med det andra delförslaget samt att 16 kapitlet aktiebolagslagen ska tillämpas på det sammanhållna förslaget.

Noterades att beslutet stöds av minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de på bolagsstämman företrädde aktierna och är därför giltigt.

20. Stämman förklarades avslutad

Vid protokollet:



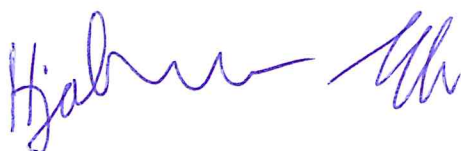
Juliette Auverny-Bennetot

Ordförande:



Fredrik Wester

Justeras:



Hjalmar Ek

Verification

Transaction 09222115557410392371

Document

Protokoll till årsstämma-2019

Main document

10 pages

Initiated on 2019-05-24 08:58:30 CEST (+0200) by Juliette

Auvernay (JA)

Finalised on 2019-05-24 09:11:03 CEST (+0200)

Initiator

Juliette Auvernay (JA)

Paradox Interactive AB

Company reg. no. 5566674759

juliette.auvernay-bennetot@paradoxinteractive.com

+46733583268

Signing parties

Fredrik Wester (FW)

fredrik.wester@paradoxinteractive.com



Signed 2019-05-24 09:11:03 CEST (+0200)

This verification was issued by Scrive. Information in italics has been safely verified by Scrive. For more information/evidence about this document see the concealed attachments. Use a PDF-reader such as Adobe Reader that can show concealed attachments to view the attachments. Please observe that if the document is printed, the originality of such printed copy cannot be verified as per the below and that a basic print-out lacks the contents of the concealed attachments. The digital signature (electronic seal) ensures that the originality of this document, including the concealed attachments, can be proven mathematically and independently of Scrive. For your convenience Scrive also provides a service that enables you to automatically verify the document's originality at: <https://scrive.com/verify>

