

Protokoll fört vid årsstämma i Paradox Interactive AB (publ), org. nr. 556667-4759, den 18 maj 2018 kl. 13.00 i Stockholm.

1. Stämmans öppnande

Stämman öppnades av Håkan Sjunnesson som hälsade aktieägarna välkomna.

2. Val av ordförande vid stämman

Håkan Sjunnesson, styrelseordförande i bolaget, valdes till ordförande vid stämman.

Det uppdrogs åt Juliette Auverny-Bennetot, bolagsjurist, 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: Carl Granath (Didner & Gerge Fonder).

6. Prövning av om stämman blivit i behörig ordning sammankallad

Det upplystes att kallelse till stämman skett den 18 april 2018 genom att kallelsen har hållits tillgänglig på bolagets hemsida. Annons om att kallelse har skett den 18 april 2018 har varit införd i Svenska Dagbladet och i Post- och Inrikes Tidningar. Det konstaterades att stämman därigenom var behörigen sammankallad.

7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen

Styrelsen lade fram årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen per den 31 december

2017. Stefan Hultstrand, revisor, presenterade och kommenterade årsredovisningen. I samband härmed bereddes tillfälle för aktieägarna att ställa frågor.

8. Anförande av verkställande direktören

Verkställande direktören presenterade sin redogörelse av räkenskapsåret. 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 2017.

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

Ordföranden föredrog styrelsens förslag att lämna utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2017 med 1,00 SEK per aktie. Med tisdagen den 22 maj 2018 som avstämningsdag.

Stämman beslutade härafter i enlighet med styrelsens förslag.

Noterades att utdelningen beräknas komma att utsändas genom Euroclear Sweden AB:s försorg den 25 maj 2018.

11. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören

Stämman beslutade att ge ansvarsfrihet till styrelsen och till den verkställande direktören för räkenskapsåret 2017. Det antecknades att styrelsens ledamöter och verkställande direktören inte deltog i beslut rörande ansvarsfrihet för egen del.

12. Beslut om ändring av bolagsordningen

Stämman beslutade att ändra bolagsordningen för att möjliggöra att styrelsen kan bestå av högst åtta ledamöter istället för, som idag, sex ledamöter samt att styrelseledamöternas mandattid inte ska regleras i bolagsordningen. Första stycket i § 6 i bolagsordningen får följande, nya lydelse:

"Bolagets styrelse skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst två suppleanter."

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

13. Fastställande av antalet styrelseledamöter

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

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 500 000 kronor/år till ordföranden och 250 000 kronor/år till envar av de av årsstämman valda styrelseledamöterna. Till Håkan Sjunnesson, som föreslås vara ordförande del av året och vice ordförande del av året, föreslås utgå sammanlagt arvode om 500 000 kronor. 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 styrelse och styrelsens ordförande

Till ordinarie styrelseledamöter för tiden intill nästa årsstämma beslutades nyval av Josephine Salenstedt och Peter Ingman och omval av Håkan Sjunnesson, Cecilia Beck-Friis och Fredrik Wester. Till ordinarie styrelseledamot för tiden till och med den 31 juli 2018 beslutades omval av Ebba Ljungerud. Peter Lindell har avböjt omval. Till styrelseordförande valdes för tiden till och med den 31 juli 2018 Håkan Sjunnesson. Från och med den 1 augusti 2018 till tiden intill nästa årsstämma valdes Fredrik Wester till ordförande och Håkan Sjunnesson som vice ordförande. Om Håkan Sjunnesson eller Fredrik Westers uppdrag skulle upphöra i förtid, ska styrelsen inom sig välja ny ordförande. Alla styrelseledamöter presenterade sig själva för aktieägarna, med undantag av Josephine Salenstedt som ej kunde närvara och blev representerat av Per Håkan Börjesson.

16. Val av revisor

Stämman beslutade att välja Grant Thornton, med huvudansvarig revisor Erik Uhlén, som revisor för bolaget för tiden intill slutet av årsstämman 2019.

17. Beslut om valberedning inför årsstämma 2019

Stämman godkände valberedningens förslag till principer för valberedningen, med formuleringar ändringen, ledamöter istället för representanter.

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

Valberedningens uppgift ska vara att inför bolagsstämma 2019 framlägga förslag avseende ordförande på bolagsstämman, antal styrelseledamöter, styrelse- och

Ug

revisorsarvode, styrelsens sammansättning, styrelseordförande, regler för valberedning inför årsstämman nästföljande år, samt val av revisor.

Styrelsens ordförande ska vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningens ledamöter ska utses genom att styrelsens ordförande kontakter de tre röstmässigt största aktieägarna per den 30 september 2018 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.

18. 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 2018 föreslås också införande av ett teckningsoptionsprogram, se punkt 20.

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 samma uppsägningstid, dock längst 3 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.

19. 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 avvikelse 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.

20. Beslut om teckningsoptionsprogram 2018/2021, innefattande (A) antagande av teckningsoptionsprogram 2018/2021, och (B) riktad nyemission av teckningsoptioner

Stämman beslutade att införa ett incitamentsprogram för bolagets anställda – Teckningsoptionsprogram 2018/2021 – enligt följande:

CG

Antagande av programmet (punkt 20(A))

Bakgrund och motiv

Syftet med Teckningsoptionsprogram 2018/2021 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 2018/2021.

Mot bakgrund av ovan angivna motiv och nedan föreslagna huvudsakliga villkor är det styrelsens bedömning att det föreslagna Teckningsoptionsprogram 2018/2021 är rimligt och till fördel för bolaget och dess aktieägare.

Huvudsakliga villkor

- a) Teckningsoptionsprogrammet ska omfatta högst 352 000 teckningsoptioner (se punkt 20(B)).
- 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 10 handelsdagarna närmast efter dagen för offentliggörandet av bolagets delårsrapport för första kvartalet 2018 ("**Teckningskurs 1**") respektive för andra kvartalet 2018 ("**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 heltidsanställda medarbetare i bolaget och dess dotterföretag.

CG

- d) Tilldelning av teckningsoptioner sker med sammanlagt högst 352 000 teckningsoptioner, fördelade enligt följande tilldelningskategorier:
- (i) verkställande direktören: högst 50 000 teckningsoptioner,
 - (ii) övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner: högst 25 000 teckningsoptioner per person, och
 - (iii) övriga anställda vilka vid tidpunkten för tilldelning har varit anställda utan avbrott i minst ett år: högst 10 000 teckningsoptioner per person.

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen vid två tillfällen under 2018 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 berättigade till att teckna teckningsoptioner.

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 2021 till och med den 30 juni 2021.
- 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 2018/2021 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 2018/2021 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 1 186 721 kronor före bolagsskatt, under antagande om full tilldelning, teckning av samtliga tilldelade teckningsoptioner, en genomsnittlig Teckningskurs om 147,24 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 2018/2021 kommer antalet aktier i bolaget att öka från 105 600 000 till 105 952 000, motsvarande cirka 0,33 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 2018/2021 är det styrelsens bedömning att påverkan av Teckningsoptionsprogram 2018/2021 på nämnda nyckeltal är obefintlig eller marginell.

Beredning

Förslaget till Teckningsoptionsprogram 2018/2021 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 20(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 2018/2021 och med

06

Vid protokollet:



Juliette Auverny-Bennetot

Ordförande:



Håkan Sjunnesson

Justeras:



Carl Granath