

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i Paradox Entertainment AB (publ), 556536-8684, den 24 maj 2010 kl 10.00 i Ingenjörshuset, Malmskillnadsgatan 46, Stockholm

Närvarande aktieägare:

Se separat förteckning (Bilaga 1)

#### § 1

Stämman öppnades av styrelsens ordförande Mikael Wirén som också hälsade alla välkomna.

#### § 2

Till ordförande på stämman utsågs Mikael Wirén. Antecknades att styrelseledamoten, advokat Christoffer Saidac ombetts att föra protokoll på stämman.

#### § 3

En förteckning framlades över anmälda aktieägare och andra närvarande med uppgift om det antal aktier och röster envar närvarande ägde företräda. Efter justering för anmälda aktieägare som inte var närvarande godkändes förteckningen såsom röstlängd vid stämman (se bilagan 1).

Det antecknades att det på stämman närvarande röstetalet uppgick till 13.638.546.

#### § 4

Beslöts att godkänna den ärendeförteckning som intagits i kallelsen till stämman som dagordning för dagens förhandlingar.

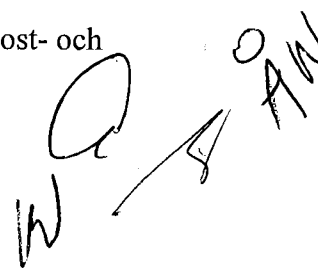
#### § 5

Beslöts att, förutom ordföranden, Åsa Wesshagen och Hans Sachs skulle justera protokollet.

#### § 6

Noterades att aktieägarna kallats till årsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet den 26 april 2010.

Stämman förklarades behörigen sammankallad.



Handwritten signatures of Mikael Wirén, Åsa Wesshagen, and Hans Sachs.

§ 7

Det antecknades att Bolagets årsredovisning respektive koncernredovisning med tillhörande revisionsberättelse utsänts till de aktieägare som så begärt samt att materialet funnits tillgängligt på Bolagets huvudkontor sedan den 10 maj 2010.

2009 års årsredovisning och koncernredovisning konstaterades därefter framlagda.

Föredrog Bolagets revisor Bengt Beergrehn den i årsredovisningen intagna revisionsberättelsen jämte koncernrevisionsberättelsen.

§ 8a

VD Fredrik Malmberg redogjorde för verksamheten under det gångna året samt för innevarande år enligt den denna dag offentliggjorda kvartalsrapporten. Därefter besvarades frågor från aktieägarna om verksamheten.

John Lextorp efterfrågade poängen med diskuterade filmsamarbeten och produktion i Sverige. VD upplyste att den svenska filmproduktionen sedan länge har ett gott renommé och god kvalitet, tack vare bl a hårt arbete, know-how och god engelskspråkighet. Om nya subventioner skulle kunna komma in i bilden så skulle Paradox kunna bidra till utländska filmproduktioner i Sverige. Om Paradox kan medverka till utländska filmproduktioner i Sverige så kan bolaget skapa nya kontakter som gör att man kan få vara med i framtida produktioner.

Hans Sachs undrade om splittring i fokus när personalen hade skiftande arbetsuppgifter och till största delen fanns i USA, varvid VD klargjorde att Paradox roll kring produktioner typiskt är på exekutiv nivå och att man alltså inte splittrar sig genom medverkan i själva linjearbetet. Hans Sachs undrade även om den delaktighet i finansiering som berörts under VD:s anförande kunde medföra ett ökat risktagande, varvid VD klargjorde att Paradox inte har för avsikt att ligga ute med egna pengar och ej heller att ansvara för att andras totalfinansiering av en film kommer på plats, men att Bolaget skulle kunna vara mer offensivt vad gällde s k bridge-finansiering när mindre luckor i planerad finansiering kunde hota eller fördröja ett projekt; det skulle inte heller vara uteslutet att få betalt för förmedling av kapital till film.

Kalle Nilsson efterfrågade en utdelningsprognos för nästa år, varvid styrelseordförande klargjorde att detta, i linje med numer fastlagd utdelningspolicy, skulle vara helt resultatberoende.

John Lextorp frågade om uppföljningsfilmer (s k "sequels") av Solomon Kane-filmen, varvid VD beskrev den typiska uppläggningsen med rätt för filmbolaget att göra sequels inom viss tid och mot ytterligare betalningar; i annat fall återgår rätten till Paradox.

Åsa Wesshagen efterlyste ett förtydligande till VD:s anförande vad gällde personalstyrkans sammansättning, betydelse och koppling till Bolaget. VD klargjorde att det är fråga om 10 anställda varav fem är beskrivna på hemsidan och att dessa å ena sidan enligt amerikanskt mönster arbetar tills vidare utan egentliga uppsägningstider men å andra sidan knyts till företaget genom goda och delvis svenskinspirerade förmåner. Vidare finns, efter amerikanskt mönster, pensionsplaner (401 k) samt den optionsmodell som införts förra året och som årsstämman senare skulle ta ställning till.

AW  
AW

Åsa Wesshagen förmodade därefter att aktieägarna gärna skulle vilja se tillväxt i verksamhet och intäkter, medan dagens kvartalssiffra tydde på motsatsen, inte minst i det att intäkter från annat än Conan minskade. VD poängterade att Bolagets intäktstillflöden såväl från film som videospel till mycket stor del är kopplade till Conan varför redan små rörelser i de övriga intäkterna relativt kunde se stora ut; vidare var intäktstillflödena fortfarande så ojämna över tid ("stokastiska intäkter") så att det var svårt att dra exakta slutsatser. Dessutom var Bolagets informationspolicy att inte informera om de många olika utvecklingsprojekt som potentiellt kunde skapa tillväxt, eftersom sådana projekt alltsomoftast inte ledde någon vart. Målsättningen med dessa projekt och med verksamheten i stort givetvis var att få tilltagande intäkter, och det viktigaste för Paradox avseende "icke-Conan-verksamheten" är att utveckla portföljen, sammanfattade VD.

Tim Hermansson undrade om det var riskabelt att ha Conan-filmen inspelad i Bulgarien och vad den finansiella oron betydde i stort. VD besvarade frågan med att konstatera att den finansiella krisen inneburit vissa förändringar, bl a på så sätt att inga större konsolspel utvecklades för tillfället, detta delvis som en följd av det pågående teknikskiftet inom spelbranschen mot Internet, och att filmprojekten blev större men färre medan videotittandet totalt sett ökade.

Efter frågestunden höll Frederick Fierst (General (outside) Legal Counsel för Paradox Entertainment Inc) ett anförande kring legala frågor i verksamheten utanför protokollet.

#### § 8b

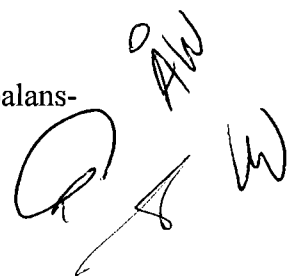
Mikael Wirén redogjorde kort för styrelsens arbete under året och noterade bl a att han själv såsom styrelseordförande i moderbolaget samt även som ordförande i det amerikanska rörelsedrivande bolaget även denna vinter tillbringat mycket tid på plats i USA.

Mikael Wirén upplyste vidare att fem ordinarie möten och tre extra möten hade avhållits, och att styrelsearbetet enligt hans bedömning fungerade bra. Bland annat avhåller Bolagets styrelse årligen ett strategimöte vilket denna gång avhållits i början av januari under ett par dagar på Bolagets amerikanska kontor.

Beträffande styrelsearbetet frågade Åsa Wesshagen om Bolagets projektrelaterade kapitalbehov kanske kunde täckas av de egna aktieägarna i högre grad, istället för att Bolaget och styrelsen enbart skulle titta på externa kapitalkällor. Mikael Wirén svarade att styrelsen inte alls var främmande för att be de egna aktieägarna om pengar och att detta skett genom en innovativ och kostnadseffektiv mindre emission som emellertid inte blivit fulltecknad. Andreas von Lichtenstein erinrade att det är den faktiska och bedömda kursutvecklingen som till syvende och sist möjliggör för ett bolag att använda sin notering för att skaffa kapital.

#### § 9

Beslutade stämman att fastställa de i årsredovisningen intagna resultat- och balansräkningarna samt koncernresultat- och balansräkningarna.



§ 10

Beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning skulle lämnas för verksamhetsåret 2009 samt att årets resultat tillsammans med de balanserade vinstmedlen, totalt 10.385.235 kronor, överförs i ny räkning.

§ 11

Beslutade stämman bevilja ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör som varit verksamma i Bolaget under 2009. Det antecknades att Beagle Investment S.A inte deltog i beslutet angående ansvarsfrihet för Mikael Wirén, och ej heller Christoffer Saidac, Fredrik Malmberg och Carl Molinder beträffande dem själva.

§ 12

Inför framläggandet av valberedningens förslag under punkterna 12-15 på dagordningen redogjordes först kortfattat för valberedningens uppgifter och arbete inför årets stämma.

Beslutade därefter stämman i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen oförändrat ska bestå av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter.

§ 13

Beslutade stämman i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelseledamöterna skulle utgå med 75.000 kronor till envar av styrelseledamöterna (inklusive ordföranden) som inte är anställda i bolaget samt att till styrelsens ordförande vidare ska kunna utgå 300.000 kronor i särskild kostnadsersättning avseende arbete upp till 30 arbetsdagar vid sidan av styrelsearbetet. Vidare beslöts att arvode till revisor skulle utgå enligt godkänd räkning.

§ 14

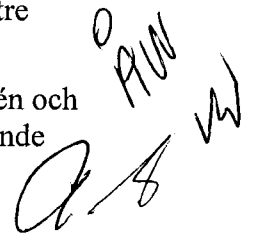
Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att omvälja Mikael Wirén, Michael Hjorth, Carl Molinder, Christoffer Saidac samt Fredrik Malmberg till ordinarie styrelseledamöter – med Mikael Wirén som styrelseordförande – för tiden fram till nästa årsstämma.

Antecknades att Bolagets revisor Bengt Beergrehn vid Finnhammars Revisionsbyrå, med Kerstin Hedberg, samma byrå, som suppleant, är vald till Bolagets revisor fram till slutet av årsstämma 2013.

§ 15

Beslutade stämman, i enlighet med valberedningens förslag, att även under tiden fram till nästa årsstämma ha en valberedning som väljs på årsstämma och består av tre ledamöter.

Årsstämman beslutade att till valberedning omvälja Erik Fällström, Mikael Wirén och Mikael Malmquist, med Erik Fällström som ordförande och i enlighet med följande



regler för arbetet. Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämman 2010 förbereda val av ordförande vid årsstämman, val av ordförande och övriga ledamöter till styrelsen, arvodesfrågor samt därtill hörande frågor. Valberedningen bestämmer inom sig lämpliga arbetsformer, innefattande bland annat hur eventuella vakanser i valberedningen ska fyllas.

#### § 16

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för bestämmande av ersättning till ledande befattningshavare (Bilaga 2) föredrogs av stämmosekreteraren.

Stämman beslöt därefter att besluta enligt styrelsens förslag.

#### § 17

Redogjorde sekreteraren för styrelsens förslag till aktierelaterat incitamentsprogram för framför allt i USA baserade nyckelpersoner (inkl VD), vilket föreslås motsvara 2009 års program samt baseras på teckningsoptioner vilka emitteras enligt Leo-reglerna (Bilaga 3).

Beslöt bolagsstämman enhälligt i enlighet med styrelsens förslag, innebärande beslut om 2010 års incitamentsprogram, innefattande emission av, respektive dotterbolags överlåtelser av, teckningsoptioner.

#### § 18

Styrelsens förslag till bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier m.m. föredrogs av stämmosekreteraren. Noterades att förslaget i sin helhet funnits tillgängligt på Bolagets huvudkontor sedan den 10 maj 2010.

Stämman beslöt därefter enhälligt att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om ökning av aktiekapitalet i enlighet med det framlagda förslaget (Bilaga 4).

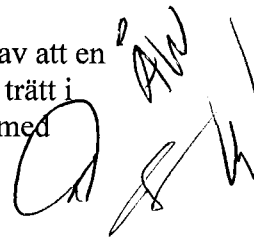
#### § 19

Föredrog sekreteraren styrelsens förslag om bolagsordningsändring med anledning av pågående lagstiftningsförändring i syfte att förenkla och kostnadseffektivisera kallelseförfarandet.

Beslöt därefter stämman enhälligt att bolagsordningen ska ändras så att tredje meningen i paragrafen utmönstras och ersätts med följande:


”Kallelse ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.”

Årsstämman beslutade att ändringen enligt ovanstående ska vara villkorad av att en ändring av sättet och kallelse till bolagsstämma enligt aktiebolagslagen har trätt i kraft, vilket medför att den föreslagna ordalydelsen enligt ovan är förenlig med aktiebolagslagen.

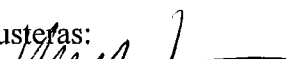


§ 20


Efter att det noterats att det inte förelåg några övriga frågor förklarades stämman avslutad.


Vid protokollet: \_\_\_\_\_  


.....  
Christoffer Sajdac

Justeras: 

.....  
Mikael Wirén

  
.....  
Hans Sachs

  
.....  
Åsa Wesshagen 