

N.B. The English text is an in-house translation of the original Swedish text. Should there be any disparities between the Swedish and the English text, the Swedish text shall prevail.

Styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier / *Proposal by the board of directors on authorisation for the board of directors to resolve on new share issues*

Styrelsen för Pandox Aktiebolag (publ) föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att – vid ett eller flera tillfällen och längst intill nästkommande årsstämma – besluta om att öka bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier i sådan utsträckning att det motsvarar en utspädning av det antal aktier som är utestående vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman uppgående till högst 10 procent, räknat efter fullt utnyttjande av nu föreslaget emissionsbemyndigande.

The board of directors of Pandox Aktiebolag (publ) proposes that the annual shareholders' meeting authorizes the board to resolve – at one or several occasions and for the time period until the next annual shareholders' meeting – to increase the company's share capital by new share issues, to the extent that it corresponds to a dilution of not more than 10 percent of the number of shares outstanding at the time of the notice of the annual shareholders' meeting, after full exercise of the hereby proposed authorization.

Nyemission av aktier ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Enligt 16 kap. aktiebolagslagen äger styrelsen inte med stöd av detta bemyndigande besluta om emissioner till styrelseledamöter i koncernen, anställda m.fl. Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att finansiera ett förvärv av fastighetsbolag, fastigheter eller hotellrelaterad verksamhet. Vid sådan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen genomföras på marknadsmässiga villkor.

New share issues may be made with or without deviation from the shareholders' preferential rights and with or without provisions for contribution in kind, set-off or other conditions. Pursuant to Chapter 16 of the Swedish Companies Act, the board of directors may not by virtue of this authorization resolve on issues to board members in group companies, employees, etc. The purpose of the authorization is to increase the financial flexibility of the company and the acting scope of the board. Should the board of directors resolve on an issue with deviation from the shareholder's preferential rights, the reason shall be to finance an acquisition of property companies, properties or hotel related businesses. Upon such deviation from the shareholders' preferential rights, the new issue shall be made at market terms and conditions.

För giltigt beslut om bemyndigande krävs att förslaget biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

A valid resolution on authorization requires that the proposal be approved by shareholders representing at least two thirds of both the votes cast as well as the shares represented at the shareholders' meeting.

Stockholm, i mars 2016

Stockholm, March 2016

Pandox Aktiebolag (publ)

Styrelsen

The board of directors