

**BOLAGSORDNING**  
**ARTICLES OF ASSOCIATION**  
för / for  
**Padox Aktiebolag (publ)**  
**(org nr / Reg. No. 556030-7885)**

Antagen på årsstämma den 29 mars 2017.  
*Adopted at the annual shareholders' meeting on 29 March 2017.*

- 1 § Firma / Name**  
Bolagets firma är Padox Aktiebolag. Bolaget är ett publikt aktiebolag (publ).  
*The company's name is Padox Aktiebolag. The company is a public limited liability company (publ).*
- 2 § Säte / Registered office**  
Styrelsen har sitt säte i Stockholm.  
*The board of directors' registered office shall be situated in Stockholm.*
- 3 § Bolagets verksamhet / Object of the company's business**  
Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt genom hel- eller delägda bolag, bedriva hotellrörelse, äga och förvalta fast egendom samt bedriva därmed förenligt verksamhet. Bolaget äger även ta upp lån och andra typer av skuldförpliktelser, lämna garantier och säkerställa säkerheter (inklusive för annans förpliktelser).  
*The object of the company's business is to, directly or indirectly, through fully or partly owned companies, operate hotels, own and manage real property, and any other activities compatible therewith. The company shall also have the right to raise loans and other forms of debt liabilities, give guarantees and provide security (including for the obligations of third parties).*
- 4 § Aktiekapital och antal aktier / Share capital and number of shares**  
Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 150 000 000 kronor och till högst 600 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 60 000 000 och högst 240 000 000.  
*The share capital shall be not less than SEK 150,000,000 and not more than SEK 600,000,000. The number of shares shall be not less than 60,000,000 and not more than 240,000,000.*
- 5 § Avstämningsbolag / CSD company**  
Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.  
*The company's shares shall be registered in a securities register in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (1998:1479).*
- 6 § Aktieslag / Classes of shares**  
Bolagets aktier ska kunna ges ut i två serier: aktier av serie A med tre (3) röster per aktie och aktier av serie B med en (1) röst per aktie.  
*The company's shares may be issued in two classes: class A shares carrying three (3) votes per share and class B shares carrying one (1) vote per share.*

Aktier av serie A kan ges ut till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Aktier av serie B kan ges ut till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet.

*Class A shares may be issued up to a maximum number of shares that represents the full share capital. Class B shares may be issued up to a maximum number of shares that represents the full share capital.*

Beslutar bolaget att emittera nya aktier av serie A och serie B, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

*If the company resolves to issue new class A and class B shares, where payment is not to be made in kind, owners of class A and class B shares shall enjoy pre-emption rights to subscribe for new shares of the same class pro rata to the number of shares previously held by them (primary pre-emption right). Shares which are not subscribed for pursuant to the primary pre-emption rights shall be offered to all shareholders (secondary pre-emption right). If the shares thus offered are not sufficient for the subscription pursuant to the secondary pre-emption rights, the shares shall be allocated between the subscribers pro rata to the number of shares previously held and, to the extent such allocation cannot be effected, by the drawing of lots.*

Beslutar bolaget att emittera endast aktier av serie A eller serie B mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är aktier av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

*If the company resolves to issue only class A or class B shares, where payment is not to be made in kind, all shareholders shall, irrespective of whether their shares are class A or class B shares, have pre-emption rights to subscribe for new shares pro rata to the number of shares previously held by them.*

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

*If the share capital is increased by a bonus issue, new shares shall be issued in relation to the number of shares of the same classes already issued. In such cases, old shares of a specific class shall entitle to new shares of the same class. Following a requisite amendment in the Articles of Association, the aforementioned stipulation shall not infringe on the possibility to issue shares of a new class by a bonus issue.*

## **7 § Omvandlingsförbehåll / Conversion Clause**

Ägare till aktie av serie A äger rätt att omvandla hela eller del av innehavet av aktier av serie A till aktier av serie B. Begäran om omvandling ska göras skriftligen till bolagets styrelse. Därvid ska anges det totala antalet aktier av serie A som önskas omvandlas samt aktieägarens totala innehav av aktier av serie A och serie B vid tidpunkten för begäran.

*Holders of class A shares shall be entitled to convert all or part of the shareholder's class A shares to class B shares. The request for conversion shall be made in writing to the company's board of directors. The request shall state the number of class A shares that*

*the shareholder wants to convert and the total number of class A shares and class B shares that the shareholder holds at the time of the request.*

Styrelsen ska behandla frågan om omvandling och ska vidta de åtgärder som sådan omvandling förutsätter. Omvandlingen ska därefter utan dröjsmål anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när registrering skett och anteckning gjorts i avstämningsregistret.

*The board of directors shall consider the request and take the necessary actions that such conversion requires. The conversion shall immediately thereafter be reported to the Swedish Companies Registration Office for registration and is effected when it has been registered and the conversion been noted in the CSD register.*

#### **8 § Styrelse / Board of directors**

Styrelsen ska, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst fyra (4) och högst åtta (8) styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

*The board of directors elected by the shareholders' meeting shall consist of not less than four (4) and not more than eight (8) members with no deputy board members.*

#### **9 § Revisor / Auditor**

Bolaget ska ha två (2) revisorer och två (2) revisorssuppleanter eller ett auktoriserat revisionsbolag.

*The company shall have two (2) auditors and two (2) deputy auditors or a registered public accounting firm.*

#### **10 § Kallelse till bolagsstämma / Notice of shareholders' meeting**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Svenska Dagbladet upplysa om att kallelse har skett.

*Notice of shareholders' meetings shall be published in the Swedish Official Gazette and be kept available on the company's website. At the time of the notice, an announcement with information that the notice has been issued shall be published in Svenska Dagbladet.*

#### **11 § Deltagande i bolagsstämma / Participation in shareholders' meetings**

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

*A shareholder, who wants to participate in a shareholders' meeting must be registered as shareholder in such a transcription or report of the entire share register as referred to in Chapter 7 Section 28 third paragraph of the Swedish Companies Act (2005:551), as regards the fact five weekdays prior to the meeting, and notify the company not later than on the day specified in the notice of the meeting. The aforementioned day must not be a Sunday, other public holiday, Saturday, Midsummer Eve, Christmas Eve or New Year's Eve and not fall earlier than the fifth weekday prior to the meeting. If a shareholder wishes to be joined by counsel (not more than two counsels) at the shareholders' meeting, the number of counsels must be stated in the notice of participation.*

## **12 § Ort för bolagsstämma / Place for shareholders' meetings**

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm.

*Shareholders' meetings shall be held in Stockholm.*

## **13 § Ärenden på årsstämma / Business at annual shareholders' meetings**

Vid årsstämman ska följande ärenden behandlas:

- 1) val av ordförande vid bolagsstämman;
- 2) upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) godkännande av dagordningen;
- 4) val av två justeringspersoner att justera protokollet;
- 5) prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) beslut om:
  - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;
- 8) fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och, i förekommande fall, revisorssuppleanter;
- 9) fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
- 10) val av styrelseledamöter; och
- 11) val av revisorer och, i förekommande fall, revisorssuppleanter;
- 12) annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

*The following business shall be addressed at annual shareholders' meetings:*

- 1) *election of a chairman of the meeting;*
- 2) *preparation and approval of the voting list;*
- 3) *approval of the agenda;*
- 4) *election of two persons who shall approve the minutes of the meeting;*
- 5) *determination of whether the meeting was duly convened;*
- 6) *submission of the annual report and the auditors' report and, where applicable, the consolidated financial statements and the auditors' report for the group;*
- 7) *resolutions regarding:*
  - a. *adoption of the income statement and the balance sheet and, when applicable, the consolidated income statement and the consolidated balance sheet;*
  - b. *allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet;*
  - c. *discharge of the members of the board of directors and the managing director from liability;*
- 8) *determination of the number of members of the board of directors and the number of auditors and, where applicable, deputy auditors;*
- 9) *determination of fees for members of the board of directors and auditors;*
- 10) *election of the members of the board of directors;*
- 11) *election of auditors and, where applicable, deputy auditors;*
- 12) *other matters, which should be resolved by the shareholders' meeting according to the Swedish Companies Act or the company's articles of association.*

Bolagsstämma öppnas av styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utsett.

*The general meeting is opened by the chairman of the board of directors or by such person as appointed by the board of directors.*

#### **14 § Räkenskapsår / Fiscal year**

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

*The company's financial year shall be the calendar year.*

#### **15 § Hembud / Post-transfer Purchase**

Om en aktie av serie A har övergått till annan än (i) Eiendomsspar AS, CGS Holding AS, Helene Sundt AS eller Blålockevägen 4 AS, eller (ii) juridisk person i vilken de i (i) angivna juridiska personerna var för sig eller tillsammans kontrollerar, direkt eller indirekt, 100 procent av rösterna, har befintliga aktieägare i bolaget rätt att lösa aktien.

*If a class A share has been transferred to someone else than (i) Eiendomsspar AS, CGS Holding AS, Helene Sundt AS or Blålockevägen 4 AS, or (ii) a legal entity in which the legal entities set out in (i) severally or jointly controls, directly or indirectly, 100 per cent of the votes, the existing holders of shares in the company shall be entitled to purchase the share.*

Aktien av serie A:s nya ägare ska snarast anmäla aktieövergången till bolagets styrelse på det sätt som aktiebolagslagen föreskriver (hembud). Lösen får ej ske av ett mindre antal aktier än hembudet omfattar.

*The new owner of the class A share shall, as soon as possible, and in the manner set out in the Companies Act, notify the board of directors of the share transfer ("Post-transfer Purchase Offer"). A Post-transfer Purchase Offer may not be exercised in respect of a smaller number of shares than the shares covered by the offer.*

Styrelsen ska genast lämna en underrättelse om hembudet till varje lösningsberättigad med känd postadress. I underrättelsen ska lämnas uppgift om den tid inom vilken lösningsanspråk ska framställas.

*The board of directors shall immediately give notice of the Post-transfer Purchase Offer to every post-transfer purchase rights holder with a known postal address. The notice shall indicate the period within which requests to exercise post-transfer purchase rights are to be made.*

Lösningsanspråk ska framställas inom två (2) månader från behörigt hembud enligt ovan. Om lösningsanspråk framställs av fler än en lösningsberättigad, ska aktier som omfattas av hembudet i första hand fördelas till ägare av aktier av serie A i förhållande till deras tidigare innehav av aktier av serie A i bolaget. För det fall det återstår aktier som omfattas av hembudet efter att ägare av aktier av serie A har löst samtliga aktier som de önskat ska dessa fördelas till ägare av aktier av serie B i förhållande till deras tidigare innehav av aktier av serie B.

*Requests to exercise post-transfer purchase rights must be made within two (2) months of a proper Post-transfer Purchase Offer in accordance with the above. If requests to exercise post-transfer purchase rights are made by more than one post-transfer purchase rights holder, the shares covered by the offer shall, to the greatest extent possible, be distributed amongst holders of class A shares in relation to their previous holding of class A shares. In the event that there are any remaining shares covered by the offer after holders of class A shares have exercised their right to purchase shares, such remaining shares shall be distributed amongst holders of class B shares in relation to their previous holding of class B shares.*

Lösenbeloppet per aktie av serie A ska uppgå till aktiens kvotvärde. För inlösen ska inga andra villkor gälla.

*The purchase sum per class A share shall amount to the share's quota value. No other conditions shall apply.*

Om förvärvaren och den som har begärt att få lösa in aktierna inte kommer överens i frågan om inlösen, får den som har begärt inlösen väcka talan inom två (2) månader från den dag lösningsanspråket framställdes hos bolagets styrelse. Sådan tvist ska avgöras av skiljemän.

*Where the transferee and the person requesting a purchase pursuant to a post-transfer purchase rights fail to agree upon the purchase, the person requesting the purchase may initiate proceedings within two (2) months of the date on which the request was made to the board of directors. Such dispute shall be settled by arbitration.*

Lösenbeloppet ska betalas inom en (1) månad från den tidpunkt då lösenbeloppet blev bestämt.

*The price to be paid upon the exercise of post-transfer purchase rights shall be paid within one (1) month of the date on which the price was determined.*

Hembudsförbehållet gäller inte aktier av serie B.

*The post-transfer purchase clause does not apply to class B shares.*

---