

N.B. The English text is an in-house translation.

Protokoll fört vid årsstämma i  
**Pandox Aktiebolag (publ)**,  
org nr 556030-7885, den 29 mars 2017  
i Stockholm.

*Minutes kept at the annual  
shareholders' meeting in **Pandox  
Aktiebolag (publ)**, Reg. No. 556030-  
7885, on 29 March 2017 in Stockholm.*

- 1 § Stämmans öppnande / Opening of the meeting**  
Öppnades stämman av styrelseordförande Christian Ringnes.  
*The meeting was declared opened by the chairman of the board of directors  
Christian Ringnes.*
- 2 § Val av ordförande vid stämman / Election of a chairman at the meeting**  
Beslöts att välja Christian Ringnes till ordförande för stämman. Noterades att det  
uppdragits åt advokat Jesper Schönbeck från Advokatfirman Vinge att föra protokollet vid  
stämman.  
*It was resolved to appoint Christian Ringnes as chairman at the meeting. It was noted that  
Jesper Schönbeck, member of the Swedish bar association, from Advokatfirman Vinge had  
been instructed to keep the minutes at the meeting.*
- 3 § Upprättande och godkännande av röstlängd / Preparation and approval of the  
voting list**  
Godkändes bifogad förteckning över närvarande aktieägare, Bilaga 1, som röstlängd vid  
stämman.  
*The attached list of shareholders present, Appendix 1, was approved to serve as voting list  
for the meeting.*
- 4 § Godkännande av dagordningen / Approval of the agenda**  
Godkändes den i kallelsen intagna dagordningen som dagordning för stämman.  
*The agenda presented in the notice convening the meeting was approved as the agenda for  
the meeting.*
- 5 § Val av två justeringspersoner att underteckna protokollet/ Election of two  
persons who shall approve the minuts of the meeting**  
Beslöts att dagens protokoll, jämte ordföranden, skulle justeras av advokat Mats Lekman,  
ombud för ett antal institutionella investerare, och Johannes Wingborg, ombud för  
Länsförsäkringar Fondförvaltning.  
*It was resolved that the minutes should be approved by the chairman, and by Mats Lekman,  
member of the Swedish bar association, representing a number of institutional investors,  
and Johannes Wingborg, representing Länsförsäkringar Fondförvaltning.*



**6 § Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad / Determination as to whether the meeting has been duly convened**

Konstaterades att kallelse till stämman varit publicerad på bolagets webbplats den 27 februari 2017 och införd i Post- och Inrikes Tidningar den 1 mars 2017, samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet samma dag, varefter stämman ansåg sig behörigen sammankallad.

*It was established that the notice convening the meeting was published on the company's website on 27 February 2017 and in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) on 1 March 2017 and that information regarding such notice was published in Svenska Dagbladet on the same date and, thus, that the meeting had been duly convened.*

**7 § Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse / Submission of the annual report and the auditors' report and the consolidated financial statements and the auditors' report for the group**

Redogjorde Anders Nissen, verkställande direktör för Pandox, för bolagets verksamhet under verksamhetsåret 2016. Bereddes aktieägarna därefter möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av representanter för styrelsen och verkställande direktören.

*The company's operations during 2016 were presented by the CEO of Pandox, Anders Nissen. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions, which were answered by representatives of the board of directors and the CEO.*

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2016. Föredrogs revisionsberättelsen av bolagets revisorer, vilka representerades av Per Gustafsson, som även redogjorde för det utförda revisionsarbetet under det gångna räkenskapsåret. Bereddes aktieägarna därefter möjlighet att ställa frågor.

*The annual report and the auditor's report as well as the consolidated financial statements and the consolidated auditor's report for the financial year 2016 were presented. The company's auditors, represented by Per Gustafsson, presented the audit report and reported on the auditing work performed during the past financial year. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions.*

**8 a § Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning / Resolution regarding adoption of the income statement and the balance sheet and the consolidated income statement and the consolidated balance sheet**

Beslöts att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

*It was resolved to adopt the income statement and the balance sheet as well as the consolidated income statement and the consolidated balance sheet in the annual report.*



**8 b § Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen / Resolution regarding allocation of the company's profits or losses in accordance with the adopted balance sheet**

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att till stämmans förfogande stående vinstmedel, 3 308 031 546 kronor, disponeras så att 4,10 kronor per aktie, totalt 645 749 996 kronor, utbetalas till aktieägarna och att bolagets återstående fria egna kapital, 2 662 281 550 kronor, överförs i ny räkning. Fastslags som avstämningsdag för utdelning fredagen den 31 mars 2017.

*It was resolved, in accordance with the board's proposal, that the funds at the meeting's disposal, SEK 3,308,031,546, shall be allocated as dividends to the shareholders of SEK 4.10 per share, SEK 645,749,996 in total, and that the remaining unrestricted equity, SEK 2,662,281,550, shall be carried forward. Friday 31 March 2017 was established as record day for dividends.*

**8 c § Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör / Resolution regarding discharge of the members of the board of directors and the CEO from liability**

Beslöts, i enlighet med revisorernas rekommendation, att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2016. Antecknades att berörda personer, i den mån de var upptagna i röstlängden, inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

*It was resolved, in accordance with the auditors' recommendation, to discharge members of the board of directors and the CEO from liability in respect of their management of the company's business during the financial year 2016. It was noted that each person concerned, if registered in the voting list, did not participate in the resolution regarding themselves.*

**9 § Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen / The board of directors' proposal to amend the articles of association**

Beslöts, i enlighet med styrelsens förslag, att ändra 8 § i bolagsordningen, Bilaga 2, varigenom gränserna för antalet styrelseledamöter ändras. Noterades att beslutet var enhälligt.

*It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to amend 8§ of the articles of association, Appendix 2, whereby the limits for the number of members of the board of directors are amended. It was noted that the resolution was unanimous.*

**10 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och, i förekommande fall, revisorssuppleanter / Determination of the number of members of the board of directors to be elected by the shareholders' meeting and the number of auditors and, where applicable, deputy auditors**

Redogjorde Lars-Åke Bokenberger för valberedningens arbete och bakgrunden till valberedningens förslag. Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska ha åtta (8) ordinarie styrelseledamöter utan några styrelsesuppleanter och att antalet revisorer ska vara ett (1) auktoriserat revisionsbolag.

*Lars-Åke Bokenberger presented the nomination committee's work and the rationale for the nomination committee's proposals. It was, in accordance with the nomination committee's proposal, resolved that the board of directors shall consist of eight (8) members with no deputy members and that the number of auditors shall be one (1) registered public accounting firm.*



**11 § Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna / Determination of fees for members of the board of directors and auditors**

Beslöts att arvode ska utgå i enlighet med valberedningens förslag, innebärande ett arvode till styrelsens ordförande om 600 000 kronor, till envar av de övriga av stämman valda ledamöterna ett arvode om 400 000 kronor, till envar av de två ledamöterna i ersättningsutskottet (ordföranden inräknad) ett arvode om 50 000 kronor, till ordföranden i revisionsutskottet ett arvode om 130 000 kronor och till envar av de övriga två ledamöterna i revisionsutskottet ett arvode om 70 000 kronor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

*It was resolved that fees shall be paid in accordance with the nomination committee's proposal, meaning a fee to the chairman of the board of directors of SEK 600,000, a fee of SEK 400,000 to each other board member elected by the shareholders' meeting, a fee of SEK 50,000 to each of the two members of the remuneration committee (the chairman included), a fee of SEK 130,000 to the chairman of the audit committee and a fee of SEK 70,000 to each of the other two members of the audit committee, for the period up until the end of the next annual shareholders' meeting.*

Beslöts att styrelsearvode ska kunna faktureras Pandox genom bolag på ett för Pandox kostnadsneutralt vis.

*It was resolved that board fees may be invoiced through a company in a way that is cost neutral for Pandox.*

Beslöts att arvodet till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning.

*It was resolved that fees to the auditors shall be paid against approved accounts.*

**12 § Val av styrelseledamöter / Election of members of the board of directors**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma genom omval utse Christian Ringnes, Leiv Askvig, Ann-Sofi Danielsson, Olaf Gauslå, Bengt Kjell, Helene Sundt och Mats Wäppling samt genom nyval utse Jeanette Dyhre Kvisvik. Beslöts vidare att genom omval utse Christian Ringnes till styrelseordförande.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to re-elect Christian Ringnes, Leiv Askvig, Ann-Sofi Danielsson, Olaf Gauslå, Bengt Kjell, Helene Sundt and Mats Wäppling and to elect Jeanette Dyhre Kvisvik as members of the board of directors until the end of the next annual shareholders' meeting. It was further resolved to re-elect Christian Ringnes as chairman of the board.*

**13 § Val av revisorer, och i förekommande fall, revisorssuppleanter / Election of auditors and, where applicable, deputy auditors**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att, för tiden intill slutet av nästa årsstämma, utse revisionsbolaget PwC till revisor. Noterades att auktoriserade revisorn Patrik Adolfson kommer att vara huvudansvarig revisor.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, to elect the accounting firm PwC as auditor for the period up until the end of the next annual shareholders' meeting. It was noted that the authorised public accountant Patrik Adolfson will be auditor in charge.*



**14§ Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2018 / The nomination committee's proposal for principles for appointment of a nomination committee for the annual shareholders' meeting 2018**

Redogjordes för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning. Bereddes aktieägarna möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget. Beslöts därefter, i enlighet med valberedningens förslag, att anta principer för utseende av valberedning, Bilaga 3.

*The main content of the nomination committee's proposal regarding principles for appointment of a nomination committee was presented. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions related to the proposal. It was resolved in accordance with the nomination committee's proposal for principles for appointment of nomination committee, Appendix 3.*

**15 § Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / The board of directors' proposal for guidelines for remuneration for members of management**

Redogjordes för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Bereddes aktieägarna möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget. Beslöts därefter, i enlighet med styrelsens förslag, om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 4.

*The main content of the board's proposal regarding guidelines for remuneration for members of management was presented. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions related to the proposal. It was resolved, in accordance with the board's proposal, on guidelines for remuneration to the management, Appendix 4.*

**16 § Styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier / The board of directors' proposal on authorisation for the board of directors to resolve on new share issues**

Redogjordes för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier. Bereddes aktieägarna möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget. Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier, Bilaga 5. Noterades därvid att Sveriges Aktiesparares Riksförbund, som företräddes av Lennart Johansson, samt Gunnar Ek och Bengt Ljungberg röstade nej till styrelsens förslag, men att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*The main content of the board's proposal regarding authorisation for the board of directors to resolve on new share issues was presented. The shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions related to the proposal. It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal regarding authorisation for the board of directors, to resolve on new share issues, Appendix 5. It was noted that Sveriges Aktiesparares Riksförbund, represented by Lennart Johansson, together with Gunnar Ek and Bengt Ljungberg voted against the board's proposal, but that the resolution passed with the required majority.*



Framlades av Lennart Johansson, Sveriges Aktiesparares Riksförbund, ett alternativt förslag till stämman innebärande att styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier justeras så att det endast kan utnyttjas för att besluta om (i) nyemission med företrädesrätt eller (ii) om riktad nyemission med bestämmelse om apport. Noterades att det justerade förslaget inte erhöll erforderlig majoritet och att det därmed inte beslöts i enlighet med det justerade förslaget.

*Lennart Johansson, representing Sveriges Aktiesparares Riksförbund, presented an alternative proposal which entailed that the board's proposal regarding authorisation for the board of directors to resolve on new share issues is adjusted so that the board may only resolve on (i) new share issues with preferential rights for existing shareholders, or (ii) directed new share issues with provisions for contribution in kind. It was noted that the adjusted proposal was not supported by the required majority and that it was therefore not adopted.*

Noterades att oaktat stämmans beslut om att godkänna styrelsens förslag om emissionsbemyndigande uppmanades bolagets styrelse av Gunnar Ek att förbinda sig att inte utnyttja bemyndigandet för att besluta om nyemission av A-aktier. Noterades vidare att styrelsen inte var beredd på att förbinda sig till några inskränkningar i stämmans förslag utan ansåg det värdefullt för bolaget och dess aktieägare att styrelsen behåller full handlingsfrihet inom det givna bemyndigandets ramar.

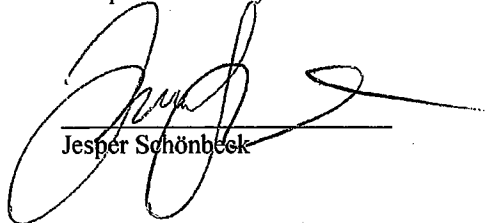
*It was noted that despite the shareholders' meeting's resolution to approve the board's proposal, Gunnar Ek asked the board of the company to commit to not use the authorisation to resolve on new issues of class A shares. It was further noted that the board was not willing to make a commitment that limited the shareholders' meeting's resolution and that the board considered it to be beneficial to the company and its shareholders if the board retains full flexibility within the boundaries of the authorisation.*

**17 § Stämmans avslutande / Closing of the meeting**

Förklarades stämman avslutad.

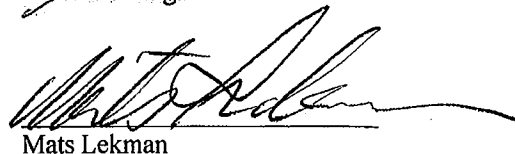
*The meeting was declared closed.*

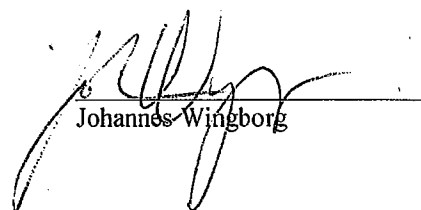
Vid protokollet/*In fidem*:

  
\_\_\_\_\_  
Jesper Schönbeck

Justeras/*Approved*:

  
\_\_\_\_\_  
Christian Ringnes

  
\_\_\_\_\_  
Mats Lekman

  
\_\_\_\_\_  
Johannes Wingborg

Bilaga 1

[Denna sida har avsiktigen lämnats tom /  
*This page has intentionally been left blank*]

**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 lottning.

*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 Blåklockevägen 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 Blåklockevägen 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.*

---

**Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2018 / The nomination committee's proposal for principles for appointment of a nomination committee for the annual shareholders' meeting 2018**

---

Inför årsstämman 2018 ska valberedningen bestå av representanter för de per 31 juli 2017 fyra största aktieägarna enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken, samt styrelseordföranden. Styrelseordföranden ska också sammankalla det första mötet i valberedningen. Om en aktieägare som har rätt att utse en ledamot i valberedningen avsäger sig rätten att utse en ledamot, ska rätten att utse en ledamot övergå till den största aktieägaren som tidigare inte haft rätt att utse en ledamot till valberedningen. Ledamoten som representerar den röstmässigt största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen.

*Ahead of annual shareholders' meeting 2018, the nomination committee shall be composed of representatives of the four largest shareholders listed in the shareholders' register maintained by Euroclear Sweden as of 31 July 2017 together with the chairman of the board of directors, who will also convene the first meeting of the nomination committee. If a shareholder, who is entitled to appoint a representative to the nomination committee, abstains from appointing a representative, the right to appoint a representative shall pass to the largest shareholder who was previously not entitled to appoint a representative to the nomination committee. The member of the nomination committee representing the largest shareholder shall be appointed chairman of the nomination committee.*

Om en eller flera aktieägare som utsett representanter till valberedningen inte längre tillhör de fyra största aktieägarna i bolaget vid en tidpunkt mer än två månader före årsstämman 2018 ska representanterna för dessa aktieägare erbjuda sig att frånträda sitt uppdrag och nya ledamöter utses av den nya aktieägare som då tillhör de fyra största aktieägarna. Om inte särskilda skäl föreligger ska inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller om förändringen inträffar senare än två månader före årsstämman.

*If earlier than two months prior to the annual shareholders' meeting 2018, one or more of the shareholders having appointed representatives to the nomination committee no longer are among the four largest shareholders, representatives appointed by these shareholders shall offer to resign and the shareholders who then are among the four largest shareholders may appoint their representatives. Unless there are special reasons, no changes shall occur in the nomination committee's composition in the event of a marginal change in voting power or if the change occurs later than two months before the annual shareholders' meeting.*

Om en ledamot i valberedningen avsäger sig uppdraget innan valberedningens arbete är avslutat ska samma aktieägare som utsåg den avgående ledamoten, om det anses nödvändigt, äga rätt att utse en ny ledamot, eller om aktieägaren inte längre är bland de fyra största aktieägarna, den största aktieägaren på tur.

*Should a member resign from the nomination committee before its work is completed and the nomination committee considers it necessary to replace him or her, such substitute member is to represent the same shareholder or, if the shareholder is no longer one of the largest shareholders, the largest shareholder in turn.*

Förändringar i valberedningen ska omedelbart offentliggöras. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före stämman.

*Changes to the composition of the nomination committee must be announced immediately. The composition of the nomination committee shall be announced no later than six months before the annual shareholders' meeting.*

Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Bolaget ska emellertid betala de nödvändiga utgifter som valberedningen kan komma att ådra sig inom ramen för sitt arbete.

*Remuneration shall not be paid to the members of the nomination committee. The Company is, however, to pay any necessary expenses that the nomination committee may incur in its work.*

Mandattiden för valberedningen avslutas när den där påföljande valberedningen har offentliggjorts.  
*The term of office for the nomination committee ends when the composition of the following nomination committee has been announced.*

---

**Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare / The Board of Directors' proposal on guidelines for remuneration of the Group Management**

---

Styrelsen i Pandox Aktiebolag (publ) ("Pandox") föreslår att årsstämman den 29 mars 2017 beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

*The board of directors of Pandox Aktiebolag (publ) ("Pandox") proposes that the annual shareholders' meeting on 29 March 2017 resolves to adopt the following guidelines for the remuneration of the members of management.*

Den sammanlagda ersättningen till enskilda ledande befattningshavare i Pandox ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig i syfte att attrahera, motivera och behålla nyckelpersoner. Syftet är att skapa incitament för ledande befattningshavare att verkställa strategiska planer och leverera goda resultat, samt att förena ledande befattningshavares intressen med aktieägarnas intressen.

*Remuneration in Pandox should be competitive in comparison to that of similar companies in order to attract, motivate and retain key employees. The purpose is to provide incentives for members of management to execute strategic plans and to deliver good results as well as to align the interests of members of management with the interests of the shareholders.*

Ersättning till ledande befattningshavare ska bestå av fast lön, kortsiktig rörlig ersättning, samt långsiktiga aktiekursbaserade incitamentsprogram ("LTI-program"), utöver pension och andra sedvanliga förmåner.

*Total remuneration shall consist of base salary, short-term incentive programs as well as long-term share price based incentive programs ("LTI-programs"), in addition to pension and other customary benefits.*

- Fast lön ska baseras på individens kompetens, ansvar och prestation och ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig. Den fasta lönen ska ses över årligen.  
*Base salary depends on the complexity of work and the individual's performance and competence. The salary shall be on market terms and competitive. Salary levels are to be reviewed annually.*
- Den kortsiktiga rörliga ersättningen ska baseras på företagsgemensamma och individuella mål. För den verkställande direktören i Pandox kan den kortsiktiga rörliga ersättningen uppgå till maximalt sex månadslöner och för övriga ledande befattningshavare i Pandox maximalt fyra månadslöner.  
*Short-term incentive programs shall be based on company-wide and individual targets. For the CEO in Pandox remuneration from the short-term incentive programs shall amount to not more than six months' salary and for other members of management in Pandox not more than four months' salary.*
- Intjäningsperioden för LTI-program ska vara minst fem år. LTI-program ska vara baserade på aktier, Pandox aktiekurs eller aktierelaterade instrument och kontantregleras. LTI-program ska tillförsäkra långsiktiga incitament kopplade till Pandox utveckling.  
*Vesting periods for LTI-programs shall be at least five years. LTI-programs shall be share-based, share price-based, or share -related instruments and shall be cash settled. LTI-programs shall provide long term incentives related to Pandox' development.*
- Pensionslösningar för ledande befattningshavare ska där så är möjligt baseras på fasta premier och formuleras i enlighet med de nivåer, praxis och kollektivavtal som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd.  
*Agreements concerning pensions for members of management shall, wherever possible, be based on fixed premiums and be in accordance with the levels, practice and collective bargaining agreements applicable in the country where the relevant member of management is employed.*



- Övriga förmåner kan utgöras av sjukförsäkring och andra sedvanliga förmåner. Övriga förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.  
*Other benefits may consist of health insurance and other customary benefits. Other benefits shall not be a significant part of the total remuneration.*
- I händelse av uppsägning från Pandox sida ska uppsägningstiden för ledande befattningshavare maximalt uppgå till 12 månader.  
*In the event of termination of employment by Pandox, the notice period of termination shall be not more than 12 months.*

Styrelsen ska ha rätt att frångå dessa principer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.  
*The board of directors may deviate from these guidelines under special circumstances that motivate such deviation.*

---

**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 Padox 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 Padox 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 avvikelser 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 avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att säkerställa finansiell kapacitet till aktuella eller möjliga framtida 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 authorisation 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 secure financing capacity to current or future possible acquisitions 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.*

Styrelsen eller den verkställande direktören ska äga rätt att göra de smärre justeringar av årsstämmans beslut som krävs för registrering av bemyndigandet hos Bolagsverket.

*The board of directors or the CEO shall have the right to make such minor adjustments in this resolution that may be necessary in connection with the registration of the authorisation with the Swedish Companies Registration Office.*

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 authorisation 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.*