

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

Protokoll fört vid årsstämma i  
**Podox Aktiebolag (publ)**,  
org. nr. 556030-7885, den 10 april 2019  
i Stockholm.

*Minutes kept at the annual  
shareholders' meeting in **Podox**  
**Aktiebolag (publ)**, Reg. No.  
556030-7885, on 10 April 2019 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 agenda for the meeting.*

**5 § Val av två justeringspersoner att justera protokollet/ Election of two persons who shall approve the minutes of the meeting**

Beslöts att dagens protokoll, jämte ordföranden, skulle justeras av Stefan Berglöf, som representerar ett antal institutionella investerare, och Marianne Flink, som representerar Swedbank Robur Fonder.

*It was resolved that the minutes, in addition to the chairman, should be approved by Stefan Berglöf, representing a number of institutional investors, and Marianne Flink, representing Swedbank Robur Fonder.*



**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 8 mars 2019 och införd i Post- och Inrikes Tidningar den 13 mars 2019, 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 8 March 2019 and in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) on 13 March 2019 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 2018 och bereddes aktieägarna möjlighet att ställa frågor, vilka besvarades av Anders Nissen.

*The company's operations during 2018 were presented by the CEO of Pandox, Anders Nissen, and the shareholders were given the opportunity to ask questions that were answered by Anders Nissen.*

Framlades årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2018. Föredrogs revisionsberättelsen av revisionsbolaget PwC:s representant och bolagets huvudansvarige revisor Patrik Adolfson, som även redogjorde för det utförda revisionsarbetet under det gångna räkenskapsåret.

*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 2018 were presented. The accounting firm PwC's representative and the company's auditor in charge Patrik Adolfson presented the audit report and described the auditing work performed during the past financial year.*

**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, i enlighet med revisorns rekommendation, att fastställa den i årsredovisningen intagna resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.

*It was resolved, in accordance with the auditor's recommendation, 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 de till stämmans förfogande stående medlen, 4 124 091 444 kronor, disponeras så att 4,70 kronor per aktie, totalt cirka 787 249 995 kronor, utbetalas till aktieägarna och att bolagets återstående fria egna kapital, 3 336 841 449 kronor, överförs i ny räkning. Fastslogs som avstämndag för utdelning fredagen den 12 april 2019.

*It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, that the funds at the meeting's disposal, SEK 4,124,091,444, shall be allocated as dividends to the shareholders of SEK 4.70 per share, approximately SEK 787,249,995 in total, and that the remaining*

*unrestricted equity, SEK 3,336,841,449, shall be carried forward. Friday 12 April 2019 was established as record day for dividends.*

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

Beslöts, i enlighet med revisorns rekommendation, att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2018. Antecknades att berörda personer inte deltog i beslutet såvitt avsåg dem själva.

*It was resolved, in accordance with the auditor's 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 2018. It was noted that the persons concerned did not participate in the resolution regarding themselves.*

**9 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer och, i förekommande fall, revisorssuppleanter / Determination of the number of members of the board of directors and the number of auditors and, where applicable, deputy auditors**

Redogjorde Lars-Åke Bokenberger för valberedningens arbete och bakgrund till valberedningens förslag. Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska ha sex ordinarie styrelseledamöter utan några styrelsesuppleanter och att antalet revisorer ska vara ett 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 six members with no deputy members and that the number of auditors shall be one registered public accounting firm.*

**10 § 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 800 000 kronor och, i förekommande fall, ett arvode till styrelsens vice ordförande om 600 000 kronor, samt till envar av de övriga av stämman valda ledamöterna ett arvode om 400 000 kronor, till envar av de två ledamöterna i ersättningsutskottet 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 800,000 and, as applicable, a fee to the deputy chairman of the board of directors of SEK 600,000, and 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, 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 arvode till revisorn, i enlighet med valberedningens förslag, ska utgå enligt godkänd räkning.

*It was resolved, in accordance with the nomination committee's proposal, that the fee to the auditor shall be paid against approved invoice.*



**11 § 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, Bengt Kjell, Jon Rasmus Aurdal och 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, Bengt Kjell, Jon Rasmus Aurdal and 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 of directors.*

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

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, vilket är i linje med revisionsutskottets rekommendation, 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, which is in line with the audit committee's recommendation, 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.*

**13 § Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2020 / The nomination committee's proposal for principles for appointment of a nomination committee for the annual shareholders' meeting 2020**

Beslöts, i enlighet med valberedningens förslag, att anta principer för utseende av valberedning, Bilaga 2.

*It was resolved in accordance with the nomination committee's proposal to adopt principles for the appointment of a nomination committee, Appendix 2.*

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

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Beslöts att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 3.

*The board of directors' proposal regarding guidelines for remuneration for members of management was presented. It was resolved to adopt guidelines for remuneration to the management in accordance with the board of directors' proposal, Appendix 3.*

**15 § 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**

Framlades styrelsens förslag till beslut om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier, Bilaga 4. Beslöts därefter i enlighet med styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att emittera nya aktier. Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

*The board of directors' proposal regarding authorisation for the board of directors to resolve on new share issues was presented, Appendix 4. It was resolved, in accordance with the board of directors' proposal, to authorise the board of directors to resolve on share issues. It was noted that the resolution had been made with sufficient majority.* 

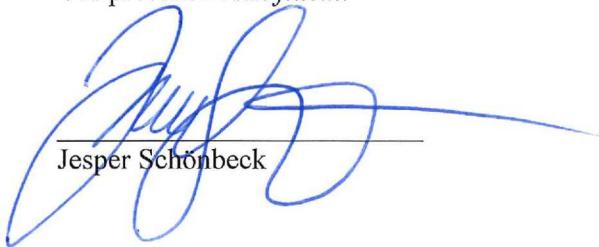
**16 § Stämmans avslutande / Closing of the meeting**

Förklarades stämma avslutad. Avtackades särskilt Helene Sundt för hennes betydande insatser som styrelseledamot.

*The meeting was declared closed. Helene Sundt was thanked for her many contributions as member of the board.*

---

Vid protokollet/*In fidem*:



---

Jesper Schönbeck

Justeras/*Approved*:



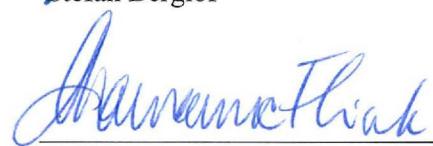
---

Christian Ringnes



---

Stefan Berglöf



---

Marianne Flink

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

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.

**Valberedningens förslag till beslut om principer för utseende av valberedning inför årsstämmans 2020 / The nomination committee's proposal for principles for appointment of a nomination committee for the annual shareholders' meeting 2020**

Valberedningen inför årsstämmans 2020 föreslås utses enligt följande.

*It is proposed that the nomination committee for the annual shareholders' meeting 2020 is appointed in accordance with the following:*

Inför årsstämmans 2020 ska valberedningen bestå av ledamöter utsedda av de per 31 juli 2019 fyra röstmässigt största aktieägarna enligt den av Euroclear Sweden förlagda 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 utsätts av den röstmässigt största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen.

*Ahead of annual shareholders' meeting 2020, the nomination committee shall consist of members appointed by the four largest shareholders, in terms of votes, listed in the shareholders' register maintained by Euroclear Sweden as of 31 July 2019 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 that was appointed by the largest shareholder, in terms of votes, shall be appointed chairman of the nomination committee.*

Om en eller flera aktieägare som utsatt ledamöter till valberedningen inte längre tillhör de fyra största aktieägarna i bolaget vid en tidpunkt mer än två månader före årsstämmans 2020 ska de utsedda personerna för dessa aktieägare erbjuda sig att frånträda sitt uppdrag och nya ledamöter utses av den nya aktieägaren som då tillhör de fyra största aktieägarna. Om inte särskilda skäl föreligger ska inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i rösttalet ägt rum eller om förändringen inträffar senare än två månader före årsstämmans.

*If one or more of the shareholders having appointed members of the nomination committee no longer are among the four largest shareholders, and this occurs earlier than two months prior to the annual shareholders' meeting 2020, the members 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 to 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.*

---

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

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

*The board of directors proposes that the annual shareholders' meeting 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, kortsliktig rörlig ersättning, samt långsiktiga aktie-, aktiekurs- eller prestationsbaserade 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, share price or performance-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 kortsliktiga rörliga ersättningen ska baseras på företagsgemensamma och individuella mål. För den verkställande direktören i Pandox kan den kortsliktiga 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 tre år. LTI-program ska vara aktie-, aktiekurs- eller prestationsbaserade. Inom ramen för prestationsbaserade LTI-program ska villkoren vara till övervägande del objektivt mätbara, samt basera sig på relevanta resultatmått och/eller hållbarhet. LTI-program ska kunna regleras kontant. LTI-program ska tillförsäkra långsiktiga incitament kopplade till Pandox utveckling.  
*Vesting periods for LTI-programs shall be at least three years. LTI-programs shall be share, share price, or performance-based. For performance based LTI-programs the principal conditions shall be objectively measurable, be based on relevant result measures and/or*

*sustainability. LTI-programs may be cash settled. LTI-programs shall ensure 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.*

---

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 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**

---

Styrelsen 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 proposes that the annual shareholders' meeting authorises 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 authorisation.*

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 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 authorisation 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.*

---