

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

Protokoll fört vid extra bolagsstämma i
Pandox Aktiebolag (publ),
org nr 556030-7885, ("Bolaget") den
23 november 2015 i Stockholm.

*Minutes kept at the extraordinary
general meeting in Pandox Aktiebolag
(publ), Reg. No. 556030-7885, (the
"Company") on 23 November 2015 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 of 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 of 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 en eller två justeringspersoner att underteckna protokollet/ Election of one or two persons to verify the minutes

Beslöts att dagens protokoll jämte ordföranden skulle justeras av Åsa Wesshagen, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund och Mats Lekman, ombud för ett antal institutionella investerare.

It was resolved that the minutes should be verified by the chairman and by Åsa Wesshagen, representing the Swedish Shareholders' Association and Mats Lekman, representing a number of institutional investors.

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

Konstaterades att kallelse till stämman varit publicerad på bolagets webbplats den 27 oktober 2015 och införd i Post- och Inrikes Tidningar den 29 oktober 2015 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 October 2015 and in Post- och Inrikes Tidningar (the Swedish Official Gazette) on 29 October 2015 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 § Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter / Determination of the number of members and deputy members of the board of directors

Beslöts att styrelsen ska ha sju (7) ordinarie styrelseledamöter utan några styrelsesuppleanter.

It was resolved that the board of directors shall consist of seven (7) directors and no deputy directors.

8 § Fastställande av arvoden till styrelsen / Determination of the fees to the board of directors

Beslöts att arvodet till de av stämman valda styrelseledamöterna ska kvarstå i enlighet med årstämmans beslut den 5 maj 2015, innebärande ett arvode till styrelsens ordförande om 600 000 kronor och till envar av de övriga av stämman valda ledamöterna ett arvode om 400 000 kronor. Vidare ska ersättning för arbete i ersättningsutskottet utgå med 50 000 kronor till envar av de två ledamöterna i ersättningsutskottet.

It was resolved that the fees to the board of directors remain in accordance with the resolutions by the annual shareholders' meeting on 5 May 2015, meaning a fee to the 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. Further, fees for the work performed in the remuneration committee shall amount to SEK 50,000 to each of the two board members in the remuneration committee.

Beslöts att arvode ska utgå med 50 000 kronor till envar av de sju styrelseledamöterna för deras arbete med att fullgöra ett revisionsutskotts uppgifter eller, med justering av valberedningens förslag om arvode som lämnats i kallelsen till stämman, för det fall styrelsen beslutar att tillsätta ett revisionsutskott, att ersättning ska utgå med ett årligt belopp om totalt högst 350 000 kronor till revisionsutskottet, att fördelas mellan revisionsutskottets medlemmar enligt styrelsens beslut. Noterades att Mats Lekman, Aki Vesikallio och Camilla Köhler, som vardera var ombud för ett antal institutionella investerare, på grund utav justeringen av förslaget lade ned rösterna för sina respektive aktieägare. Noterades att beslutet fattades med erforderlig majoritet.

It was resolved that a remuneration of SEK 50,000 shall be paid to each of the seven members of the board of directors for their work connected with fulfilling the duties of an audit committee or, by an adjustment of the nomination committee's proposal on remuneration presented in the notice convening the meeting, if the board of directors decides to establish an audit committee, a yearly remuneration of not more than SEK 350,000 in total shall be paid to the audit committee, to be distributed among the members of the audit committee in accordance with a decision by the board of directors. It was noted that Mats Lekman, Aki Vesikallio and Camilla Köhler, each representing a number of institutional investors, abstained from voting for their respective shareholders due to the adjustment of the proposal. It was noted that the resolution was adopted with requisite majority.

9 § Val av styrelseledamot / Election of member of the board of directors

Presenterades valberedningens förslag att utse Ann-Sofie Danielsson till ny ordinarie styrelseledamot i bolaget. Presenterade sig Ann-Sofie Danielsson för aktieägarna och bereddes aktieägarna därefter möjlighet att ställa frågor med anledning av förslaget.

The nomination committee's proposal to elect Ann-Sofie Danielsson as a new member of the board of directors in the company was presented. Ann-Sofie Danielsson introduced



herself to the shareholders and the shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions related to the proposal.

Beslöts att välja Ann-Sofie Danielsson till ny ordinarie styrelseledamot i bolaget för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att Christian Sundt i samband med valet av Ann-Sofie Danielsson lämnar styrelsen och att den övriga styrelsen består av Christian Ringnes, Olaf Gauslå, Leiv Askvig, Bengt Kjell, Helene Sundt och Mats Wäppling, som alla är valda intill slutet av årsstämman 2016.

It was resolved to elect Ann-Sofie Danielsson as a new member of the board of directors in the company for the time until the end of the next annual general meeting. It was noted that Christian Sundt resigned from the board of directors in connection with the election of Ann-Sofie Danielsson and that the other members of the board of directors are Christian Ringnes, Olaf Gauslå, Leiv Askvig, Bengt Kjell, Helene Sundt and Mats Wäppling, all of whom are elected until the end of the annual general meeting 2016.

10 § Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Förklarades stämman avslutad.

The meeting was declared closed.

Vid protokollet/*In fidem*:



Jesper Schönbeck

Justeras/*Approved*:

Christian Ringnes

Åsa Wesshagen



Mats Lekman

herself to the shareholders and the shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions related to the proposal.

Beslöts att välja Ann-Sofie Danielsson till ny ordinarie styrelseledamot i bolaget för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att Christian Sundt i samband med valet av Ann-Sofie Danielsson lämnar styrelsen och att den övriga styrelsen består av Christian Ringnes, Olaf Gauslå, Leiv Askvig, Bengt Kjell, Helene Sundt och Mats Wäppling, som alla är valda intill slutet av årsstämman 2016.

It was resolved to elect Ann-Sofie Danielsson as a new member of the board of directors in the company for the time until the end of the next annual general meeting. It was noted that Christian Sundt resigned from the board of directors in connection with the election of Ann-Sofie Danielsson and that the other members of the board of directors are Christian Ringnes, Olaf Gauslå, Leiv Askvig, Bengt Kjell, Helene Sundt and Mats Wäppling, all of whom are elected until the end of the annual general meeting 2016.

10 § Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Förklarades stämman avslutad.

The meeting was declared closed.

Vid protokollet/*In fidem:*

Jesper Schönbeck

Justeras/*Approved:*

Christian Ringnes



Åsa Wesshagen

Mats Lekman

herself to the shareholders and the shareholders were thereafter given the opportunity to ask questions related to the proposal.

Beslöts att välja Ann-Sofie Danielsson till ny ordinarie styrelseledamot i bolaget för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Noterades att Christian Sundt i samband med valet av Ann-Sofie Danielsson lämnar styrelsen och att den övriga styrelsen består av Christian Ringnes, Olaf Gauslå, Leiv Askvig, Bengt Kjell, Helene Sundt och Mats Wäppling, som alla är valda intill slutet av årsstämman 2016.

It was resolved to elect Ann-Sofie Danielsson as a new member of the board of directors in the company for the time until the end of the next annual general meeting. It was noted that Christian Sundt resigned from the board of directors in connection with the election of Ann-Sofie Danielsson and that the other members of the board of directors are Christian Ringnes, Olaf Gauslå, Leiv Askvig, Bengt Kjell, Helene Sundt and Mats Wäppling, all of whom are elected until the end of the annual general meeting 2016.

10 § Stämmans avslutande / Closing of the meeting

Förklarades stämma avslutad.

The meeting was declared closed.

Vid protokollet/*In fidem:*

Justeras/*Approved:*

Jesper Schönbeck

Christian Ringnes



Åsa Wesshagen

Mats Lekman