

Ersättningsrapport 2020

INTRODUKTION

Denna ersättningsrapport ger en översikt över hur riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för Pandox, antagna av årsstämman 2020, har tillämpats under 2020. Rapporten innehåller även information om ersättning till verkställande direktören. Därutöver innehåller rapporten en sammanfattning av Pandox utestående incitamentsprogram. Rapporten har upprättats i enlighet med aktiebolagslagen och Kollegiets för svensk bolagsstyrning Regler om ersättningar till ledande befattningshavare och om incitamentsprogram.

Ytterligare information om ersättningar till ledande befattningshavare finns i not c7 (Löner, andra ersättningar och sociala kostnader) på sidorna 122–124 i årsredovisningen för 2020. Information om ersättningsutskottets arbete under 2020 finns i bolagsstyrningsrapporten på sidorna 158–163 och 170–173 i årsredovisningen för 2020.

Styrelsearvode omfattas inte av denna rapport. Sådant arvode beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not c7 på sidan 122 i årsredovisningen för 2020.

UTVECKLING UNDER 2020

Bolagets övergripande resultat 2020

Verkställande direktören sammanfattar bolagets övergripande resultat i sin redogörelse på sidorna 6–11 i årsredovisningen 2020.

Bolagets ersättningsriktlinjer: tillämpningsområde, ändamål och avvikelser

En förutsättning för en långsiktigt framgångsrik och hållbar implementering av bolagets affärsstrategi, är att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta är det nödvändigt att bolaget erbjuder konkurrenskraftig ersättning. Pandox ersättningsriktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning.

Enligt Pandox ersättningsriktlinjer ska ersättningen vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, kortsiktig rörlig kontanterersättning, kontantbaserade incitamentsprogram, pensionsförmåner och andra förmåner. Ersättningsriktlinjerna, antagna av årsstämman 2020, finns på sidan 123 i årsredovisningen för 2020.

Bolaget har under 2020 följt de tillämpliga ersättningsriktlinjerna. Inga avsteg från riktlinjerna har gjorts och inga avvikelser har gjorts från den beslutsprocess som enligt riktlinjerna ska tillämpas för att fastställa ersättningen. Revisorns yttrande över bolagets efterlevnad av riktlinjerna finns tillgänglig på bolagets webbplats www.pandex.se/sv/bolagsstyrning/annual-general-meeting/arsstamma-2021/. Ingen ersättning har krävts tillbaka. Utöver den ersättning som omfattas av ersättningsriktlinjerna har Pandox årsstämmor beslutat att införa långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram och om styrelsearvode.

TOTALERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN (MSEK)*

Befattningshavarens namn, position	Räkenskapsår	1 Fast ersättning		2 Rörlig ersättning		3 Extraordinära poster	4 Pensionskostnad	5 Totalersättning	6 Andelen fast respektive rörlig ersättning
		Grundlön	Andra förmåner	Ettårig	Flerårig				
Anders Nissen, VD	2020	8,4	0	2,2	0	0	2,9	10,6	80/20 (%)

* Med undantag för Flerårig rörlig ersättning redovisar tabellen ersättning som belöper på år 2020. Flerårig rörlig ersättning redovisas i den mån den blivit föremål för s.k. vesting under 2020 och i den mening intjänats, i enlighet med vad som anges i kolumn 10 i Tabell 2. Detta gäller oavsett om utbetalning har, eller inte har, gjorts samma år.

AKTIEBASERAD ERSÄTTNING

Utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram

Under räkenskapsåret 2020 hade Pandox incitamentsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner:

- Incitamentsprogram 1, vilket förföll 31 december 2020, var ett bonusprogram baserat på aktiekursen under 30 dagar, mellan 15 november 2020 och 15 december 2020 på Pandox B-aktie. På förfalldagen jämfördes en genomsnittlig ("Förfallokurs") med den justerade initiala aktiekursen ("Initial Aktiekurs") (den Initiala Aktiekursen justerades för årlig avkastning samt utdelningar). Mellanskillnaden mellan Förfallokurs och Justerad Initial Aktiekurs multiplicerades med en fiktiv tilldelning av aktier per delta-

gare, betalades ut kontant till deltagarna. Den fiktiva tilldelningen av aktier utgick ifrån deltagarnas position i bolaget. VD har tilldelats 360 000 fiktiva aktier och övriga deltagare tillsammans 804 000 fiktiva aktier. På förfalldagen var den genomsnittliga Förfallokursen 140,88 SEK, vilket resulterade i en total utbetalning om 22 MSEK till VD, exklusive sociala avgifter.

- Incitamentsprogram 2 är ett kontinuerligt, fortlöpande, prestations- och kontantbaserat incitamentsprogram baserat på förutbestämda och mätbara finansiella och icke-finansiella kriterier.

Utöver ovan har VD under 2020 förvärvat sammanlagt 600 000 syntetiska optioner från vissa aktieägare. Optionerna har en

löptid på cirka fem år och utställarna har möjlighet att, förutsatt att lösenpriset är uppnått, besluta om optionerna ska kontantavräknas eller ge rätt till B-aktier i Pandox. Optionerna har förvärvats till marknadsmässiga villkor. Priset per option uppgår till 2,17 SEK och har beräknats med tillämpning av värderingsmodellen Black-Scholes. Lösenpriset per option är satt till 154,85 SEK, det finns ett tak på 246,53 SEK per option och vinsten kan maximalt uppgå till cirka 55,01 MSEK. Pandox medverkar inte i utfärdandet av optionerna och det förväntas inte uppstå några kostnader för Pandox med anledning av de utställda optionerna. Således täcks inte optionerna av bolagets ersättningsriktlinjer eller denna rapport.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ERSÄTTNING I AKTIER*

Befattningshavarens namn, position	Huvudsakliga villkor för aktieprogrammen					Information för det rapporterade räkenskapsåret					
						Ingående balans	Under året			Utgående balans	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Anders Nissen, VD	Incitamentsprogram 1	2015-06-01-2020-12-15	2015-06-01	2020-12-15	2020-12-31	Aktier vid årets början	Tilldelade aktier	Intjänade aktier	Aktier föremål för prestationsvillkor	Tilldelade aktier som ej intjänats vid årets utgång	Aktier föremål för inläsningsperiod
						360 000	0	360 000**	0	0	0

* Avser Incitamentsprogram 1.

** Värde: 22 MSEK, beräknat baserat på marknadspriset per aktie vid intjänande (140,88 SEK) minus aktiepriset vid tilldelning (79,70 SEK) multiplicerat med antalet optioner (360 000).

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS PRESTATION UNDER RÄKENSKAPSÅRET: RÖRLIG KONTANTERSÄTTNING

Prestationskriterierna för den verkställande direktörens rörliga ersättning har valts för

att förverkliga bolagets strategi och för att uppmuntra agerande som ligger i bolagets långsiktiga intresse. Vid valet av prestationskriterier har de strategiska målen samt kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för

år 2020 beaktats. De icke-finansiella prestationskriterierna bidrar vidare till anpassning till hållbarhet samt bolagets värderingar.

Befattningshavarens namn, position	1	2	3
	Beskrivning av kriterier hänförliga till ersättningskomponenten	Relativ viktning av prestationskriterier	a) Uppmätt prestation och b) faktisk tilldelning/ersättningsutfall
Anders Nissen, VD	Årets resultat	50%	a) 2,1 MSEK b) 0 MSEK
	Personliga mål	50%	a) 2,2 MSEK b) 2,2 MSEK

FÖRÄNDRINGAR I ERSÄTTNING OCH BOLAGETS RESULTAT UNDER DE SENASTE FEM RAPPORTERADE RÄKENSKAPSÅREN (RR)

	RR 2020
Ersättning till verkställande direktören	10,6 MSEK
Årets resultat	-1 408 MSEK
Genomsnittlig ersättning baserat på antalet heltidsekvivalenter anställda* i moderbolaget	0,9 MSEK

* Exklusive medlemmar i koncernledningen.