

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 utvärdering av ersättning till ledande befattningshavare / The board of directors' evaluation of remuneration to the members of management**

Styrelsen i Padox Aktiebolag (publ) ("**Padox**") har ett ersättningsutskott som bereder styrelsens beslut avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet följer och utvärderar även gällande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer i bolaget. Sedan årsstämman 2016 har ersättningsutskottet följt tillämpningen av de av stämman fastställda riktlinjerna för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har därvid konstaterat att samtliga ersättningar har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman 2016 fastställt.

*The board of directors of Padox Aktiebolag (publ) ("**Padox**") has a remuneration committee that prepares the board of directors' resolutions concerning remuneration principles, remuneration and other employment terms for the CEO and members of management. The remuneration committee also monitors and evaluates the applied remuneration structure and remuneration levels in the company. Since the annual shareholders' meeting 2016, the remuneration committee has monitored the application of the adopted guidelines for remuneration to the CEO and members of management. The remuneration committee has found that all remuneration has been in accordance with the guidelines adopted by the annual shareholders' meeting 2016.*

## **Fast lön och rörlig ersättning / Base salary and variable remuneration**

Fast lön ska baseras på individens kompetens, ansvar och prestation och ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig. Den fasta lönen ska ses över årligen. Den kortsiktiga rörliga ersättningen baseras på företagsgemensamma och individuella mål. För ledande befattningshavare i Padox kan den kortsiktiga rörliga ersättning uppgå till maximalt fyra månadslöner.

*Base salary shall be dependent 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. Short-term incentive programs shall be based on company-wide and individual targets. For members of management in Padox the short-term incentive programs shall amount to not more than four months' salary.*

## **Långsiktigt aktiekursbaserat incitamentsprogram / Long-term share price-based incentive programs**

I samband med noteringen på Nasdaq Stockholm beslutade styrelsen att införa ett långsiktigt aktiekursbaserat incitamentsprogram för de ledande befattningshavarna och andra nyckelpersoner. Incitamentsprogrammet löper över sex år och förfaller 31 december 2020 och kontantregleras.

*In connection with the listing on Nasdaq Stockholm, the board of directors resolved to implement a long-term share price-based incentive program for members of management and other key employees. The incentive program matures after six years, on 31 December 2020, and is cash settled.*

## **Ersättningsstruktur och ersättningsnivåer / Remuneration structure and levels**

Styrelsens bedömning är att Padox nuvarande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer under 2016 som helhet (fast lön, kortsiktig rörlig ersättning och långsiktigt aktiekursbaserat

incitamentsprogram) har inneburit en god balans mellan å ena sidan intresset av att motivera och belöna medarbetarna och å andra sidan bibehållen kostnadseffektivitet. Vad gäller det långsiktiga aktiekursbaserade incitamentsprogrammet noteras särskilt att det bedöms vara effektivt och leda till att ledande befattningshavare stannar hos Pandox.

*The Board is of the view that Pandox' remuneration structure and levels for 2016 (base salary, short-term incentive programs, long-term share price-based incentive programs) entail a good balance between providing incentives for employees and maintaining cost efficiency. In respect of the long-term share price-based incentive program it is noted that it is deemed effective and that it leads to members of management staying with Pandox.*

### **Riktlinjer för ersättning / Guidelines for remuneration**

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 29 mars 2017 ska besluta om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som överensstämmer med de riktlinjer som antogs av årsstämman 2016 med undantag för en ökning av verkställande direktörens kortsiktiga rörliga ersättning från högst fyra månadslöner till högst sex månadslöner.

*The board has proposed that the annual shareholders' meeting on 29 March 2017 resolves to adopt guidelines for the remuneration to members of management that correspond to the guidelines for remuneration that were adopted by the annual shareholders' meeting in 2016, with the exception of an increase in the maximum payout for the CEO under the short-term incentive program from an amount of not more than four months' salary to an amount of not more than six months' salary.*

---

Stockholm i februari 2017  
*Stockholm, February 2017*

**Pandox Aktiebolag (publ)**

Styrelsen  
*The board of directors*