

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

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

*The board of directors of Padox Aktiebolag (publ) ("**Padox**") 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 Padox 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 Padox 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 Padox kan den kortsiktiga rörliga ersättningen uppgå till maximalt sex månadslöner och för övriga ledande befattningshavare i Padox maximalt fyra månadslöner.
Short-term incentive programs shall be based on company-wide and individual targets. For the CEO in Padox remuneration from the short-term incentive programs shall amount to not more than six months' salary and for other members of management in Padox not more than four months' salary.
- Intjäningsperioden för LTI-program ska vara minst fem år. LTI-program ska vara baserade på aktier, Padox aktiekurs eller aktierelaterade instrument och kontantregleras. LTI-program ska tillförsäkra långsiktiga incitament kopplade till Padox 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.

Stockholm i februari 2017
Stockholm, February 2017

Pandox Aktiebolag (publ)

Styrelsen
The board of directors