

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 Pandox Aktiebolag (publ) ("Pandox") 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 2019 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 2019 fastställt.

*The board of directors of Pandox Aktiebolag (publ) ("Pandox") 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 2019, 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 2019.*

### **Ersättning / Remuneration**

Inom Pandox ska fast lön 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.

*Within Pandox, the base salaries shall be dependent on the individual's performance and competence. The base salary shall be on market terms and competitive. The base salary levels shall be reviewed annually. Short-term incentive programs shall be based on company-wide and individual targets.*

I samband med noteringen på Nasdaq Stockholm under 2015 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 är kontantreglerat. Vidare finns ett löpande, prestations- och kontantbaserat incitamentsprogram baserat på förutbestämda och mätbara finansiella och icke-finansiella kriterier.

*In connection with the listing on Nasdaq Stockholm in 2015, 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. Furthermore, there is a continuous, performance and cash-based incentive program based on predetermined and measurable financial and non-financial criteria.*

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

Styrelsens bedömning är att Pandox nuvarande ersättningsstruktur och ersättningsnivåer under 2019 som helhet (fast lön, kortsiktig rörlig ersättning och långsiktigt 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 2019 (base salary, short-term incentive programs, long-term 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*

I ljuset av vissa regelförändringar har styrelsen föreslagit att årsstämman den 3 april 2020 ska besluta om uppdaterade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och styrelseledamöter. I huvudsak överensstämmer de föreslagna riktlinjerna med de riktlinjer som antogs av årsstämman 2019, med skillnaden att riktlinjerna nu även omfattar styrelseledamöter och ger en något mer detaljerad bild av ersättningarna inom Pandox.

*In light of certain rule changes, the board has proposed that the annual shareholders' meeting on 3 April 2020 resolves to adopt updated guidelines for the remuneration to members of management and members of the board. In principle, the proposed guidelines for remuneration correspond to the guidelines that were adopted by the annual shareholders' meeting in 2019, with the difference that the guidelines now include members of the board and also provide more detail to the remunerations within Pandox.*

---

Stockholm i mars 2020  
*Stockholm, March 2020*

**Pandox Aktiebolag (publ)**

Styrelsen  
*The board of directors*