

*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.*

## **Valberedningens för Pandox Aktiebolag (publ) förslag till beslut vid årsstämman 2016 samt motiverat yttrande beträffande valberedningens förslag / *The nomination committee of Pandox Aktiebolag (publ)'s proposals for the annual shareholders' meeting 2016 and motivated opinion regarding the nomination committee's proposals***

Valberedningen för Pandox Aktiebolag (publ), som utsågs enligt den procedur som beslutades av årsstämman den 5 maj 2015 för att fullgöra de uppgifter som följer av Svensk kod för bolagsstyrning, utgörs av Anders Ryssdal (representerande Eiendomsspar Sverige AB), Christian Ringnes (styrelsens ordförande), Lars-Åke Bokenberger (representerande AMF – Försäkring och Fonder), Marianne Flink (representerande Swedbank Robur fonder) samt Johannes Wingborg (representerande Länsförsäkringar Fondförvaltning AB). Valberedningen har utsett Anders Ryssdal till valberedningens ordförande.

*The nomination committee of Pandox Aktiebolag (publ), which was appointed in accordance with the principles established by the annual shareholders' meeting on 5 May 2015 in order to perform the tasks set out in the Swedish Code of Corporate Governance, consists of Anders Ryssdal (representing Eiendomsspar Sverige AB), Christian Ringnes (chairman of the board of directors), Lars-Åke Bokenberger (representing AMF – Försäkring och Fonder), Marianne Flink (representing Swedbank Robur fonder) and Johannes Wingborg (representing Länsförsäkringar Fondförvaltning AB). The nomination committee has appointed Anders Ryssdal as the nomination committee's chairman.*

### **Valberedningens förslag / *The nomination committee's proposals***

Valberedningen lämnar följande förslag till beslut:

*The nomination committee makes the following proposals:*

- Till ordförande vid årsstämman föreslås Christian Ringnes.  
*Christian Ringnes is proposed to chair the annual shareholders' meeting.*
- Antalet styrelseledamöter föreslås vara sju utan suppleanter.  
*The number of members of the board of directors shall be seven, with no deputy members.*

- Till styrelseledamöter föreslås:  
*The following members of the board of directors are proposed for election:*
  - o Christian Ringnes, ordförande / *chairman* (omval / *re-election*)
  - o Leiv Askvig (omval / *re-election*)
  - o Ann-Sofi Danielsson (omval / *re-election*)
  - o Bengt Kjell (omval / *re-election*)
  - o Olaf Gauslå (omval / *re-election*)
  - o Helene Sundt (omval / *re-election*)
  - o Mats Wäppling (omval / *re-election*)
  
- Arvode till styrelsen föreslås utgå enligt följande (2015 års arvode inom parentes):  
*The following fees to the board of directors are proposed (fees for 2015 in brackets):*
  - o Arvode till styrelsens ordförande om 600 000 (600 000) kronor och till övriga av stämman valda ledamöter 400 000 (400 000) kronor vardera.  
*A fee to the chairman of the board of directors of SEK 600,000 (600,000) and a fee of SEK 400,000 (400,000) to each of the other board members elected by the shareholders' meeting.*
  - o Arvode till de två ledamöterna i styrelsens ersättningsutskott, ordföranden inräknad, 50 000 (50 000) kronor vardera.  
*A fee of SEK 50,000 (50,000) to each of the two members, the chairman included, of the remuneration committee.*
  - o Arvode till ordföranden i styrelsens revisionsutskott om 130 000 (130 000) kronor och till övriga två ledamöter 70 000 (70 000) kronor vardera.  
*A fee to the chairman of the audit committee of SEK 130,000 (130,000) and a fee of SEK 70,000 (70,000) to each of the other two members of the audit committee.*

Det föreslagna styrelsearvodet, inklusive ersättning för utskottsarbete, uppgår därmed till 3 370 000 (3 450 000) kronor, en minskning med 80 000 kronor jämfört med året innan, vilket förklaras av inrättandet av ett revisionsutskott med tre ledamöter som ersatt den tidigare ordningen där styrelsen i sin helhet fullgjorde ett revisionsutskotts uppgifter. Nivån motiveras med Pandox affärsmässiga komplexitet samt styrelsens höga aktivitetsnivå. Styrelsearvode ska kunna faktureras Pandox genom bolag på ett för Pandox kostnadsneutralt vis.

*The proposed board fees, including fees for work in committees, thereby amount to SEK 3,370,000 (3,450,000), a reduction of SEK 80,000 compared to the previous year. The reduction is explained by the establishment of an audit committee with three members, which fulfills the duties that the board previously fulfilled in its entirety. The level of the fees is motivated by the complexity of Pandox' business and the high level of activity of the board. Board fees may be invoiced through a company in a way that is cost neutral for Pandox.*

- Till revisor föreslås omval av Auktoriserade revisorn Per Gustafsson (KPMG AB) och Auktoriserade revisorn Willard Möller (Mazars SET AB), samt Auktoriserade revisorn Bengt Ekenberg (Mazars SET AB) och Ulf Christer Sundborg (KPMG AB) som bolagets revisorssuppleanter. Vidare föreslår valberedningen att årsstämman beslutar att ersättning till revisorerna, liksom tidigare, ska utgå enligt godkänd räkning.  
*Authorised public accountant Per Gustafsson (KPMG AB) and authorised public accountant Willard Möller (Mazars SET AB) are proposed for re-election as auditors. Authorised public accountant Bengt Ekenberg (Mazars SET AB) is proposed for election and Ulf Christer Sundborg (KPMG AB) is proposed for re-election as deputy auditors. The nomination committee proposes that the annual general meeting resolves that auditor fees, as was the case for the previous year, shall be paid in accordance with approved invoice.*
- Valberedningen inför årsstämman 2017 föreslås utses enligt följande:  
*It is proposed that the nomination committee for the annual shareholders' meeting 2017 is appointed in accordance with the following:*

Inför årsstämman 2017 ska valberedningen bestå av representanter för de per 31 juli 2016 fyra största aktieägarna enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken, samt styrelseordföranden. Styrelseordföranden ska också sammankalla det första mötet i valberedningen. Om en aktieägare som har rätt att utse en ledamot till valberedningen avsäger sig rätten att utse en ledamot, ska rätten att utse en ledamot övergå till den största aktieägaren som inte tidigare haft rätt att utse en ledamot till valberedningen. Ledamoten som representerar den röstmässigt största aktieägaren ska utses till ordförande för valberedningen.

*Ahead of annual shareholders' meeting 2017, the nomination committee shall be composed of representatives of the four largest shareholders listed in the shareholders' register maintained by Euroclear Sweden as of 31 July 2016 together with the chairman of the board of directors, who will also convene the first meeting of the nomination committee. If a shareholder, who is entitled to appoint a representative to the nomination committee, abstains from appointing a representative, the right to appoint a representative shall pass to the largest shareholder who was previously not entitled to appoint a representative to the nomination committee. The member of the nomination committee representing the largest shareholder shall be appointed chairman of the nomination committee.*

Om en eller flera aktieägare som utsett representanter till valberedningen inte längre tillhör de fyra största aktieägarna i bolaget vid en tidpunkt mer än två månader före årsstämman 2017 ska representanterna för dessa aktieägare erbjuda sig att frånträda sitt uppdrag och nya ledamöter utses av den nya aktieägare som då tillhör de fyra största aktieägarna.

*If earlier than two months prior to the annual shareholders' meeting 2017, one or more of the shareholders having appointed representatives to the nomination committee no longer are among the four largest shareholders, representatives appointed by these shareholders shall offer to resign and the shareholders who then are among the four largest shareholders may appoint their representatives.*

Om en ledamot i valberedningen avsäger sig uppdraget innan valberedningens arbete är avslutat ska samma aktieägare som utsåg den avgående ledamoten, om det anses nödvändigt, äga rätt att utse en ny ledamot, eller om aktieägaren inte längre är bland de fyra största aktieägarna, den största aktieägaren på tur.

*Should a member resign from the nomination committee before its work is completed and the nomination committee considers it necessary to replace him or her, such substitute member is to represent the same shareholder or, if the shareholder is no longer one of the largest shareholders, the largest shareholder in turn.*

Förändringar i valberedningen ska omedelbart offentliggöras. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman.

*Changes to the composition of the nomination committee must be announced immediately. The composition of the nomination committee shall be announced no later than six months before the annual shareholders' meeting.*

Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Bolaget ska emellertid betala de nödvändiga utgifter som valberedningen kan komma att ådra sig inom ramen för sitt arbete.

*Remuneration shall not be paid to the members of the nomination committee. The Company is, however, to pay any necessary expenses that the nomination committee may incur in its work.*

Mandattiden för valberedningen avslutas när den där påföljande valberedningen har offentliggjorts.

*The term of office for the nomination committee ends when the composition of the following nomination committee has been announced.*

### **Valberedningens arbete / *The work of the nomination committee***

Valberedningens ledamöter har konstaterat att inga intressekonflikter föreligger för uppdraget i valberedningen. Valberedningen har, utöver löpande kontakt, hållit två protokollförda sammanträden samt genomfört individuella intervjuer med samtliga styrelseledamöter och VD. Valberedningen har också bistått bolaget i rekryteringsprocessen av den nya styrelseledamoten Ann-Sofi Danielsson, som invaldes vid den extra bolagsstämman den 5 november 2015.

*The members of the nomination committee have established that there are no conflicts of interest in respect of the work in the nomination committee. The nomination committee has held two meetings, for which minutes have been kept, and interviewed each board member and the CEO individually. In addition, there has been continuous contacts between the members. The nomination committee has also assisted in the recruitment of the new board member Ann-Sofi Danielsson, who was appointed at the extraordinary shareholders' meeting on 5 November 2015.*

Valberedningen har behandlat samtliga frågor som det åligger valberedningen att behandla enligt Svensk kod för bolagsstyrning, däribland (a) styrelsens kompetens och förmåga med hänsyn till Pandox verksamhet och utvecklingskede, (b) styrelsens storlek, (c) styrelsens sammansättning med avseende på ledamöternas erfarenhet, kön och bakgrund, (d) styrelseledamöternas arvoden, (e) förslag till revisorsval och revisionsarvoden, samt (f) hur valberedningen inför årsstämman 2017 ska utses.

*The nomination committee has reviewed all matters that the nomination committee is to review according to the Swedish Code of Corporate Governance, including (a) the board of directors' competence and ability in relation to Pandox' operations and development, (b) the size of the board of directors, (c) the composition of the board of directors with respect to the board members' experience, gender and background, (d) the fees to the members of the board of directors, (e) proposals for election of auditor and auditor fees, as well as (f) how the nomination committee for the annual shareholders' meeting 2017 shall be appointed.*

#### **Motiverat yttrande / Motivated statement**

Valberedningens har genom egna intervjuer och bolagets styrelseutvärdering fått ett positivt intryck av styrelsens arbete. Valberedningen anser att styrelseledamöterna kompletterar varandra väl vad gäller kompetens och erfarenhet, samt att styrelsearbetet bedrivs professionellt och effektivt. Styrelsens storlek samt sammansättning, vad avser till exempel branscherfarenhet och kompetens, har diskuterats. Vidare har valberedningen diskuterat jämställdhets- och mångfaldsperspektiv utifrån uppfattningen att de är väsentliga vid styrelsens sammansättning. Av denna anledning valde valberedningen när den sammankallades att inleda ett långsiktigt arbete i syfte att lyfta fram jämställdhets- och mångfaldsperspektivet i styrelsen. Det arbetet resulterade i nyval av Ann-Sofi Danielsson vid den extra bolagsstämman i november 2015. Valberedningen har bedömt att den föreslagna styrelsen besitter lämplig kompetens och förmåga, men kommer att fortsätta att utvärdera behovet och möjligheterna att komplettera styrelsen i enlighet med vad som sagts ovan (särskilt avseende jämställdhet och mångfald) för att ytterligare stärka styrelsens samlade kompetens och sammansättning i övrigt.

*Following the interviews conducted by the nomination committee and the board of directors' evaluation, the nomination committee has a positive impression of the board of directors' work. The nomination committee is of the opinion that the board members complement each other well as regards qualifications and experience and that the work of the board of directors is conducted efficiently and professionally. The size of the board and its composition as regards, for example, experience of the industry and the members' qualifications have been discussed. Moreover, diversity and gender equality perspectives have been discussed as it is the opinion of the nomination committee that they are of importance in the board composition. Consequently, the nomination committee initiated a process when it was appointed to, in the long term, further promote diversity and gender equality on the board. That work resulted in Ann-Sofi Danielsson being elected to the board of directors at the extraordinary shareholders' meeting in November 2015. The nomination committee is of the opinion that the proposed board has adequate competence and ability, but will continue to evaluate the need and opportunities to complement the board to further strengthen the board's competence and composition in accordance with that has been written above (in particular with respect to gender equality and diversity).*

Valberedningen har gjort en bedömning av om de föreslagna styrelseledamöterna är att anse som oberoende till större aktieägare i bolaget och/eller bolagets ledning. Valberedningen har bedömt att fyra av de föreslagna styrelseledamöterna är att anse som beroende av större aktieägare i bolaget; Christian Ringnes, Olaf Gauslå, Helene Sundt och Leiv Askvig. Valberedningen har bedömt att tre av de föreslagna styrelseledamöterna är att anse som oberoende av större aktieägare i bolaget; Ann-Sofi Danielsson, Bengt Kjell och Mats Wäppling. Valberedningen har bedömt att samtliga av de föreslagna styrelseledamöterna är oberoende av bolagets ledning. Förslaget uppfyller därmed gällande krav avseende ledamöternas oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

*The nomination committee has assessed whether the proposed board members are to be considered independent of the large shareholders and/or the company's management. The nomination committee has determined that four of the proposed board members are to be considered dependent in relation to the company's large shareholders; Christian Ringnes, Olaf Gauslå, Helene Sundt and Leiv Askvig. The nomination committee has determined that three of the proposed board members are to be considered independent in relation to the company's large shareholders; Ann-Sofi Danielsson, Bengt Kjell and Mats Wäppling. The nomination committee has determined that all proposed board members are to be considered independent in relation to the company's management. The proposal therefore fulfils existing requirements regarding board members' independence in relation to the company, the company's management and large shareholders.*

Utförlig information om föreslagna ledamöter samt revisorsval finns på bolagets webbplats [www.pandox.se](http://www.pandox.se).

*Detailed information regarding the proposed board members and auditors are available on the company's website, [www.pandox.se](http://www.pandox.se).*

---

Stockholm i mars 2016

*Stockholm, March 2016*

**Pandox Aktiebolag (publ)**

Valberedningen

*The nomination committee*