

## PANDORA A/S

### INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

I henhold til punkt 6.3 og 6.8 i vedtægterne for Pandora A/S ("Selskabet") indkaldes hermed til ordinær generalforsamling i Selskabet til afholdelse

**onsdag den 16. marts 2016 kl. 10.00**

Generalforsamlingen afholdes i

**Radisson Blu Falconer Hotel & Conference Center, Falkoner Allé 9, 2000 Frederiksberg**

med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Godkendelse af årsrapporten 2015.
3. Bestyrelsens forslag om vederlag til bestyrelsen for 2015 og 2016.
  - 3.1 Godkendelse af vederlag for 2015.
  - 3.2 Godkendelse af vederlagsniveau for 2016.
4. Forslag om fordeling af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport, herunder fastsættelse af udbyttets størrelse eller forslag om dækning af tab.
5. Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen.
6. Eventuelle forslag fra aktionærerne og/eller bestyrelsen.

Bestyrelsen har fremsat følgende forslag:

- 6.1 Nedsættelse af Selskabets aktiekapital.
  - 6.2 Bemyndigelse til bestyrelsen om selskabets tilbagekøb af egne aktier.
  - 6.3 Ændring af punkt 5.1 i Selskabets vedtægter.
  - 6.4 Ændring af punkt 6.8 i Selskabets vedtægter.
  - 6.5 Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent.
7. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
  8. Valg af revisor.
  9. Eventuelt.

## De fuldstændige forslag

### Ad dagsordenens punkt 2:

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede årsrapport for 2015 godkendes af generalforsamlingen.

### Ad dagsordenens punkt 3:

#### *Ad dagsordenens punkt 3.1*

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens faktiske vederlag for 2015 godkendes af generalforsamlingen. Der henvises til årsrapporten for 2015, note 2.3.

#### *Ad dagsordenens punkt 3.2*

Bestyrelsen foreslår, at følgende vederlagsniveau for regnskabsåret 2016 godkendes af generalforsamlingen:

Formanden for bestyrelsen modtager DKK 1.500.000, hver næstformand modtager DKK 750.000, og øvrige medlemmer af bestyrelsen modtager hver DKK 500.000 i fast honorar. Der er derudover nedsat en række udvalg. Formanden for et udvalg modtager et fast honorar på DKK 150.000, og et udvalgsmedlem modtager et fast honorar på DKK 100.000 for dette hverv, uanset hvor mange udvalg et medlem deltager i. Bestyrelsesformanden modtager ikke udvalghonorar.

### Ad dagsordenens punkt 4:

Bestyrelsen foreslår, at der af årets overskud til disposition efter årsrapporten betales et udbytte på DKK 13 pr. aktie. Der udbetales ikke udbytte på Selskabets beholdning af egne aktier. Restbeløbet henlægges til Selskabets reserver.

### Ad dagsordenens punkt 5:

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen meddeler decharge til bestyrelsen og direktionen.

### Ad dagsordenens punkt 6:

Bestyrelsen har fremsat følgende forslag:

- 6.1 Nedsættelse af Selskabets aktiekapital.
- 6.2 Bemyndigelse til bestyrelsen om selskabets tilbagekøb af egne aktier.
- 6.3 Ændring af punkt 5.1 i Selskabets vedtægter.
- 6.4 Ændring af punkt 6.8 i Selskabets vedtægter.
- 6.5 Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent.

#### *Ad dagsordenens punkt 6.1*

Selskabet lancerede et aktietilbagekøbsprogram med et maksimalt vederlag på op til DKK 3.900 millioner i 2015. Formålet med aktietilbagekøbsprogrammet er at reducere Selskabets aktiekapital og at opfylde Selskabets forpligtelser i henhold til aktieoptionsprogrammer for Selskabets medarbejdere. Bestyrelsen foreslår at nedsætte Selskabets aktiekapital, således at en del af de erhvervede egne aktier annulleres, mens den resterende del af de erhvervede egne aktier bevares af Selskabet med henblik på at opfylde Selskabets forpligtelser i forbindelse med incitamentsprogrammer for Selskabets medarbejdere.

Aktietilbagekøbsprogrammet blev gennemført i perioden fra 17. februar 2015 til 31. december 2015. Der henvises til selskabsmeddelelserne offentliggjort på Selskabets hjemmeside [www.pandoragroup.com](http://www.pandoragroup.com).

Bestyrelsen foreslår på den baggrund, at Selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 5.240.348 ved annullering af nominelt 5.240.348 egne aktier á DKK 1, svarende til 4,3 % af Selskabets samlede aktiekapital. I medfør af selskabslovens § 188 oplyses det, at formålet med nedsættelsen er at annullere en del af Selskabets beholdning af egne aktier. Dette formål er efter Erhvervsstyrelsens praksis at sidestille med en kapitalnedsættelse til udbetaling til aktionærene, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2. Bestyrelsen oplyser i den forbindelse, at aktierne er erhvervet for i alt DKK 3.588.289.453,69, således at der ud over det nominelle nedsættelsesbeløb på DKK 5.240.348 er blevet udbetalt DKK 3.583.049.105,69. Efter kapitalnedsættelsen vil selskabets aktiekapital udgøre nominelt DKK 117.056.821.

Som konsekvens af kapitalnedsættelsen foreslås det, at vedtægternes punkt 4.1 ændres, således at ordlyden efter udløbet af den i selskabslovens § 192 angivne frist vil være som følger:

*"Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 117.056.821, fordelt på aktier á DKK 1 eller multipla heraf."*

Forinden kapitalnedsættelsen gennemføres, vil Selskabets kreditorer via Erhvervsstyrelsens IT-system blive opfordret til at anmelde deres krav inden for en frist på 4 uger, jf. selskabslovens § 192, stk. 1. Gennemførelsen af kapitalnedsættelsen og den deraf følgende ændring af vedtægterne vil i medfør af selskabslovens § 193, stk. 2, tidligst 4 uger efter udløbet af fristen for kreditorernes anmeldelse af krav automatisk blive registreret som endelig hos Erhvervsstyrelsen eller et tidligere tidspunkt efter udløbet af fristen for kreditorernes anmeldelse af krav efter anmodning fra bestyrelsen, medmindre gennemførelsen på et sådant tidspunkt ikke kan finde sted efter selskabslovens bestemmelser.

#### *Ad dagsordenens punkt 6.2*

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i perioden indtil 15. marts 2021 at lade Selskabet erhverve egne aktier op til en samlet pålydende værdi på 10 % af Selskabets aktiekapital, dog således at Selskabets beholdning af egne aktier ikke på noget tidspunkt overstiger 10 % af Selskabets aktiekapital. Købsprisen, som betales i forbindelse med erhvervelsen af egne aktier, må ikke afvige mere end 10 % fra den noterede kurs på NASDAQ Copenhagen på erhvervestidspunktet.

#### *Ad dagsordenens punkt 6.3*

Som følge af en nylig ændring af selskabsloven, som trådte i kraft den 1. juli 2015, og som medfører, at det ikke længere er muligt at udstede aktier i ihændehaverens navn, foreslår bestyrelsen, at vedtægternes ændres, således at Selskabets aktiers status ændres fra at blive udstedt til ihændehaveren til at blive udstedt på navn. Den foreslåede nye ordlyd af vedtægternes punkt 5.1 er som følger:

*"Selskabets aktier skal udstedes på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Selskabets aktier er omsætningspapirer."*

#### *Ad dagsordenens punkt 6.4*

Under forudsætning af at vedtægternes punkt 5.1 bliver ændret i overensstemmelse med dagsordenens punkt 6.3 ovenfor, foreslår Bestyrelsen at ændre ordlyden af vedtægternes punkt 6.8, da det ikke er påkrævet, at indkaldelse til generalforsamling sker via Erhvervsstyrelsens it-system, når aktierne udstedes på navn. Den foreslåede nye ordlyd af vedtægternes punkt 6.8 er som følger:

*"Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen senest 3 uger og tidligst 5 uger før generalforsamlingen via selskabets hjemmeside [www.pandoragroup.com](http://www.pandoragroup.com) samt ved e-mail til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom."*

*Ad dagsordenens punkt 6.5*

Der er stillet forslag om, at generalforsamlingens dirigent bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til det på generalforsamlingen vedtagne og anmeldelsen til Erhvervsstyrelsen, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve i forbindelse med registrering.

**Ad dagsordenens punkt 7:**

I henhold til vedtægternes punkt 11.1 skal bestyrelsen bestå af 3-10 medlemmer valgt af generalforsamlingen. Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg på den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen består i dag af følgende 9 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer: Peder Tuborgh (formand), Christian Frigast (næstformand), Allan Leighton (næstformand), Andrea Dawn Alvey, Ronica Wang, Anders Boyer-Søgaard, Bjørn Gulden, Per Bank og Michael Hauge Sørensen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af de nuværende 9 bestyrelsesmedlemmer og valg af Birgitta Stymne Göransson.

Sammensætningen af Selskabets bestyrelse afspejler den kompetence og erfaring, som skønnes påkrævet for at lede et børsnoteret selskab. Selskabet tilstræber, at bestyrelsen er sammensat af personer, som besidder de faglige kompetencer og den internationale erfaring, som kræves for at bestride hvervet som bestyrelsesmedlem.

En nærmere beskrivelse af hver bestyrelseskandidat og oplysning om disses ledelseshverv er vedlagt som Bilag 1. Beskrivelsen er endvidere tilgængelig på Selskabets hjemmeside [www.pandoragroup.com](http://www.pandoragroup.com).

Hvis forslaget vedtages, vil Selskabets bestyrelse bestå af Peder Tuborgh, Christian Frigast, Allan Leighton, Andrea Dawn Alvey, Ronica Wang, Anders Boyer-Søgaard, Bjørn Gulden, Per Bank, Michael Hauge Sørensen og Birgitta Stymne Göransson.

**Ad dagsordenens punkt 8:**

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young P/S som Selskabets revisor.

## **VEDTAGELSESKRAV**

Bestyrelsens forslag fremsat under dagsordenens punkt 6.1, 6.3 og 6.4 skal for at kunne vedtages tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, jf. selskabslovens § 106, stk. 1. Alle øvrige forslag kan vedtages med simpelt stemmeflertal, jf. vedtægternes punkt 10.2.

## **REGISTRERINGSDATO, ADGANG, FULDMAGT OG BREVSTEMME**

### **Registreringsdato, møde- og stemmeret**

En aktionærs ret til at deltage i generalforsamlingen og afgive stemme fastsættes på grundlag af de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen (1 uge før generalforsamlingen), dvs. **onsdag den 9. marts 2016**. De aktier, som den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af aktionærens ejerforhold som indført i ejerbogen samt i henhold til meddelelser om ejerforhold, som Selskabet har modtaget, men som endnu ikke er indført i denne. For at have stemmeret skal aktionæren rekvirere et adgangskort senest 3 dage før generalforsamlingen, dvs. senest **fredag den 11. marts 2016**.

### **Anmeldelsesfrist for deltagelse og adgangskort**

Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter, at der rekvireres et adgangskort. En aktionær, dennes fuldmægtig eller rådgiver, som ønsker at deltage i generalforsamlingen og modtage adgangskort, skal senest **fredag den 11. marts 2016** have anmeldt sin deltagelse over for Selskabet, jf. vedtægternes punkt 9.5.

Bestilling af adgangskort kan ske som følger:

- ved elektronisk tilmelding via investorportalen på Selskabets hjemmeside [www.pandoragroup.com](http://www.pandoragroup.com) eller [www.computershare.dk](http://www.computershare.dk) ved brug af NemID eller brugernavn og adgangskode, eller
- ved indsendelse af den som Bilag 2 vedlagte blanket i udfyldt, dateret og underskrevet stand pr. brev til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, indscannet pr. e-mail til [gf@computershare.dk](mailto:gf@computershare.dk) eller pr. fax til 45 46 09 98.

Adgangskort og stemmesedler vil blive tilsendt pr. almindelig post til den adresse, der er anført i ejerbogen. Adgangskort, der bliver bestilt fredag den 11. marts 2016, vil sammen med stemmesedler blive udleveret ved indgangen til generalforsamlingen.

### **Fuldmagt/brevstemme**

Aktionærer, som ikke har mulighed for at deltage i generalforsamlingen, kan afgive fuldmagt til bestyrelsen eller en navngiven tredjemand eller brevstemme. En aktionær kan afgive enten fuldmagt eller brevstemme, men ikke begge dele.

- Elektronisk fuldmagt eller elektronisk brevstemme kan afgives via investorportalen på Selskabets hjemmeside [www.pandoragroup.com](http://www.pandoragroup.com) ved brug af NemID eller brugernavn og adgangskode.
- Fysisk fuldmagt eller fysisk brevstemme kan afgives ved brug af den som Bilag 2 vedlagte fuldmagts- og brevstemmeblanket, som også kan printes fra Selskabets hjemmeside [www.pandoragroup.com](http://www.pandoragroup.com). Den udfyldte, daterede og underskrevne fuldmagts- og brevstemmeblanket skal sendes pr. brev til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, indscannet pr. e-mail til [gf@computershare.dk](mailto:gf@computershare.dk) eller pr. fax til 45 46 09 98.

Fuldmagt/brevstemme kan afgives for aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen opgjort på baggrund af Selskabets ejerbog samt meddelelser om ejerforhold, som Selskabet har modtaget, men som endnu ikke er indført i ejerbogen, jf. vedtægternes punkt 9.5.

Fuldmagtsblanketter (elektroniske eller fysiske) skal være Computershare A/S i hænde senest **fredag den 11. marts 2016 kl 23.59**, mens brevstemmeblanketter (elektroniske eller fysiske) skal være Computershare A/S i hænde senest **tirsdag 15. marts 2016 kl 12.00**.

Når brevstemmen er modtaget af selskabet, er den bindende for aktionæren og kan ikke tilbagekaldes.

#### **AKTIEKAPITALENS STØRRELSE, STEMMERET OG KONTOFØRENDE PENGEINSTITUT**

Selskabets aktiekapital udgør DKK 122.297.169, fordelt på aktier à DKK 1 eller multipla heraf.

Vedtægternes punkt 9 indeholder følgende bestemmelser om stemmeret:

- 9.1 Hvert aktiebeløb på DKK 1 giver én stemme.
- 9.2 En aktionær har ret til selv at møde på generalforsamlingen eller ved en fuldmægtig og i begge tilfælde sammen med en rådgiver.
- 9.3 En fuldmægtig kan udøve stemmeret på aktionærens vegne mod forevisning af skriftlig og dateret fuldmagt. Selskabet stiller en skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for enhver aktionær, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen.
- 9.4 En aktionærs aktiebesiddelse og stemmerettighed opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af de kapitalejerforhold, der er registreret i ejerbogen, samt de meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen. Registreringsdatoen er én uge før generalforsamlingens afholdelse.
- 9.5 Aktionærens eller dennes fuldmægtigs deltagelse i generalforsamlingen skal være anmeldt til selskabet senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse. Tilsvarende gælder for en eventuel rådgiver. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen.
- 9.6 En aktionær kan brevstemme. Brevstemmen skal i givet fald være modtaget af selskabet senest kl. 12.00 dagen forinden generalforsamlingens afholdelse. Er brevstemmen modtaget af selskabet, er den bindende for aktionæren og kan ikke tilbagekaldes.

Selskabet har udpeget Nordea Bank Danmark A/S som kontoførende bank, hvorigennem Selskabets aktionærer kan udøve deres økonomiske rettigheder.

#### **SPØRGSMÅL**

På generalforsamlingen vil bestyrelsen og direktionen besvare spørgsmål fra aktionærene om forhold af betydning for bedømmelsen af årsrapporten, Selskabets stilling og andre spørgsmål til behandling på generalforsamlingen. Spørgsmål kan stilles skriftligt frem til kl. 12.00 dagen inden generalforsamlingens afholdelse til Pandora A/S, Hovedvejen 2, 2600 Glostrup, stilet til Juridisk Afdeling, att.: General Counsel Lars Jensen, eller pr.

e-mail til [legal@pandora.net](mailto:legal@pandora.net). Aktionærens spørgsmål kan stilles på både dansk og engelsk. Spørgsmålene vil blive besvaret på engelsk og kan besvares på dansk, såfremt aktionæren måtte ønske dette.

#### **DAGSORDEN, SPROG M.V.**

Senest 3 uger før generalforsamlingen vil den fuldstændige, uforkortede tekst til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, samt dagsordenen med de fuldstændige forslag, der skal behandles på generalforsamlingen, være tilgængelige til eftersyn i receptionen på Selskabets adresse, Hovedvejen 2, 2600 Glostrup, på alle hverdage i tidsrummet fra kl. 8.00 til 16.00.

Senest 3 uger før generalforsamlingen vil følgende oplysninger også være tilgængelige på Selskabets hjemmeside [www.pandoragroup.com](http://www.pandoragroup.com):

- 1) Indkaldelsen.
- 2) Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
- 3) De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder dagsordenen og de fuldstændige forslag samt den reviderede årsrapport for 2015.
- 4) Blanketter til stemmeafgivelse ved fuldmagt og brev.

En 5-års regnskabsoversigt for Selskabet er vedlagt denne indkaldelse som Bilag 3.

Generalforsamlingen afholdes på engelsk. Uanset vedtægternes punkt 9.8 vil Selskabet som en service til aktionærene tilbyde simultantolkning til eller fra dansk til de aktionærer, som måtte ønske dette under generalforsamlingen.

#### **PRAKTISKE OPLYSNINGER**

Adgang og registrering til generalforsamlingen åbner onsdag den 16. marts 2016 kl. 9.00, hvor der også vil blive serveret kaffe og te.

Glostrup, den 18. februar 2016

Pandora A/S

Bestyrelsen

## BILAG 1

### Beskrivelse af de af bestyrelsen foreslåede kandidater

**Peder Tuborgh** blev født i 1963, er dansk statsborger og bor p.t. i Højbjerg.

Peder Tuborgh har været formand og medlem af bestyrelsen siden oktober 2014 og er desuden formand for Vederlagsudvalget. Peder Tuborgh anses for at være uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Peder Tuborghs særlige kompetencer, som er vigtige for udførelsen af hans bestyrelseshverv i Pandora A/S, er hans erfaring inden for global produktion og logistik, global branding, salg og markedsføring samt forbrugersalg og markedsføring inden for detailhandel.

Peder Tuborgh er cand.merc. fra Odense Universitet. Han er p.t. administrerende direktør i Arla Foods amba. Peder Tuborgh er desuden næstformand for Aarhus Universitet og medlem af bestyrelsen i Global Dairy Platform samt Danmark-Amerika Fondet og den dansk-amerikanske Fulbright Kommission.

**Christian Frigast** blev født i 1951, er dansk statsborger og bor p.t. i Klampenborg.

Christian Frigast har været medlem af bestyrelsen i Pandora A/S siden august 2010 og er desuden næstformand for bestyrelsen, formand for Nomineringsudvalget og medlem af Vederlagsudvalget. Christian Frigast anses for at være uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Christian Frigasts særlige kompetencer, som er vigtige for udførelsen af hans bestyrelseshverv i Pandora A/S, er hans erfaring inden for generel ledelse og hans aktive deltagelse i en række detailvirksomheder og andre selskaber, som han har opnået gennem sine talrige bestyrelsesposter.

Christian Frigast har en kandidatgrad i statskundskab og økonomi fra Københavns Universitet. Christian Frigast er p.t. Managing Partner i Axcel Management A/S og administrerende direktør i Axcel III KS Invest ApS, Axcel Industrilinvestor A/S, Frigast ApS, MNGT1 ApS, MP-AX I Invest ApS, MP-AX II Invest ApS og AxII Holding ApS. Christian Frigast er desuden p.t. formand for bestyrelsen i Axcel II A/S, Axcel II Management A/S, AxIII MP Holding ApS, KIFU-AX II A/S, Management Invco A/S og MNGT2. Christian Frigast er endvidere næstformand for bestyrelsen i DVCA Danish Venture Capital and Private Equity Association, Pandora A/S og Royal Scandinavia A/S. Christian Frigast er i øvrigt medlem af bestyrelsen i Axcel Management A/S, Nordic Waterproofing AB og Frigast ApS.

**Allan Leslie Leighton** blev født i 1953, er engelsk statsborger og bor p.t. i London, England.

Allan Leighton har været næstformand for bestyrelsen i Pandora A/S siden marts 2015. Før det bestred Allan Leighton hvervet som formand for bestyrelsen i Pandora A/S fra 8. september 2010 til 1. juli 2013 og som administrerende direktør for Pandora A/S fra 1. juli 2013 til 1. marts 2015. Allan Leighton anses ikke for at være uafhængig bestyrelseskandidat på grund af sine tidligere ledelseshverv i Pandora A/S.

Allan Leightons særlige kompetencer, som er vigtige for udførelsen af hans bestyrelseshverv i Pandora A/S, er hans erfaring inden for generel ledelse i børsnoterede selskaber, økonomistyring i børsnoterede selskaber, globale forsyningskæder og indkøb, forbrugersalg og markedsføring inden for detailhandel samt global "cross platform"-branding.

Allan Leighton har deltaget i Harvard Universitys Advanced Management Program. Han har en æresgrad fra



Cranfield University og et æresstipendium fra University of Lancashire. Allan Leighton er p.t. bestyrelsesformand for Co-Operative Group og formand for bestyrelsen i Entertainment One plc, Matalan Ltd., Wagamama Ltd. samt Canal and River Trust.

**Andrea Dawn Alvey** blev født i 1967, er amerikansk statsborger og bor p.t. i Raleigh i North Carolina i USA.

Andrea Dawn Alvey har været medlem af bestyrelsen i Pandora A/S siden august 2010 og er desuden medlem af Revisionsudvalget og Vederlagsudvalget. Andrea Dawn Alvey anses for at være uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Andrea Dawn Alveys særlige kompetencer, som er vigtige for udførelsen af hendes bestyrelseshverv i Pandora A/S, er hendes erfaring og indsigt inden for globale forsyningskæder, IT-drift og finansiering i forbindelse med detailhandel.

Andrea Dawn Alvey har en bachelorgrad i Business Economics/Statistics fra Southern Connecticut State University. Andrea Dawn Alvey er p.t. President i Kitabco Investments, Inc. og Regional Developer for Peak Franchising.

**Ronica Wang** blev født i 1962, er statsborger i Hong Kong og bor p.t. i Asien, hvor hun tilbringer en stor del af sin tid i Kina.

Ronica Wang har været medlem af bestyrelsen i Pandora A/S siden marts 2012 og er desuden medlem af Nomineringsudvalget. Ronica Wang anses for at være uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Ronica Wangs særlige kompetencer, som er vigtige for udførelsen af hendes bestyrelseshverv i Pandora A/S, er hendes internationale erfaring inden for generel ledelse i børsnoterede selskaber, forbrugersalg og markedsføring inden for detailhandel, global og "cross platform"-branding samt "affordable goods"-branchen.

Ronica Wang har en MBA fra Wharton Business School, University of Pennsylvania, og en bachelorgrad i Applied Science and Engineering (Industrial Engineering) fra University of Toronto. Hun har desuden studeret multinational ledelse på London Business School. Ronica Wang er p.t. formand og administrerende direktør i The InnoGrowth Group, Ltd., som hun var med til at stifte i 2007. Hun er direktør og medlem af bestyrelsen i Active Kidz Shanghai samt medlem af bestyrelsen i GN Store Nord A/S.

**Anders Boyer-Søgaard** blev født i 1970, er dansk statsborger og bor p.t. i Charlottenlund.

Anders Boyer-Søgaard har været medlem af bestyrelsen i Pandora A/S siden marts 2012 og er desuden formand for Revisionsudvalget og medlem af Nomineringsudvalget. Anders Boyer-Søgaard anses for at være uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Anders Boyer-Søgaards særlige kompetencer, som er vigtige for udførelsen af hans bestyrelseshverv i Pandora A/S, er hans erfaring inden for generel ledelse i børsnoterede selskaber, økonomistyring i børsnoterede selskaber samt globale forsyningskæder og produktion.

Anders Boyer-Søgaard blev cand.merc. i finansiering og regnskab fra Copenhagen Business School i 1997. Anders Boyer-Søgaard er p.t. CFO i GN Store Nord A/S, GN ReSound A/S samt GN ReSound LLC. Anders Boyer-Søgaard er desuden medlem af bestyrelsen i GN Ejendomme A/S, GN GROC Ltd., GN Hearing s.r.l., GN Otometrics A/S, GN ReSound China Ltd., GN ReSound Japan K.K. og GN ReSound Shanghai Ltd.

**Bjørn Gulden** blev født i 1965 i Schweiz, er norsk statsborger og bor p.t. i Hattingen i Tyskland.

Bjørn Gulden har været medlem af bestyrelsen i Pandora A/S siden august 2013 og er desuden medlem af Vederlagsudvalget. Bjørn Gulden anses ikke for at være uafhængigt bestyrelsesmedlem, da han i perioden fra 21. februar 2011 til 1. juli 2013 var administrerende direktør for Pandora A/S.

Bjørn Guldens særlige kompetencer, som er vigtige for udførelsen af hans bestyrelseshverv i Pandora A/S, er hans betydelige kompetencer inden for globale indkøb, forbrugersalg og detailhandel samt hans omfattende indsigt i "affordable goods"-branchen.

Bjørn Gulden har en bachelorgrad i Business Administration fra Universitetet i Rogaland i Norge og en MBA fra Babson Graduate School of Business i Boston i USA. Bjørn Gulden er p.t. CEO i Puma SE. Bjørn Gulden bestrider desuden bestyrelseshverv i Tchibo GmbH, Borussia Dortmund (BVB) GmbH & Co. KGaA, Deichmann SE og Dansk Supermarked A/S.

**Per Bank** blev født i 1967, er dansk statsborger og bor p.t. i Århus.

Per Bank har været medlem af bestyrelsen i Pandora A/S siden marts 2014 og er desuden medlem af Nomineringsudvalget. Per Bank anses for at være uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Per Banks særlige kompetencer, som er vigtige for udførelsen af hans bestyrelseshverv i Pandora A/S, er hans erfaring inden for generel ledelse i børsnoterede selskaber, forbrugersalg og markedsføring inden for detailhandel og produktion.

Per Bank blev uddannet produktionsingeniør fra Syddansk Universitet i 1992. Per Bank er p.t. administrerende direktør i Dansk Supermarked A/S. Per Bank er desuden p.t. formand for bestyrelsen i F. Salling A/S og Købmand Ferdinand Sallings Mindefond. Per Bank er i øvrigt medlem af Nationalbankens repræsentantskab.

**Michael Hauge Sørensen** blev født i 1973, er dansk statsborger og bor p.t. i Hong Kong.

Michael Hauge Sørensen har været medlem af bestyrelsen i Pandora A/S siden marts 2014 og er desuden medlem af Revisionsudvalget. Michael Hauge Sørensen anses for at være uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Michael Hauge Sørensens særlige kompetencer, som er vigtige for udførelsen af hans bestyrelseshverv i Pandora A/S, er hans erfaring inden for forbrugersalg og markedsføring inden for detailhandel, global og "cross platform"-branding samt "affordable goods"-branchen.

Michael Hauge Sørensen er alumne fra Stanford Graduate School of Business og har taget adskillige ledelsesuddannelser ved INSEAD og IMD. Michael Hauge Sørensen er p.t. formand for bestyrelsen i Fristads Kansas AB, TOP-TOY A/S, TT Holding II A/S og TT Holding III A/S. Michael Hauge Sørensen er desuden medlem af bestyrelsen i Zebra A/S, IC Group A/S, Santa Fe Group A/S og Michaso Holdings Limited.

**Birgitta Stymne Göransson** blev født i 1957, er svensk statsborger og bor p.t. i Stockholm i Sverige.

Birgitta Stymne Göransson anses for at være uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Birgitta Stymne Göranssons særlige kompetencer, som er vigtige for udførelsen af hendes bestyrelseshverv i Pandora A/S, er hendes erfaring inden for generel ledelse, økonomistyring og forretningsudvikling i internatio-

nale, børsnoterede og private selskaber inden for detailhandel, forbrugerydelser, it og medikoteknologi i tillæg til hendes baggrund som bestyrelsesmedlem i en række globale, børsnoterede selskaber.

Birgitta Stymne Göransson har en MBA fra Harvard Business School og en kandidatgrad i kemiteknik fra Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Birgitta Stymne Göransson arbejder p.t. som Senior Industrial Advisor og professionelt bestyrelsesmedlem i adskillige børsnoterede og private selskaber. Hun er formand for bestyrelsen i Medvir AB og HL Display AB, formand for revisionsudvalget i Elekta AB og medlem af bestyrelsen i Midsona AB, Stockholms Handelskammare og en række andre almennyttige organisationer i Sverige.