

## **PANDORA A/S**

### **INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING**

Der indkaldes hermed til ordinær generalforsamling i PANDORA A/S ("Selskabet") til afholdelse

**onsdag 14. marts 2018 kl. 10.00** (dørene åbnes kl. 9.00).

Generalforsamlingen afholdes i

**Tivoli Hotel & Congress Center, Arni Magnussons Gade 2, 1577 København V**

med følgende dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Godkendelse af den reviderede Årsrapport 2017.
3. Bestyrelsens forslag om vederlag til bestyrelsen for 2017 og 2018.
  - 3.1 Godkendelse af vederlag for 2017.
  - 3.2 Godkendelse af vederlag for 2018.
4. Forslag om fordeling af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport, herunder fastsættelse af udbyttets størrelse eller forslag til dækning af tab.
5. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
6. Valg af revisor.
7. Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen.
8. Eventuelle forslag fra aktionærene og/eller bestyrelsen.

Bestyrelsen har fremsat følgende forslag:

- 8.1 Nedsættelse af Selskabets aktiekapital.
  - 8.2 Ændring af vedtægternes punkt 5.5
  - 8.3 Ændring af vedtægternes punkt 8.2
  - 8.4 Ophævelse af vedtægternes punkt 11.4
  - 8.5 Ændring af Selskabets Overordnede retningslinjer om incitamentsafløbning
  - 8.6 Bemyndigelse til bestyrelsen om Selskabets tilbagekøb af egne aktier.
  - 8.7 Bemyndigelse til bestyrelsen til udlodning af ekstraordinært udbytte.
  - 8.8 Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent.
9. Eventuelt.

## De fuldstændige forslag

### Ad dagsordenens punkt 2:

Bestyrelsen foreslår, at den reviderede Årsrapport 2017 godkendes af generalforsamlingen.

### Ad dagsordenens punkt 3:

#### Ad dagsordenens punkt 3.1

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsens vederlag for 2017 godkendes af generalforsamlingen. Der henvises til Årsrapport 2017, note 2.3.

#### Ad dagsordenens punkt 3.2

Bestyrelsen foreslår, at følgende vederlag for regnskabsåret 2018 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. Formanden for og medlemmerne af Revisionsudvalget modtager dog hver et tillægshonorar på DKK 50.000. Bestyrelsesformanden modtager ikke udvalgs honorar.

Bestyrelsen vil i fremtiden på den ordinære generalforsamling alene foreslå godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår som et separat punkt på dagsordenen. Der henvises i den forbindelse til redegørelsen under dagsordenens punkt 8.3.

### Ad dagsordenens punkt 4:

Bestyrelsen foreslår, at der af årets overskud til disposition efter Årsrapport 2017 betales et udbytte på DKK 9,00 pr. aktie. Der udbetales ikke udbytte på Selskabets beholdning af egne aktier. Restbeløbet henlægges til Selskabets reserver.

### Ad dagsordenens punkt 5:

Alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg på den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen består i dag af følgende 9 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer:

Navn	Kandiderer til genvalg?
Peder Tuborgh (Formand)	Ja
Christian Frigast (1. Næstformand)	Ja
Allan Leighton (2. Næstformand)	Nej
Andrea Dawn Alvey	Ja
Ronica Wang	Ja
Anders Boyer	Nej
Bjørn Gulden	Ja
Per Bank	Ja
Birgitta Stymne Göransson	Ja

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).

**Ad dagsordenens punkt 6:**

Bestyrelsen foreslår genvalg af Ernst & Young P/S i overensstemmelse med Revisionsudvalgets indstilling. Revisionsudvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

**Ad dagsordenens punkt 7:**

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

**Ad dagsordenens punkt 8:**

Bestyrelsen har fremsat følgende forslag:

- 8.1 Nedsættelse af Selskabets aktiekapital.
- 8.2 Ændring af vedtægternes punkt 5.5
- 8.3 Ændring af vedtægternes punkt 8.2
- 8.4 Ophævelse af vedtægternes punkt 11.4
- 8.5 Ændring af Selskabets Overordnede retningslinjer om incitamentsafløbning
- 8.6 Bemyndigelse til bestyrelsen om Selskabets tilbagekøb af egne aktier.
- 8.7 Bemyndigelse til bestyrelsen til udlodning af ekstraordinært udbytte.
- 8.8 Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent.

*Ad dagsordenens punkt 8.1*

I 2017 lancerede Selskabet et aktietilbagekøbsprogram med et maksimalt vederlag på op til DKK 1.800 millioner. Formålet med aktietilbagekøbsprogrammet er at reducere Selskabets aktiekapital samt at opfylde Selskabets forpligtelser i henhold til aktieoptionsprogrammer for Selskabets medarbejdere. Bestyrelsen foreslår at nedsætte Selskabets aktiekapital, således at en del af den samlede beholdning af egne aktier annulleres, mens den resterende del bevares med henblik på at opfylde Selskabets forpligtelser i forbindelse med incitamentsprogrammer for Selskabets medarbejdere.

Aktietilbagekøbsprogrammet blev gennemført i perioden fra 7. februar 2017 til 6. februar 2018. Der henvises til selskabsmeddelelserne offentliggjort på Selskabets hjemmeside [www.pandoragroup.com](http://www.pandoragroup.com). Pr. 6. februar 2018 udgjorde Selskabets samlede beholdning 3.019.426 egne aktier.

Bestyrelsen foreslår på den baggrund, at Selskabets aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 2.478.388 ved annullering af nominelt 2.478.388 egne aktier á DKK 1, svarende til 2,2% 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 aktionærerne, jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2. Bestyrelsen oplyser i den forbindelse, at aktierne er erhvervet for i alt DKK 1.705.676.189, således at der ud over det nominelle nedsættelsesbeløb på DKK 2.478.388 er blevet udbetalt DKK 1.703.197.801. Efter kapitalnedsættelsen vil Selskabets aktiekapital udgøre nominelt DKK 110.029.003.

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 110.029.003, fordelt på aktier á DKK 0,01 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. Gennemførelsen af kapitalnedsættelsen og den deraf følgende ændring af vedtægterne vil efter udløbet af den nævnte 4 ugers frist blive registreret som endelig hos Erhvervsstyrelsen.

*Ad dagsordenens punkt 8.2*

Selskabets ejerbogsfører har i 2017 skiftet adresse, hvilket kræver en præcisering af vedtægternes punkt 5.5.

Det foreslås derfor, at vedtægternes punkt 5.5 ændres til:

*"Ejerbogen føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27088899. Ejerbogen er ikke tilgængelig for aktionærerne"*

*Ad dagsordenens punkt 8.3*

Således som vedtægternes punkt 8.2 er formuleret i dag behandles punktet om aktionærernes godkendelse af årsrapporten og bestyrelsens vederlag som et samlet punkt. Som anført ovenfor under punkt 3.2 vil bestyrelsen i fremtiden på den ordinære generalforsamling foreslå godkendelse af vederlaget til bestyrelsen for det indeværende regnskabsår som et separat punkt på dagsordenen. Ved denne opdeling vil det fremgå klart, at Selskabet imødekommer punkt 4.2.2 i Anbefalingerne for god Selskabsledelse om, at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til det øverste ledelsesorgan for det igangværende regnskabsår. Som nævnt ovenfor under punkt 3.2 vil aktionærernes godkendelse af bestyrelsens vederlag for det forgange år ligge implicit i aktionærernes godkendelse af årsrapporten og skal derfor ikke behandles som et separat punkt på dagsordenen.

Det foreslås derfor, at vedtægternes punkt 8.2 ændres til:

*"På den ordinære generalforsamling skal dagsordenen være følgende:*

- 1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.*
- 2. Godkendelse af den reviderede årsrapport.*
- 3. Godkendelse af forslag om vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår.*
- 4. Forslag til fordeling af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport, herunder fastsættelse af udbyttets størrelse eller forslag til dækning af tab.*
- 5. Valg af bestyrelsesmedlemmer.*
- 6. Valg af revisor.*
- 7. Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen.*

## 8. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærerne.”

### *Ad dagsordenens punkt 8.4*

Komitéen for god Selskabsledelse har offentliggjort reviderede Anbefalinger for god Selskabsledelse, som trådte i kraft 1. januar 2018 med virkning for Årsrapport 2018. Et led i denne revision er, at den hidtidige aldersgrænseanbefaling ikke længere anses som udtryk for god selskabsledelse. Selskabets bestyrelse bifalder bortfaldet af anbefalingen og foreslår derfor, at den nuværende aldersgrænsebestemmelse i Selskabets vedtægter ophæves.

Vedtages forslaget, konsekvensrettes nummereringen af de resterende bestemmelser i vedtægternes punkt 11.

### *Ad dagsordenens punkt 8.5*

På Selskabets ordinære generalforsamling 19. marts 2014 godkendtes Selskabets gældende Overordnede retningslinjer om incitamentsaflønnning. Bestyrelsen foreslår følgende ændringer til de Overordnede retningslinjer om incitamentsaflønnning:

- Indarbejdelse af definitioner på begreberne ”Udnyttelsesvindue” samt ”Ekstraordinært Udnyttelsesvindue”, og
- Ændring af bestemmelserne vedrørende de langsigtede incitamentsordninger (LTIP) i forbindelse med et direktionsmedlems fratrædelse som direktør, herunder bortfald af den nuværende modningsperiode på to år i forlængelse af den treårige optjeningsperioden samt fremrykkede udnyttelsestidspunkter (yderligere udnyttelsesvinduer).

Bestyrelsen finder, at hensynene bag den nuværende toårige modningsperiode under den langsigtede incitamentsordning (LTIP) ikke gør sig gældende for forhenværende direktionsmedlemmer, som er fratrådt deres stilling og/eller deres hverv som medlem af Selskabets bestyrelse og som derfor ikke længere har indflydelse på Selskabets værdiskabelse. Bestyrelsen bemærker, at på trods af bortfaldet af den toårige modningsperiode sikrer den forudgående treårige optjeningsperiode, at den langsigtede incitamentsordning (LTIP) fortsat opfylder punkt 4.1.4 i Anbefalingerne for god Selskabsledelse, som anbefaler en optjenings- eller modningsperiode på minimum tre år.

Bestyrelsen påtænker at foretage en gennemgående evaluering af Selskabets Vederlagspolitik, herunder via en sammenligning med øvrige børsnoterede selskabers incitamentsprogrammer i lyset af de reviderede Anbefalinger for god Selskabsledelse. På baggrund af konklusionerne fra dette arbejde vil bestyrelsen overveje at fremsætte relevante forslag på den ordinære generalforsamling i 2019.

Den fulde ordlyd af de foreslåede ændringer til Selskabets Overordnede retningslinjer om incitamentsaflønnning er gjort tilgængelig på Selskabets hjemmeside, [www.pandoragroup.com](http://www.pandoragroup.com), samtidig med offentliggørelsen af denne indkaldelse.

### *Ad dagsordenens punkt 8.6*

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i perioden indtil 14. marts 2023 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 erhvervelsestidspunktet.

#### *Ad dagsordenens punkt 8.7*

Bestyrelsen foreslår, at Selskabets bestyrelse bemyndiges til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling, at træffe en eller flere beslutninger om udlodning af ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med selskabslovens §§ 182-183 med op til i alt DKK 9,00 pr. aktie á DKK 1.

#### *Ad dagsordenens punkt 8.8*

Bestyrelsen foreslår, 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.

### **VEDTAGELSESKRAV**

Bestyrelsens forslag fremsat under dagsordenens punkter 8.1-8.4 skal for at kunne vedtages tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Alle øvrige forslag kan vedtages med simpelt stemmeflertal.

### **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.

Registreringsdatoen er **onsdag 7. marts 2018**. De aktier, som den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen kl. 23.59 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.

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

Deltagelse i generalforsamlingen skal være rettidigt anmeldt til Selskabet. En aktionær, dennes fuldmægtig eller rådgiver, som ønsker at deltage i generalforsamlingen og være berettiget til adgangskort, skal senest **fredag 9. marts 2018 kl. 23.59** have anmeldt sin deltagelse over for Selskabet.

**Som noget nyt vil adgangskort blive sendt ud elektronisk via e-mail til den e-mailadresse, der er angivet i Selskabets Investorportal ved tilmeldingen. Adgangskortet skal medbringes til generalforsamlingen enten elektronisk på smartphone/tablet eller printet.**

**Aktionærer, hvis deltagelse er rettidigt anmeldt, men uden angivelse af e-mailadresse, kan afhente adgangskortet i indgangen til generalforsamlingen mod fremvisning af ID.**

**Stemmesedler vil blive udleveret i adgangskontrollen på generalforsamlingen.**

**Bemærk, at adgangskort udsendes pr. e-mail umiddelbart efter anmeldelse af deltagelse via Investorportalen.**

#### **Fuldmagt/brevstemme**

Aktionærer, som ikke har mulighed for at deltage i generalforsamlingen, kan enten afgive fuldmagt til bestyrelsen eller en navngiven tredjemand eller alternativt brevstemme.

- 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 tilmeldings-, fuldmagts- og brevstemmeblanketten, som kan printes fra Selskabets hjemmeside [www.pandoragroup.com](http://www.pandoragroup.com). Den

udfyldte, daterede og underskrevne tilmeldings-, fuldmagts- og brevstemmeblanket skal sendes pr. brev til Computershare A/S, Lottenborgvej 26 D, 1. sal, 2800 Lyngby, 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.

Fuldmagtsblanketter (elektroniske eller fysiske) skal være Computershare A/S i hænde senest **fredag 9. marts 2018 kl. 23.59**, mens brevstemmeblanketter (elektroniske eller fysiske) skal være Computershare A/S i hænde senest **tirsdag 13. marts 2018 kl. 12.00**.

Når brevstemmen er modtaget af Selskabet, kan den ikke tilbagekaldes.

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

Selskabets aktiekapital udgør DKK 112.507.391, fordelt på aktier à DKK 1 .

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 den reviderede årsrapport 2017, Selskabets stilling og andre spørgsmål til behandling på generalforsamlingen. Spørgsmål kan stilles skriftligt frem til **tirsdag 13. marts 2018** kl. 12.00 til PANDORA A/S, Havneholmen 17-19, 1561 København V, stilet til Group Legal, att.: VP, Group Legal & General Counsel Peter Ring, 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, Havneholmen 17-19, 1561 København V, 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 samt bilag.
- 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 2017.
- 4) Blanketter til tilmelding og til stemmeafgivelse ved fuldmagt og brev.

De finansielle hoved- og nøgletal samt en 5-års regnskabsoversigt for Selskabet er vedlagt denne indkaldelse som Bilag 2.

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 14. marts 2018 kl. 9.00, hvor der også vil blive serveret kaffe og te.

København, den 15. februar 2018

PANDORA A/S

Bestyrelsen



## **BILAG 1**

### **Beskrivelse af de af bestyrelsen foreslåede kandidater**

**Peder Tuborgh** er født i 1963 og er dansk statsborger.

Peder Tuborgh har været formand og medlem af bestyrelsen siden oktober 2014 og er desuden formand for Vederlagsudvalget og medlem af Nomineringsudvalget. 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.

**Christian Frigast** er født i 1951 og er dansk statsborger.

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 økonomi fra Københavns Universitet. Indtil oktober 2016 har han været Managing Partner i Axcel siden selskabets grundlæggelse i 1994 og fortsætter som Executive Chairman hos Axcel Management A/S.

Christian Frigast er formand for bestyrelsen hos Danmarks Skibskredit Holding A/S og Eksportkreditrådet (EKF). Han er næstformand for bestyrelsen i DVCA (Danish Venture Capital and Private Equity Association) og han er medlem af direktionen for AXII Holding ApS. Christian Frigast er også medlem af bestyrelsen i Frigast A/S, Nordic Waterproofing, Danmarks Skibskredit, Nissens A/S samt Bestyrelsesforeningen. Derudover er Christian Frigast også bestyrelsesformand og medstifter af Axcel's egen tænketank, Axcelfuture, som arbejder på at fremme investeringsklimaet i Danmark, og han er adjungeret professor ved Copenhagen Business School.

**Andrea Dawn Alvey** er født i 1967 og er amerikansk statsborger.

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 indsigt i og erfaring 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 President i Kitabco Investments, Inc. og Regional Developer for Peak Franchising.

**Ronica Wang** er født i 1962 og er statsborger i Hongkong.

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 samt e-handel.

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 medlem af bestyrelsen i GN Store Nord A/S\*, GN Hearing A/S, GN Audio A/S samt i Hotelbeds Group.

**Bjørn Gulden** er født i 1965 i Schweiz og er norsk statsborger.

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 og en MBA fra Babson Graduate School of Business i Boston, 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** er født i 1967 og er dansk statsborger.

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. 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.

**Birgitta Stymne Göransson** er født i 1957 og er svensk statsborger.

Birgitta Stymne Göransson har været medlem af bestyrelsen i PANDORA A/S siden marts 2016 og er desuden medlem af Revisionsudvalget. 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 internationale, børsnoterede og private selskaber inden for detailhandel, forbrugerydelser, IT og medicoteknologi 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. Hun er formand for bestyrelsen i HL Display AB og medlem af bestyrelsen i Elekta AB\*, Capio AB\*, Midsona AB\*, Advania AB og Sportamore AB\*.

\* Børsnoteret selskab.