



## CDON GROUP AB (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN – TISDAGEN DEN 8 MAJ 2012 KL. 10.00

### INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse vid årsstämman 2012.
2. Information om föreslagna styrelseledamöter.
3. Revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare har följts.
4. Styrelsens redovisning av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering av (i) program för rörliga ersättningar till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, (ii) tillämpningen av föregående stämmors riktlinjer för ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning samt (iii) gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i CDON Group.

## 1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse vid årsstämman 2012

---

### Bakgrund

I enlighet med den ordning för valberedningen som godkändes vid årsstämman 2011 sammankallade Cristina Stenbeck i oktober 2011 en valberedning inför årsstämman 2012 bestående av de större aktieägarna i CDON Group AB (publ) som dessutom önskat delta i valberedningsarbetet. Valberedningen inför årsstämman 2012 består av Cristina Stenbeck som företrädare för Investment AB Kinnevik, Ryan Schaper som företrädare för Point Lobos Capital, LLC, Jeffrey Pierce som företrädare för Luxor Capital Group LP samt Björn Lind som företrädare för AMF och AMF Fonder. De fyra ägarrepresentanterna i valberedningen representerade tillsammans mer än 40 procent av samtliga aktier och röster i CDON Group.

Cristina Stenbeck har utsetts till valberedningens ordförande.

### Valberedningens förslag till styrelse i CDON Group

Valberedningen föreslår följande:

- Styrelsen skall bestå av sex ledamöter utan suppleanter.
- Omval av följande personer som styrelseledamöter:

Lars-Johan Jarnheimer	Lars Nilsson
Mia Brunell Livfors	Henrik Persson
Mengmeng Du	Florian Seubert
- Val av Lars-Johan Jarnheimer till styrelsens ordförande.
- Hans-Holger Albrecht har avböjt omval.

### Motiverat yttrande

Valberedningen har hållit fyra sammanträden, vissa på telefon, samt har haft ytterligare kontakter mellan sammanträdena. Som underlag för sitt arbete har valberedningen haft en diskussion med styrelsens ordförande. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets situation och framtida inriktning har valberedningens diskussioner fokuserats på styrelsens sammansättning vad avser erfarenhet och kompetens. Den nuvarande styrelsen besitter en god balans av såväl finansiell som operationell expertis samt aktieägarrepresentation. Styrelsen ger uttryck för en betydande långsiktighet samt branschexpertis och kompetens som kommer att gynna styrelsens fortsatta planer för CDON Group. Några förslag beträffande styrelseledamöter har inte inkommit till valberedningen från andra än valberedningens ledamöter.

Hans-Holger Albrecht har avböjt omval. Enligt valberedningens bedömning är kontinuitet i styrelsearbetet av stor betydelse för CDON Group. Med hänsyn till detta, och mot bakgrund av den utvärdering av styrelsens arbete som genomförts, har valberedningen föreslagit omval av samtliga befintliga ledamöter utom Hans-Holger Albrecht.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen präglas både av starka individuella referenser samt lämpliga kvalifikationer och relevant erfarenhet inom de strategiskt viktiga områdena för CDON Group. Dessa områden inkluderar, men är inte begränsade till följande: operationell styrning av noterade och onoterade bolag inom en rad branscher som är starkt knutna till CDON Groups kärnområde, erkända meriter av arbete inom e-handelssektorn, erfarenhet och kunnande om att starta bolag samt göra företagsförvärv inom olika branscher och på olika marknader. Slutligen så ger styrelseledamöternas geografiska expertis av att arbeta inom marknader inkluderande CDON Groups nyckelregioner, Skandinavien, Tyskland och Holland, en god grund för fortsatt

utvärdering och tillväxt av CDON Groups marknadsandelar inom dess kärnområden, såväl som att öka CDON Groups geografiska spridning på attraktiva marknader.

Förslaget till styrelsesammansättning i CDON Group uppfyller Svensk kod för bolagsstyrnings krav med avseende på oberoende ledamöter. Fem av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och tre är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

### **Information om föreslagna styrelseledamöter**

Information om de föreslagna styrelseledamöterna samt valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende finns på CDON Groups webbplats, [www.cdongroup.com](http://www.cdongroup.com).

---

Malmö i april 2012  
CDON GROUP AB (PUBL)  
VALBEREDNINGEN

## 2. Information om föreslagna styrelseledamöter

### Styrelsens sammansättning 2011/2012

Namn	Befattning	Född	Nationalitet	Invald	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen	Ersättningsutskottet	Revisionsutskottet
Hans-Holger Albrecht	Ordförande	1963	Tysk	2000	Nej	Nej	Ledamot	
Mia Brunell-Livfors	Ledamot	1965	Svensk	2010	Nej	Nej	Ordförande	
Henrik Persson	Ledamot	1974	Svensk	2010	Nej	Ja		Ledamot
Lars Nilsson	Ledamot	1956	Svensk	2010	Nej	Ja		Ordförande
Lars-Johan Jarnheimer	Ledamot	1960	Svensk	2010	Ja	Ja	Ledamot	
Florian Seubert	Ledamot	1973	Tysk	2010	Ja	Ja		Ledamot
Mengmeng Du	Ledamot	1980	Svensk	2010	Ja	Ja		

### Föreslagna styrelseledamöter vid årsstämman 2012

**Lars-Johan Jarnheimer**, styrelseledamot

**Född:** 1960

**Nationalitet:** Svensk medborgare

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

**Innehav, inklusive eventuellt närstående fysisk person i CDON Group:** 5 000 aktier

**Uppdrag i utskott:** Ledamot i ersättningsutskottet.

Lars-Johan har varit styrelseledamot i CDON Group sedan augusti 2010. Han är för närvarande styrelseordförande i Eniro AB, Baby Björn AB och Arvid Nordquist Handels AB samt medlem i styrelsen för INGKA Holding B.V. (moderbolaget för Ikea-koncernen), Apoteket AB, Egmont International Holding A/S och förbundsstyrelseordförande i BRIS – Barnens Rätt i Samhället. Lars-Johan har tjänstgjort som VD och Koncernchef för Tele2 AB från 1999 till 2008 och har tidigare haft ett antal positioner bland annat på IKEA, Hennes & Mauritz och Comviq AB. Lars-Johan var styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB 1997-2008 och i Millicom International Cellular S.A. 2001-2007. Lars-Johan har en civilekonomexamen från Växjö och Lunds universitet.



**Mia Brunell Livfors**, styrelseledamot

**Född:** 1965

**Nationalitet:** Svensk medborgare

**Oberoende:** Beroende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

**Innehav, inklusive eventuellt närstående fysisk person i CDON Group:** 5 505 aktier.

**Uppdrag i utskott:** Ordförande i ersättningsutskottet

Mia har varit styrelseledamot i CDON Group sedan augusti 2010. Hon har varit VD och koncernchef för Investment AB Kinnevik sedan 2006 och tjänstgjorde dessförinnan som finanschef för MTG mellan 2001 och 2006 och i olika ledningspositioner mellan 1992 och 2001. Mia har varit styrelseordförande i Metro International S.A. sedan 2008, styrelseledamot sedan 2006, och är också styrelseledamot i Korsnäs AB, Tele2 AB och Transcom Worldwide S.A. sedan 2006, Millicom International Cellular S.A. och Modern Times Group MTG AB sedan 2007, och H & M Hennes & Mauritz AB sedan 2008. Mia har studerat företagsekonomi vid Stockholms universitet.



**Mengmeng Du**, styrelseledamot

**Född:** 1980

**Nationalitet:** Svensk medborgare

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

**Innehav, inklusive eventuellt närstående fysisk person i CDON Group:** 300 aktier.

**Uppdrag i utskott:** -

Mengmeng har varit styrelseledamot i CDON Group sedan september 2010. Hon är verksam sedan augusti 2011 som Director International Growth på Spotify. Mellan augusti 2010 och juli 2011 arbetade Mengmeng som projektledare på Alumni, en konsultbyrå inom executive search och ledarförsörjning. Hon ingick i ledningsgruppen på Stardoll, världens största mode- och spelcommunity för flickor, som produktutvecklingschef från 2009, och arbetade dessförinnan med projektledning och produktutveckling på företaget. Innan hon började på Stardoll 2008, arbetade Mengmeng från 2005 som managementkonsult på Bain & Company i Sverige. Hon har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm, samt en civilingenjörsexamen i datateknik från Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm.



**Lars Nilsson**, styrelseledamot

**Född:** 1956

**Nationalitet:** Svensk medborgare

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

**Innehav, inklusive eventuellt närstående fysisk person i CDON Group:** 10 000 aktier.

**Uppdrag i utskott:** Ordförande i revisionsutskottet.

Lars har varit styrelseledamot i CDON Group sedan september 2010. Han har varit finansdirektör på Tele2 sedan 2007, är tillika vice VD sedan 2010. Lars har tidigare arbetat som vice VD och finansdirektör för Axfood AB, en av Skandinavien största livsmedelsdetaljister; finansdirektör för Fritidsresegruppen; VD och koncernchef för Aros Fondkommission och finansdirektör för ABB Financial Services. Lars har en civilekonomexamen från Linköpings universitet.



**Henrik Persson**, styrelseledamot

**Född:** 1974

**Nationalitet:** Svensk medborgare

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till bolagets större aktieägare.

**Innehav, inklusive eventuellt närstående fysisk person i CDON Group:** 0 aktier.

**Uppdrag i utskott:** Ledamot i revisionsutskottet.

Henrik har varit styrelseledamot i CDON Group sedan augusti 2010. Han har varit direktör för Nya Investeringar inom Investment AB Kinnevik sedan 2007 och sitter i styrelsen för flera av bolagen inom den portföljen som till exempel Black Earth Farming Ltd (sedan 2006) och Avito.ru (sedan 2006). Henrik har studerat nationalekonomi vid Lunds universitet.



**Florian Seubert**, styrelseledamot

**Född:** 1973

**Nationalitet:** Tysk medborgare

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

**Innehav, inklusive eventuellt närstående fysisk person i CDON Group:** 0 aktier.

**Uppdrag i utskott:** Ledamot i revisionsutskottet.

Florian har varit styrelseledamot i CDON Group sedan september 2010. Han är en av grundarna av den ledande europeiska internetbutiken för husdjurstillbehör zooplus och har varit en del av företagets ledningsgrupp samt finanschef sedan 2000. Zooplus har varit noterat på Frankfurtbörsen sedan 2008. Florian är även grundare och styrelseledamot i ett flertal dotterbolag till zooplus i olika delar av världen och var tidigare anställd på JPMorgan Securities. Florian har en magisterexamen i politik, filosofi och nationalekonomi från Oxforduniversitetet.





## Revisorsyttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551) om huruvida årsstämman riktlinjer om ersättningar till ledande befattningshavare har följts

Till årsstämman i CDON Group AB (publ)

Org nr 556035-6940

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för CDON Group AB (publ) under år 2011 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på extra bolagsstämma den 24 september 2010 respektive årsstämman den 16 maj 2011.

### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att tillse att riktlinjerna följs.

### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida riktlinjerna har följts. Vi har utfört granskningen enligt Fars rekommendation

RevR 8 *Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att årsstämman riktlinjer i allt väsentligt följts.

Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska genomföras, bland annat genom att bedöma risken för att riktlinjerna inte i allt väsentligt följts.

Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevant för riktlinjernas efterlevnad i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll.

Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

### *Uttalande*

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för CDON Group AB (publ) under 2011 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på extra bolagsstämma den 24 september 2010 respektive årsstämman den 16 maj 2011.

Stockholm den 27 mars 2012

KPMG AB

George Pettersson  
Auktoriserad revisor

#### **4. Styrelsens redovisning av resultatet av ersättningsutskottets utvärdering av (i) program för rörliga ersättningar till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning, (ii) tillämpningen av föregående stämmors riktlinjer för ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning samt (iii) gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i CDON Group**

---

##### **Inledning**

Ledamöter i styrelsens, i CDON Group AB (publ), ersättningsutskott är styrelsens ordförande Hans-Holger Albrecht samt styrelseledamöterna Lars-Johan Jarnheimer och Mia Brunell Livfors. Ordförande i utskottet är Mia Brunell Livfors.

Svensk kod för bolagsstyrning anger att styrelsens ordförande kan vara ordförande i utskottet men att övriga ledamöterna i ersättningsutskottet skall vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Mia Brunell Livfors och Hans-Holger Albrecht är inte oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen på grund av sina respektive roller som styrelseledamot respektive verkställande direktör i Modern Times Group MTG AB och de omfattande affärsförbindelser och andra ekonomiska mellanhavanden som finns mellan Modern Times Group MTG AB och CDON Group. Bolaget avviker därför från den aktuella regeln i Svensk kod för bolagsstyrning. Förklaringen till denna avvikelse är att både Mia Brunell Livfors och Hans-Holger Albrecht har omfattande erfarenhet från att utvärdera, fastställa och definiera ersättningsprinciper i noterade bolag och att ersättningsutskottet därmed erhåller erforderlig kompetens.

Ersättningsutskottet har i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning följt och utvärderat pågående, och under året avslutade, program för rörlig ersättning till den verkställande direktören och andra personer i bolagets ledning ("Befattningshavarna") tillämpningen av de riktlinjer för ersättning till Befattningshavarna som stämman beslutat om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i CDON Group. Nedan följer styrelsens redovisning av resultatet av den utvärdering som ersättningsutskottet har gjort.

##### **Allmänt om ersättning till Befattningshavarna**

Ersättning till Befattningshavare skall utgöras av en kombination av fast och rörlig ersättning, möjlighet att delta i långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram samt pension. Dessa komponenter skall skapa en välbalanserad ersättning som både kortsiktigt och långsiktigt reflekterar den individuella prestationen och ansvaret samt CDON Groups prestation i sin helhet.

##### **Rörlig ersättning**

Befattningshavarna kan, utöver fast ersättning, även erhålla rörlig ersättning. Den rörliga ersättningen uppgår normalt till maximalt 75 procent av den fasta årslönen. Den rörliga ersättningen skall baseras på Befattningshavarnas prestation i förhållande till fastställda mål. Ytterligare information om den kontantbaserade rörliga ersättningen finns i årsredovisningen för 2011.

För Befattningshavarna och andra nyckelpersoner i CDON Group finns ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram. Incitamentsprogrammet är prestationsbaserat och kräver att deltagaren äger aktier och är anställd i CDON Group. Genom att knyta anställdas belöning till bolagets resultat- och värdeutveckling premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i CDON Group. Information om incitamentsprogrammet såsom deltagande, antal utgivna och utestående instrument m.m. finns i årsredovisningen för 2011.

##### **Utvärdering av program för rörlig ersättning**

Ersättningsutskottet har utvärderat utvecklingen av programmen för rörlig ersättning kontinuerligt under året och programmens förväntade utfall har rapporterats till styrelsen och där diskuterats. Ersättningsutskottet följer också omfattningen på Befattningshavarnas deltagande i de långsiktiga programmen. Ersättningsutskottets utvärdering av programmen för rörlig ersättning har visat att:

- Programmen ligger väl i linje med aktieägarnas intressen.
- Programmen är viktiga för att attrahera, motivera och behålla Befattningshavarna.
- Långsiktiga incitamentsprogram även fortsättningsvis skall vara aktiebaserade och kräva en egen investering i CDON Groups aktier av deltagarna.

### **Utvärdering av riktlinjerna för ersättning till Befattningshavarna samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer**

Utvärderingen har resulterat i slutsatsen att de riktlinjer för ersättning till Befattningshavarna som stämman har beslutat om har tillämpats på ersättningar till Befattningshavarna under året och att inga avvikelser har gjorts.

Bolagets externa revisor har avgivit ett yttrande till styrelsen om att CDON Group har följt de riktlinjer för lön och annan ersättning Befattningshavarna som fastställts av stämman.

Styrelsens bedömning är att ersättningen för Befattningshavarna ger en bra balans mellan att motivera Befattningshavarna och att ge konkurrenskraftig ersättning på ett sätt som ligger väl i linje med aktieägarnas intressen.

---

Malmö i april 2012

CDON GROUP AB (PUBL)

STYRELSEN