



CDON GROUP AB (PUBL)

HANDLINGAR TILL ÅRSSTÄMMAN – TISDAGEN DEN 14 MAJ 2013 KL. 14.00

INNEHÅLL

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse vid årsstämman 2013.
2. Information om föreslagna styrelseledamöter.
3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.
4. Revisorns yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida årsstämmans riktlinjer om ersättning till ledande befattningshavare har följts.
5. Utvärdering av CDON Groups ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen. (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3)

1. Valberedningens motiverade yttrande beträffande sitt förslag till styrelse vid årsstämman 2013

I enlighet med beslut vid årsstämman 2012 har Cristina Stenbeck sammankallat en valberedning bestående av ledamöter utsedda av de största aktieägarna i CDON Group, som önskat utse en ledamot till valberedningen. Valberedningen består av Cristina Stenbeck, utsedd av Investment AB Kinnevik, Ryan Schaper, utsedd av Point Lobos Capital, LLC, Frank Larsson, utsedd av Handelsbanken Fonder AB samt Jan Särilvik, utsedd av Nordea Fonder. De fyra ledamöterna i valberedningen representerade tillsammans mer än 40 procent av rösterna i CDON Group.

Vid sitt första möte utsåg valberedningen Cristina Stenbeck till ordförande.

Valberedningens förslag till styrelse i CDON Group

Valberedningen föreslår följande:

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

Lars-Johan Jarnheimer	Lars Nilsson
Mia Brunell Livfors	Mengmeng Du
- Val av Patrick Andersen, David Kelly och Jonas Kjellberg som nya styrelseledamöter.
- Omval av Lars-Johan Jarnheimer till styrelsens ordförande.
- Henrik Persson och Florian Seubert har avböjt omval.

Motiverat yttrande

Valberedningen har hållit tre sammanträden, varav 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 CDON Groups situation och framtida inriktning har valberedningens diskussioner fokuserats på styrelsens sammansättning vad avser erfarenhet och kompetens. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen givet bolagets situation och framtida inriktning har valberedningen främst diskuterat styrelsens sammansättning vad avser erfarenhet och kompetens. Den nuvarande styrelsen har såväl finansiell som operationell expertis samt aktieägarrepresentation. Styrelsen ger uttryck för en betydande långsiktighet samt relevant branschexpertis och kompetens som kommer att gynna styrelsens fortsatta planer för CDON Group. Valberedningen anser att nomineringen av Patrick Andersen, David Kelly och Jonas Kjellberg kommer att tillföra styrelsen expertis inom logistik, e-handelsstrategi och internationell affärsutveckling.

- Patrick Andersen har mer än 20 års erfarenhet från logistikbranschen och har tidigare arbetat vid ett högpresterande internationellt företag.
- David Kelly har över 13 års operationell erfarenhet av internationella e-handelsföretag, med stor kunskap om att genomföra och implementera strukturer i tillväxtföretag och ta dem från ett tidigt utvecklingsstadium till lönsamhet och notering på börserna (s.k. IPO).
- Jonas Kjellberg har stor erfarenhet från att leda och utveckla tillväxtföretag inom digitalmedia-, online- och telekommunikationsbranschen.

Enligt valberedningens bedömning är kontinuitet i styrelsearbetet viktigt för CDON Groups utveckling. Med hänsyn till detta, och mot bakgrund av den utvärdering av styrelsens arbete som genomförts, har valberedningen föreslagit omval av fyra befintliga styrelseledamöter (inklusive styrelsens ordförande) och val av Patrick Andersen, David Kelly och Jonas Kjellberg som nya styrelseledamöter.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen präglas både av starka individuella meriter samt lämpliga kvalifikationer och relevant erfarenhet inom strategiskt viktiga områden 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 kärnverksamhet, inkluderande e-handel, detaljhandel, media, produktinnehåll, marknadsföring, logistik och lagerhantering, samt erkända erfarenheter 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 huvudmarknader Skandinavien, Finland, Tyskland och Storbritannien, en god grund för fortsatt utvärdering och tillväxt av CDON Groups marknadsandelar på dess huvudmarknader, såväl som att öka CDON Groups geografiska spridning på attraktiva marknader.

Valberedningen följer och utvärderar löpande varje styrelseledamots oberoende i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning. I arbetet med att bereda sina förslag inför årsstämman 2013 har valberedningen gjort bedömningen att sex utav sju styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Fyra utav de sex styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen är också oberoende i förhållande till CDON Groups största aktieägare. Valberedningens förslag till styrelse följer alltså Svensk kod för bolagsstyrnings regler när det gäller styrelseledamöters oberoende.

Information om föreslagna styrelseledamöter

Information om de föreslagna styrelseledamöterna samt valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende finns på CDON Groups webbplats, www.cdongroup.com.

April 2013

CDON GROUP AB (PUBL)

VALBEREDNINGEN

2. Information om föreslagna styrelseledamöter

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: 10 000 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), 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 Tele2 AB sedan 2006, Millicom International Cellular S.A. och Modern Times Group MTG AB sedan 2007, H & M Hennes & Mauritz AB sedan 2008 samt BillerudKorsnäs AB sedan 2012 (styrelseledamot i Korsnäs AB 2006-2012). 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: Ledamot i ersättningsutskottet.

Mengmeng har varit styrelseledamot i CDON Group sedan september 2010. Hon är verksam sedan augusti 2011 på Spotify, inledningsvis som Director International Growth och därefter Director Global Marketing Operations. Mellan augusti 2010 och juli 2011 arbetade Mengmeng som projektledare på Alumni, en konsultbyrå inom executive search och ledarförsörjning. Dessförinnan ingick hon i ledningsgruppen på Stardoll, världens största mode- och spelcommunity för flickor, som Vice President Product Development. 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: 12 000 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.



Patrick Andersen, föreslagen styrelseledamot

Född: 1962

Nationalitet: Dansk medborgare

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

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

Patrick är verksam som vice verkställande direktör för Carlson Wagonlit Travels affärsområden Storbritannien & Irland, Norden och Östeuropa (Carlson Wagonlit Travel är ett stort företag specialiserat på affärsresor). Patrick var tidigare konsult och ägare av PNA Consulting och hade innan det ett antal uppdrag inom ledningen på DHL (ett internationellt logistikserviceföretag) där han arbetade i över 23 år. Patrick har studerat ledarskap vid London Business School.



David Kelly, föreslagen styrelseledamot

Född: 1963

Nationalitet: Brittisk medborgare

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

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

David har varit rådgivare åt styrelsen i CDON Group sedan juni 2012. För närvarande är han styrelseledamot i Holiday Extras (ett bolag som är marknadsledande inom s.k. rese add-ons i Storbritannien), MBA & Company (en internationell marknadsplats för konsultverksamhet), LoveHomeSwap.com (en internationell marknadsplats för byte av semesterboende) och Basekit.com (ett företag som tillhandahåller applikationer för design av hemsidor). David har tidigare arbetat i bolagsledningen och varit verkställande direktör för Rackspace Cloud Hosting (ett stort molntjänstföretag) samt haft ett flertal uppdrag på eBay, Amazon.com och Lastminute.com. David är dessutom en av grundarna av Mydeco (ett brittiskt heminrednings- och möbelföretag). David har en PhD i Business Strategy och en MBA i marknadsföring från City University Business School samt en BA i datorvetenskap från Leicester University.



Jonas Kjellberg, föreslagen styrelseledamot

Född: 1971

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.

Jonas har varit rådgivare åt styrelsen i CDON Group sedan juni 2012. Han är sedan 2012 ansvarig för Investment AB Kinneviks investeringar inom Online. Jonas är dessutom en rutinerad entreprenör som har erfarenhet från att leda, utveckla samt investera i nystartade entreprenörsdrivna företag. Jonas var tidigare verkställande direktör för Wyatt (CLS Holding Plc:s investmentbolag för Internet investeringar) och har även varit verkställande direktör samt global försäljningschef för Skype Norden samt vice VD för Lycos Europas affärsområde Communities. Jonas har en ekonomexamen från Uppsala universitet och en ingenjörsexamen från Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm. Jonas är även författare av boken "Gear up ventures your best business idea ever", som används på Handelshögskolans MBA program samt Stanford University, där Jonas föreläser om entreprenörskap.



3. Styrelsens motiverade yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 19 kap. 22 § aktiebolagslagen. Styrelsens motivering till att bemyndigandet om återköp av egna C-aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen är följande.

Verksamhetens art, omfattning och risker

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet.

Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning

Moderbolagets och koncernens ekonomiska situation per den 31 december 2012 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2012. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick per den 31 december 2012 till 266,9 miljoner kronor respektive 133,5 miljoner kronor.

Per den 31 december 2012 uppgick koncernens soliditet till 15,8 procent. Det föreslagna bemyndigandet om återköp av samtliga utestående C-aktier begränsar alltså inte bolagets möjligheter att genomföra pågående, och vidare genomföra värdeskapande, investeringar.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

Återköpsförslagets försvarlighet

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att förslaget om bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier för att säkerställa leverans av stamaktier i enlighet med det föreslagna incitamentsprogrammet är försvarligt enligt 17 kap. 3 § andra och tredje stycket aktiebolagslagen, dvs. med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital samt moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Malmö i april 2013

CDON GROUP AB (PUBL)

STYRELSEN

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

Till årsstämman i CDON Group AB (publ.)

Org nr 556035-6940

Inledning

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för CDON Group AB (publ.) under år 2012 har följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställts på årsstämman den 16 maj 2011 respektive årsstämman den 8 maj 2012.

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 årsstämmans 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 2012 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på årsstämman den 16 maj 2011 respektive årsstämman den 8 maj 2012.

Stockholm den 8 april 2013

KPMG AB



Åsa Wirén Linder
Auktoriserad revisor

5. Utvärdering av CDON Groups ersättningar till verkställande direktören och andra medlemmar i ledningsgruppen (Redovisning enligt Svensk kod för bolagsstyrning, 9.1 och 10.3)

Inledning

Ledamöter i styrelsens, i CDON Group AB (publ), ersättningsutskott är styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors, Lars-Johan Jarnheimer och Mengmeng Du. 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 ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Mia Brunell Livfors är inte oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen på grund av sin roll som styrelseledamot 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 Mia Brunell Livfors 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 ska utgöras av fast och rörlig kontantlön, möjlighet att delta i långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, sedvanliga förmåner samt pension. Dessa komponenter ska 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 lön, även erhålla rörlig lön och ersättning. Den rörliga lönen uppgår normalt till maximalt 75 procent av den fasta årslönen. Rörlig lön och ersättning ska baseras på Befattningshavarnas prestation i förhållande till fastställda mål. Ytterligare information om den kontantbaserade rörliga ersättningen finns i årsredovisningen för 2012.

För Befattningshavarna och andra nyckelpersoner i CDON Group finns långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram. Incitamentsprogrammen är prestationsbaserat och kräver att deltagaren äger aktier och är anställd i CDON Group. Information om incitamentsprogrammet såsom deltagande, antal utgivna och utestående instrument m.m. finns i årsredovisningen för 2012.

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 ska vara aktie- och prestationsbaserade 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 2013

CDON GROUP AB (PUBL)

STYRELSEN