

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i CDON Group AB (publ), org. nr 556035-6940, den 14 maj 2013, Hotell Rival i Stockholm.

Tid: 14.00-15.10

**Närvarande:** Aktieägare och ombud, Bilaga 1, med angivande av antal aktier och röster.

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Lars-Johan Jarnheimer, styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors, Mengmeng Du och Lars Nilsson, Patrick Andersen (föreslagen ny styrelseledamot) och Jonas Kjellberg (föreslagen ny styrelseledamot), verkställande direktören Paul Fischbein, CFO Nicolas Adlercreutz samt den huvudansvarige revisorn Åsa Wirén Linder.

## § 1

### Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Lars-Johan Jarnheimer öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

## § 2

### Val av ordförande vid årsstämman (dagordningens punkt 2)

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokat Wilhelm Luning till ordförande vid stämman.

Ordföranden informerade om att Anatolij Sakhatskiy utsetts att vara sekreterare vid årsstämman, att stämman simultantolkades, att en ljudupptagning gjordes för att underlätta upprättande av protokollet och att ljud- eller bildupptagning i övrigt inte var tillåten.

Stämman beslutade att aktieägare som inte hade anmält sig till stämman, inbjudna gäster, anställda i bolaget, representanter för massmedia och andra personer som inte var aktieägare var välkomna att närvara vid stämman.

## § 3

### Upprättande och godkännande av röstlängd (dagordningens punkt 3)


Stämman godkände förfarandet för upprättande av röstlängd samt att förteckningen i Bilaga 1 över till stämman anmälda och närvarande aktieägare skulle gälla som röstlängd vid årsstämman.

Ordföranden informerade om att ett antal utländska fonder som var företrädna vid stämman avseende vissa beslutsförslag hade lämnat särskilda instruktioner för röstning. Ordföranden informerade vidare om att röstinstruktionerna fanns tillgängliga i stämmolokalen om någon aktieägare önskade ta del av dem samt att röstinstruktionerna skulle anges i protokollet endast om de skulle få betydelse för stämmans beslut.

## § 4

### Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Stämman godkände förslaget till dagordning som hade varit infört i kallelsen.

Ordföranden informerade om att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag 

hade angetts i kallelsen.

Styrelsens och valberedningens yttranden och redogörelser samt övriga handlingar inför årsstämman, vilka hade hållits tillgängliga för aktieägarna i enlighet med aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, framlades.

## § 5

### Val av en eller två justeringsmän (dagordningens punkt 5)

Stämman valde att Ulrika Malmberg Livijn, ombud för Fjärde AP-fonden, och Frank Larsson, ombud för Handelsbanken fonder, skulle justera protokollet tillsammans med ordföranden.

## § 6

### Prövning av om årsstämman blivit behörigen sammankallad (dagordningens punkt 6)

Det konstaterades att kallelse hade skett i enlighet med aktiebolagslagens och bolagsordningens bestämmelser genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 11 april 2013, genom att kallelsen hade hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 9 april 2013 samt genom att bolaget hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet den 11 april 2013.

Det noterades att bolaget även hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Metro.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

## § 7

### Anförande av styrelsens ordförande (dagordningens punkt 7)

Lars-Johan Jarnheimer höll anförande om styrelsens arbete och kommenterade styrelsens förslag till beslut vid stämman.

## § 8

### Anförande av den verkställande direktören (dagordningens punkt 8)


Paul Fischbein höll anförande om bolagets verksamhet och utveckling.

## § 9

### Framläggande av moderbolagets årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen (dagordningens punkt 9)

Årsredovisning avseende moderbolaget och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2012 framlades.

Åsa Wirén Linder, KPMG AB, huvudansvarig revisor redogjorde för arbetet med revisionen och redogjorde därefter för revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2012.

Sedan ordföranden förklarat ordet fritt förekom inlägg från Amelie Hjelmstedt, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund med flera, Jan Forsman, Gunnar Tjellström, Leo Gillholm och Tony Bäck. Frågorna från aktieägarna rörde bland annat bolagets tillväxtsstrategi och arbete med logistik samt förekomsten av bedrägerier inom e-handelsbranschen. Frågorna besvarades av Lars-Johan Jarnheimer och Paul Fischbein. 

## § 10

### Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning (dagordningens punkt 10)

Stämman fastställde de i årsredovisningen för bolaget intagna resultat- och balansräkningarna avseende moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2012.

## § 11

### Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 11)

Ordföranden föredrog styrelsens förslag till resultatdisposition enligt årsredovisningen.

Stämman beslutade att överkursfond, balanserade vinstmedel och årets resultat skulle föras över i ny räkning.

## § 12

### Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör (dagordningens punkt 12)

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2012.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet.

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning.

## § 13

### Bestämmande av antalet styrelseledamöter (dagordningens punkt 13)

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck redogjorde för valberedningens arbete inför stämman samt presenterade och motiverade valberedningens förslag avseende styrelseval.

Stämman beslutade att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av sju ledamöter utan suppleanter.

## § 14

### Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn (dagordningens punkt 14)


Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag avseende styrelse- och revisorsarvode.

Stämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att arvode för tiden intill nästa årsstämma ska utgå med 670 000 kronor till styrelsens ordförande, 325 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna samt med sammanlagt 451 000 kronor för arbete inom styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet ska arvode om 150 000 kronor utgå till ordföranden och 75 000 kronor till var och en av de två övriga ledamöterna. För arbete i ersättningsutskottet ska arvode utgå med 75 000 kronor till ordföranden och med 38 000 kronor till var och en av de övriga två ledamöterna.

Stämman beslutade att arvode till revisorn ska utgå enligt godkända fakturor.

## § 15

### Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande (dagordningens punkt 15)

Det antecknades att styrelseledamöterna Henrik Persson och Florian Seubert avböjde omval vid årsstämman. 

Ordföranden lämnade upplysningar till stämman om vilka uppdrag som de föreslagna styrelseledamöterna innehar i andra företag.

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, Mia Brunell Livfors, Mengmeng Du, Lars-Johan Jarnheimer, Lars Nilsson, Patrick Andersen (ny styrelseledamot), David Kelly (ny styrelseledamot) och Jonas Kjellberg (ny styrelseledamot) till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stämman valde Lars-Johan Jarnheimer till styrelsens ordförande.

## § 16

### Godkännande av ordning för valberedning (dagordningens punkt 16)

Ordföranden redogjorde för det huvudsakliga innehållet i valberedningens förslag avseende ordning för valberedning i enlighet med Bilaga 2.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

## § 17

### Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 17)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt Bilaga 3 samt revisorns yttrande enligt aktiebolagslagen.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

## § 18

### Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkter 18(a)-(d))

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram innefattande beslut om att anta incitamentsprogrammet, bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission och återköp av C-aktier samt överlåtelse av egna stamaktier i enlighet med Bilaga 4 samt noterade att styrelsen hade lämnat ett motiverat yttrande över återköpsförslaget.

Stämman beslutade, med erforderlig majoritet överstigande nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med förslagen.

Det antecknades att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet, med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning.

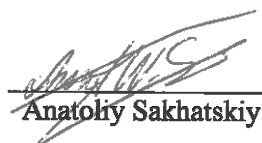
## § 19

### Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 19)

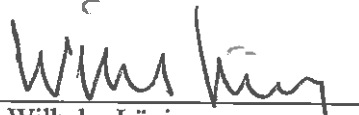
Det antecknades att Lars-Johan Jarnheimer tackade de avgående styrelseledamöterna Henrik Persson och Florian Seubert för deras insatser för CDON Group.

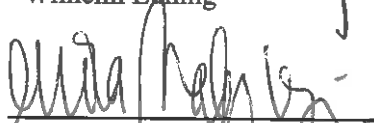
Ordföranden förklarade årsstämmans avslutad.


Vid protokollet:

  
Anatoliy Sakhatskiy

Justeras:

  
\_\_\_\_\_  
Wilhelm Ljning

  
\_\_\_\_\_  
Ulrika Malmberg Livijn

  
\_\_\_\_\_  
Frank Larsson

### **Godkännande av ordning för valberedningen (dagordningens punkt 16)**

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2014 med att ta fram förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor ska utses, och arvode för dessa, stämмоordförande samt ordning för valberedningen ska utföras av en valberedning.

Valberedningen kommer att bildas under oktober 2013 efter samråd med de, per den 30 september 2013, största aktieägarna i bolaget. Valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter utsedda av de största aktieägarna i bolaget. En företrädare för den, per den 30 september 2013, största aktieägaren ska ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningen ska utse sin ordförande vid sitt första möte.

Valberedningen utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för perioden januari - september 2013 offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Om ledamot avgår i förtid så kan valberedningen utse en ny ledamot. Förutsatt att den aktieägare som utsett den avgående ledamoten fortfarande är en av de största aktieägarna i bolaget ska aktieägaren tillfrågas att utse en ny ledamot. Om denna aktieägare avstår från att utse en ledamot kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning som inte tidigare har utsett en ledamot i valberedningen. Om en aktieägare som utsett en ledamot till valberedningen inte längre är en av de största aktieägarna i bolaget kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning att utse en ledamot. Valberedningen förbehåller sig rätten att minska antalet ledamöter, så länge antalet ledamöter alltjämt är minst tre.

Valberedningen ska ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter samt resor relaterade till uppdraget, om det bedöms erforderligt. *m*

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (dagordningens punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2013 beslutar anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen (nedan "**Befattningshavarna**") samt styrelseledamöter i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget.

#### *Riktlinjer för ersättning*

Syftet med riktlinjerna är att tillförsäkra att CDON Group kan attrahera, motivera och behålla Befattningshavare i förhållande till CDON Groups internationella konkurrenter som består av nordiska online- och off-line-återförsäljare. Ersättningen ska vara utformad så att den är konkurrenskraftig och samtidigt ligga i linje med aktieägarnas intressen. 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.

#### *Fast lön*

Befattningshavarnas fasta lön ska vara konkurrenskraftig och baseras på den individuella Befattningshavarens ansvar och prestation.

#### *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.

#### *Övriga förmåner*

CDON Group erbjuder andra förmåner till Befattningshavare i enlighet med lokal praxis. Andra förmåner är till exempel företagsbil och företagshälsovård. I enskilda undantagsfall kan företagsbostad erbjudas under en begränsad period.

#### *Pension*

För Befattningshavarna finns sedvanliga pensionsutfästelser baserade på de normala villkoren i de länder där de är anställda. Pensionsutfästelserna tryggas genom premieinbetalningar till försäkringsbolag. Pensionsåldern är i normalfallet 65 år.

#### *Uppsägning och avgångsvederlag*

Den maximala uppsägningstiden i Befattningshavarnas kontrakt är generellt tolv månader, och i undantagsfall arton månader, under vilken tid lön kommer att utgå.

#### *Ersättning till styrelseledamöter*

Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde, som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

#### *Avvikelser från riktlinjerna*

Styrelsen ska ha rätt att frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det, som exempelvis ytterligare rörlig ersättning vid exceptionella prestationer. Om sådan avvikelse sker ska styrelsen redovisa skälen till avvikelsen vid närmast följande årsstämma.

#### *Utvärdering av riktlinjerna samt revisorsyttrande avseende huruvida riktlinjerna har följts*

I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning följer och utvärderar styrelsens ersättningsutskott tillämpningen av årsstämmans riktlinjer för ersättning till Befattningshavarna. Bolagets revisor har i enlighet med 8 kap. 54 § aktiebolagslagen lämnat ett yttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till Befattningshavarna som har gällt sedan föregående årsstämma har följts. Utvärderingen och revisorns granskning har resulterat i slutsatsen att CDON Group under 2012 har följt de riktlinjer som årsstämman 2011 och 2012 har beslutat om.

Yttrandet och styrelsens redogörelse för resultatet av ersättningsutskottets utvärdering finns tillgängligt på bolagets webbplats [www.cdongroup.com](http://www.cdongroup.com), hos bolaget på adress Bergsgatan 20 i Malmö samt sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress. *ML*

### **Incitamentsprogram (dagordningens punkt 18)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare (avser inte styrelseledamöter) och andra nyckelpersoner i CDON Group-koncernen i enlighet med punkterna 18(a)-18(d) nedan. Samtliga beslut är villkorade av varandra och föreslås därför antas som ett beslut.

#### ***Antagande av ett långsiktigt incitamentsprogram (dagordningens punkt 18(a))***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett långsiktigt aktierelaterat och prestationsbaserat incitamentsprogram ("**Planen**"), enligt samma struktur som 2012. Planen föreslås omfatta sammanlagt cirka 40 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i CDON Group-koncernen.

#### ***Privat investering***

För att kunna delta i Planen krävs att de anställda äger aktier i CDON Group. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare, och inte är allokerade till tidigare incitamentsprogram, eller köpas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Det maximala antalet aktier som deltagaren kan investera i inom ramen för Planen kommer att motsvara cirka 5 – 10 procent av deltagarens fasta årslön. Om deltagaren har insiderinformation och han/hon därför är förhindrad att förvärva aktier i CDON Group i anslutning till anmälan om att delta i Planen så ska förvärvet av aktier ske så snart som möjligt, men innan nästa årsstämma.

För varje aktie deltagaren innehar inom ramen för Planen, kommer CDON Group att vederlagsfritt tilldela deltagaren målbaserade aktierätter samt, i vissa fall, prestationsbaserade aktierätter och personaloptioner.

#### ***Generella villkor***

Under förutsättning att vissa mål- och prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2013 – 31 mars 2016 ("**Mätperioden**") har uppfyllts, att deltagaren har behållit aktierna som allokerats till Planen under perioden från tilldelning till och med offentliggörandet av CDON Groups delårsrapport för perioden januari – mars 2016 samt att deltagaren, med vissa undantag, fortfarande är anställd i CDON Group eller ett närstående bolag vid offentliggörandet av CDON Groups delårsrapport för perioden januari – mars 2016, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt tilldelas en stamaktie i bolaget och varje personaloption berättigar deltagaren att förvärva en stamaktie till ett pris motsvarande 120 procent av aktiens marknadspris vid tiden för tilldelning av personaloptionen.

För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer CDON Group kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas (ingen compensation för utdelning på CDON Group-aktien kommer att utgå under personaloptionernas löptid).

#### ***Prestationsvillkor***

Aktierätterna och personaloptionerna är indelade i Serie A (målbaserade aktierätter) samt Serie B och C (prestationsbaserade aktierätter och personaloptioner). Det antal aktier som deltagaren kommer att tilldelas med stöd av aktierätterna och förvärva med stöd av personaloptionerna beror dels på vilken kategori som deltagaren tillhör dels på uppfyllandet av fastställda mål- och prestationsbaserade villkor enligt följande:

- Serie A*** Totalavkastningen på CDON Groups aktie (TSR) under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån.
- Serie B*** CDONs bruttoresultat under Mätperioden ska uppgå till av styrelsen i förväg fastställda nivåer för att uppnå entry och stretch. Styrelsen avser att presentera nivåerna för entry-nivån och stretch-nivån i årsredovisningen för 2016.
- Serie C*** Totalavkastningen på CDON Groups aktie (TSR) under Mätperioden ska för att uppnå entry-nivån vara lika med genomsnittlig TSR för en av styrelsen i förväg fastställd referensgrupp bestående av noterade bolag verksamma inom samma bransch samt överstiga genomsnittlig TSR för referensgruppen med 10 procentenheter för att uppnå stretch-nivån. De bolag i referensgruppen som har högst respektive lägst TSR exkluderas från beräkningen.



De fastställda nivåerna för villkoren är "entry" och "stretch" med en linjär ökning för mellanliggande värden avseende antal aktierätter som ger rätt till tilldelning och antal personaloptioner som kan utnyttjas. Entry-nivån utgör den miniminivå som måste uppnås för att aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av aktier och personaloptionerna ska kunna utnyttjas. Om entry-nivån uppnås föreslås att 100 procent av aktierätterna i Serie A och 20 procent av aktierätterna och personaloptionerna i Serie B och C ska ge rätt till tilldelning respektive kunna utnyttjas. Om stretch-nivån uppnås för en viss serie ger samtliga aktierätter i serien rätt till tilldelning av aktier och samtliga personaloptioner i den aktuella serien kan utnyttjas. Om entry-nivån inte uppnås för en viss serie så förfaller alla aktierätter och personaloptioner i den aktuella serien. Styrelsen avser att presentera utfallet av Planen i årsredovisningen för 2016.

#### *Aktierätter*

För aktierätter ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2013.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Tilldelning av aktier sker efter offentliggörandet av CDON Groups delårsrapport för perioden januari - mars 2016.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.
- Tilldelning av aktier förutsätter att deltagaren vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari - mars 2016 har behållit den privata investeringen och, med vissa undantag, alltså är anställd i CDON Group-koncernen.

#### *Personaloptioner*

För personaloptionerna ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2013.
- Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en aktie i bolaget. Lösenpriset ska vara 120 procent av aktiens marknadspris vid tiden för tilldelning av personaloptionen.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Får utnyttjas under april/maj och augusti 2016.
- Ingen rätt till kompensation för utdelning på CDON Group-aktien under personaloptionens löptid.
- Rätt att utnyttja personaloptioner förutsätter att deltagaren vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari - mars 2016 har behållit den privata investeringen och, med vissa undantag, alltså är anställd i CDON Group-koncernen.

#### *Utformning och hantering*

Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Planen, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar, innefattande bl.a. rätt att besluta om en reducerad tilldelning av aktier / rätt att utnyttja personaloptionerna, om det sker betydande förändringar i CDON Group-koncernen eller på marknaden som enligt styrelsens bedömning skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning av aktier och / eller utnyttjandet av personaloptioner enligt Planen inte längre är ändamålsenliga.

Tillkommande personer i ledningsgruppen och / eller nyckelpersoner som ännu inte påbörjat sin anställning när anmälan om att delta i programmet senast ska ske, kan, villkorat av att anställningen påbörjas under 2013, komma att erbjudas att delta i programmet om styrelsen anser att det förenligt med målen för att införa Planen.

#### *Fördelning*

Planen föreslås omfatta högst 61 700 aktier som allokeras av anställda och som ger en tilldelning av sammanlagt högst 767 700 aktierätter och personaloptioner, varav 61 700 målbaserade aktierätter och 361 600 prestationsbaserade aktierätter och 344 400 personaloptioner. I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer Planen att omfatta följande antal innehavda aktier och maximalt antal aktierätter och personaloptioner för de olika kategorierna:

- verkställande direktören för CDON Group kan allokeras högst 8 700 aktier inom ramen för Planen. Varje allokerad aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 4 aktierätter vardera av Serie B och C samt 6 personaloptioner vardera av Serie B och C;
- cirka fem medlemmar i CDON Groups ledningsgrupp kan allokeras högst 3 200 aktier var inom ramen för Planen. Varje allokerad aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 4 aktierätter vardera av Serie B och C samt 6 personaloptioner vardera av Serie B och C;
- kategori 1 (omfattande cirka fem nyckelpersoner i CDON Group) kan allokeras högst 1 600 aktier var inom ramen för Planen. Varje allokerad aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 3 aktierätter vardera av Serie B och C samt 3 personaloptioner vardera av Serie B och C; och
- kategori 2 (omfattande cirka 30 nyckelpersoner i CDON Group) kan allokeras högst 1 000 aktier var inom ramen för Planen. Varje allokerad aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 2 aktierätter vardera av Serie B och C.

#### *Planens omfattning och kostnader*

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att aktierätterna och personaloptionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 37,00 kronor (stängningskurs för CDON Groups stamaktie den 28 mars 2013) vid tilldelningstillfället, ett maximalt deltagande, en årlig personalomsättning om tio procent, ett ungefärligt genomsnittligt uppfyllande av prestationsvillkoren om 50 procent, beräknas den totala kostnaden för Planen exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 6,6 miljoner kronor. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2013 - 2016.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 2,6 miljoner kronor med tidigare beskrivna antaganden, en nivå på de sociala avgifterna om 31,42 procent och en årlig kursutveckling om tio procent på CDON Group-aktien under intjänandeperioden.

Omräkning av slutlig tilldelning av antalet aktier till deltagarna ska ske i händelse av mellanliggande fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission och/eller andra liknande händelser.

Deltagarens maximala vinst för varje aktierätt och varje personaloption är begränsad till 174 kronor (cirka fem gånger aktiepriset vid Planens utformande). Om värdet på CDON Group-aktien när aktierätten ger rätt till utdelning eller deltagarens vinst vid utnyttjande av personaloptioner överstiger 174 kronor kommer det antal aktier varje aktierätt berättigar deltagaren att tilldelas och det antal aktier som deltagaren kan förvärva med stöd av utnyttjande av personaloptioner minskas i motsvarande grad. Den maximala utspädningen uppgår till högst 1,3 procent vad gäller utestående aktier och röster och 0,3 procent vad gäller Planens beräknade kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till CDON Groups börsvärde.

Förutsatt att maximal vinst om 174 kronor per aktierätt och personaloption uppnås, att deltagarna behållit hela den privata investeringen samt ett 100-procentigt uppfyllande av prestationsvillkoren uppgår den maximala kostnaden för Planen till cirka 12,1 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 42,0 miljoner kronor.

#### *Effekter på viktiga nyckeltal*

Om Planen hade introducerats 2012 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle resultatet per aktie resultera i en utspädning om 1,8 procent eller från -2,25 kronor till -2,29 kronor på proformabasis.

Den årliga kostnaden för Planen inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 3,2 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala

personalkostnader inklusive sociala avgifter om 283,9 miljoner kronor för 2012.

#### *Säkringsåtgärder*

Planen innebär vissa finansiella risker för CDON Group till följd av förändringar i aktiekursen avseende CDON Groups aktie. Styrelsen avser säkra den finansiella risken antingen, under förutsättning av årsstämman beslut under punkten 18(b) på dagordningen, genom en kombination av (i) omfördelning av säkringsåtgärder av LTIP 2011 och LTIP 2012 till LTIP 2013 och nyemission av inlösen- och omvandlingsbara C-aktier eller, (ii) genom att ingå ett aktieswap-avtal med tredje part. Styrelsen anser att det första alternativet är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för leverans av aktier och för täckande av vissa kostnader, huvudsakligen sociala avgifter. Kostnaderna för Planen kommer oberoende av vald säkringsåtgärd att belasta resultatet under Intjänandeperioden.

#### *Leverans av aktier i enlighet med Planen*

För att säkerställa leverans av stamaktier till deltagarna i enlighet med Planen, föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad nyemission av högst 700 000 C-aktier till Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 18(b), samt att styrelsen bemyndigas att därefter besluta att återköpa C-aktierna från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 18(c). Efter omvandling till stamaktier ska dessa kunna överlåtas till deltagare i enlighet med Planen. Vidare föreslår styrelsen att stämman beslutar att högst 151 025 C-aktier som innehas av bolaget efter omvandling till stamaktier ska kunna överlåtas till deltagare i enlighet med Planen.

#### *Motiv för förslaget*

Syftet med Planen är att skapa förutsättningar för att rekrytera och behålla kompetent personal i koncernen. Planen är baserad på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare. Deltagande i Planen kräver personligt innehav av aktier i CDON Group. Genom att knyta anställdas kompensation till CDON Groups vinst och värdeutveckling främjas de anställdas lojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i CDON Group. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att Planen kommer att få en positiv effekt på CDON Groups framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktig för både CDON Group och aktieägarna.

#### *Beredning av förslaget*

Planen har utarbetats av CDON Groups ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under de första månaderna av 2013.

Ovanstående förslag stöds av större aktieägare i CDON Group.

#### *Information om övriga incitamentsprogram i CDON Group*

För ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i CDON Group finns sedan tidigare två långsiktiga incitamentsprogram ("**Planerna**"). Planerna omfattar perioderna 1 april 2011 – 31 mars 2014 och 1 april 2012 – 31 mars 2015. Tilldelning av aktier inom ramen för Planerna sker vid offentliggörande av CDON Groups delårsrapport för perioden januari – mars 2014 och januari – mars 2015. Utnyttjande av personaloptioner som tilldelats vissa deltagare under planen som omfattar perioden 1 april 2012 – 31 mars 2015 ska ske i juni och augusti 2015. Ytterligare information om Planerna såsom beträffande villkor, deltagande, antal utgivna och utestående aktierätter och personaloptioner m.m. finns i CDON Groups årsredovisning 2012, samt på bolagets webbplats [www.cdongroup.com](http://www.cdongroup.com).

#### ***Bemyndigande för styrelsen att besluta om riktad nyemission av C-aktier (dagordningens punkt 18(b))***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 1 400 000 kronor genom nyemission av högst 700 000 C-aktier, vardera med kvotvärde om 2 kronor. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea Bank AB (publ) till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av nyemissionen är att säkerställa leverans av aktier till deltagare i enlighet med Planen. m

### ***Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier (dagordningens punkt 18(c))***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande lägst 2 kronor och högst 2,10 kronor. Betalning av förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av stamaktier i enlighet med Planen.

### ***Överlåtelse av egna stamaktier för tilldelning enligt incitamentsprogram (dagordningens punkt 18(d))***

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att C-aktier som innehas av CDON Group efter omvandling till stamaktier, kan överlåtas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

Antalet aktier som kan överlåtas till deltagarna i Planen är föremål för omräkning till följd av mellanliggande fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission och/eller andra liknande händelser.

### **Övrig information avseende beslutsförslagen i dagordningens punkt 18**

#### Särskilda majoritetskrav

Beslut enligt punkterna 18(b) och 18(c) är giltigt endast om det biträts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

Beslut enligt punkt 18(d) är giltigt endast om det biträts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna. Punkterna 18(a)-18(d) är villkorade av varandra och föreslås därför fattas som ett beslut med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

#### Bemyndigande

Styrelsen, eller den styrelsen förordnar, bemyndigas att vidta de mindre justeringar i årsstämmans beslut enligt dagordnings punkt 18(b) som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och Euroclear Sweden.

#### Handlingar

Styrelsens motiverade yttrande, enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, över förslaget om återköp av egna C-aktier för att säkerställa leverans av stamaktier enligt Planen kommer att finnas tillgängligt på bolagets webbplats [www.cdongroup.com](http://www.cdongroup.com), hos bolaget på adress Bergsgatan 20 i Malmö senast från och med den 23 april 2013 samt sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress.