

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i CDON Group AB (publ), org nr. 556035-6940, den 16 maj 2011 klockan 16.30 i Stockholm

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

Dessutom antecknades som närvarande: styrelsens ordförande Hans-Holger Albrecht, styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors, Mengmeng Du, Lars-Johan Jarnheimer, Anders Nilsson, Lars Nilsson, Henrik Persson och Florian Seubert, verkställande direktören Mikael Olander, finansdirektören Martin Edblad samt den auktoriserade revisorn George Pettersson.

Dessutom antecknade som närvarande, personer enligt förteckningen i Bilaga 2.

## § 1

### Stämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Styrelsens ordförande Hans-Holger Albrecht öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna.

## § 2

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

Det beslutades att i enlighet med valberedningens förslag välja advokaten Wilhelm Lünig att som ordförande leda dagens stämma. Det antecknades att ordföranden anmodat Hanna Hultman att som sekreterare föra dagens protokoll.

Det beslutades att personer antecknade enligt Bilaga 2 hade rätt att närvara vid stämman.

## § 3

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

Det beslutades att godkänna det förfaringsätt för upprättande av röstlängd som ordföranden redogjort för, samt beslutades att godkänna förteckningen över närvarande aktieägare och ombud enligt Bilaga 1 såsom röstlängd vid stämman. *W*



#### § 4

##### Godkännande av dagordning (dagordningens punkt 4)

Det beslutades att godkänna den dagordning som delats ut till stämmodeltagarna och som tidigare varit införd i kallelsen till stämman.

#### § 5

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

Till justeringsmän, att jämte ordföranden justera dagens protokoll, valdes Johan Ståhl representerande Lannebo Fonder och Johan Strandberg representerande SEB Fonder.

#### § 6

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

Det konstaterades att kallelse skett inom den i bolagsordningen föreskrivna tiden genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet och Metro den 18 april 2011.

Det beslutades att godkänna kallelseåtgärderna och förklara stämman behörigen sammankallad.

#### § 7

##### Styrelsens ordförande redogör för arbetet i styrelsen (dagordningens punkt 7)

Styrelsens ordförande Hans-Holger Albrecht redogjorde för styrelsens arbete, inklusive arbetet i styrelsens utskott.

#### § 8

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

Verkställande direktören Mikael Olander redogjorde för bolagets verksamhet och utveckling under det gångna räkenskapsåret.

Frågor från aktieägarna avseende bl.a. CDON som varumärke, e-handelsmarknaden, koncernens vinstmarginaler samt expansion utanför Norden besvarades av Hans-Holger Albrecht och Mikael Olander. *m*



## § 9

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

Framlades styrelsens och verkställande direktörens årsredovisning avseende moderbolaget och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2010.

Auktoriserade revisorn George Pettersson från revisionsbolaget KPMG AB redogjorde för arbetet med revisionen och föredrog därefter revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen.

## § 10

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

Det beslutades att fastställa de i § 9 ovan framlagda resultat- och balansräkningarna avseende moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2010.

## § 11

### Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen (dagordningens punkt 11)

Ordföranden föredrog styrelsens och verkställande direktörens förslag till vinstdisposition enligt årsredovisningen.

Det beslutades att överkursfond, balanserade vinstmedel och årets resultat, totalt 216 283 275 kronor 27 öre, skall föras över i ny räkning, varav 139 870 129 kronor till överkursfond.

## § 12

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

Det antecknades att revisorerna tillstyrkt att ansvarsfrihet skulle beviljas styrelsen och den verkställande direktören för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2010.

Det beslutades att bevilja styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolaget och dess angelägenheter under räkenskapsåret 2010.

Det antecknades att styrelseledamöter som representerade egna eller andras aktier liksom den verkställande direktören inte deltog i beslutet.

Det antecknades att samtliga aktieägare som var företrädna på stämman biträdde beslutet. *m*



### § 13

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

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck föredrog valberedningens förslag till antalet styrelseledamöter, val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande samt arvode till styrelseledamöterna och revisorn.

Det beslutades att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall bestå av sju ledamöter utan suppleanter.

### § 14

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

Det beslutades, i enlighet med valberedningens att det fasta styrelsearvodet per ledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall vara oförändrat. Det beslutades att det sammanlagda styrelsearvodet skall uppgå till 2 800 000 kronor, varav 600 000 kronor till styrelsens ordförande och 300 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter samt 400 000 kronor i arvode för arbetet i styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet beslutades om arvode om 150 000 kronor till ordföranden och 75 000 kronor till vardera av de två övriga ledamöterna och för arbete i ersättningsutskottet beslutades arvode om 50 000 kronor till ordföranden och 25 000 kronor till vardera av de två övriga ledamöterna.

Det beslutades vidare att arvode till revisorn skall utgå enligt godkända fakturor.

Mot besluten röstade Jonas Jonsson som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 22 506 aktier och röster.

### § 15

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

Det antecknades att styrelseledamoten Anders Nilsson avböjt omval.

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

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att till styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja Hans-Holger Albrecht, Mia Brunell Livfors, Mengmeng Du, Lars-Johan Jarnheimer, Lars Nilsson, Henrik Persson och Florian Seubert. Hans-Holger Albrecht omvaldes till styrelsens ordförande.

Mot besluten röstade Jonas Jonsson och Emma Forsman som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 40 211 aktier och röster.

Det noterades att revisionsbolaget KPMG AB, med auktoriserade revisorn George Pettersson som huvudansvarig revisor, valdes som revisor vid årsstämman 2009 för en mandatperiod om tre år. Därför ägde inte revisorsval rum vid stämman. *mr*



## § 16

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

Det beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att godkänna följande ordning för beredning av val av styrelse och revisor. Arbetet med att ta fram ett förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor skall utses, och arvode för dessa samt förslag till stämмоordförande inför årsstämman 2012 skall utföras av en valberedning. Valberedningen kommer att bildas under oktober 2011 efter samråd med de per den 30 september 2011 största aktieägarna i bolaget. Valberedningen skall bestå av lägst tre ledamöter vilka kommer att representera bolagets största aktieägare. Valberedningen utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2011 offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget. Avgår ledamot i förtid från valberedningen kan ersättare utses efter samråd med de största aktieägarna i bolaget. Om ej särskilda skäl föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämma. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningen skall utse sin ordförande vid sitt första möte. Valberedningen skall ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

Mot beslutet röstade Jonas Jonsson som ombud för aktieägare enligt Bilaga 3, företrädande sammanlagt 10 625 aktier och röster.

## § 17


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

Framlades styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, Bilaga 4, jämte revisorns yttrande härom.

Mia Brunell Livfors, i egenskap av ordförande i ersättningsutskottet, besvarade aktieägarnas frågor avseende höjningen av det maximala utfallet för rörlig ersättning.

Det antecknades att Åsa Wesshagen som ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund ansåg att det maximala utfallet för rörlig ersättning enligt styrelsens förslag var för högt.

Det beslutades om riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare i enlighet med styrelsens förslag.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Jonas Jonsson som ombud, företrädande sammanlagt 1 050 aktier och röster avstod från att rösta. 



## § 18

### Beslut om incitamentsprogram (dagordningens punkt 18)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram innefattande beslut om antagande av incitamentsprogram, ändring av bolagsordningen, bemyndigande för styrelsen att besluta om emission och återköp av C-aktier samt överlåtelse av egna stamaktier, Bilaga 5.

Det antecknades att redan utgivna aktier skall vara stamaktier.

Det antecknades att Åsa Wesshagen som ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund ansåg att det var bra att det föreslagna incitamentsprogrammet var aktiebaserat, men att den av styrelsen föreslagna tilldelningen av aktierätter är allt för generös.

Det beslutades därefter, med erforderlig majoritet överstigande nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag

Det noterades att incitamentsprogrammet därmed antagits i dess helhet.

Det antecknades att besluten enligt ovan i denna punkt 18 skall omfatta ett befullmäktigande för den verkställande direktören att vidta de justeringar som kan komma att krävas för registrering av besluten hos Bolagsverket och Euroclear Sweden AB.

Aktieägare enligt Bilaga 3 med Joel Wickman som ombud, företrädande sammanlagt 439 aktier och röster avstod från att rösta avseende punkt 18(c).

Det antecknades att samtliga övriga på stämman företrädde aktieägare biträdde besluten.

## § 19

### Beslut om ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 19)

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om ändring i bolagsordningen, Bilaga 6.

Det antecknades att Leo Gillholm ansåg att bolaget även fortsättningsvis skulle annonsera i Metro om att kallelse skett, vilket bolagsledningen ställde sig positivt till.

Det beslutades med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som företrädde aktierna i enlighet med styrelsens förslag att ändra i bolagsordningens bestämmelser i § 6 och § 7, Bilaga 7.

Det antecknades att samtliga aktieägare som var företrädde på stämman biträdde beslutet.

## § 20

### Stämmans avslutande (dagordningens punkt 20)

Hans-Holger Albrecht framförde tack till den avgående styrelseledamoten Anders Nilsson.

Då inget i övrigt förekom, förklarade ordföranden stämman avslutad. W-



---

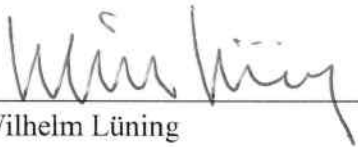
Vid protokollet:



---

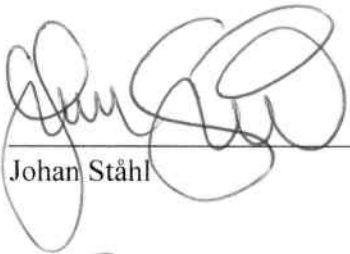
Hanna Hultman

Justeras:



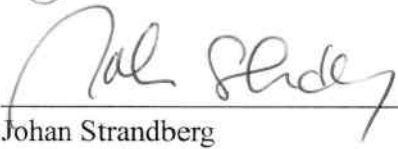
---

Wilhelm Lüning



---

Johan Ståhl



---

Johan Strandberg

# CDON Group AB (publ)

## - Förteckning av i förväg lämnade röster mot förslagen samt aktieägare som avstår från att rösta

Röstar mot förslaget	Avstår från att rösta
<b>Punkt 14 - Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn</b>	
<b>Ulf Forsgren, ombud</b>	
Aktieägare:	Antal aktier:
California State Teachers Retirement System	329
<u>California State Teachers Retirement System</u>	<u>22 177</u>
<b>Totalt antal röster:</b>	<b>22 506</b>
<b>Punkt 15 - Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande</b>	
<b>Ulf Forsgren, ombud</b>	
Aktieägare:	Antal aktier:
Aviva Life and Pensions UK Limited	1 050
California State Teachers Retirement System	329
California State Teachers Retirement System	22 177
Teachers Retirement System of the State of Illinois	9 085
<u>Teachers Retirement System of the State of Illinois</u>	<u>1 540</u>
<b>Total antal aktier och röster:</b>	<b>34 181</b>
<b>Emma Forsman, ombud</b>	
Aktieägare:	Antal aktier:
<u>OPSEU PENSION PLAN TRUST FUND</u>	<u>6 030</u>
<b>Totalt antal röster:</b>	<b>6 030</b>
<b>Punkt 16 - Godkännande av ordning för valberedning</b>	
<b>Ulf Forsgren, ombud</b>	
Aktieägare:	Antal aktier:
Teachers Retirement System of the State of Illinois	9 085
<u>Teachers Retirement System of the State of Illinois</u>	<u>1 540</u>
<b>Totalt antal röster:</b>	<b>10 625</b>
<b>Punkt 17 - Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare</b>	
<b>Ulf Forsgren, ombud</b>	
Aktieägare:	Antal aktier:
<u>Aviva Life and Pensions UK Limited</u>	<u>1 050</u>
<b>Totalt antal röster:</b>	<b>1 050</b>
<b>Punkt 18(c) – Beslut att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av C-aktier</b>	
<b>Joel Wickman, ombud</b>	
Aktieägare:	Antal aktier:
Wilmington International EquityFund Select LP	248
<u>Wilmington Multi-Manager International Fund</u>	<u>191</u>
<b>Totalt antal röster:</b>	<b>439</b>

W



## **RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (punkt 17)**

Styrelsen föreslår att årsstämman 2011 beslutar anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen (nedan "Befattningshavarna").

### *Riktlinjer för ersättning*

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

### *Fast ersättning*

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

### *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.

### *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 tolv månader under vilken tid lön kommer att utgå. Företaget tillåter generellt inte avtal om ytterligare avgångsvederlag.

### *Avvikelser från riktlinjerna*

Styrelsen skall 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 skall styrelsen redovisa skälen till avvikelsen vid närmast följande årsstämma. 

## BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM (punkt 18)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom CDON-koncernen i enlighet med punkterna 18(a) – 18(e) nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang.

### Antagande av incitamentsprogram (punkt 18(a))

#### *Programmet i sammandrag*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("Planen"). Planen föreslås omfatta sammanlagt cirka 10 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen. För att delta i Planen krävs att deltagarna äger CDON-aktier. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Därefter kommer deltagarna att erhålla en vederlagsfri tilldelning av målbaserade samt prestationsbaserade aktierätter.

#### *Privat investering*

För att kunna delta i Planen krävs att de anställda förvärvar aktier i CDON. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Det maximala antalet aktier som den anställda kan investera i inom ramen för Planen kommer att motsvara cirka 7,5 – 10 procent av den anställdas fasta årslön.

För varje aktie den anställda innehar inom ramen för Planen kommer bolaget att tilldela målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter.


#### *Generella villkor*

Under förutsättning att vissa mål- och prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2011 – 31 mars 2014 ("Mätperioden") har uppfyllts, att deltagaren fortfarande är anställd i CDON-koncernen vid offentliggörandet av CDONs delårsrapport för perioden januari – mars 2014 samt att deltagaren har behållit de ursprungligen innehavda aktierna under perioden från tilldelning till och med offentliggörandet av CDONs delårsrapport för perioden januari – mars 2014, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt erhålla en stamaktie i bolaget. För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.

#### *Prestationsvillkor*

Aktierätterna är indelade i Serie A; målbaserade aktierätter samt Serie B och C; prestationsbaserade aktierätter. Antalet CDON-aktier som respektive deltagare kommer att erhålla beror på vilken kategori deltagaren tillhör samt på uppfyllandet av fastställda mål- och prestationsbaserade villkor enligt följande:

*Serie A* Totalavkastningen på CDONs aktie (TSR) under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån.

*Serie B* Genomsnittlig bruttomarginal för CDON under Mätperioden ska vara minst 18 procent för att uppnå entry-nivån och minst 20 procent för att uppnå stretch-nivån. 

*Serie C* Totalavkastningen på CDONs aktie (TSR) under Mätperioden ska för att uppnå entry-nivån ska vara lika med genomsnittlig TSR för en av styrelsen fastställd referensgrupp bestående av noterade bolag verksamma inom samma bransch samt överstiga genomsnittlig TSR för referensgruppen med 10 procentenheter för att uppnå stretch-nivån. Vid beräkningen av TSR ska mars månad 2011 jämföras med mars månad 2014. Vidare ska de bolag i referensgruppen som har högst respektive lägst TSR exkluderas från beräkningen.


De fastställda nivåerna för villkoren är uppdelade i "entry" och "stretch" med en linjär ökning för mellanliggande värden avseende det antal aktierätter som ger rätt till tilldelning av aktier. Entry-nivån utgör den miniminivå som måste uppnås för att aktierätter i viss serie ska ge rätt till tilldelning av aktier. Om entry-nivån uppnås föreslås att 100 procent av aktierätterna i Serie A och 20 procent av aktierätterna i Serie B och C ska ge rätt till tilldelning av aktier. Om entry-nivån inte uppnås för en viss serie förfaller samtliga aktierätter i den aktuella serien. Om stretch-nivån uppnås för en viss serie ger samtliga aktierätter i den aktuella serien rätt till tilldelning av aktier. Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av de mål- och prestationsbaserade villkoren i årsredovisningen för 2014.

#### *Aktierätterna*

För aktierätterna ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Tilldelning av aktier sker efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari - mars 2014.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.
- Rätt att erhålla aktier förutsätter att deltagaren vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari - mars 2014 alltså är anställd i CDON-koncernen och har behållit den privata investeringen.

#### *Utformning och hantering*

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, 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 under förutsättning att det sker betydande förändringar i CDON-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning och möjligheten att genomföra den privata investeringen i aktier samt för aktierätterna att ge rätt till tilldelning av aktier enligt Planen inte längre är ändamålsenliga. 

### *Fördelning*

Planen föreslås omfatta högst 26 500 aktier som innehas av anställda och som ger en tilldelning av sammanlagt högst 172 300 aktierätter, varav 26 500 målbaserade aktierätter och 145 800 prestationsbaserade aktierätter. I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer Planen att omfatta följande antal innehavda aktier och maximalt antal aktierätter för de olika kategorierna:

- koncernens verkställande direktör: kan förvärva totalt högst 9 000 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 3,5 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 8 aktierätter per innehavd aktie;
- två övriga medlemmar i CDONs ledningsgrupp: kan förvärva vardera högst 3 200 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 3 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 7 aktierätter per innehavd aktie;
- kategori 1 (2 personer): kan förvärva vardera högst 1 800 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 2 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 5 aktierätter per innehavd aktie; och
- kategori 2 (högst 5 personer): kan förvärva vardera högst 1 500 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 2 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 5 aktierätter per innehavd aktie.

### *Planens omfattning och kostnader*

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 33,30 kronor (stängningskurs för CDONs aktie den 5 april 2011), ett maximalt deltagande, en årlig personalomsättning om 10 procent, ett ungefärligt genomsnittligt 50-procentigt uppfyllande av prestationskraven och full tilldelning av målbaserade aktier beräknas kostnaden för Planen exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 2,1 miljoner kronor. Kostnaderna kommer att fördelas över åren 2011 - 2014.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,1 miljoner kronor med ovan beskrivna antaganden, en skattesats på sociala avgifter om 31,4 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent på underliggande aktie i bolaget under intjänandeperioden.

Deltagarens maximala vinst per aktierätt är begränsad till 150 kronor, vilket motsvarar fem gånger börskursen i mars 2011. Om värdet på CDON-aktien när aktierätten ger rätt till tilldelning av aktier överstiger 150 kronor kommer det antal aktier varje rätt berättigar deltagaren att erhålla minskas i motsvarande grad. Den maximala utspädningen uppgår till högst 0,29 procent av aktier och röster samt 0,10 procent vad gäller Planens kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till CDONs börsvärde.

Förutsatt att maximal vinst om 150 kronor per aktierätt uppnås, att samtliga investerade aktier bibehålls i enlighet med Planen samt ett 100-procentigt uppfyllande av de mål- respektive prestationsbaserade villkoren uppgår den maximala kostnaden för Planen till cirka 3,9

miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 8,1 miljoner kronor.

Kostnaderna och utspädningen förväntas ha en marginell inverkan på CDON-koncernens nyckeltal.

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

För att säkerställa leverans av aktier i enlighet med Planen, föreslår styrelsen att stämman bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad emission av C-aktier till Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 18(c), samt att styrelsen bemyndigas att därefter besluta att återköpa C-aktierna från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 18(d). C-aktierna kommer sedan att under intjänandeperioden innehas av bolaget och därefter kommer erforderligt antal C-aktier, efter omvandling till stamaktier, överlåtas till deltagarna 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 CDON-aktier, som antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till Planen. Genom att knyta anställdas belöning till bolagets resultat- och värdeutveckling premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att antagande av Planen kommer att få en positiv effekt på CDONs framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktigt för både bolaget och aktieägarna.


#### *Beredning av förslaget*

Planen har utarbetats av CDONs ersättningskommitté i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under de första månaderna av 2011.

Ovanstående förslag stöds av större aktieägare i bolaget.

#### **Ändring av bolagsordningen (punkt 18(b))**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att ändra bolagsordningens § 4 innebärande införande av ett nytt aktieslag, benämnt C-aktier. C-aktier får utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet och ska inte berättiga till vinstutdelning. C-aktier ska kunna omvandlas till stamaktier på begäran av styrelsen. Sedvanlig bestämmelse om primär respektive subsidiär företrädesrätt vid kontantemission ska även gälla för C-aktier. C-aktier ska vara inlösenbara och medföra begränsad rätt till tillgångar vid bolagets upplösning, motsvarande aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 1M med tillägg av en procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikvid.

De föreslagna ändringarna av bolagsordningen framgår av **bilaga 2**. Föreslagna ändringar är markerade med kursiv stil. 



Bolagsordningen i sin föreslagna lydelse framgår av **bilaga 3**.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### **Bemyndigande att besluta om nyemission av C-aktier (punkt 18(c))**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 380 000 kronor genom emission av högst 190 000 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 emissionen är att säkerställa leverans av aktier till deltagare i enlighet med Planen.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### **Bemyndigande att besluta om återköp av C-aktier (punkt 18(d))**

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 2,00 kronor och högst 2,10 kronor. Det totala priset kommer inte att överstiga 399 000 kronor. Betalning av förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av aktier i enlighet med Planen.

Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 4**.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### **Överlåtelse av egna stamaktier (punkt 18(e))**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att C-aktier som bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av egna aktier i punkten 18(d) ovan, efter omvandling till stamaktier, kan överlåtas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### **Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen**

##### *Nuvarande lydelse*

##### § 4

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 100 000 000 kronor och högst 400 000 000 kronor.

Antalet aktier ska vara lägst 50 000 000 stycken och högst 200 000 000 stycken.

##### *Föreslagen lydelse*

##### § 4

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 100 000 000 kronor och högst 400 000 000 kronor.

Antalet aktier ska vara lägst 50 000 000 stycken och högst 200 000 000 stycken. *ml*


*Aktier kan utges i två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Stamaktier kan utges till ett antal av högst 200 000 000 och C-aktier till ett antal av högst 200 000 000.*

*Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar aktie av serie C till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 1M med tillägg av 1 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 1M fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.*

*Beslutar bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot aman betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte såhunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.*

*Beslutar bolaget att emittera aktier endast stamaktier eller C-aktier mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.*


*Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.*

*Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag. *

*Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimiaktiekapitalet, kan på begäran av ägare av C-aktier eller efter beslut av bolagets styrelse eller bolagsstämma, ske genom inlösen av C-aktier. Begäran från aktieägare ska framställas skriftligt till bolagets styrelse och styrelsen ska behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.*

*Inlösenbeloppet per C-aktie ska vara aktiens kvotvärde uppräknat per dag för inlösen med en räntefaktor om STIBOR 1M med tillägg av 1 procentenhet räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 1M fastställs första gången på dag för betalning av teckningslikviden.*

*Ägare av aktie som anmäls för inlösen ska vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslutet motta lösen för aktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunna beslut registrerats.*

*C-aktie som innehas av bolaget ska på beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktie. Styrelsen ska därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret. *



**BOLAGSORDNINGÄNDRING (punkt 19)**

Styrelsen föreslår, mot bakgrund av ändringar i aktiebolagslagen, att årsstämman beslutar om tillägg till, och ändringar i, bolagsordningens bestämmelser i § 6 och § 7.

Styrelsen föreslår ett tillägg till § 6 så att revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Styrelsen föreslår att § 6 skall ha följande lydelse.

”Bolaget ska ha högst tre revisorer med högst samma antal revisorssuppleanter. *Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.*”

När det gäller bolagsordningens § 7 föreslår styrelsen att reglerna om tid för kallelse tas bort och att sättet för kallelse ändras så att kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats, samt att bolaget annonserar att kallelse skett i en rikstäckande dagstidning. Styrelsen föreslår att § 7 skall ha följande lydelse.

”Bolagsstämma skall hållas i Malmö eller Stockholm.

*Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.*”

De föreslagna ändringarna av bolagsordningen framgår av **bilaga 2**. Föreslagna ändringar är markerade med kursiv stil.

Bolagsordningen i sin föreslagna lydelse framgår av **bilaga 3**.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

**Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen**

## § 6

Bolaget ska ha högst tre revisorer med högst tre revisorssuppleanter

## § 6

Bolaget ska ha högst tre revisorer med högst tre revisorssuppleanter. *Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.*

## § 7

Bolagsstämma skall hållas i Malmö eller Stockholm.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas


## § 7

Bolagsstämma skall hållas i Malmö eller Stockholm.

*Andra stycket föreslås utgå. m*

tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet och på Metro på de orter där Metro vid tiden för kallelse ges ut

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom *annonsering* i Post- och Inrikes Tidningar *samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.* 

**Bolagsordning, CDON GROUP AB, org. nr 556035-6940**

**Antagen vid årsstämman den 16 maj 2011**

**§ 1**

Bolagets firma är CDON Group AB. Bolaget är publikt (publ).

**§ 2**

Styrelsen har sitt säte i Malmö stad.

**§ 3**

Bolagets verksamhet ska i första hand ha till syfte att bereda vinst åt aktieägarna.

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att bedriva postorderhandel och detaljhandel på internet med film, musik, spel, böcker, konfektion, livsmedel, hälsa, skönhet, leksaker, barnvagnar och andra barntillbehör, heminredning, mode, byggvaror, verktyg, bildelar och hemelektronik samt att bedriva marknadsföring, äga aktier och andra andelar och andelsbevis och andra liknande värdepapper som ett led i rörelsen, äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har rätt att ställa borgen eller annan säkerhet för förbindelser ingångna av annat företag inom samma koncern.


**§ 4**

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 100.000.000 kronor och högst 400.000.000 kronor.

Antal aktier ska vara lägst 50.000.000 stycken och högst 200.000.000 stycken.

Aktier kan utges i två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Stamaktier kan utges till ett antal av högst 200 000 000 och C-aktier till ett antal av högst 200 000 000.

Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar aktie av serie C till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR IM med tillägg av 1 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR IM fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

Beslutar bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. 

Beslutar bolaget att emittera aktier endast stamaktier eller C-aktier mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimiaktiekapitalet, kan på begäran av ägare av C-aktier eller efter beslut av bolagets styrelse eller bolagsstämma, ske genom inlösen av C-aktier. Begäran från aktieägare ska framställas skriftligt till bolagets styrelse och styrelsen ska behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Inlösenbeloppet per C-aktie ska vara aktiens kvotvärde uppräknat per dag för inlösen med en räntefaktor om STIBOR 1M med tillägg av 1 procentenhet räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 1M fastställs första gången på dag för betalning av teckningslikviden.

Ägare av aktie som anmäls för inlösen ska vara skyldig att omedelbart efter erhållande av underrättelse om inlösenbeslutet motta lösen för aktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att lagakraftvunna beslut registrerats.

C-aktie som innehas av bolaget ska på beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktie. Styrelsen ska därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

## § 5

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

## § 6

Bolaget ska ha högst tre revisorer med högst tre revisorssuppleanter. Revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

## § 7

Bolagsstämma ska hållas i Malmö eller Stockholm. 

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

### § 8

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift av hela aktieboken, avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 13.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägaren anmält biträde enligt föregående stycke.

### § 9

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behöriga att utföra de rättigheter som följer av 4 kap 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

### § 10

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår. *w*

---