

CDON

Bolagsbeskrivning

inför notering på Nasdaq First North Growth Market

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som gäller för bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EUs lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och bestämmelser som är anpassade för små tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag på huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

Viktig information

Denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") har upprättats med anledning av ansökan om upptagande av aktier i CDON AB ("Bolaget" eller "CDON"), till handel vid First North Growth Market ("First North"). För definitioner av vissa begrepp som används i Bolagsbeskrivningen, se "Vissa definitioner". Bolagsbeskrivningen finns tillgänglig på Bolagets webbplats investors.cdon.com.

Denna Bolagsbeskrivning utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980. Denna Bolagsbeskrivning har inte heller godkänts och registrerats av Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Bolagsbeskrivningen har enbart upprättats i samband med en ansökan om upptagande till handel av aktierna i CDON på First North och innehåller inte något erbjudande till allmänheten om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion.

Bolagsbeskrivningen, eller i övrigt till Bolagsbeskrivningen hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Denna Bolagsbeskrivning utgör inte eller utgör inte del av något erbjudande att utfärda eller sälja, eller uppmaning till ett erbjudande att förvärva, köpa eller teckna, några värdepapper i USA eller någon annan jurisdiktion där detta inte skulle vara tillåtet. Mottagaren av Bolagsbeskrivningen är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Bolagsbeskrivningen i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Aktierna i CDON har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna i CDON har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA, och ingen av nämnda myndigheter har heller godkänt transaktionens fördelar eller riktigheten eller tillräckligheten av informationen i denna Bolagsbeskrivning. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

För Bolagsbeskrivningen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Certified Adviser

Bolaget har anlitat FNCA Sweden AB ("FNCA") som Certified Adviser. FNCA äger inga aktier i Bolaget.

Framåtriktad information och riskfaktorer

Bolagsbeskrivningen innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Sådan framåtriktad information avser bland annat, utan begränsning, de förväntade kostnaderna och fördelarna med separationen och utdelningen av CDON, uttalanden om e-handels tillväxt m.m. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte hänför sig till historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information på grund av, utan begränsning, försämring av allmänna ekonomiska och finansiella förhållanden, förändringar på de marknader där CDON verkar, att de förväntade fördelarna med utdelningen inte realiserar, förändringar i lagar och förordningar, eller negativa effekter till följd av framtida rättstvister. All framåtriktad information som lämnas i Bolagsbeskrivningen gäller endast per dagen för Bolagsbeskrivningens offentliggörande och är baserad på den kunskap och information som fanns tillgänglig för styrelsen i CDON vid tidpunkten för denna Bolagsbeskrivning. Bolaget lämnar inte några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i denna Bolagsbeskrivning. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget, som inte heller ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Bransch- och marknadsinformation

CDON åtar sig inte något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i denna Bolagsbeskrivning. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt CDON kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i denna Bolagsbeskrivning har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Risikfaktorer.....	2
Bakgrund och motiv.....	11
VD har ordet.....	12
Information om utdelningen	14
Verksamhetsbeskrivning.....	16
Marknadsbeskrivning.....	21
Finansiell information i sammandrag	25
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	29
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	30
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	33
Bolagsstyrning.....	38
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	41
Bolagsordning	45
Legala frågor och kompletterande information	47
Vissa skattefrågor	51
Adresser	54

Viktiga datum och aktieinformation

Första dag för handel på First North	2020-11-06
Bokslutskommuniké 2020	2021-02-04
Årsstämma 2021	2021-05-11
Antal utestående aktier	5 990 991
ISIN-kod	SE0015191911
Kortnamn	CDON

Vissa definitioner

”Bolaget” eller ”CDON” avser, beroende på sammanhanget, CDON AB, org.nr 556406-1702, eller den koncern i vilken CDON AB är moderbolag.

”Bolagsbeskrivningen” avser denna bolagsbeskrivning.

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB.

”First North” avser Nasdaq First North Growth Market.

”Nasdaq Stockholm” avser Nasdaq Stockholm Aktiebolags huvudmarknad.

”Nelly” avser Nelly NLY AB, org.nr 556653-8822.

”Qliro Group” avser, beroende på sammanhanget, Qliro Group AB (publ), org.nr 556035-6940, eller den koncern i vilken Qliro Group AB (publ) är moderbolag. Qliro Group är under namnändring till Nelly Group.

Risikfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för CDON och aktiens framtida utveckling.

Nedan beskrivs de risker som per dagen för denna Bolagsbeskrivning bedöms vara väsentliga för Bolaget. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller aktierna och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. CDON har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och potentiell omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Sannolikheten för att riskerna realiserar har bedömts med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. De riskfaktorer som per dagen för Bolagsbeskrivningen bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Bedömningen av sannolikhet och potentiell omfattning av negativa konsekvenser baseras på styrelsens kunskap och uppfattning per dagen för Bolagsbeskrivningen. Sannolikheten och omfattningen av risker som kan realiserar kan komma att avvika från styrelsens bedömning per dagen för Bolagsbeskrivningen, bland annat för att de ligger utanför Bolagets kontroll. Om riskerna skulle realiserar kan aktiekursen komma att falla och investerare kan komma att förlora en del av eller hela sin investering.

CDON driver verksamheten i två kompletterande affärsområden, CDON Marketplace (externa handlare) och CDON Retail (egen försäljning).

Verksamhetsrelaterade risker

Risker relaterade till IT

CDON:s verksamhet är i hög grad beroende av driftsäkra IT- och styrsystem som är väl anpassade till Bolagets verksamhet, framförallt avseende webbplatsens upptid. CDON har genomfört investeringar i IT- och styrsystem men vissa system är emellertid inte fullt ut integrerade och en del processer innehåller inslag av manuellt handhavande och antaganden vad gäller värderingar och reserveringar. Trots att förbättringar, underhåll, uppgraderingar och support av dessa system och processer sker löpande finns det en risk att systemen drabbas av driftstörningar eller avbrott samt att det kan ske fel i manuella processer. Sådana störningar, avbrott och brister skulle kunna leda till allvarliga verksamhetsstörningar och orsaka Bolaget skada. Vid avbrott i system och brister i processer är det inte säkert att CDON kan erhålla full ersättning för den skada avbrotten och bristerna orsakar.

Det finns vidare en risk att externa attacker kan leda till att CDON:s webbplatser går offline och inte kan nås av externa parter. För det fall webbplatserna blir otillgänglig kan det leda till utebliven försäljning för Bolaget.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att om någon av ovan risker realiserar skulle det ha en hög inverkan på CDON:s omsättning och resultat till följd av utebliven försäljning och ökade kostnader.

Risker relaterade till renommé

CDON är beroende av sitt renommé. Bolagets renommé är viktig i förhållande till kunder, leverantörer, handlare, partners, anställda och andra som Bolaget kan komma att ingå en affärsrelation med. Till exempel kan incidenter avseende produktsäkerhet, GDPR, överträdelse av marknadsföringsregler eller liknande incidenter leda till att CDON:s renommé skadas och

därigenom leda till exempelvis färre återvändande kunder, lägre försäljning, förlorade leverantörer, handlare och partners.

En särskild aspekt av renommérisken är att CDON Marketplace exponeras för de anslutna handlarnas agerande (se vidare nedan under "*Risker relaterande till anslutna handlares agerande på CDON Marketplace*").

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det ha en medelhög inverkan på CDON:s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till data till följd av obehörigt intrång eller bristande skydd mot driftstörningar

CDON är beroende av att dess IT-system är adekvat skyddade mot obehöriga intrång. Bolaget bedömer att skyddet i dagsläget är adekvat utifrån riskbilden i dagsläget, men eftersom de tekniker som används för att inaktivera eller försämra tjänster och sabotera system ständigt förändras och ofta inte identifieras förrän de har riktats mot ett mål finns det en risk att Bolagets skydd mot obehörig åtkomst inte är tillräckligt. Om obehöriga parter bereder sig tillgång till Bolagets IT-system, finns det risk för att de tillskansar sig affärskritiska data, information om anslutna handlare och/eller kunder. Det finns vidare en risk att Bolagets IT-system visar sig vara bristfälliga och att backup-system inte fyller önskad funktion i samband med driftstörningar, eller att tekniska problem uppstår vilket leder till att sådan data förloras.

Om obehöriga parter kommer över värdefull eller känslig data eller om sådan data går förlorad till följd av driftstörningar finns det risk att Bolaget, anslutna handlare, eller kunder till Bolaget eller anslutna handlare eller samarbetspartners till Bolaget skadas, vilket skulle kunna störa Bolagets verksamhet, leda till renomméskador och/eller direkta kostnader, till exempel i form av sanktionsavgifter eller avtalsviten.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att om någon av ovan risk realiserar skulle det ha en hög negativ inverkan på CDON:s renommé, omsättning och resultat till följd av ökade kostnader och minskad försäljning.

Risker relaterade till personal

CDON:s framtida framgångar beror i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade ledande befattningshavare och andra nyckelanställda. I det fall Bolaget inte lyckas behålla eller rekrytera kvalificerade anställda finns en risk att CDON:s framtida mål inte uppnås. Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att om nyckelpersoner lämnar CDON och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras kan detta få en medelhög negativ inverkan på CDON:s omsättning och resultat.

Risker relaterade till lager

Inom CDON Retail säljs produkter som köps in och hålls i lager före försäljning till konsumenter. CDON använder flera lager som drivs av externa leverantörer. Om något lager skulle bli förstört eller stängas eller om dess utrustning skulle skadas riskerar Bolaget att inte kunna leverera produkterna till kunderna eller att leveransen fördröjs. Det finns en risk att CDON inte kan finna ett alternativt lager eller reparera lagret i fråga eller dess utrustning snabbt och kostnadseffektivt. CDON har tecknat försäkringar för egendomsskador och produktionsavbrott men det finns inga garantier för att sådana belopp kan återvinnas helt eller att de återvunna beloppen är tillräckliga för att täcka eventuella förluster. Det finns även en risk att kostnaden att driva lager eller lagerföra hos externa leverantörer kommer att öka.

Det föreligger även risk att CDON kommer ha ett lager som inte kan säljas eller inte kommer kunna säljas till ett värde överstigande anskaffningsvärdet, vilket innebär att en risk för så kallad inkurans uppstår (se mer om risken för inkurans under rubriken "*Risker relaterade till inkurans*").

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög inverkan på CDON:s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till distribution

Inom CDON Retail köps produkter in som hålls i lager för försäljning till konsumenter och därför är beroende av fungerande transporter till och från lagren och är exponerat mot störningar i distributionsnätverken. Sådana störningar kan exempelvis uppstå vid strejk, tvister med speditörer eller om en speditör går i konkurs. Störningar i distributionsnätverken kan leda till sålda produkter inte kan levereras eller inte levereras i tid. Det finns vidare en risk att produkter försvinner under leverans, vilket medför ökade kostnader för CDON. Då Bolaget anlitar externa speditörer för leverans av produkter är CDON även exponerat mot risken för ökade fraktkostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög inverkan på CDON:s verksamhet, omsättning och resultat till följd av ökade kostnader och utebliven försäljning.

Risker relaterade till anslutna handlares agerande på CDON Marketplace

På CDON Marketplace är det den anslutna handlaren som tillser och ansvarar för att de sålda produkterna håller den kvalitet som utfästs i samband med köpet och att produkterna levereras i rätt tid. Det är även den anslutna handlares ansvar att hantera eventuella reklamationer och följa upp klagomål från kunder.

Bedömningen av om en handlare förväntas agera i enlighet med CDON:s krav på korrekt och professionellt agerande mot kunderna på marknadsplatsen är ett centralt inslag i anslutningsprocessen. Trots det kan CDON inte helt eliminera risken för förekomsten av handlare som inte sköter sina förpliktelser. Om anslutna handlare inte uppfyller sina förpliktelser mot kunderna på marknadsplatsen finns det en risk att kunderna får en negativ syn på CDON och således skadas Bolagets renommé.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det ha en låg inverkan på CDON:s verksamhet och resultat till följd av ökade kostnader och försämrad renommé.

Bransch- och marknadsrelaterade risker

Risker relaterande till konkurrens

CDON är idag den ledande lokala nordiska marknadsplatsen för handlare som vill sälja produkter till konsumenter på en digital marknadsplats som inte drivs av handlaren själv. Det finns ett betydande värde i att vara den ledande lokala marknadsplatsen, eftersom det attraherar såväl handlare som kunder. CDON verkar emellertid på en konkurren utsatt marknad och det finns andra aktörer som erbjuder digitala marknadsplatser. En sådan aktör är det amerikanska bolaget Amazon.com, Inc. ("**Amazon**"). Amazon har kommunicerat sin intention att utveckla sitt erbjudande i Norden. Detta kan komma att driva på digitaliseringen av handeln samt påverka konkurrenssituationen för nordiska handlare. Det finns en risk för att CDON tvingas ta betydande kostnader och eller ändra prissättningen för att bevara CDON Marketplace position. En sådan

händelseutveckling riskerar medföra ökade kostnader, minskade intäkter och/eller försämrade marginaler för CDON.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att en ökad konkurrens kan komma att få en hög negativ inverkan på CDON:s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till konjunkturläget och konsumenternas köpkraft

Efterfrågan på de produkter som säljs på CDON påverkas av det allmänna konjunkturläget, framförallt i Sverige och Norden, eftersom konjunkturen påverkar kundernas köpkraft. Konjunkturen påverkas i sin tur av ett antal faktorer utanför CDON:s kontroll, bland annat räntenivåer, valutakurser, inflationsnivå, skatter, arbetslöshetsnivå och andra lokala ekonomiska faktorer och osäkerhet om framtida ekonomiska utsikter. En försvagning av konjunkturläget med minskad privatkonsumtion som följd kan komma att minska försäljningen på CDON, vilket skulle leda till minskade intäkter för CDON Marketplace och CDON Retail.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög inverkan på CDON:s verksamhet, finansiella ställning och resultat till följd av minskad försäljning, kostnader relaterade till att anslutna handlare går i konkurs och att delar av Bolagets likviditet skulle vara låst i lager.

Risker relaterade till försäljning från eget lager

Inom CDON Retail bedrivs försäljning från eget lager. Försäljningen från eget lager utgörs i viss utsträckning av försäljning av fysiska mediaprodukter. Marknaden för fysiska mediaprodukter minskar kontinuerligt. Utvecklingen går mot att mediaprodukter digitaliseras och säljs, oftast i form av nedladdningar, eller distribueras utan leverans av en fysisk produkt, såsom en CD-, DVD eller Blu-ray-skiva, till exempel genom prenumerationstjänster som ger konsumenten tillgång till streamad musik eller film till ett fast pris över internet.

CDON har inte en lika stark position på marknaden för digitala mediaprodukter som på marknaden för fysiska mediaprodukter. Det är vidare så att CDON:s marginaler vid försäljning av digitala produkter är lägre än vid försäljning av fysiska produkter. Om marknaden för fysiska mediaprodukter fortsätter minska, vilket CDON bedömer att den kommer att göra, och CDON inte lyckas öka intäkterna från andra delar av sin verksamhet, framförallt CDON Marketplace, finns det risk för att omsättningen och resultatet på sikt blir sämre jämfört med idag.

Det finns också en risk för att CDON har missbedömt minskningstakten för marknadsutvecklingen. Om det är fallet skulle det medföra att CDON har kortare tid på sig att vidta de åtgärder som identifierats för att möta marknadsutvecklingen, med risk för negativ omsättnings- och resultatpåverkan tidigare än förväntat.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att om försäljningen av fysiska mediaprodukter minskar snabbare än Bolaget har beräknat, eller om utvecklingen av e-handelsmarkanden för fysiska mediaprodukter på annat sätt försämras, kan det få en medelhög negativ inverkan på CDON:s omsättning och resultat.

Finansiella risker

Risker relaterade till CDON Alandia

I likhet med andra bolag i branschen har CDON tidigare distribuerat till kunder i Finland från Åland. Som tidigare kommunicerats av Qliro Group har finska myndigheter i flera år bedrivit en utredning avseende misstankar om grovt skattebedrägeri relaterade till CDON:s helägda finska

dotterbolag CDON Alandia Ab ("CDON Alandia"). Under 2018 väcktes åtal i Ålands tingsrätt i Finland mot tre personer som varit medlemmar i CDON Alandias styrelse under åren 2008–2013 samt mot två tidigare anställda inom Qliro Group-koncernen. Ålands tingsrätt förkastade samtliga åtal och avkunnade en friande dom den 25 februari 2020. Den 30 april 2020 överklagade finska åklagare delar av Ålands tingsrätts dom till Åbo hovrätt. Överklagandet avsåg dock endast fyra (av tidigare fem) åtalade personer och även den påstådda gärningsperioden har begränsats av åklagarna. Gärningarna påstås ha begåtts i CDON Alandias verksamhet under perioden 1 juni 2011 – 15 september 2013. I anslutning till åtalet i hovrätten har finska Skatteförvaltningen framställt ett skadeståndsanspråk mot de åtalade avseende påstått obetalda skatter som inte kunnat indrivs av CDON Alandia på administrativ väg.

Om de åtalade personerna döms för de påstådda brotten och åläggs att utge skadestånd till Skatteförvaltningen bedöms det som sannolikt att dessa personer, under vissa förutsättningar, kommer att väcka en regresstalan mot CDON Alandia, CDON och/eller Qliro Group.

Mot bakgrund av utdelningen av aktierna i CDON har CDON Alandia, CDON och Qliro Group ingått ett avtal som reglerar parternas inbördes ansvar om någon av dem, genom lagakraftvunnen dom åläggs att erlægga skadestånd till de åtalade personerna. Enligt detta avtal ska eventuellt skadestånd i allt väsentligt bäras av CDON.

En eventuell regresstalan kan komma att innebära att CDON blir skyldigt att erlægga skadestånd till de åtalade personerna. Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det ha en medelhög påverkan på Bolagets resultat.

Risker relaterade till nedskrivning av immateriella tillgångar

Värdet av CDON:s immateriella tillgångar uppgick per den 30 september 2020 till 59,4 miljoner kronor och utgjordes av investeringar i plattform. Värderingen av sådana tillgångar bygger på antagande om framtidsutveckling, tillväxt, lönsamhet och andra parametrar som till sin natur är förenade med osäkerhet. En betydande nedskrivning av värdet på dessa skulle få en hög negativ inverkan på Bolagets resultat. Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medelhög.

Risker relaterade till betaltjänstleverantör

CDON erbjuder ett brett utbud av betalningsmetoder i syfte att tillgodose olika kundpreferenser avseende betalningsalternativ. Betalningsalternativen innefattar kredit- och betalkort, PayPal, direktbetalning via internetbank samt betalningslösningar genom Qliro AB. CDON är beroende av Qliro AB för tillhandahållandet av betalningsalternativen och därför skulle ett driftavbrott för Qliro AB kunna påverka CDON:s försäljning negativt. Betalningen är även en del i kundens köppplevelse. Bolaget är därför beroende av betalningsleverantörernas agerande och driftavbrott i betalningslösningen skulle därför kunna skada CDON:s renommé.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög inverkan på CDON:s verksamhet och resultat.

Risker relaterade till likviditet

Med likviditetsrisk avses risken att CDON får svårigheter att möta dess åtaganden relaterade till CDON:s finansiella skulder. Krediter till kunder, graden av förfallna fordringar, krediter från leverantörer och kapitalbindning i lager påverkar behovet av likvida medel. Försäljning av bland annat fysiska mediaprodukter inom CDON Retail påverkas av säsongsvariationer och en stor del av CDON:s försäljning inträffar under det fjärde kvartalet. Med anledning av detta förhålls Bolagets likviditetsrisk under det tredje och fjärde kvartalet. Om Bolaget under fjärde kvartalet har brist på likviditet kommer CDON:s möjlighet att köpa in eget lager minska och leda till minskade försäljningsmöjligheter. I det fall Bolaget har en lägre försäljning kan det innebära att

delar av Bolagets likviditet låses in i lagret (se mer om riskerna med lager under rubriken "*Risker relaterade till inkurans*").

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det ha en hög inverkan på CDON:s finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till inkurans

Det föreligger även risk att CDON kommer ha ett lager som inte kan säljas eller inte kommer kunna säljas till ett värde överstigande anskaffningsvärdet, vilket innebär att en risk för så kallad inkurans uppstår.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det ha en medelhög inverkan på CDON:s verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Legala risker

Risker relaterade till lagstiftning, reglering och regelefterlevnad

CDON påverkas av lagstiftning och reglering, främst i Sverige, vilket är platsen för Bolagets säte, men även i de länder där CDON säljer sina produkter. Sådan reglering kan innebära att godkännande eller registrering av produkter krävs hos ansvarig myndighet i landet produkten säljs. I det fall CDON inte efterlever tillämpliga regler kan det leda till böter och att Bolaget förbjuds att sälja vissa produkter.

Vidare köper CDON delar av sitt sortiment från länder utanför EU. Som ett led i att förstärka vissa branscher inom Europa har EU i vissa fall infört importrestriktioner på varor, vilket kan påverka inköpskostnaderna för Bolaget. Det finns en risk för att ändrade eller framtida handelsrestriktioner, däribland höjda tullavgifter, skyddskvoter och importkvoter medför att Bolagets inköpskostnader ökar. Det finns även en risk att Bolaget inte följer tillämpliga tullregler, vilket leder till att det kan ta längre tid för produkter att komma till Bolagets lager och kan leda till böter.

Verksamheten inom CDON Marketplace är relativt ny och regleringen som omgärdar verksamheten är i ett mer tidigt skede än traditionell handelslagstiftning, inte bara i Sverige, utan även i de andra nordiska länder som CDON fokuserar på. Avsaknaden av vägledning och praxis innebär en utmaning i ansträngningarna att efterleva reglerna. Brott mot lagstiftning, reglering och tillstånd kan leda till att CDON drabbas av sanktioner.

Bolagets verksamhet medför även risk för produktansvar. Detta kan leda till eventuella skadeståndsanspråk riktat mot Bolaget i händelse av skador orsakade produkter sålda på CDON:s webbplats. Sådana skadeståndsanspråk kan komma att överstiga de belopp som ersätts av Bolagets försäkringar. Vidare går det inte att utesluta att Bolagets försäkringar inte täcker ett eventuellt skadeståndsanspråk.

Vidare kan kostnaderna för ny reglering komma att bli väsentliga och/eller innebära att CDON drabbas av intäktsbortfall. Som exempel finns det risk för att ny reglering avseende presentation av betalningssätt vid marknadsföring av betaltjänster online kommer missgynna e-handel jämfört med traditionell handel, vilket riskerar att påverka CDON negativt. Det finns även regelinitiativ på EU-nivå som kan komma förändra förutsättningarna för CDON:s verksamhet. Ett sådant regelinitiativ, riktat mot digitala marknadsplatser, är Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2019/2161 som måste ha implementerats i svensk rätt senast november 2021.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att om någon av riskerna inträffar så skulle det ha en medelhög inverkan på CDON:s finansiella ställning och resultat. Skulle flera av riskerna ovan inträffa så bedömer Bolaget att det skulle det ha en hög inverkan på CDON:s finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till behandlingen av personuppgifter

Bolaget samlar in och behandlar i viss utsträckning personuppgifter i sin verksamhet, exempelvis i förhållande till sina kunder och sin personal. Vid behandling av personuppgifter är det av stor vikt att detta sker i överrensstämmelse med tillämplig personuppgiftslagstiftning. Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenligt med det ändamål som gällde när personuppgifterna samlades in. Om Bolaget brister i sin personuppgiftsbehandling eller om Bolaget utsätts för intrång eller på annat sätt av misstag bryter mot lag, riskerar Bolaget bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som uppstår därav.

Dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679) ("**GDPR**") är direkt tillämplig i Sverige och alla andra EU-medlemsstater. GDPR medför stränga krav på företag som behandlar personuppgifter. Företag som inte agerar i enlighet med GDPR kan påföras administrativa avgifter på upp till 20 miljoner euro eller 4 procent av sin globala årsomsättning av tillsynsmyndigheten.

Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtar, och har vidtagit, för att säkerställa och upprätthålla sekretess och integritet avseende personuppgifter, visar sig vara otillräckliga eller i övrigt inte i enlighet med tillämplig lagstiftning. Det finns också en risk att åtgärderna vidtagna av Bolaget för att säkerställa överrensstämmelse med tillämplig lagstiftning, exempelvis GDPR, är otillräckliga, vilket kan medföra avsevärda kostnader för Bolaget. Det finns även en risk för hårdare krav från ansvariga tillsynsmyndigheter vilket i sin tur kan resultera i högre kostnader och kräva mer resurser från bolagsledningen.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att om Bolaget inte hanterar personuppgifter på ett sätt som uppfyller gällande krav avseende hantering av personuppgifter kan det få en hög negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och renommé.

Risker relaterade till pågående granskningar relaterat till behandling av personuppgifter

CDON är under pågående granskning från Datainspektionen avseende sin behandling av personuppgifter, bland annat med hänsyn till den behandling som CDON utför med stöd av samtycke. Tillsynen mot CDON har inte föranletts av klagomål riktat mot CDON, utan görs på Datainspektionens eget initiativ. Datainspektionen har i sin tillsynsplan för 2019/2020 bland annat prioriterat granskning av personuppgiftsbehandling som sker med stöd av samtycke. Med anledning av granskningen finns risk att Datainspektionen bedömer att CDON behandlar personuppgifter i strid med tillämplig personuppgiftslagstiftning. För det fall granskningen leder till sanktionsavgifter bedömer Bolaget att dessa sannolikt klassas som mindre allvarliga och därmed utdöms i de lägre nivåerna (se ovan under rubriken "*Risker relaterade till behandlingen av personuppgifter*" för mer information om avgifter som kan utdömas vid överträdelser av GDPR).

Den österrikiska organisationen NOYB har till den österrikiska dataskyddsmyndigheten, Datenschutzbehörde ("**DSB**"), anmält Qliro Group avseende personuppgiftsbehandling som sker via webbplatsen cdon.fi. Anmälan avser att Qliro Group använder tjänster från Google på webbplatsen, vilken tillåter att Google behandlar vissa personuppgifter i bland annat USA. I juli 2020 ogiltigförklarade EU-domstolen en av de skyddsmekanismer som tillåter överföring av

personuppgifter till USA. NOYB kräver därför att DSB bland annat genomför en granskning av denna personuppgiftsbehandling. Med anledning av anmälan finns risk att DSB inleder en granskning av denna personuppgiftsbehandling och att DSB bedömer att Qliro Group behandlar personuppgifter i strid med tillämplig personuppgiftslagstiftning.

Detta kan föranleda att Datainspektionen och/eller DSB bland annat utfärdar sanktionsavgift, reprimand eller varning. Processen innefattar flertalet stora aktörer och befinner sig i nuläget i sin linda. Detta gör att det är för tidigt att med säkerhet uttala sig över omfattningen av eventuella sanktionsavgifter för det fall detta skulle bli aktuellt, men Bolaget bedömer att den finansiella risken är låg.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att om Datainspektionen och/eller DSB utfärdar sanktionsavgift, reprimand eller varning kan det få en låg negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och renommé.

Risker relaterade till muntliga leverantörsavtal

CDON har i vissa fall inte några underliggande skriftliga avtal med leverantörer utan avtal kommer i många fall till stånd genom en offertprocess. CDON är därför till viss del beroende av leverantörsrelationer. Avsaknaden av skriftliga avtal kan medföra osäkerhet om vad som gäller mellan parterna, vilket kan leda till försämrade relationer och ökad risk för tvister.

Bolaget bedömer sannolikheten att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att om risken realiserar skulle det ha en låg inverkan på CDON:s finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till noteringen på First North

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde kan det inte garanteras att en investerare får tillbaka det investerade kapitalet. Det finns en risk att en aktiv och likvid marknad inte kommer att utvecklas eller, om en sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå efter noteringen. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer som står utanför Bolagets kontroll. Sådana faktorer omfattar bland annat det allmänna konjunkturläget, marknadsrörelsen, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende nya aktier bör föregås av en noggrann analys. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

Risk för utebliven utdelning

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om eventuell utdelning. Utdelning får endast lämnas om Bolaget har tillräckligt med medel för detta och utdelningen är försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lämna utdelning i framtiden.

Marknadsplats

Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier på First North. En investering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och ställer inte lika höga krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning och bolagsstyrning som för bolag vid en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad.

Större aktieägares inflytande

Efter utdelningen kommer CDON:s ägarstruktur att vara konsoliderad, i vilken Rite Ventures SPV AB ("**Rite Ventures**") kommer att äga aktier motsvarande cirka 25,1 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget. Därmed kommer Rite Ventures att ha ett väsentligt inflytande över utfallet av de ärenden som lämnas till CDON:s aktieägare för godkännande, vilket inkluderar men inte är begränsat till beslut om utdelning, kapitalökningar och val av styrelseledamöter.

Framtida utspädning

Bolaget kan i framtiden besluta om nyemission av ytterligare aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till utspädning av befintliga aktieägares proportionella ägande och rösträtt samt utdelning per aktie i Bolaget och kan också ha en negativ effekt på priset av aktierna i Bolaget.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare

Försäljning av ett betydande antal aktier, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, kan påverka kursen för aktierna negativt.

Bolagets största aktieägarna Rite Ventures har ensidigt åtagit sig att, med vissa undantag, under en period om 180 dagar efter första handelsdag, inte (i) sälja, eller på något annat sätt överföra eller förfoga över de aktier som Rite Ventures kommer att inneha i CDON efter utdelningen av aktierna i CDON, eller (ii) ingå en swap eller annat avtal som, helt eller delvis, innebär att den ekonomiska risken för ägarskap av sådana aktier överläts till annan (för mer information se rubriken "*Lock-up*" under avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden*"). Efter utgången av utfästelsen kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan ha en negativ effekt på priset av aktierna i Bolaget.

Bakgrund och motiv

CDON är den ledande lokala nordiska marknadsplatsen på nätet för externa handlare. På CDON säljer över 1 300 anslutna handlare ett brett utbud av produkter till marknadsplatsens två miljoner kunder. CDON:s vision är att förenkla digital handel för nordiska e-handlare och kunder. Genom att attrahera fler handlare blir fler produkter tillgängliga för konsumenter till bättre villkor, vilket lockar fler besökare i en positiv spiral som driver fortsatt tillväxt.

Under 2019 ökade de externa handlarna sin försäljning med 63 procent, jämfört med 2018, till 980 miljoner kronor. Marknadsplatsen har fortsatt sin snabba expansion, och under årets första nio månader ökade försäljningen från externa handlare med 102 procent jämfört med samma period föregående år. Detta drevs av snabb digitalisering av handeln och framgångsrik positionering av marknadsplatsen som en betydande försäljningskanal för andra e-handlare. CDON Marketplace stod under årets första nio månader för 75 procent av CDON:s bruttoresultat.

Under årets första nio månader ökade CDON antalet order med 26 procent, kunder med 23 procent och besök med 29 procent jämfört med samma period föregående år. Marknadsplatsmodellen ger CDON möjlighet att växa med negativ rörelsekapital vilket begränsar risken och kapitalbehovet. Modellen innebär också att CDON inte behöver bygga eget lager.

CDON:s affärsmodell har över tid byggts inom för ramen för Qliro Group, vilket förberett CDON samt gett CDON rätt förutsättningar för att bli ett självständigt bolag. Att CDON byggts inom för ramen för Qliro Group har varit fördelaktigt i och med de kostnader som är associerade med att bygga en marknadsplats. CDON:s ägare och styrelse bedömer att Bolaget uppnått rätt förutsättningar för att nu bli helt självständigt. Detta bedöms bidra till att CDON kan fortsätta fokusera verksamheten, utveckla affärsmodellen samt fånga affärsmöjligheter.

Bedömningen är vidare att det finns goda förutsättningar för värdeskapande genom att bredda marknadsplatsen inom nya kategorier, attrahera nya handlare, öka handlarnas försäljning, lansera nya tjänster för handlare samt genomföra eventuella förvärv med utgångspunkt i CDON:s position och erfarenhet från att driva en marknadsplats för e-handel.

Extra bolagsstämma i Qliro Group har beslutat att CDON ska delas ut till Qliro Groups aktieägare (genom ett så kallat Lex ASEA-förfarande) och att dess aktie ska upptas till handel på First North. En listning ger Bolagets ägare och potentiella ägare möjlighet att handla aktien. Det är vidare styrelse bedömning att en notering kommer främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. En notering kommer även ge CDON tillgång till den svenska kapitalmarknaden samt förstärka Bolagets profilering

Styrelsens ansvarsförsäkring

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i denna Bolagsbeskrivning. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 2020-10-27

CDON AB
Styrelsen

VD har ordet

CDON är en nytänkare inom svensk e-handel. Vi var pionjärer redan när branschen uppstod i slutet av 1990-talet och vi är nu drivande i att förnya branschen en gång till genom att samla över 1 300 anslutna handlare i Norden på vår marknadsplats. Vi har etablerat oss som Nordens ledande lokala nordiska marknadsplats med två miljoner kunder.

Under de första 20 åren hade vi fokus på inköp, lager och logistik, men nu har vi blivit ett teknikbolag som hjälper andra att sälja på nätet. Vi har gått från att ha många inköpare och stora lager till att istället ha många utvecklare och många integrationer. Tidigare behövde vi mycket kapital för att köpa in produkter för egen försäljning. Nu använder vi istället vår kunskap och kreativitet för att hjälpa andra att sälja på nätet. Vår omställning till en marknadsplatsmodell kanske bäst illustreras med att CDON Marketplace stod för 75 procent av CDON:s bruttoreultat under årets nio första månader.

Nya CDON är en skalbar marknadsplats som ger nordiska handlare en effektiv säljkanal. Handlare ansluter sig till CDON för att dra fördel av vår marknadsposition och trafik samt verktyg för att driva försäljning. Vi erbjuder handlarna en effektiv, lättillgänglig och skalbar plattform med tillgång till två miljoner konsumenter så att handlarna kan fokusera på sin egen kärnaffär.

Vår vision är att förenkla digital handel för handlare och konsumenter. Vi har förenklat anslutningsprocessen och kan snabbt och enkelt ta ombord nya handlare och tusentals nya produkter. Tillsammans med handlarna bygger vi gemensamma affärsplaner. Vi använder även marknadsplatsen själva för försäljning av vissa produkter för att komplettera sortimentet.

Konsumenter vänder sig till CDON för att jämföra och handla på en gemensam sajt med miljontals produkter, enkelt jämförbara priser, enkla betalningar samt snabba leveranser. Vi arbetar aktivt för att erbjuda konsumenterna relevanta produkt erbjudanden som löser deras vardagsbekymmer. Med ökad bredd i sortimentet kan vi erbjuda en högre relevans. Detta är bara möjligt genom marknadsplatsmodellen. Vi förbättrar kontinuerligt upplevelsen för handlare och konsumenter, till exempel inom kassa, fraktoalternativ och kundservice. Vi arbetar på olika sätt för att göra sajtens navigering och vår marknadsföring mer personlig och relevant för våra kunder. Vår marknadsplats ska vara enkel och lättförståelig för alla.

Siffrorna talar sitt tydliga språk och vår marknadsplats växer kraftigt. Under 2019 ökade de anslutna handlarna sin försäljning med 63 procent, jämfört med 2018, till 980 miljoner kronor. Detta drev upp provisionsintäkterna, vilket bidrog till att bruttomarginalen ökade med 42 procent till 18,8 procent. För 2019 uppnådde vi ett positivt rörelseresultat före avskrivningar på 15 miljoner kronor, jämfört med ett negativt resultat om 19 miljoner kronor 2018.

Under 2020 har framgångarna fortsatt drivet av snabb digitalisering av handeln. Under årets första nio månader ökade försäljningen från externa handlare med 102 procent jämfört med samma period föregående år. CDON Marketplace utgör nu kärnverksamheten och detta segments bruttoreultat växte med 75 procent, jämfört med samma period föregående år, och stod för 75 procent av totalt bruttoreultat under årets första nio månader. Den nya affärsmodellen är attraktiv och skalbar.

De senaste åren har marknadsplatser blivit en alltmer dominerande kanal för e-handel i hela världen. Vår starka position på den nordiska marknaden ger oss bra förutsättningar för expansion och lönsamhet.

Vi har uppnått mycket under de senaste tre åren. Vi har lagt en grund för tillväxt och lönsamhet samt för nya tjänster för att driva e-handel. Vi har engagerade, drivna medarbetare med rätt

kompetens inom e-handel. Tillsammans kommer vi alltid vara pionjärer i vår bransch och fortsätta att vara en drivande kraft i nordisk e-handel.

Jag vill tacka våra kunder och handlare för ert förtroende. Alla vi medarbetare på CDON ser framemot den nya resan som separat noterat bolag. Vi är väl skickade att utvecklas som ett självständigt bolag.

Kristoffer Väliharju

VD på CDON

Information om utdelningen

Beslut om utdelningen

Den 26 oktober 2020 beslutade en extra bolagsstämma i Qliro Group, i enlighet med Qliro Groups styrelses förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget CDON till stamaktieägarna i Qliro Group. Den som är registrerad som stamaktieägare i Qliro Group på avstämningsdagen för utdelningen har rätt att erhålla aktier i CDON. Aktierna i CDON kommer att delas ut till Qliro Groups stamaktieägare i proportion till varje enskild stamaktieägars innehav av stamaktier i Qliro Group på avstämningsdagen för utdelningen. Utöver att vara registrerad som stamaktieägare på avstämningsdagen för utdelningen (direktregistrerad eller genom förvaltare) behöver inga åtgärder vidtas för att erhålla aktier i CDON. Utdelningarna förväntas uppfylla de skattemässiga kraven enligt de så kallade Lex ASEA-reglerna, se vidare avsnittet "*Vissa skattefrågor*".

Utdelningsrelation

Samtliga aktier i CDON kommer att delas ut i enlighet med de så kallade Lex ASEA-reglerna, det vill säga i proportion till varje enskild stamaktieägars innehav av stamaktier i Qliro Group på avstämningsdagen för utdelningen. För trettio (30) stamaktier i Qliro Group erhålls en (1) aktie i CDON. Om det nuvarande aktieinnehavet i Qliro Group inte är jämnt delbart med trettio (30) kommer avrundning ske nedåt till närmaste antal hela aktier. Överskjutande andelar kommer inte delas ut, utan sådana andelar av aktier i CDON kommer att sammanläggas till hela aktier som efter det att CDON:s aktier tagits upp till handel vid First North kommer att säljas genom ett värdepappersinstituts försorg. Något courtage kommer inte att utgå i samband med sådan försäljning och likviden, det vill säga ersättning för fraktionerna, kommer att utbetalas till aktieägarna via Euroclear. De aktier av serie C som innehas av Qliro Group, samt de eventuella stamaktier som innehas av Qliro Group på avstämningsdagen berättigar inte till utdelning.

Avstämningsdag för utdelningen

Avstämningsdagen för rätten att motta utdelningen är den 4 november 2020. Den som på avstämningsdagen för utdelningen är införd som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken över aktieägare i Qliro Group erhåller aktier i CDON.

Erhållande av aktier

Direktregistrerade innehav

De som på avstämningsdagen för utdelningen är införda som stamaktieägare i den av Euroclear förda aktieboken över aktieägare i Qliro Group erhåller utan åtgärd aktier i CDON. Aktierna i CDON kommer att finnas tillgängliga på utdelningsberättigade stamaktieägars VP-konton (eller VP-konto som tillhör den som på annat sätt är berättigad till utdelning) två bankdagar efter avstämningsdagen. Därefter kommer Euroclear att sända ut en avi med uppgift om det antal aktier som finns registrerade på mottagarens VP-konto.

Förvaltarregistrerade innehav

De aktieägare som har sitt innehav i Qliro Group förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inga redovisningsuppgifter från Euroclear. Avisering och utbokning av aktier i CDON kommer istället att ske enligt respektive förvaltares rutiner.

Datum för utdelningen

Sista dag för handel i Qliro Groups aktie med rätt till att erhålla aktier i CDON: 2 november 2020

Qliro Groups aktie handlas exklusive rätt till utdelning av aktier i CDON: 3 november 2020

Avstämningsdag för erhållande av aktier i CDON: 4 november 2020

Första handelsdag i CDON:s aktier på First North: 6 november 2020

Verksamhetsbeskrivning

CDON är den ledande lokala nordiska marknadsplatsen på nätet för externa handlare. På CDON säljer över 1 300 anslutna handlare ett brett utbud av produkter till marknadsplatsens två miljoner kunder.

Marknadsplatsen är en effektiv och lättillgänglig säljkanal för anslutna handlare. CDON:s affärsmodell är att erbjuda anslutna handlare att driva försäljning mot en provision. På sikt kan intäktbasen breddas med medlemsavgifter, annonser, tilläggstjänster med mera. Marknadsplatsmodellen ger CDON möjlighet att växa utan att bygga eget lager. Samtidigt breddas sortimentet, vilket ger ett bättre kunderbjudande till konkurrenskraftiga priser.

Konsumenter vänder sig till CDON för det breda utbudet av produkter samlade på en sajt samt för att dra fördel av marknadsplatsens överskådlighet och lätt jämförbara priser, enkla betalningar och snabba leveranser.

CDON är ett svenskt bolag med fokus på Sverige, Norge, Danmark och Finland.

Vision

CDON:s vision är att förenkla digital handel för nordiska e-handlare och kunder. Genom att attrahera fler handlare så blir fler produkter tillgängliga för konsumenter till bättre villkor, vilket lockar fler besökare i positiv spiral som driver fortsatt tillväxt.

Historia

CDON lanserades 1999 och är en pionjär inom nordisk e-handel. Bolaget började med försäljning av medieprodukter över nätet från eget lager och 2013 öppnades webbplatsen upp för externa handlare, vilket har breddat produktutbudet som idag omfattar allt från hemelektronik till sport och fritidsartiklar, kläder, skor och leksaker.

CDON Marketplace är Bolagets strategiska fokus och tillväxtområde

CDON driver verksamheten och rapporterar finansiellt i två kompletterande affärsområden, CDON Marketplace (externa handlare) och CDON Retail (egen försäljning).

CDON Marketplace är Bolagets strategiska fokus och tillväxtområde. Detta segment växer mycket snabbt och stod för 75 procent av Bolagets totala bruttoresultat under årets första nio månader. CDON driver tillväxten i CDON Marketplace genom att nya handlare ansluts och befintliga handlare växer.

CDON Retail agerar som en handlare på CDON Marketplace och kompletterar marknadsplatsen genom att sälja utvalda produkter i kategorier som de externa handlarna inte erbjuder. Detta gäller främst traditionella medieprodukter. Under de senaste åren har CDON Retail ställt om från ett brett eget sortiment till att istället fokusera på produkter som kompletterar marknadsplatsen inom utvalda kategorier i takt med att andelen externa handlare har ökat. CDON Retail har kraftigt minskat sin verksamhet och lager allteftersom CDON Marketplace har expanderat. Fokus för CDON Retail är att vara ett lönsamt komplement till CDON Marketplace.

Etablerat positionen som Nordens ledande lokala marknadsplats

CDON har etablerat sig som Nordens ledande lokala marknadsplats med över 1 300 anslutna handlare och två miljoner kunder.

Under 2019 ökade de externa handlarna sin försäljning med 63 procent, jämfört med 2018, till 980 miljoner kronor. Det innebär att marknadsplatsen nådde en betydande del av totalförsäljningen. Antalet besök ökade till 96 miljoner under 2019. Marknadsplatsens tillväxt drev upp provisionsintäkterna, vilket bidrog till att bruttomarginalen ökade till 18,8 procent. CDON nådde ett positivt rörelseresultat före avskrivningar på 15 miljoner kronor under 2019, jämfört med ett negativt resultat om 19 miljoner kronor under 2018. En drivkraft för satsningar på marknadsplatsen är att skapa tillväxt med lägre lagernivåer över tid och omställningen har gjort att CDON vid utgången av 2019 hade väsentligt lägre lagernivåer än föregående år (lagernivån var 41 procent lägre). Den nya affärsmodellen innebär låg kapitalbindning och hög skalbarhet.

Under 2020 har digitalisering av nordisk handel fortsatt, delvis som en effekt av covid-19-pandemin. Under årets första nio månader ökade CDON försäljningen från externa handlare med 102 procent jämfört med samma period året innan. Detta drevs av snabb digitalisering av handeln och framgångsrik positionering av marknadsplatsen som en betydande försäljningskanal för andra e-handlare.

CDON Marketplace utgör nu kärnverksamheten och detta segments bruttoresultat växte med 75 procent under årets första nio månader, jämfört med samma period föregående år, och stod för 75 procent av totalt bruttoresultat under samma period. Under årets första nio månader ökade CDON antalet order med 26 procent, antalet kunder med 23 procent, antal besök med 29 procent och det totala bruttoförsäljningsvärdet med 32 procent till 1 567 miljoner kronor (jämfört med samma period föregående år).

Under några år har CDON investerat för att öka delen automation av marknadsplatsen och för att underlätta för nya handlare att driva försäljning. Skalbarheten i plattformen är nyckeln till att bygga ett lönsamt självständigt bolag. Ambitionen är att fortsätta öka provisionsintäkterna och samtidigt ha hög effektivitet i organisationen. På sikt kan intäktsbasen breddas med medlemsavgifter, annonser, tilläggstjänster med mera.

Affärsmodell

CDON:s affärsmodell är att erbjuda anslutna handlare att driva sin försäljning på CDON mot en provision. Marknadsplatsmodellen ger CDON möjlighet att växa utan att bygga eget lager. Samtidigt breddas sortimentet, vilket ger ett bättre kunderbudande till konkurrenskraftiga priser. Detta kompletteras med att CDON Retail köper in produkter i eget lager som säljs på marknadsplatsen, främst för att optimera sortimentet och driva trafik.

Hållbarhetsarbete

Hållbarhet är en del av CDON:s strategiska agenda. CDON är en marknadsplats i första hand samt återförsäljare i viss omfattning. Det innebär att Bolagets största miljöpåverkan sker hos andra parter i värdekedjan.

CDON strävar efter att arbeta med parter som delar Bolagets agenda om hållbar handel. För det som ligger i Bolagets direkta kontroll har Bolaget till exempel genomfört förbättringar för optimering av förpackningar för att minimera andelen luft som skeppas. CDON har även en helt elektrisk tjänstebilflotta och kontoren drivs på fossilfri el.

CDON ingår även i samarbetet Rädda Regnskog. Samarbetet gör det möjligt för CDON:s kunder att minska sitt klimatavtryck genom donationer till arbetet med att rädda regnskog. Bolaget arbetar aktivt med avfallssortering på lager och kontor för att minska avfall och bidra till materialåtervinning. Dessutom samarbetar Bolaget med Giab (Godsinlösen Nordic AB) för hantering av returer och defekta varor.

Logistik

CDON säkerställer enkla och snabba leveranser till sina kunder. Detta är en viktig del i kunderbjudandet och konsumenternas förväntningar ökar kontinuerligt.

CDON Retails produkter hanteras av ett lager i Ljungby som drivs av PostNord.

CDON Marketplace logistik hanteras av respektive handlare. Handlaren köper in och lagerför produkterna som säljs via CDON Marketplace. CDON Marketplace skickar information om köpet till handlaren som hanterar logistik och frakt.

En mindre del av produkterna säljs via så kallade dropshipment partners. Dessa produkter hanteras av tio lager främst i södra Sverige. Dessa lager ägs av respektive handlare och hanterar produkter inom mobil, data, komponenter med mera. Produkterna säljs på CDON Marketplace och lagerförs av den anslutna handlaren. När en slutkund lägger en order går hanteringen över till CDON. Dessutom säljer CDON vissa produkter som distribueras digitalt.

Dryga hälften av leveranserna till kund sker i Sverige. Norge, Danmark och Finland står för resten. I Sverige, Danmark och Norge sker frakten till kund i samarbete PostNord och i Finland med Axla Logistics. För att möta kundernas efterfrågan erbjuder CDON flera olika fraktalternativ i kassan för produkter som finns på lagret i Ljungby. Kunderna kan välja till exempel snabbleverans eller hemleverans.

Fördelar med en marknadsplats enligt CDON

För konsumenten	För CDON	För handlaren
<p>Sortiment Marknadsplatser erbjuder ett bredare sortiment av varumärken och produkter på ett ställe</p> <p>Prisöppenhet och konkurrens Marknadsplatser driver intern konkurrens och gör det enklare att jämföra priser</p> <p>Bekvämt På marknadsplatser kan konsumenter handla på gemensam sajt med samma kundkonto och lojalitetsfördelar</p> <p>Kundupplevelse Marknadsplatser driver ständig innovation i shoppingupplevelsen</p>	<p>Lägre kapitalbehov Marknadsplatsen ger brett sortiment utan att CDON investerar i varor</p> <p>Provisionsintäkter Ger intäkter på ordervärdet för sålda produkter och tjänster</p> <p>Teknikfokus Strategin ger resurser att driva teknikutveckling för e-handel</p> <p>Nya intäkter På sikt kan intäktsbasen breddas med medlemsavgifter, annonser, tilläggstjänster med mera</p>	<p>Tillgång till nya segment Handlare kan nå nya kundsegment</p> <p>Besökare Dra fördel av marknadsplatsens varumärke och trafik</p> <p>Varumärke Marknadsplatser gör det möjligt för anslutna handlare att bygga varumärke och vara synliga bland kompletterande varumärken</p> <p>Förbättrad kundupplevelse Möjlighet att erbjuda produkter i ett nytt sammanhang eller kanal</p> <p>Teknik Tillgång till avancerade marknadsföringsprogram och prediktiva verktyg samt digital kompetens och relationer</p>

Medarbetare

CDON:s förmåga att attrahera, utveckla och behålla medarbetare med rätt kompetens är en förutsättning för att driva en framgångsrik verksamhet. Bra arbetsvillkor tillsammans med ett tydligt jämställdhets- och mångfaldsarbete ger en hälsosam arbetsplats där medarbetarna trivs och utvecklas. CDON har cirka 130 medarbetare, samtliga vid kontoret i Malmö.

Nästa steg

CDON ska fortsätta stärka positionen som Nordens ledande lokala marknadsplats för handlare. Bolaget fortsätter att ansluta handlare som har starka positioner inom sina respektive kategorier samt nischade mindre e-handlare för bredden. Detta ska kombineras med egen försäljning för att optimera sortimentet och driva trafik. CDON:s investeringar i teknologi ska fortsätta möjliggöra både nya tjänster och ökad effektivitet.

Strategi

- Växa antalet handlare och sortimentet för ökad relevans för konsumenter
- Investera i teknologi för ett starkare kunderbudande och högre effektivitet
- Fortsätta stärka tjänsteerbjudandet mot våra anslutna handlare
- Stärka och utveckla varumärket

Fokus 2021

- Utveckla positionen som Nordens ledande lokala marknadsplats för handlare
- Attrahera nya e-handlare med starka positioner inom sina kategorier
- Dra nytta av investeringar i teknologi för att lansera nya tjänster

Marknadsbeskrivning

Den information om marknadstillväxt, trender, storlek och CDON:s marknadsposition i förhållande till sina konkurrenter och annan information som anges i denna Bolagsbeskrivning är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Bolagets bedömning baseras på ett antal olika källor. En investerare som tar del av denna Bolagsbeskrivning bör uppmärksamma att prognoser och trender på marknaden förändras. Bolaget har strävat efter att basera sin bedömning på den senast tillgängliga informationen från relevanta källor för att ge en så rättvisande bild av marknaden som möjligt. Även om Bolaget bedömer dessa källor som tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts av källorna. Därför kan Bolaget inte garantera att informationen som Bolagets bedömning baseras på är korrekt eller fullständig. Såvitt Bolaget är medvetna, genom bland annat jämförelse av Bolagets bedömning med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen erhållits, har ingen väsentlig information utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Marknad

Tillväxten på den nordiska e-handelsmarknaden

CDON är den ledande lokala digitala marknadsplatsen i Norden. Visionen är att förenkla digital handel för nordiska e-handlare och kunder. Genom att attrahera fler handlare blir fler produkter tillgängliga för konsumenter till bättre villkor. Detta lockar fler besökare i en positiv spiral som driver fortsatt tillväxt. CDON:s verktyg för digital försäljning används av mer än 1 300 anslutna handlare.

Den nordiska e-handelsmarknaden är i snabb förändring, drivet av nya strategier för handlare, nya handelsmönster för konsumenter samt nya tekniska möjligheter. CDON är beroende av de förutsättningar som råder inom e-handeln. Marknadsplatsmodellen innebär att CDON adresserar en stor del av den nordiska e-handelsmarknadens olika segment.

Den nordiska e-handelsmarknaden har vuxit under de senaste åren. Enligt information från Euromonitor hade e-handelsmarknaden en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 12,6 procent mellan 2015 och 2019 och förväntas öka med 10,8 procent mellan 2019 och 2024.¹ I tabellen nedan visas tillväxttakt per land under angivna tidsperioder.

	2015-19 CAGR (procent)	2019-24E CAGR (procent)
Sverige	15,4	14,5
Norge	11,2	9,8
Finland	8,5	7,1
Danmark	13,2	9,2
Norden	12,6	10,8

Källa: Euromonitor²

¹ Euromonitor International, Retailing 2019 edition.

² Euromonitor International, Retailing 2019 edition.

Den nordiska e-handelsmarknaden är betydande. Enligt Nets E-handelsrapport 2019 uppskattas den nordiska e-handelsmarknaden till omkring 830 miljarder kronor under 2019.³ Detta var en ökning med 93 miljarder kronor från året innan. E-handeln i Sverige bedöms omsätta 310 miljarder kronor, vilket gör den till Nordens största nationella marknad. Motsvarande siffra i Danmark är 198 miljarder kronor, i Finland 145 miljarder kronor och i Norge 178 miljarder kronor. Denna definition av e-handelsmarknaden omfattar även tjänster, resor och transporter som CDON inte erbjuder.

Enligt PostNords rapport ökade andelen av den nordiska befolkningen som köpt produkter online från 21 procent 2008 till 61 procent 2018.⁴ Under våren och sommaren 2020 har detta förstärkts av Covid-19 pandemin. PostNords e-barometer för andra kvartalet 2020 visade att e-handelns tillväxt ökat med 49 procent jämfört med samma period 2019 i Sverige.⁵ Digitaliseringen av handeln får fler handlare att söka sig ut på nätet och många av dessa behöver verktyg för att driva e-handel.

Ny teknologi

Ny teknik förändrar miljön för e-handel. Innovationsnivån är hög och produktutvecklingscyklerna förkortade. Tekniken har gjort det möjligt att automatisera processer och behandla mer komplex information vilket har lett till nya affärsmodeller och nya aktörer på marknaden. E-handlare använder sig alltmer av så kallad "big data" för att skapa mer individanpassade erbjudanden och förbättra användarupplevelsen.

Stora och små e-handlare efterfrågar tillgång till flera olika tjänster och analysverktyg för att få rätt insikter och kunna fatta datadrivna beslut. E-handlare vill också ha fler integrationer med andra system för lagerhållning, ekonomi, rapportering med mera för att kunna konkurrera med en bra kundupplevelse från köp till betalning och leverans. E-handlarna behöver därmed tillgång till mer teknikkompetens och större teknikplattformar. Detta driver marknaden för tjänster till e-handlare.

Att e-handeln blir mer teknikintensiv är grunden i CDON:s erbjudande till handlare. CDON:s teknologi gör det möjligt att enkelt och snabbt lägga ut produkter på CDON samt att hålla informationen uppdaterad. Genom CDON:s plattform kan handlarna fatta datadrivna beslut om prissättning och analysera köpmönster.

Förändrat konsumentbeteende

Konsumenters beteenden förändras i snabb takt och allt fler minskar sin handel i traditionella butiker för att istället handla på nätet. Det finns också en växande generation av unga konsumenter som förväntar sig att handeln ska vara digital, enkel och intuitiv. Många handlare står inför stora utmaningar kopplade till digitalisering och automatisering och är därför sällan ledande när det kommer till kundupplevelsen. Detta ökar marknaden för tjänster till e-handlare.

Nya sätt att nå konsumenter

Många handlare som har fysiska butiker som sin primära försäljningskanal investerar i sin digitala strategi för att kunna interagera med konsumenterna oavsett säljkanal. Parallellt arbetar allt fler e-handlare med en omnikanal-strategi och öppnar en eller flera fysiska butiker för att bland annat stärka varumärket och låta konsumenter se och känna på varorna innan de

3 Nets Svensk Handel 2019.

4 PostNord E-handel i Norden 2019.

5 PostNord E-barometern Q2 2020.

genomför sina köp. Dessa hybrider av e-handel och traditionell handel ställer nya krav på e-handlarna.

Kraven på e-handlare påverkas också av att alltfler använder mobila enheter vid köp av varor och tjänster. Konsumenter värdesätter bekvämligheten i att kunna handla både "on-the-go" och hemifrån. Euromonitor räknar med att försäljningen genom mobila enheter kommer att svara för 44 procent av e-handeln i Sverige år 2024, en ökning från 35 procent 2019.⁶ Detta innebär att e-handlarna behöver investera i egna plattformar eller i tjänster liknande de som CDON erbjuder för att driva försäljning mobilt.

Nya fraktmetoder

Undersökningar visar att slutkunder jämför fraktkostnad, leveranstid och returvillkor innan de genomför ett köp online.⁷ Nya logistiklösningar har också vuxit fram som bidrar till att göra köp online bekvämare, exempelvis budtjänster i storstäder såsom Budbee och Airmee som genomför flexibla och snabba leveranser.

En viktig aspekt av detta är att kunders förväntan på exakthet vid leveranser ökar. Konsumenten vill kunna välja exakt när paketet ska levereras. Det kan vara viktigare än hastighet. Detta driver utvecklingen mot automatiserade processer under hela kundresan och integrerade system och logistiklösningar.

Nya betalningsmetoder

De betalningsmetoder som används online skiljer sig mellan de nordiska marknaderna där fakturabetalning är mest populärt bland svenska konsumenter. Under 2018 hade 78 procent av svenska konsumenter använt bank- eller kreditkort när de handlade varor eller tjänster online, 50 procent hade betalat via faktura och 43 procent hade använt direktbetalning (från bankkonto) som betalningsmetod. I Norge hade 86 procent av konsumenterna använt bank- eller kreditkort, 42 procent hade använt PayPal och 30 procent hade betalat via faktura under 2018. I Finland hade 70 procent av konsumenterna använt direktbetalning (från bankkonto) som betalningsmetod, 59 procent hade betalat med bank- eller kreditkort och 37 procent hade betalat via faktura under 2018. Konsumenter i Danmark hade främst betalat med kort när de handlade online under 2018, med 92 procent som använde kort och 6 procent som betalade via faktura.⁸

Konsumenternas förväntan på betalningssätt varierar alltså mellan länderna. Dessutom utvecklas de snabbt och nya betalmetoder etableras och vinner popularitet. CDON erbjuder kontinuerligt de mest populära betalningsmetoderna på de nordiska marknaderna. Genom att driva försäljning via CDON:s marknadsplats kan handlare dra fördel av flera betalningsmetoder.

Nya förväntningar på hållbarhet

Konsumenter efterfrågar i ökande grad hållbara produkter och hållbara system. Detta ställer krav på handlarna att hantera sin värdekedja från inköp till leverans. Hållbarhet har stegvis blivit en konkurrensfördel och öppnar nya möjligheter för handeln.

6 Euromonitor International, Retailing 2019 edition.

7 PostNord E-handeln i Norden 2019.

8 DIBS Nordic E-commerce 2018.

CDON:s konkurrenssituation

CDON är den ledande lokala marknadsplatsen i Norden. I denna position finns det en konkurrens om kunder med andra e-handlare som inte är anslutna till CDON och om handlare med andra marknadsplatser och verktyg för försäljning.

CDON:s attraktionskraft mot konsumenter bygger på Bolagets starka varumärke, automatiserade processer och breda sortiment genom marknadsplatsmodellen. CDON:s erfarenhet är att konsumenter uppskattar att handla och jämföra priser på samma ställe. Samtidigt drar anslutna handlare nytta av andras trafik och tjänster.

CDON konkurrerar med specialiserade e-handlare samt med andra marknadsplatser som Fyndiq eller Amazon samt andra verktyg för digital försäljning som Shopify. Marknadsplatsmodellen är attraktiv för att köpa och sälja på nätet. Under 2020 har Amazon kommunicerat intentionen att utveckla sitt erbjudande i regionen. Det är CDON:s bedömning att en lansering av Amazon kan komma att bidra till ökad digitalisering av nordisk handel. CDON har förberett sig för detta i flera år och utvecklat sitt erbjudande för att vara konkurrenskraftiga och dra nytta av fortsatt digitalisering. I denna process har CDON dragit lärdomar från europeiska marknadsplatser i till exempel Frankrike, Tyskland, Storbritannien och Nederländerna.

Finansiell information i sammandrag

Den utvalda finansiella informationen presenterad nedan är hämtad från CDON:s reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 som har upprättats enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Dessutom redovisas i tabellerna nedan finansiell information i sammandrag för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år. Dessa siffror är framtagna för att ingå i denna Bolagsbeskrivning och är inte reviderade eller översiktligt granskade av Bolagets revisor.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Förutom ovan nämnda årsredovisningar har ingen information i denna Bolagsbeskrivning reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i mkr	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Nettoomsättning	535,6	690,2	1 111,7	1 560,5
Kostnad för sålda varor	-377,8	-562,7	-902,3	-1 353,6
Bruttoresultat	157,8	127,5	209,5	206,9
Försäljningskostnader	-58,4	-43,8	-72,5	-74,4
Administrationskostnader	-118,4	-100,6	-137,2	-165,0
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	0,4	-1,6	-0,9	55,5
Rörelseresultat	-18,5	-18,4	-1,2	22,9
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	-53,6
Räntenetto	0,8	0,2	-0,4	-4,3
Resultat efter finansiella poster	-17,8	-18,3	-1,5	-35,0
Resultat före skatt	-17,8	-18,3	-1,5	-35,0
Skatt på årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	-17,8	-18,3	-1,5	-35,0

Balansräkning i sammandrag

Belopp i mkr	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2020	2019	2019	2018
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	59,4	65,9	67,4	54,8
Materiella anläggningstillgångar	1,72	1,82	1,74	2,32
Summa anläggningstillgångar	61,1	67,7	69,2	57,1
Omsättningstillgångar				
Varulager m m	26,3	86,5	103,7	176,7
Kortfristiga räntebärande fordringar			50,0	
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	24,8	39,2	83,7	99,3
Likvida medel	45,5	118,2	196,6	203,6
Summa omsättningstillgångar	96,6	244,0	434,1	479,6
SUMMA TILLGÅNGAR	157,7	311,7	503,2	536,7
Eget Kapital och skulder				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	47,0	132,5	149,2	150,8
Summa Eget Kapital	47,0	132,5	149,2	150,8
Kortfristiga ej räntebärande skulder	110,7	179,2	354,0	386,0
Summa kortfristiga skulder	110,7	179,2	354,0	386,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	157,7	311,7	503,2	536,7

Kassaflöde i sammandrag

Belopp i mkr	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6,8	-8,0	14,8	30,1
Förändringar i rörelsekapital	-36,9	-56,5	56,2	-7,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30,1	-64,5	70,9	23,0
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,1	-0,3	-0,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-15,8	-20,7	-28,2	-22,2
Utbetalning av lån	-20,0	0,0	-50,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-36,5	-20,9	-78,5	-22,7
Utbetalda aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	-53,6
Erhållna koncernbidrag	0,0	0,0	0,0	46,1
Erhållna aktieägartillskott	0,0	0,0	0,0	209,0
Utbetald utdelning	-84,4	0,0	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-84,4	0,0	0,0	201,5
Periodens kassaflöde	-151,1	-85,3	-7,5	201,8
Likvida medel vid periodens början	196,6	203,6	203,6	1,6
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,6	0,2
Likvida medel vid periodens slut	45,5	118,2	196,6	203,6

Utvald segmentsinformation

Belopp i mkr	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2020	2019	2019	2018
CDON Marketplace				
Bruttoförsäljningsvärde, externa handlare	1 155,7	571,9	980,8	601,2
Nettoomsättning	123,6	70,1	115,3	79,4
Bruttoresultat	117,6	67,4	110,3	76,7
<i>Bruttomarginal, procent</i>	95,2	96,1	95,6	96,5
CDON Retail				
Bruttoförsäljningsvärde	412,0	620,1	996,4	1 481,1
Nettoomsättning	412,0	620,1	996,4	1 481,1
Bruttoresultat	40,1	60,2	99,2	130,3
<i>Bruttomarginal, procent</i>	9,7	9,7	10,0	8,8

Nyckeltal i sammandrag

	1 januari - 30 september		1 januari - 31 december	
	2020	2019	2019	2018
Totalt bruttoförsäljningsvärde, miljoner kronor	1 567,5	1 192,0	1 977,2	2 082,4
Antal aktiva kunder senaste 12 månaderna, tusental	2 141	1 747	1 771	1 775
Antal besök, tusental	81 337	62 813	96 194	95 640
Antal order, tusental	2 457	1 945	3 072	3 333
Genomsnittlig kundkorg, tusental	627	602	627	616
Antal aktiva externa handlare	1 385	934	1 036	801

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell information i sammandrag" och de reviderade räkenskaperna för 2018 och 2019, vilka införlivats via hänvisning.

Jämförelse mellan 1 januari - 30 september 2020 och 1 januari - 30 september 2019

Omsättning

Nettoomsättningen minskade med 22,4 procent till 535,6 (690,2) miljoner kronor. Detta är i linje med den omställning som görs från retail med egen lagerhållning till extern marknadsplatsförsäljning.

Rörelsens kostnader

Kostnad för sålda varor uppgick till 377,8 (562,7) miljoner kronor. Bruttomarginalen ökade till 29,5 (18,5) procent. Marginalen ökade då större andel av intäkterna kom från provision från marknadsplatsförsäljning snarare än försäljning via eget lager.

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 176,8 (144,4) miljoner kronor. Majoriteten bestod av ökade marknadsföringskostnader relaterade till ökad volym i försäljning. Övriga ränteintäkter och -kostnader uppgick till 0,4 (-1,6) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -18,5 (-18,4) miljoner kronor. Finansnetto uppgick till 0,8 (0,2) miljoner kronor.

Nettoresultat

Resultatet efter skatt uppgick till -17,8 (-18,3) miljoner kronor.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar ökade till 6,8 (-8,0) miljoner kronor. CDON minskade lagret under perioden 1 januari – 30 september 2020 med 77,4 (90,2) miljoner kronor. Förändring i rörelsefordringar och rörelseskulder uppgick till -114,3 (-146,7) miljoner kronor. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -30,1 (-64,5) miljoner kronor. Reglering av lån till moderbolaget påverkade kortfristiga fordringar med 70 miljoner kronor under 2020.

Investeringarna i immateriella samt materiella anläggningstillgångar uppgick till -16,5 (-20,9) miljoner kronor. Utbetalning av lån till moderbolaget uppgick till 20 (0) miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 84,4 (0) miljoner kronor, vilka för 2020 härleddes till utbetald utdelning till moderbolaget.

Likvida medel uppgick till 45,5 (118,2) miljoner kronor per den 30 september 2020. Minskningen beror på utdelning lämnad till moderbolaget om 84,4 miljoner kronor.

Totala tillgångar uppgick till 157,7 (311,7) miljoner kronor per den 30 september 2020. Summan eget kapitalet uppgick till 47,0 (132,5) miljoner kronor.

Jämförelse mellan 2019 och 2018

Omsättning

Nettoomsättningen minskade med 28,8 procent till 1 111,7 (1 560,5) miljoner kronor. Detta är i linje med den omställning som görs från retail med egen lagerhållning till extern marknadsplatsförsäljning.

Rörelsens kostnader

Kostnad för sålda varor uppgick till 902,3 (1 353,6) miljoner kronor. Bruttomarginalen ökade till 18,8 (13,3) procent. Marginalen ökade då större andel av intäkterna kom från provision från marknadsplatsförsäljning snarare än försäljning vi eget lager.

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 209,7 (239,5) miljoner kronor. Minskning berodde främst på minskade lönekostnader som en del i omställningen från retail till marknadsplatsmodellen. Övriga ränteintäkter och -kostnader uppgick till -0,9 (55,5) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -1,2 (22,9) miljoner kronor. 2018 lämnade CDON AB aktieägartillskott till CDON Alandia om 53,6 miljoner kronor, vilket innebar att CDON Alandia kunnat återbetala sina skulder till CDON AB om 52,8 miljoner kronor, vilka skrevs ned i årsbokslutet för 2017. Dessa redovisas som "Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto" för 2018. Samtliga aktier i CDON Alandia har skrivits ned till 0 kr i årsbokslutet för 2018, vilket redovisas under "Resultat från andelar i koncernföretag". Finansnetto uppgick till -0,4 (-57,9) miljoner kronor.

Nettoresultat

Resultatet efter skatt uppgick till -1,5 (-35) miljoner kronor.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar minskade till 14,8 (30,1) miljoner kronor. CDON minskade lagret under året med 72,9 (77,8) miljoner kronor. Förändring i rörelsefordringar och rörelseskulder uppgick till -16,7 (-84,8) miljoner kronor. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70,9 (23,0) miljoner kronor.

Investeringarna i immateriella samt materiella anläggningstillgångar uppgick till -28,5 (-22,7) miljoner kronor. Utbetalning av lån uppgick till -50 (0) miljoner kronor.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (201,5) miljoner kronor, vilka för 2018 kan härledas till erhållna koncernbidrag och aktieägartillskott.

Likvida medel uppgick till 196,6 (203,6) miljoner kronor vid utgången av 2018, vilket inkluderar en utbetalning av lån till koncernföretag på 50 miljoner kronor.

Totala tillgångar uppgick till 503,2 (536,7) miljoner kronor vid årets utgång. Summan eget kapitalet uppgick till 149,2 (150,7) miljoner kronor.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 30 september 2020. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets finansiella information, inklusive relaterade noter, vilka införlivats genom hänvisning.

Eget kapital

Belopp i mkr	2020-09-30
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	0,1
Övrigt tillskjutet kapital	56,8
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-9,9
Summa eget kapital	47,0

Nettoskuldsättning

Belopp i mkr	2020-09-30
(A) Kassa	0,0
(B) Likvida medel	45,5
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	45,5
(E) Kortfristiga fordringar	0
(F) Kortfristiga bankskulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	0
(I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	0,0
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) – (D)	-45,5
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	0,0
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-45,5

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden.

Anmärkningar från Bolagets revisor

Inga anmärkningar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Bolagsbeskrivningen.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning och aktiebolagslagen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst nio (9) ledamöter. Bolagets styrelse består av fem ordinarie stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordförande, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

I tabellen nedan framgår om respektive styrelseledamot är beroende eller oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och i förhållande till större aktieägare (varmed avses aktieägare som innehar mer än 10 procent av rösterna och kapitalet).

Styrelseledamot	Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Marcus Lindqvist	Ja	Ja
Christoffer Häggblom	Ja	Nej
Josephine Salenstedt	Ja	Nej
Niklas Andersson	Ja	Ja
Kristina Lukes	Ja	Ja

Marcus Lindqvist

Styrelseordförande för CDON sedan augusti 2016

Född: Svensk medborgare, född 1970

Utbildning: Högskoleexamen i företagsekonomi från FEI i Stockholm.

Övrig relevant erfarenhet: Marcus var VD och koncernchef för Qliro Group från augusti 2016 till juni 2020. Han kom dessförinnan från rollen som Head of B2B Sweden & Products inom Dustin. Han har tidigare bland annat varit Sverigechef för Hewlett Packards PC division samt haft ansvaret för DELL:s kanalverksamhet i Norden. Marcus är även styrelseledamot i Catena Media plc.

Oberoende i förhållande till CDON och CDON:s ledning

Oberoende i förhållande till större aktieägare

Aktieinnehav i CDON (inklusive närstående personer) efter utdelningen: 1 666.

Christoffer Häggblom

Styrelseledamot för CDON sedan juni 2018

Född: Finsk medborgare, född 1981

Utbildning: Magisterexamen i Finansiell ekonomi från Hanken School of Economics i Helsingfors.

Övrig relevant erfarenhet: Christoffer är grundare och Managing Partner för Rite Ventures och har tjugo års erfarenhet från teknikfokuserade tillväxtbolag, både som entreprenör och investerare. Christoffer är styrelseordförande i Verkkokauppa.com, Finlands största e-handelsbolag noterat på Nasdaq Helsinki och är även styrelseledamot i SaaS-bolaget Lemonsoft och Acervo, ett investmentbolag fokuserat på börsnoterade aktier och obligationer. Christoffer är även styrelseordförande i Qliro Group.

Oberoende i förhållande till CDON och CDON:s ledning

Inte oberoende i förhållande till större aktieägare

Aktieinnehav i CDON (inklusive närstående personer) efter utdelningen: Rite Ventures kommer inneha 1 544 782 aktier.

Josephine Salenstedt

Styrelseledamot för CDON sedan september 2020

Född: Svensk medborgare, född 1984

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Övrig relevant erfarenhet: Josephine Salenstedt är partner i Rite Ventures, har uppdrag som styrelseordförande i Söder Sportfiske AB samt är styrelseledamot i bland annat Qliro Group, Paradox Interactive AB och Doro AB. Tidigare har hon bland annat varit styrelseordförande för Skincity.

Oberoende i förhållande till CDON och CDON:s ledning

Inte oberoende i förhållande till större aktieägare

Aktieinnehav i CDON (inklusive närstående personer) efter utdelningen: 0. Josephine Salenstedt är partner i Rite Ventures som kommer inneha 1 544 782 aktier efter utdelningen.

Niklas Andersson

Styrelseledamot för CDON sedan april 2020

Född: Svensk medborgare, född 1985

Utbildning: Studier vid Chalmers Tekniska Högskola i teknisk fysik och datavetenskap.

Övrig relevant erfarenhet: Niklas är Head of Data på Mathem samt rådgivare till Kinnevik i teknikfrågor. Han har tidigare varit CTO på bland annat Doktor24, Fishbrain och Keycrunch.

Oberoende i förhållande till CDON och CDON:s ledning

Oberoende i förhållande till större aktieägare

Aktieinnehav i CDON (inklusive närstående personer) efter utdelningen: 0.

Kristina Lukes

Styrelseledamot för CDON sedan september 2020

Född: Svensk medborgare, född 1977

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

Övrig relevant erfarenhet: Kristina tillträdde som VD på Nelly i april 2020. Kristina har tidigare arbetat med affärsutveckling, sälj- och marknadsföring och produktutveckling av snabbbröliga konsumentvaror, främst på Unilever och Orkla under 15 år. Hon har även varit VD på en av McCanns kommunikations- och reklambyråer i Göteborg. Hon kommer senast från Paulig där hon ansvarat för Santa Marias och Risentas varumärke och sortiment.

Oberoende i förhållande till CDON och CDON:s ledning

Oberoende i förhållande till större aktieägare

Aktieinnehav i CDON (inklusive närstående personer) efter utdelningen: 436.

Ledande befattningshavare

Kristoffer Väliharju

Verkställande direktör sedan september 2018

Född: 1975

Övrig relevant erfarenhet: Kristoffer började på CDON som Chief Operating Officer och medlem av CDON:s ledningsgrupp i juni 2017. Kristoffer har lång erfarenhet inom detaljhandel, senast tre år på Dustin, bland annat som försäljningschef mot små och medelstora bolag i Norden och dessförinnan tio år inom Dell, senast som ansvarig för distribution i Norden. Kristoffer är även styrelseledamot i Svedbergs i Dalstorp AB.

Aktieinnehav i CDON (inklusive närstående personer) efter utdelningen: 2 081.

Niclas Szieger

Finanschef (CFO) sedan mars 2018

Född: 1985

Utbildning: Magisterexamen i Ekonomi från Lunds universitet och kandidatexamen från Georgia College & State University.

Övrig relevant erfarenhet: Niclas utsågs till finanschef på CDON i mars 2018. Han började på CDON som chef för Business Control i september 2017. Niclas har erfarenhet av finansiell styrning från Kährs Group, Akzo Nobel och Axis Communications.

Aktieinnehav i CDON (inklusive närstående personer) efter utdelningen: 1 265.

David Olhed

Kommersiell chef (CCO) sedan juni 2014

Född: 1984

Utbildning: Magisterexamen i Ekonomi och utbildad affärsjurist från Lunds universitet

Övrig relevant erfarenhet: David började på CDON 2008 och har haft en rad olika ledande befattningar inom Bolaget, bland annat som finanschef och controller.

Aktieinnehav i CDON (inklusive närstående personer) efter utdelningen: 128.

Peter Rosenfors

Teknisk chef (CTO) sedan maj 2020

Född: 1976

Utbildning: Civilingenjör geografisk IT.

Övrig relevant erfarenhet: Peter har lång erfarenhet från ledande positioner inom utveckling. Han kommer senast från Axis Communications där han var engineering manager och har dessförinnan arbetat på Palette Software och FordonData.

Aktieinnehav i CDON (inklusive närstående personer) efter utdelningen: 0.

Kajsa Helmbäck

Personalchef (CHRO) på CDON sedan januari 2020

Född: 1979

Utbildning: Personal och arbetslivsinriktning från Lunds universitet.

Övrig relevant erfarenhet: Kajsa har lång erfarenhet inom rekrytering, personalfrågor och kulturutveckling. Kajsa kommer senast från FordonsData där hon var personalchef och har dessförinnan arbetat på till exempel Svevia, Manpower och Bravida.

Aktieinnehav i CDON (inklusive närstående personer) efter utdelningen: 0.

Rasmus Jung Demse

Produktchef (CPO) på CDON sedan september 2020

Född: 1979

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi från Lunds universitet.

Övrig relevant erfarenhet: Rasmus har lång erfarenhet av produktutveckling och projektledning, senast som PMO manager på Resurs Bank. Dessförinnan var Rasmus IT-chef på Phonera/ComHem B2B.

Aktieinnehav i CDON (inklusive närstående personer) efter utdelningen: 0.

Övriga upplysningar

Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning.

Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets, och det finns inte heller några potentiella intressekonflikter med anledning av styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden. Som angivits ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts för någon ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har, utöver vad som angivits ovan, under de senaste fem åren varit inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning med undantag för frivilliga sådana förfaranden. Inte heller finns någon anklagelse och/eller sanktion mot någon av dessa personer från i lag eller förordning bemyndigad myndighet, inklusive godkända yrkessammanslutningar, och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner i ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande.

Bolagets styrelse och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets postadress: CDON AB, Södergatan 22, 211 34 Malmö.

Revisor

KPMG AB, med adress Box 16106, 103 23 Stockholm, är CDON:s revisor och omvaldes vid årsstämman 2020 för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Jonas Nihlberg, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

För Bolagets nuvarande styrelseledamöter gäller följande arvoden. Till styrelseledamoten Niklas Andersson ska arvode på årsbasis utgå med 150 000 kronor och till styrelseledamoten Christoffer Häggblom ska arvode på årsbasis utgå med 75 000 kronor fram till första dag för handel med Bolagets aktie på First North. Från och med första dag för handel med Bolagets aktie på First North ska arvode på årsbasis utgå med 200 000 kronor vardera.

Arvode till styrelsens ordförande ska på årsbasis utgå med 400 000 kronor. Arvode till styrelseordföranden ska börja utgå från och med den 1 mars 2021.

Arvode till övriga styrelseledamöter ska på årsbasis utgå med 200 000 kronor vardera. Arvode ska utgå från och med första dag för handel med Bolagets aktie på First North.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till VD och ledande befattningshavare kan bestå av grundlön, kontant rörlig ersättning, möjligheten att delta i långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram som beslutas av bolagsstämman, pension samt andra sedvanliga förmåner. För både VD och CFO gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader.

Nedanstående tabell visar ersättning som betalats till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019.

	Grundlön (kronor)	Rörlig ersättning (kronor)	Pensionskostnad (kronor)	Summa (kronor)
Kristoffer Väliharju	2 136 000	790 320	541 642	3 467 962
Övriga ledande befattningshavare (totalt 4 personer)	4 142 030	699 368	826 191	5 667 589

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Equity. CDON omfattas därmed inte formellt av Koden, då Bolagets aktier inte avses att tas upp till handel på en reglerad marknad. Styrelsen har för närvarande inte valt att tillämpa Koden.

Allmänt om CDON

CDON är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets styrning baseras på bolagsordningen, aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, First Norths regelverk och övriga tillämpliga regelverk. Styrningen av CDON sker genom flera organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt bland annat med avseende på styrelsens sammansättning och genom val av revisorer. Styrelsens arbetsuppgifter bereds delvis genom CDON:s verkställande direktör. Den verkställande direktören ansvarar för och leder den löpande verksamheten i enlighet med styrelsens riktlinjer.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag. Det är på bolagsstämman som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar Bolaget och dess verksamhet. Det framgår av aktiebolagslagen och bolagsordningen hur kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske samt vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämman.

Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman fattas beslut om fastställande av resultat- och balansräkning för Bolaget, disposition av årets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktören för räkenskapsåret, utnämning av styrelseledamöter och revisor, ersättning till styrelseledamöter och revisorn samt beslut i vissa andra frågor enligt lag och bolagsordning.

Alla aktieägare som är direktregistrerade i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före bolagsstämman och som har meddelat Bolaget sin avsikt att delta i bolagsstämman senast det datum som anges i kallelsen till bolagsstämman har rätt att delta i bolagsstämman och rösta för det antal aktier de innehar. Aktieägare kan delta i bolagsstämman personligen eller genom ombud och kan även åtföljas av biträden.

Styrelsen

Styrelsen är det högsta beslutande organet efter bolagsstämman och det högsta verkställande organet. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets ekonomiska situation liksom se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets organisation och förvaltning av Bolagets angelägenheter.

CDON:s styrelseledamöter väljs på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. CDON:s bolagsordning innehåller inga restriktioner angående styrelseledamöternas valbarhet. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

Styrelsen beslutar i frågor som rör Bolagets verksamhetsinriktning, strategi, affärsplan, resurser och kapitalstruktur, organisation, förvärv, större investeringar, avyttringar och årsredovisningar samt andra allmänna frågor av strategisk karaktär. Utöver detta behandlar och beslutar styrelsen i andra ärenden som bedöms falla utanför ramen för den verkställande direktörens

befogenheter. Styrelsen ska också se till att Bolagets informationsgivning präglas av öppenhet och är korrekt, relevant och tillförlitlig. Därtill ingår i styrelsens uppgifter att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga den verkställande direktören.

Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som innehåller regler för antal ordinarie styrelsemöten, vilka ärenden som ska behandlas vid ordinarie styrelsemöten, styrelseordförandens åligganden samt instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan CDON:s styrelse och verkställande direktören. Arbetsordningen, som årligen beslutas av styrelsen, innehåller även instruktioner om bland annat vilka ekonomiska rapporter och vilken finansiell information som ska lämnas till styrelsen.

Styrelsen har ej beslutat om att inrätta ersättningsutskott, revisionsutskott eller något annat utskott. Istället fullgör styrelsen i sin helhet sådana utskotts uppgifter. I samband med att en eventuell tillämpning av Koden utvärderas, kommer inrättande av utskott som följer av Koden att övervägas.

Verkställande direktör och ledande befattningshavare

Bolagets verkställande direktör, Kristoffer Väliharju, är ansvarig inför styrelsen och ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter ("**VD-instruktion**"). Styrelsen ska fortlöpande utvärdera den verkställande direktörens arbete. Den verkställande direktören ska enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med informations- och beslutsunderlag som krävs för att styrelsen ska kunna fullgöra sitt uppdrag att svara för förvaltningen av Bolagets angelägenheter och löpande följa verksamheten. Den verkställande direktören ska inom ramen för aktiebolagslagen och av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs i Bolagets löpande förvaltning.

Verkställande direktören och ledande befattningshavare, med stöd av olika stabsfunktioner, ansvarar för Bolagets efterlevnad av övergripande strategi, ekonomisk kontroll och verksamhetskontroll, koncernens finansiering, kapitalstruktur, riskhantering och förvärv. Detta inkluderar bland annat framtagande av finansiella rapporter, information till och kommunikation med investerare med mera.

Valberedning

Extra bolagsstämma i CDON antog den 12 oktober 2020 instruktioner för valberedningens sammansättning och arbete i Bolaget. Enligt dessa instruktioner ska valberedningen bestå av tre ledamöter utsedda av de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget per den sista bankdagen i augusti. Med anledning av att första handelsdagen i Bolagets aktie på First North kommer att infalla efter den sista bankdagen i augusti under relevant kalenderår ska styrelsens ordförande, inför den årsstämma som följer närmast inför noteringen, ta kontakt med de tre röstmässigt största aktieägarna i Bolaget per den sista bankdagen i den kalendermånad då Bolagets aktie upptogs till handel på First North. Om någon av de tre röstmässigt största aktieägarna inte utövar rätten att utse en ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare som inte redan har rätt att utse en ledamot av valberedningen.

Valberedningens ordförande ska vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren, om inte valberedningen beslutar om annat. Styrelsens ordförande ska bjudas in till valberedningens möten när valberedningen anser det lämpligt. Majoriteten av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen ska inte vara ledamot av valberedningen. Minst en av valberedningens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till den i Bolaget röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av dess ledamöter. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Namnen på valberedningens ledamöter ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före kommande årsstämma. Inför den årsstämma som följer närmast efter noteringen av Bolagets aktie på First North ska namnen på valberedningens ledamöter offentliggöras senast den 31 januari. Valberedningen utses för en mandattid från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att en ny valberedning utsetts.

Om förändring sker i Bolagets ägarstruktur efter den sista bankdagen i augusti, men före det att valberedningens fullständiga beslutsförslag offentliggjorts, och om aktieägare som efter denna förändring kommit att utgöra en av de tre till röstetalet största aktieägarna i Bolaget framställer önskemål till valberedningens ordförande om att ingå i valberedningen, ska denna aktieägare ha rätt att efter valberedningens godkännande utse en ytterligare ledamot av valberedningen.

Aktieägare som utsett ledamot i valberedningen äger rätt att byta ut sådan ledamot mot annan att istället utgöra ledamot i valberedningen. Avgår ledamot som utsetts av aktieägare från valberedningen under mandatperioden eller blir sådan ledamot förhindrad att fullfölja sitt uppdrag ska valberedningen uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att inom skälig tid utse ny ledamot. Om aktieägaren inte utövar rätten att utse ny ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare, som inte redan utsett eller avstått från att utse ledamot av valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen har enligt instruktionerna till uppgift att lägga fram förslag till årsstämman om bland annat antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning inklusive styrelsens ordförande, samt förslag till styrelsens arvodering, med uppdelning mellan ordförande och övriga ledamöter. Valberedningen ska också lägga fram förslag om årsstämmans ordförande och val av revisorer och deras arvodering samt förslag till eventuella ändringar i gällande instruktion för valberedningen. Valberedningens förslag ska tillställas Bolaget genom dess styrelseordförande i god tid inför Bolagets utfärdande av kallelse till årsstämma.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Bolagsbeskrivningen till 5 990 991 kronor, fördelat på 5 990 991 aktier, envar med ett kvotvärde om 1 krona. Aktierna i Bolaget har utgetts i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna i Bolaget finns endast utgivna i ett aktieslag och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är fritt överlåtbara. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 5 000 000 kronor och inte överstiga 20 000 000 kronor, fördelat på inte färre än 5 000 000 aktier och inte fler än 20 000 000 aktier.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Det föreligger såvitt styrelsen känner till inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*".

Konvertibler, teckningsoptioner och andra aktierelaterade instrument

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument som givits ut av CDON.

Bemyndigande

En extra bolagsstämma den 22 september 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, besluta om nyemission av aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Med stöd av bemyndigandet får styrelsen besluta om nyemission av sammanlagt högst 1 198 198 aktier, vilket motsvarar högst (20) tjugo procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. Betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Om styrelsen beslutar om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att möjliggöra för Bolaget att helt eller delvis finansiera förvärv genom att emittera aktier som likvid i samband med avtal om förvärv, alternativt för att anskaffa kapital till sådana förvärv. Nyemission av aktier som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske till marknadsmässig teckningskurs, innefattande marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Företrädesrätt

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet innehavda eller företrädde aktier utan begränsningar i rösträtten.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier är till fullo betalda och ger lika rätt till andel i CDON:s tillgångar och resultat. Vid en eventuell likvidation av CDON har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktierna i CDON medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att utdelningen av aktierna i Qliro Group har verkställts. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämma fastställda avstämningsdag för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på CDON avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet CDON.

Varken aktiebolagslagen eller Bolagets bolagsordning innehåller restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingssystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor".

Aktiekapitalets utveckling

Av tabellen nedan framgår aktiekapitalets utveckling sedan Bolaget bildades.

Tidpunkt (registrering)	Händelse	Antal aktier		Aktiekapital (kronor)		Teckningskurs (kronor)	Kvotvärde (kronor)
		Förändring	Totalt	Förändring	Totalt		
1990-09-21	Bildande	500	500	50 000	50 000	100	100
1999-04-28	Nyemission	500	1 000	50 000	100 000	100	100
2020-09-22	Fondemission	-	-	5 890 991	5 990 991	-	5 990,991
2020-09-22	Sammanläggning (omvänd split)	- 999	1	-	5 990 991	-	5 990 991
2020-09-22	Uppdelning (split)	5 990 990	5 990 991	-	5 990 991	-	1

Central värdepappersförvaring

Aktierna i CDON är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Handel med CDON-aktien

Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på First North. Första handelsdagen på First North är den 6 november 2020. Aktien har ISIN-kod SE0015191911 och kortnamnet CDON.

Ägarförhållanden

Före utdelningen är CDON ett helägt dotterbolag till Qliro Group.

Aktieägande före utdelningen

Aktieägare	Kapital (procent)	Röster (procent)	Antal aktier
Qliro Group AB (publ)	100	100	5 990 991
Totalt	100	100	5 990 991

Tabellen nedan visar Qliro Groups största aktieägare per den 30 september 2020 baserad på information från Modular Finance.

Om avstämningsdagen för utdelningen av aktierna i CDON skulle ha varit den 30 september 2020, skulle CDON:s största aktieägare initialt spegla nedanstående ägarstruktur.

Aktieägare Qliro Group den 30 september 2020

	Andel kapital (procent)	Andel Röster (procent)	Antal aktier
Rite Ventures	25,1	25,8	46 343 486
Mandatum	9,2	9,5	17 000 000
Avanza Pension	8,0	8,2	14 773 847
eQ Asset Management	3,6	3,7	6 725 140
Qliro Group ¹	2,8	-	5 220 000
Staffan Persson	2,7	2,8	5 000 000
Nordnet	2,7	2,8	4 980 962
Lancelot	1,9	1,9	3 500 000
Catella	1,4	1,5	2 632 805
Anders Böös	1,1	1,1	2 000 000
Oryx Förvaltning	0,9	1,0	1 750 000
Dimensional	0,9	0,9	1 684 206
Treasurer of North Carolina	0,8	0,8	1 413 810
Ulf Ragnarsson	0,8	0,8	1 400 000
Länsförsäkringar	0,6	0,7	1 200 000
Summa de 15 största ägarna	62,5	61,4	115 624 256
Övriga aktieägare	37,5	38,6	69 325 474
Totalt	100,0	100,0	184 949 730

1) Inkluderar 5 220 000 C-aktier i Qliro Group som innehas av Qliro Group. Aktier i Qliro Group som innehas av Qliro Group får inte företrädas vid bolagsstämman i Qliro Group och berättigar inte till utdelning Qliro Group. I praktiken innebär det att en aktieägares ägarandel i andel av röster blir något större än ägarandel i andel av kapitalet i Qliro Group.

Lock-up

Qliro Groups största aktieägare Rite Ventures har ensidigt åtagit sig att, med vissa undantag, under en period om 180 dagar efter första handelsdag, inte (i) sälja, eller på något annat sätt överföra eller förfoga över de aktier som Rite Ventures kommer att inneha i CDON efter utdelningen av aktierna i CDON, eller (ii) ingå en swap eller annat avtal som, helt eller delvis, innebär att den ekonomiska risken för ägarskap av sådana aktier överläts till annan. Undantag

från åtagandet gäller bland annat för: acceptering av ett offentligt uppköpserbjudande som lämnas till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med tillämpliga takeover-regler; överföring av aktier i samband med ett erbjudande om inlösen av aktier i Bolaget som lämnas på identiska villkor till samtliga aktieägare i Bolaget; samt transaktioner som krävs på grund av lagar eller regler, inklusive till följd av beslut från behörig myndighet eller behörig domstol. Åtagandet omfattar inte aktier som Rite Ventures kan komma att förvärva eller teckna i Bolaget efter första dag för handel.

Bolagsordning

Organisationsnummer: 556406-1702

BOLAGSORDNING CDON AB

antagen vid extra bolagsstämma den 22 september 2020

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är CDON AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun.

§ 3 Verksamhetsföremål

Föremålet för bolagets verksamhet ska vara att, direkt eller indirekt genom dotterbolag, bedriva detaljhandel på internet med brett sortiment till konsumenter och företag, företrädesvis med hemelektroniska produkter, böcker och andra mediavaror, beklädnadsvaror, heminredningsvaror, sport- och fritidsartiklar, hem- och trädgårdsartiklar, leksaker och barnartiklar, kosttillskott och hälsokost, tillhandahålla digitala tjänster, bedriva marknadsföring, äga och förvalta fast och lös egendom, samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst nio (9) ledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisorer

Bolaget ska ha en (1) eller två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisors ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 8 Bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Malmö eller i Stockholm.

På årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, om bolaget är moderbolag, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut om:
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt om bolaget är moderbolag, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;

- b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och revisionsbolag alternativt revisorer;
 11. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöter och revisorer;
 12. Val av styrelse och revisionsbolag alternativt revisorer;
 13. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska dels vara upptagna i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman, som bestäms i enlighet med aktiebolagslagen, dels göra en anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 10 Insamling av fullmakter, poströstning och utomståendes närvaro vid bolagsstämma

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post, inklusive per e-post, före bolagsstämman.

Den som inte är aktieägare ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän information

Bolaget, med firma och handelsbeteckning CDON AB, organisationsnummer 556406-1702, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 5 september 1990 och registrerades hos Bolagsverket den 21 september 1990. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen och styrelsen har sitt säte i Malmö kommun.

Koncernstruktur

CDON är moderbolag till det helägda dotterbolaget CDON Alandia AB, organisationsnummer 2143083-5, ett finskt aktiebolag.

Väsentliga avtal

Avtal med externa handlare

CDON använder i stor utsträckning ett standardiserat avtal gentemot externa handlare som utnyttjar Bolagets webbplatser för försäljning av sina produkter, så kallade "merchantavtal". När slutkund köper produkt från en extern handlare genom Bolagets webbplats ingår de avtal med handlaren och inte CDON. Avtalet ger inte CDON någon exklusiv rätt till försäljningsförmedling av de produkter som omfattas av avtalet. Genom avtalet har CDON rätt till en månatlig provision baserat på omsättningen av handlarens produkter genom Bolagets webbplatser. Enligt avtal med externa handlare utgår ingen ränta på den skuld som upparbetas och regleras löpande. Vidare har kravet på särredovisning av klientmedel avtalats bort. Avtalet är löpande och kan sägas upp av endera parten med en månad uppsägningstid. För en del handlare finns mindre avvikelser från standardavtalet, främst med avseende på utbetalningar.

Leverantörsavtal

CDON har ingått en rad avtal med leverantörer avseende produkter inom exempelvis musik, film, sport och fritid, hemelektronik samt hushållsprodukter för Bolagets egen försäljning. En del leverantörsavtal avser inköp till Bolagets eget lager medan andra avser så kallad dropshipment, där det är leverantören som lagerför. I övrigt är det Bolaget som hanterar köpet. Avtalsvillkoren skiljer sig åt, men i huvudsak löper avtalen tillsvidare med en uppsägningstid mellan en och sex månader. En del av de avtal som enligt Bolagets bedömning är väsentliga för verksamheten har endast ingåtts muntligt.

Kundavtal

CDON tillämpar allmänna villkor med genomgående standardvillkor gentemot sina slutkunder. Villkoren reglerar vilka köp- och leveransvillkor som tillämpas vid beställning från Bolagets webbplats. Därutöver regleras försäljning till slutkund bland annat av tvingande lagreglering till förmån för konsumenten, som exempelvis konsumentköplagen och lagen om distansavtal och avtal utanför affärslokaler. De allmänna villkoren är uppdaterade i enlighet med gällande lagstiftning.

Logistik- och lageravtal

CDON har ingått ett logistik- och lageravtal med en extern leverantör avseende ett lager i Ljungby som innefattar logistik- och lagertjänster, så som exempelvis lagerhållning, orderhantering, godsmottagning, returhantering och paketering av gods som ägs av Bolaget

eller som Bolaget på uppdrag av annan inlevererar till lagret. Avtalet är löpande och kan sägas upp från och med den 30 september 2021 med en tolv månaders ömsesidig uppsägningstid, vilket innebär att avtalet tidigast upphör från 30 september 2022.

Vidare har Bolaget ingått ett ramavtal med PostNord avseende frakttjänster, och därigenom tilläggsavtal beträffande varubrev, mypack collect och dropship. Ramavtalet löper tills vidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid.

Därtill har Bolaget ingått ett frakttavtal med Posten Åland avseende post och frakt av brev- och paketförsändelser till Finland. Avtalet löper tills vidare med tre månaders ömsesidig uppsägningstid.

Avtal avseende betaltjänster

CDON har ingått ett samarbetsavtal avseende betaltjänster och kassalösningar med Qliro AB som ingåtts under tiden CDON och Qliro AB varit en del av Qliro Group-koncernen. Genom Qliro erbjuds den som handlar ett flertal betalsätt att genomföra sitt köp med, så som exempelvis kortbetalning och direktbanköverföring. Avtalet med Qliro AB löper under bestämd tid, till och med 17 januari 2024, och förlängs automatiskt med 24 månader åt gången om uppsägning inte görs inom sex månader innan avtalet löper ut.

IT-avtal

Bolagets väsentliga IT-system består huvudsakligen av plattformar för e-handel respektive administration samt en databas för bland annat produkter, kunder och orders, vilka underhålls av CDON och drivs av Pulsan AB. Bolaget håller på att ersätta befintliga system för ERP och redovisning som kommer tillhandhållas av Oracle.

Anställda

Bolaget har per dagen för denna Bolagsbeskrivning cirka 130 anställda, samtliga vid Bolagets kontor i Malmö.

Twister och rättsförhållanden

Efterbeskattning och skattetillägg beslutat av Skatteförvaltningen i Finland

I december 2015 beslutade Skatteförvaltningen i Finland att, avseende räkenskapsåret 2012, efterbeskatta CDON Alandia med cirka 3,8 miljoner euro samt påföra bolaget ett skattetillägg uppgående till cirka 1,9 miljoner euro. Skatteförvaltningen menade att CDON Alandia i samband med försäljning av varor till finska fastlandet hade redovisat för lite mervärdesskatt till Finland samt att bolaget hade deklarerat skatter felaktigt. CDON Alandia betalade på begäran av åländska myndigheter in beloppen i sin helhet, sammanlagt cirka 6,9 miljoner euro inklusive dröjsmålsränta, i januari 2017.

CDON Alandia överklagade beslutet till Helsingfors förvaltningsdomstol som den 18 maj 2018 meddelade att de huvudsakligen avslagit CDON Alandias överklagan. Förvaltningsdomstolen gjorde dock i viss mån en annorlunda bedömning än Skatteförvaltningen och valde att justera ned efterbeskattningsbeloppet och skattetillägget med sammanlagt cirka 0,2 miljoner euro, vilket Skatteförvaltningen återbetalade till CDON Alandia under det fjärde kvartalet 2018.

I juli 2018 ansökte CDON Alandia om prövningstillstånd hos den finska högsta förvaltningsdomstolen avseende förvaltningsdomstolens dom. Den finska högsta

förvaltningsdomstolen meddelade i oktober 2019 att ansökan om prövningstillstånd avslagits. Helsingfors förvaltningsdomstols dom vann därmed laga kraft.

Straffrättsligt förfarande mot tidigare styrelseledamöter och anställda inom CDON, CDON Alandia och Qliro Group

I likhet med andra bolag i branschen har CDON tidigare distribuerat till kunder i Finland från Åland. Som tidigare kommunicerats av Qliro Group har finska myndigheter i flera år bedrivit en utredning avseende misstankar om grovt skattebedrägeri relaterade till CDON:s helägda finska dotterbolag CDON Alandia. Under 2018 väcktes åtal i Ålands tingsrätt i Finland mot tre personer som varit medlemmar i CDON Alandias styrelse under åren 2008–2013 samt mot två tidigare anställda inom Qliro Group-koncernen. Ålands tingsrätt förkastade samtliga åtal och avkunnade en friande dom den 25 februari 2020. Den 30 april 2020 överklagade finska åklagare delar av Ålands tingsrätts dom till Åbo hovrätt. Överklagandet avsåg dock endast fyra (av tidigare fem) åtalade personer och även den påstådda gärningsperioden har begränsats av åklagarna. Gärningarna påstås ha begåtts i CDON Alandias verksamhet under perioden 1 juni 2011 – 15 september 2013. I anslutning till åtalet i hovrätten har finska Skatteförvaltningen framställt ett skadeståndsanspråk mot de åtalade avseende påstått obetalda skatter som inte kunnat indrivnas av CDON Alandia på administrativ väg.

Om de åtalade personerna döms för de påstådda brotten och åläggs att utge skadestånd till Skatteförvaltningen bedöms det som sannolikt att dessa personer, under vissa förutsättningar, kommer att väcka en regresstalan mot CDON Alandia, CDON och/eller Qliro Group.

Mot bakgrund av utdelningen av aktierna i CDON har CDON Alandia, CDON och Qliro Group ingått ett avtal som reglerar parternas inbördes ansvar om någon av dem, genom lagakraftvunnen dom åläggs att erlagga skadestånd till de åtalade personerna. Enligt detta avtal ska eventuellt skadestånd i allt väsentligt bäras av CDON.

Ärende hos Datainspektionen

CDON är under pågående granskning från Datainspektionen avseende sin behandling av personuppgifter, bland annat med hänsyn till den behandling som CDON utfört med stöd av samtycke. Tillsynen mot CDON har inte föranletts av klagomål riktad mot CDON, utan görs på Datainspektionens eget initiativ. Datainspektionen har i sin tillsynsplan för 2019/2020 bland annat prioriterat granskning av personuppgiftsbehandling som sker med stöd av samtycke. Med anledning av granskningen finns risk att Datainspektionen bedömer att CDON behandlar personuppgifter i strid med tillämplig personuppgiftslagstiftning och att således CDON blir föremål för påföljd under GDPR, såsom sanktionsavgift eller varning.

Ärende hos Datenschutzbehörde

Den österrikiska organisationen NOYB har till den österrikiska dataskyddsmyndigheten, Datenschutzbehörde, anmält Qliro Group avseende personuppgiftsbehandling som sker via webbplatsen cdon.fi. Anmälan avser att Qliro Group använder tjänster från Google på webbplatsen, vilken tillåter att Google behandlar vissa personuppgifter i bland annat USA. I juli 2020 ogiltigförklarade EU-domstolen en av de skyddsmekanismer som tillåter överföring av personuppgifter till USA. NOYB kräver därför att DSB bland annat genomför en granskning av denna personuppgiftsbehandling. Med anledning av anmälan finns risk att DSB inleder en granskning av denna personuppgiftsbehandling och att DSB bedömer att Qliro Group behandlar personuppgifter i strid med tillämplig personuppgiftslagstiftning att således CDON blir föremål för påföljd under GDPR, såsom sanktionsavgift eller varning.

Immateriella rättigheter

Bolaget innehar två egenutvecklade IT-system, dels en e-handelsplattform, dels ett administrationsgränssnitt. E-handelsplattformen används inom Bolagets verksamhet och administrationsgränssnittet används av Bolagets externa återförsäljare, som genom gränssnittet bland annat kan hantera sina produkter och order.

Bolaget är innehavare till ett flertal varumärken och domännamn. CDON:s viktigaste varumärken är "CDON" samt "CDON.com". Figurmärket "CDON" är registrerat som ett EU-varumärke samt i Norge. Ordmärket "CDON.com" är registrerat som ett EU-varumärke samt i Schweiz och Norge.

Transaktioner med närstående

Utöver koncerninterna transaktioner har Bolaget inte genomfört transaktioner med någon närstående under den period som den historiska finansiella informationen i Bolagsbeskrivningen omfattar.

Certified Adviser och rådgivare

FNCA är Bolagets Certified Adviser. I samband med noteringen är Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB Bolagets legala rådgivare. Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster i samband med noteringen. Därutöver har FNCA och Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB inga ekonomiska eller andra intressen i samband med noteringen.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar införlivas i denna Bolagsbeskrivning genom hänvisning och utgör därmed en del av Bolagsbeskrivningen. De delar av nedanstående dokument som inte införlivas är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Bolagsbeskrivningen. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 har ingen information i denna Bolagsbeskrivning granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

- Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2019: sidan 5 (resultaträkning), sidorna 6-7 (balansräkning), sidan 8 (kassaflödesanalys), sidorna 9-20 (redovisningsprinciper och noter) samt sidorna 21-22 (revisionsberättelse); och
- Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018: sidan 6 (resultaträkning), sidorna 7-8 (balansräkning), sidan 9 (kassaflödesanalys), sidorna 10-20 (redovisningsprinciper och noter) samt sidorna 21-22 (revisionsberättelse).

Föreliggande Bolagsbeskrivning och handlingar som införlivats genom hänvisning enligt ovan kommer under Bolagsbeskrivningens giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, investors.cdon.com. På hemsidan finns även bolagsordning tillgänglig. Stiftelseurkund kan erhållas från Bolagsverket.

Vissa skattefrågor

Nedan följer en allmän beskrivning av vissa skattefrågor relaterade till utdelningen av aktier i CDON till stamaktieägarna i Qliro Group och noteringen av aktierna i CDON. Den gör inte anspråk på att vara en fullständig analys av alla skattefrågor avseende den beslutade utdelningen, varken i Sverige eller i andra länder. Beskattning av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens särskilda förutsättningar och skattelagstiftningen i det land där aktieägaren är bosatt. Varje aktieägare bör därför rådfråga sin skatterådgivare avseende de specifika skattekonsekvenserna som kan uppkomma i det enskilda fallet. Denna sammanfattning grundas på gällande lagstiftning vid tidpunkten för denna Bolagsbeskrivning och kan bli föremål för ändringar i lag som kan komma att träda ikraft efter detta datum.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma med anledning av beslutet att dela ut aktierna i CDON. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning, är endast avsedd som allmän information och gäller endast för i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte heltäckande och omfattar till exempel inte (i) aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses vara näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, (iv) utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller utländska företag som har varit svenska företag eller (v) aktier som innehas via vissa speciella investeringsformer såsom via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkringar. Särskilda skatteregler gäller även för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, värdepappersfonder och försäkringsföretag, samt situationer som anses utgöra missbruk. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför analysera de skattemässiga konsekvenserna av transaktionen på basis av deras egna specifika förutsättningar, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan bygger på antagandet att aktierna i Qliro Group respektive CDON anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.

Beskattning vid utdelningen av aktierna i CDON

Svenska aktieägare omfattas vanligen av inkomstskatt på utdelning i form av sakutdelning (till exempel i form av aktier) baserat på marknadsvärdet på de utdelade aktierna. Inkomstskatt utgår med 21,4 procent för aktiebolag och med 30 procent för fysiska personer.

Utländska aktieägare är i stället föremål för en kupongskatt om 30 procent, baserat på marknadsvärdet på de utdelade aktierna. Sådan kupongskatt kan reduceras eller elimineras genom tillämpning av tillämpligt dubbelbeskattningsavtal.

Om kriterierna är uppfyllda för en så kallad Lex ASEA-utdelning (såsom det definieras i svensk lagstiftning) bör utdelningen av aktier i CDON i stället vara helt befriad från såväl svensk inkomstskatt för svenska aktieägare som kupongskatt för utländska aktieägare. Qliro Groups lednings och dess externa rådgivares bedömning är att utdelning av aktierna i CDON bör uppfylla kraven för en Lex ASEA-utdelning. Qliro Group har inhämtat ett brevsvår från Skatteverket

avseende huruvida den tilltänkta transaktionen uppfyller kriterierna för en Lex ASEA-utdelning. Skatteverket har genom sådant svar bekräftat att Lex ASEA-reglerna är tillämpliga i det aktuella fallet.

Vid en Lex ASEA-utdelning kommer omkostnadsbeloppet (dvs. beloppet som kan dras av vid beräkning av kapitalvinst) för Qliro Group-aktierna att fördelas mellan dessa aktier och aktierna som mottagits i CDON. Fördelningen av omkostnadsbeloppet kommer att fastställas som en procentandel med utgångspunkt i den värdeförändring på aktierna i Qliro Group som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i CDON. Qliro Group kommer att ansöka om allmänt råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas i utdelningen. Information om Skatteverkets allmänna råd kommer att lämnas så snart som möjligt på Qliro Groups och Skatteverkets hemsidor.

Aktier i CDON

Fysiska personer

Utdelning: Eftersom aktierna i CDON kommer att noteras efter Lex ASEA-utdelningen kommer framtida utdelningar från CDON som mottas av fysiska personer att behandlas som kapitalinkomst och vara föremål för en skattesats om 30 procent. En preliminärskatt motsvarande 30 procent innehålls vanligen på utdelningar till obegränsat skattskyldiga fysiska personer i Sverige.

Kapitalvinster: När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppkomma. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Anskaffningsutgiften, och därmed omkostnadsbeloppet, för de aktier som mottagits i CDON genom utdelningen från Qliro Group beräknas med utgångspunkt i det allmänna råd som kommer att erhållas från Skatteverket. Alternativt kan omkostnadsbeloppet vid försäljning av marknadsnoterade aktier bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsintäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på noterade och onoterade aktier samt mot andra marknadsnoterade delägarätter. Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del som överstiger 100 000 kronor. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För ett svenskt aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent (20,6 procent för beskattningsår som påbörjas från och med den 1 januari 2021). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivs ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Under vissa förutsättningar kan sådana kapitalförluster också dras av mot kapitalvinster i ett annat bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En

kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utländska aktieägare

Utdelning: Marknadsnoterade aktier kommer normalt att bli föremål för svensk kupongskatt. Kupongskatten uppgår till 30 procent men reduceras ofta för aktieägare som har skattemässig hemvist i ett land som Sverige har ett dubbelbeskattningsavtal med. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av den utsedda värdepapperscentralen (till exempel Euroclear) eller, för förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Kapitalvinster: Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars aktieinnehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Adresser

Bolaget

Besöksadress

CDON AB
Södergatan 22
211 34 Malmö

Utdelningsadress

Box 385
20123 Malmö

Certified Adviser

FNCA Sweden AB
Box 5807
102 48 Stockholm

Legal rådgivare

Törngren Magnell & Partners Advokatfirma KB
Jakobs Torg 3
111 52 Stockholm

Revisor

KPMG AB
Box 16106
103 23 Stockholm