

Protokoll fört vid årsstämma med aktieägarna i CDON Group AB (publ), org. nr 556035-6940, den 13 maj 2014, Hotel Rival i Stockholm.

Tid: 10.00-11.10

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

Dessutom antecknades som närvarande: valberedningens ordförande Cristina Stenbeck, styrelsens ordförande Lars-Johan Jarnheimer, styrelseledamöterna Mengmeng Du, Jonas Kjellberg, Mia Brunell Livfors och Lars Nilsson, de föreslagna nya ledamöterna Lorenzo Grabau och Daniel Mytnik, verkställande direktören Paul Fischbein, ekonomichefen Nicolas Adlercreutz samt den huvudansvarige revisorn Cronie Wallquist.

## § 1

### Årsstämmans öppnande (dagordningens punkt 1)

Lars-Johan Jarnheimer öppnade årsstämman och hälsade aktieägarna välkomna och höll ett anförande om CDON Groups utveckling och tillväxt.

## § 2

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

Stämman valde, i enlighet med valberedningens förslag, advokaten Wilhelm Lüning till ordförande vid stämman.

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

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

## § 3

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

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

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

*JP aa*

#### § 4

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

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

Ordföranden informerade om att det fullständiga innehållet i styrelsens och valberedningens förslag hade angetts i kallelsen.

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

#### § 5

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

Stämman valde Annika Andersson, ombud för Swedbank Robur fonder, och Johan Nilke, ombud för Öhman IT-fond, att tillsammans med ordföranden justera dagens protokoll.

#### § 6

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

Kallelse hade skett genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 10 april 2014, genom att kallelsen hade hållits tillgänglig på bolagets webbplats sedan den 8 april 2014 samt genom att bolaget hade annonserat en upplysning om att kallelse skett i Svenska Dagbladet den 10 april 2014.

Ordföranden konstaterade att kallelse skett i enlighet med bolagsordningens bestämmelser.

Stämman godkände kallelseåtgärderna och förklarade stämman behörigen sammankallad.

#### § 7

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

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

#### § 8

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

Paul Fischbein höll anförande om bolagets verksamhet och utveckling.

#### § 9

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

Årsredovisning avseende moderbolaget och koncernredovisning med däri intagna resultat- och balansräkningar avseende räkenskapsåret 2013 framlades.

Cronie Wallquist, KPMG AB, huvudansvarig revisor redogjorde för arbetet med revisionen och redogjorde därefter för revisionsberättelsen avseende moderbolaget och koncernen för räkenskapsåret 2013. *m*

*N* *ae*

Sedan ordföranden förklarat ordet fritt förekom inlägg från Annika Andersson, ombud för Swedbank Robur fonder, Amelie Hjelmstedt, ombud för Sveriges Aktiesparares Riksförbund, Tony Bäck och Arne Svahn. Frågorna från aktieägarna rörde bland annat CDON Groups fokus och marginal på egna varumärken, satsningar i dotterbolagen, den egna planerade betalningslösningens effekter på kassaflödet, returer och bedrägerier inom e-handelsbranschen, valutakurseffekter samt bolagets innehav av egna C-aktier. Frågorna besvarades av Paul Fischbein och Nicolas Adlercreutz.

#### § 10

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

Stämman fastställde de i årsredovisningen för bolaget intagna resultat- och balansräkningarna avseende moderbolaget och koncernen avseende räkenskapsåret 2013.

#### § 11

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

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till resultatdisposition enligt årsredovisningen.

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

#### § 12

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

Stämman beviljade styrelsen och den verkställande direktören ansvarsfrihet för förvaltningen av bolagets angelägenheter under räkenskapsåret 2013.

Det antecknades att styrelseledamöterna och verkställande direktören inte deltog i beslutet och att samtliga på stämman närvarande aktieägare biträdde beslutet med undantag för de aktieägare som i förväg hade lämnat särskilda instruktioner för röstning.

#### § 13

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

Valberedningens ordförande Cristina Stenbeck redogjorde för valberedningens arbete inför stämman samt presenterade valberedningens motiverade förslag avseende val av styrelse.

Stämman beslutade att styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma ska bestå av åtta ledamöter.

#### § 14

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

Ordföranden redogjorde för valberedningens förslag avseende styrelse- och revisorsarvode vilket var att arvode för tiden intill nästa årsstämma föreslås utgå med 670 000 kronor till styrelsens ordförande, med 325 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna samt med sammanlagt 526 000 kronor för arbete inom styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet föreslås arvode om 150 000 kronor utgå till ordföranden och 75 000 kronor till var och en av de tre *m*

*sp aa*

övriga ledamöterna och för arbete i ersättningsutskottet föreslås arvode utgå med 75 000 kronor till ordföranden och med 38 000 kronor till var och en av de övriga två ledamöterna. Arvode till revisorn föreslås utgå enligt godkända fakturor.

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

#### § 15

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

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

I enlighet med valberedningens förslag omvalde stämman styrelseledamöterna Patrick Andersen, Mengmeng Du, Lars-Johan Jarnheimer, Mia Brunell Livfors, Lars Nilsson och David Kelly samt valde Lorenzo Grabau och Daniel Mytnik till nya styrelseledamöter för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Stämman omvalde Lars-Johan Jarnheimer till styrelsens ordförande.

#### § 16

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

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

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

#### § 17

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

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

Stämman beslutade i enlighet med förslaget.

#### § 18

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

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag till beslut om incitamentsprogram innefattande överlåtelse av högst 800 000 stamaktier till deltagarna i incitamentsprogrammet samt bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av högst 475 000 C-aktier och återköpa samtliga C-aktier i bolaget i enlighet med Bilaga 4.

Stämman beslutade, med erforderlig majoritet överstigande nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med förslagen i 18(a)-(d).

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

#### § 19

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

Ordföranden föredrog det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag om ändring av bolagsordningen, i enlighet med Bilaga 5. *ml*

*p aa*

Stämman beslutade, med erforderlig majoritet överstigande två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna, i enlighet med förslaget.

Bolagsordningen i dess nya lydelse bifogades till protokollet, Bilaga 6.

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

## § 20

### Årsstämmans avslutande (dagordningens punkt 20)

Det antecknades att Lars-Johan Jarnheimer tackade den avgående styrelseledamoten Jonas Kjellberg för hans insatser för CDON Group.


Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

---


Vid protokollet:

  
Anatoliy Sakhatskiy

Justeras:

  
Wilhelm Lüning

  
Annika Andersson

  
Johan Nilke

## **Ordning för valberedningen (dagordningens punkt 16)**

---

Valberedningen föreslår att arbetet inför årsstämman 2015 med att ta fram förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor ska utses, och arvode för dessa, stämмоordförande samt ordning för valberedningen ska utföras av en valberedning.

Valberedningen kommer att bildas under oktober 2014 efter samråd med de, per den 30 september 2014, största aktieägarna i bolaget. Valberedningen ska bestå av minst tre ledamöter utsedda av de största aktieägarna i bolaget som önskat utse en ledamot. En företrädare för den, per den 30 september 2014, största aktieägaren ska ansvara för att sammankalla valberedningen. Valberedningen ska utse sin ordförande vid sitt första möte.

Valberedningen utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för perioden januari-september 2014 offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Om ledamot avgår i förtid så kan valberedningen utse en ny ledamot. Förutsatt att den aktieägare som utsett den avgående ledamoten fortfarande är en av de största aktieägarna i bolaget ska aktieägaren tillfrågas att utse en ny ledamot. Om denna aktieägare avstår från att utse en ledamot kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning som inte tidigare har utsett en ledamot i valberedningen. Om en aktieägare som utsett en ledamot till valberedningen inte längre är en av de största aktieägarna i bolaget kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning att utse en ledamot. Valberedningen förbehåller sig rätten att minska antalet ledamöter, så länge antalet ledamöter alltså är minst tre.

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

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

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om att följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen (nedan "**Befattningshavarna**") samt styrelseledamöter (i moderbolaget) i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget, ska gälla oförändrat.

### *Riktlinjer för ersättning*

Syftet med riktlinjerna är att tillförsäkra att CDON Group kan attrahera, motivera och behålla Befattningshavare i förhållande till CDON Groups internationella konkurrenter som består av nordiska on-line- och off-line-återförsäljare. Ersättningen ska vara utformad så att den är konkurrenskraftig och samtidigt ligga i linje med aktieägarnas intressen. Ersättning till Befattningshavare ska utgöras av fast och rörlig kontantlön, möjlighet att delta i långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram, sedvanliga förmåner samt pension. Dessa komponenter ska skapa en välbalanserad ersättning som både kortsiktigt och långsiktigt reflekterar den individuella prestationen och ansvaret samt CDON Groups prestation i sin helhet.

### *Fast lön*

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

### *Rörlig ersättning*

Befattningshavarna kan, utöver fast lön, även erhålla rörlig lön och ersättning. Den rörliga lönen uppgår normalt till maximalt 75 procent av den fasta årslönen. Rörlig lön och ersättning ska baseras på Befattningshavarnas prestation i förhållande till fastställda mål.

### *Övriga förmåner*

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

### *Pension*

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

### *Uppsägning och avgångsvederlag*

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

### *Ersättning till styrelseledamöter*

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

### *Avvikelser från riktlinjerna*

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

## Incitamentsprogram 2014 (dagordningens punkt 18(a)-(e))

---

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett långsiktigt aktierelaterat och prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare (avser inte styrelseledamöter) och andra nyckelpersoner i CDON Group-koncernen ("**Planen**") enligt samma struktur som 2012 och 2013 i enlighet med punkterna 18(a)-18(e) nedan.

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

Planen föreslås omfatta sammanlagt cirka 55 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i CDON Group-koncernen.

#### *Privat investering*

För att kunna delta i Planen krävs att de anställda gör en personlig investering i aktier i CDON Group. Dessa aktier kan antingen vara aktier i CDON Group som deltagaren redan äger, och som inte är allokerad till tidigare incitamentsprogram, eller köpas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Det maximala antalet aktier som deltagaren kan allokera till Planen motsvarar cirka 4-6 procent av deltagarens fasta årslön. Om deltagaren har insiderinformation och han/hon därför är förhindrad att förvärva aktier i CDON Group i anslutning till anmälan om att delta i Planen så ska förvärvet av aktier ske så snart som möjligt, men innan nästa årsstämma.

För varje aktie deltagaren innehar inom ramen för Planen, kommer CDON Group att vederlagsfritt tilldela deltagarna mål- och prestationsbaserade aktierätter samt, till VD och ledande befattningshavare, prestationsbaserade personaloptioner.

#### *Generella villkor*

Under förutsättning att vissa mål- och prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2014 – 31 mars 2017 ("**Mätperioden**") har uppfyllts, att deltagaren har behållit aktierna som allokerats till Planen under perioden från tilldelning till och med offentliggörandet av CDON Groups delårsrapport för perioden januari – mars 2017 samt att deltagaren, med vissa undantag, fortfarande är anställd i CDON Group-koncernen vid offentliggörandet av CDON Groups delårsrapport för perioden januari – mars 2017, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt tilldelas en stamaktie i bolaget och varje personaloption berättigar deltagaren att förvärva en stamaktie till ett pris motsvarande 120 procent av aktiens marknadspris vid tiden för tilldelning av personaloptionen.

#### *Prestationsvillkor*

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

- Serie A* Totalavkastningen på CDON Groups aktie (TSR) under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån.
- Serie B* CDONs bruttoresultat under Mätperioden ska uppgå till av styrelsen i förväg fastställda nivåer för att uppnå entry och stretch. Styrelsen avser att presentera nivåerna för entry-nivån och stretch-nivån i årsredovisningen för 2017.
- Serie C* Totalavkastningen på CDON Groups aktie (TSR) under Mätperioden ska för att uppnå entry-nivån vara lika med genomsnittlig TSR för en av styrelsen i förväg fastställd referensgrupp bestående av noterade bolag verksamma inom samma bransch samt överstiga genomsnittlig TSR för referensgruppen med 10 procentenheter för att uppnå stretch-nivån. De bolag i referensgruppen som har högst respektive lägst TSR exkluderas från beräkningen.



De fastställda nivåerna för villkoren är "entry" och "stretch" med en linjär ökning för mellanliggande värden avseende antal aktierätter som ger rätt till tilldelning och antal personaloptioner som kan utnyttjas. Entry-nivån utgör den miniminivå som måste uppnås för att aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av aktier och personaloptionerna ska kunna utnyttjas. Om entry-nivån uppnås föreslås att 100 procent av aktierätterna i Serie A och 20 procent av aktierätterna och personaloptionerna i Serie B och C ska ge rätt till tilldelning respektive kunna utnyttjas. Om stretch-nivån uppnås för en viss serie ger samtliga aktierätter i serien rätt till tilldelning av aktier och samtliga personaloptioner i den aktuella serien kan utnyttjas. Om entry-nivån inte uppnås för en viss serie så förfaller alla aktierätter och personaloptioner i den aktuella serien. Styrelsen avser att presentera utfallet av Planen i årsredovisningen för 2017.

#### *Aktierätter*

För aktierätter ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2014.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Tilldelning av aktier sker efter offentliggörandet av CDON Groups delårsrapport för perioden januari-mars 2017.
- För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.
- Tilldelning av aktier förutsätter att deltagaren vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2017 har behållit den privata investeringen och, med vissa undantag, alltså är anställd i CDON Group-koncernen.

#### *Personaloptioner*

För personaloptionerna ska följande villkor gälla:

- Tilldelas vederlagsfritt efter årsstämman 2014.
- Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en aktie i bolaget. Lösenpriset ska vara 120 procent av aktiens marknadspris vid tiden för tilldelning av personaloptionen.
- Kan inte överlåtas eller pantsättas.
- Får utnyttjas under april/maj och augusti 2017.
- Ingen rätt till kompensation för utdelning på CDON Group-aktien under personaloptionens löptid.
- Rätt att utnyttja personaloptioner förutsätter att deltagaren vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2017 har behållit den privata investeringen och, med vissa undantag, alltså är anställd i CDON Group-koncernen.

#### *Utformning och hantering*

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

Tillkommande personer i ledningsgruppen och/eller nyckelpersoner som ännu inte påbörjat sin anställning när anmälan om att delta i Planen senast ska ske, kan, villkorat av att anställningen påbörjas under 2014, komma att erbjudas att delta i Planen om styrelsen anser att det är förenligt med målen för att införa Planen.

### *Fördelning*

Planen föreslås omfatta högst 90 100 aktier som allokeras av anställda och som ger en tilldelning av sammanlagt högst 743 600 aktierätter och personaloptioner, varav 90 100 målbaserade aktierätter och 537 500 prestationsbaserade aktierätter och 116 000 personaloptioner. Planen kommer att omfatta följande antal innehavda aktier och maximalt antal aktierätter och personaloptioner för de olika kategorierna:

- verkställande direktören för CDON Group kan allokeras högst 8 000 aktier till Planen. Varje allokerad aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 4 aktierätter vardera av Serie B och C samt 2 personaloptioner vardera av Serie B och C,
- sju medlemmar i CDON Groups ledningsgrupp kan allokeras högst 3 000 aktier var till Planen. Varje allokerad aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A, 4 aktierätter vardera av Serie B och C samt 2 personaloptioner vardera av Serie B och C, och
- kategori 1 (omfattande cirka 50 nyckelpersoner i CDON Group) kan allokeras högst 1 300 aktier var till Planen. Varje allokerad aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 2,5 aktierätter vardera av Serie B och C.

### *Planens omfattning och kostnader*

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att aktierätterna och personaloptionerna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 23,40 kronor (stängningskurs för CDON Groups stamaktie den 31 mars 2014) vid tilldelningstillfället, ett maximalt deltagande, en årlig personalomsättning om tio procent och ett ungefärligt genomsnittligt uppfyllande av prestationsvillkoren om 50 procent, beräknas den totala kostnaden för Planen exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 5,4 miljoner kronor. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2014-2017.

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

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

Deltagarens maximala vinst för varje aktierätt och varje personaloption är begränsad till 126 kronor (vilket motsvarar cirka fem gånger genomsnittlig stängningskurs på CDON Groups stamaktie under mars 2014). Om värdet på CDON Group-aktien när aktierätten ger rätt till utdelning eller deltagarens vinst vid utnyttjande av personaloptioner överstiger 126 kronor kommer det antal aktier varje aktierätt berättigar deltagaren att tilldelas och det antal aktier som deltagaren kan förvärva med stöd av utnyttjande av personaloptioner minskas i motsvarande grad. Den maximala utspädningen uppgår till högst 0,8 procent vad gäller utestående aktier och röster och 0,4 procent vad gäller Planens beräknade kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till CDON Groups börsvärde.

Förutsatt att maximal vinst om 126 kronor per aktierätt och personaloption uppnås, att deltagarna behållit hela den privata investeringen samt ett 100-procentigt uppfyllande av prestationsvillkoren uppgår den maximala kostnaden för Planen till cirka 9,9 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 29,4 miljoner kronor.

### *Effekter på viktiga nyckeltal*

Om Planen hade introducerats 2013 baserat på ovan angivna förutsättningar, skulle resultatet per aktie resultera i en utspädning om 0,8 procent eller från -0,74 kronor till -0,73 kronor på proformabasis.

Den årliga kostnaden för Planen inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 2,6 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar. Denna kostnad kan jämföras med bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 363,2 miljoner kronor för 2013.

#### *Säkringsåtgärder och leverans av aktier i enlighet med Planen*

Planen innebär vissa finansiella risker för CDON Group till följd av förändringar i aktiekursen avseende CDON Groups aktie. Styrelsen avser säkra den finansiella risken samt leverans av aktier under Planen till deltagarna antingen, under förutsättning av årsstämman beslut under punkterna 18(b)-18(d) på dagordningen, genom en kombination av (i) att 327 428 C-aktier som innehas av bolaget och som inte längre behövs i tidigare beslutade incitamentsprogram omfördelas till Planen samt att högst 475 000 C-aktier som emitteras till, och återköps från, Nordea Bank AB (publ) omvandlas till egna stamaktier och överlåts till deltagarna enligt villkoren för Planen, eller (ii) genom att CDON Group ingår ett aktieswapavtal med tredje part som ska kunna förvärva och överlåta aktier till deltagarna i Planen. Styrelsen anser att det första alternativet är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för leverans av aktier och för täckande av vissa kostnader, huvudsakligen sociala avgifter. Kostnaderna för Planen kommer oberoende av vald säkringsåtgärd att belasta resultatet under intjänandeperioden.

#### *Motiv för förslaget*

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

#### *Beredning av förslaget*

Planen har utarbetats av CDON Groups ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under de första månaderna av 2014. Ovanstående förslag stöds av större aktieägare i CDON Group.

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

För ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner anställda i CDON Group finns sedan tidigare tre långsiktiga incitamentsprogram. Information om dessa program såsom beträffande villkor, deltagande, antal utgivna och utestående aktierätter och personaloptioner m.m. finns i CDON Groups årsredovisning 2013, samt på bolagets webbplats [www.cdongroup.com](http://www.cdongroup.com).

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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 950 000 kronor genom nyemission av högst 475 000 C-aktier, vardera med kvotvärde om 2 kronor. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea Bank AB (publ) till en teckningskurs motsvarande aktiens kvotvärde. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av nyemissionen är att säkerställa leverans av aktier till deltagare i enlighet med Planen.

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

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

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

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att högst 800 000 C-aktier som innehas av CDON Group efter omvandling till stamaktier, kan överlåtas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

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

**Aktieswapavtal med tredje part (punkt 18(e))**

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att CDON Group, som alternativ för att säkra den förväntade finansiella exponeringen avseende Planen, även ska kunna ingå aktieswapavtal med tredje part på marknadsmässiga villkor, varvid den tredje parten i eget namn ska kunna förvärva och överlåta aktier i CDON Group till deltagarna i Planen.

**Särskilda majoritetskrav**

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

Beslut enligt punkt 18(d) ovan är giltigt endast om det biträtts av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman.

Beslut under punkt 18(a) ovan är villkorat av att årsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag under punkterna 18(b)-18(d) eller att aktieswapavtal med tredje part kan ingås i enlighet med punkten 18(e).

## **Ändring av bolagsordningen (dagordningens punkt 19)**

---

Styrelsen föreslår, mot bakgrund av CDON Group-koncernens utveckling sedan börsnoteringen år 2010, att bolagsordningens bestämmelser om styrelsens säte (§ 2) samt bolagsstämma (§ 7) ändras i enlighet med följande:

*Nuvarande lydelse*

*Föreslagen lydelse*

### **§ 2**

Styrelsen har sitt säte i Malmö stad.

Styrelsen har sitt säte i *Stockholm*.

### **§ 7 första stycket**

Bolagsstämma ska hållas i Malmö eller Stockholm.

*Föreslås utgå.*

### **Särskilda majoritetskrav**

Beslut enligt ovan är giltigt endast om det biträtts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid årsstämman företrädde aktierna.

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

Antagen vid årsstämman den 13 maj 2014

---

**§ 1**

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

**§ 2**

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

**§ 3**

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

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

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

**§ 4**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **§ 5**

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

## **§ 6**

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

## **§ 7**

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

## **§ 8**

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift av hela aktieboken, avseende förhållandena fem vardagar före stämman,

dels göra anmälan till bolaget senast kl. 13.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

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

### **§ 9**

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

### **§ 10**

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

---