

Inbjudan till teckning av aktier i CDON Group AB (publ)



Du kommer som aktieägare i CDON Group att erhålla Teckningsrätter. Observera att Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av Teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja Teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 5 juni 2013; eller
- sälja de Teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 31 maj 2013.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter.

Observera att investerare med förvaltarregistrerade innehav tecknar Nya Aktier genom respektive förvaltare och att tidsfristen för teckning kan variera.

VIKTIG INFORMATION

Meddelande till investerare

Detta prospekt har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (tillsammans med tillämpliga åtgärder för implementering, inbegripet direktiv 2010/73/EG, i varje medlemsstat benämnt "Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (inbegripet förordningarna (EG) nr 486/2012 och 862/2012). Graden av information i detta prospekt står i rimlig proportion till den aktuella typen av erbjudande (nyemission med företrädesrätt för aktieägarna). Detta prospekt har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Prospektet har översatts till engelska. I händelse av att den engelska översättningen inte överensstämmer med det svenska originalet ska det svenska originalet äga företräde.

I den omfattning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar gäller svensk rätt för prospektet och erbjudandet enligt prospektet. I den omfattning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar ska tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden avgöras av svensk domstol exklusivt.

I samband med Företrädesemissionen är Nordea CDON Groups finansiella rådgivare utanför USA och emissionsinstitut, och Auerbach Grayson & Co. ("AGCO") är s.k. "placement agent" i USA.

Prospektet har sammanställts av CDON Group baserat på egen information samt på information från källor som CDON Group anser vara tillförlitliga. Ingen garanti, vare sig uttrycklig eller underförstådd, lämnas av Nordea eller AGCO avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som finns i detta prospekt. Ingenting i detta prospekt ska ses som en utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtid då vare sig Nordea eller AGCO gjort någon oberoende verifiering av informationen. Distributionen av detta prospekt innebär inte att uppgifterna häri är aktuella vid någon annan tidpunkt än per datumet för prospektet eller att CDON Groups verksamhet, resultat eller finansiella ställning har varit oförändrad sedan detta datum. När så krävs enligt lagen om handel med finansiella instrument, vilken reglerar offentliggörande av tillägg till prospekt, så kommer CDON Group att offentliggöra väsentliga förändringar av informationen i prospektet genom ett tillägg till prospektet.

När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av CDON Group och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person har eller har fått tillstånd att lämna någon annan information avseende erbjudandet eller göra några andra utlåtanden än de som finns i detta prospekt, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av CDON Group. Vare sig CDON Group, Nordea, AGCO, eller någon av deras respektive representanter, lämnar några utfästelser till någon mottagare av erbjudandet, tecknare eller förvärvare av Teckningsrätter, BTA och Nya Aktier ("Värdepapper"), avseende huruvida en investering i Värdepapperna gjord av en mottagare av erbjudandet, tecknare eller förvärvare är laglig enligt de lagar som är tillämpliga på sådana mottagare av erbjudandet, tecknare eller förvärvare. Investerare ska göra en oberoende utvärdering av de legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser en teckning eller förvärv av Värdepapperna medför. Varje investerare bör konsultera sin egen rådgivare innan denne tecknar eller förvärv Värdepapperna.

Som ett villkor för att få utnyttja Teckningsrätterna eller teckna Nya Aktier enligt erbjudandet i detta prospekt, kommer varje person som utnyttjar Teckningsrätter eller tecknar Nya Aktier att anses ha gjort eller, i en del fall, bli ombedda att göra vissa utfästelser, vilka CDON Group, Nordea och andra kommer att förlita sig på, se vidare avsnittet "Överlåtelsebegränsningar m.m.". CDON Group förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande, avvisa eller återkalla varje teckning eller förvärv av Värdepapperna som CDON Group eller dess uppdragstagare anser kan ge upphov till överträdelse av eller brott mot någon lagstiftning, regel eller föreskrift.

I ett flertal länder, särskilt i Australien, Kanada, Hongkong, Japan och, med vissa undantag, USA (med USA avses: Förenta Staterna, dess territorier, varje stat i Förenta Staterna samt District of Columbia) ("USA") är distributionen av detta prospekt, utnyttjandet av Teckningsrätterna samt köp och försäljning av de Nya Aktierna, underkastat restriktioner föreskrivna i lag (exempelvis registrering, regler för upptagande till handel samt andra regleringar och kvalifikationer). Erbjudandet om att teckna Nya Aktier riktar sig inte till personer bosatta i Australien, Kanada, Hongkong, Japan eller, med vissa undantag, USA eller någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande skulle vara olagligt. Detta prospekt utgör varken ett erbjudande att överlåta Värdepapper till någon person i en jurisdiktion i vilket det är olagligt att lämna ett sådant erbjudande till en sådan person, eller en inbjudan till ett erbjudande att förvärva Värdepapper från någon person i en jurisdiktion i vilken det är olagligt att göra en sådan inbjudan. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas av CDON Group, Nordea eller AGCO för att tillåta innehav eller distribution av detta prospekt (eller något annat erbjudande eller offentligt material eller ansökningsblankett(er) avseende erbjudandet) i en jurisdiktion där sådan distribution i annat fall kan leda till en överträdelse av någon lag eller rättsregel. Prospektet får således inte distribueras eller publiceras i något land eller någon jurisdiktion där distribution, publicering eller erbjudande enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Personer som får tillgång till detta prospekt är skyldiga att observera och följa dessa begränsningar, i synnerhet att inte bryta mot tillämplig värdepapperslagstiftning genom att publicera eller distribuera prospektet. Underlåtenhet att följa dessa begränsningar kan leda till brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Vidare kan förvärv av Värdepapper i strid med ovan nämnda begränsningar vara ogiltiga. Tillhandahållande av detta prospekt till andra personer än de som CDON Group tillåtit, inklusive rådgivare till dessa, är inte tillåtet och offentliggörande av prospektets innehåll utan CDON Groups tillåtelse är förbjudet. Mångfaldigande eller tillhandahållande av prospektet i USA, i helhet eller i delar, till andra än tillåtna mottagare är förbjudet. Detta prospekt är personligt för mottagaren.

Investerare samtycker till föregående genom att acceptera mottagandet av detta prospekt. För mer information, vänligen se avsnittet "Överlåtelsebegränsningar m.m.".

Informationen på CDON Groups hemsida är inte införlivad i detta prospekt och utgör inte en del av detta prospekt.

Tillgänglig information

Om, vid någon tidpunkt, CDON Group varken lyder under Section 13 eller 15(d) i U.S. Securities Exchange Act från 1934, i dess gällande lydelse ("Exchange Act") eller är undantaget från rapportering enligt rule 12g3-2(b) i Exchange Act, kommer CDON Group att, efter begäran, förse ägare av Nya Aktier, eller potentiella förvärvare angiven av någon sådan ägare, med den information som ska levereras i enlighet med rule 144A(d)(4) i Securities Act. I sådana fall, kommer även CDON Group att förse varje sådan ägare med varje kallelse till bolagsstämma samt andra rapporter och annan kommunikation som generellt görs tillgänglig av CDON Group till dess aktieägare.

Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation m.m.

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar CDON Groups aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling inklusive uttalanden om Företrädesemissionen samt uttalanden om riktlinjer, planer, framtidsutsikter, mål och strategier. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om CDON Group anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan CDON Group inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framåtriktade uttalanden inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer, kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktade uttalanden. Andra faktorer som kan medföra att CDON Groups faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i prospektet gäller endast vid tidpunkten för prospektet och kan komma att ändras utan meddelande. CDON Group gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar. Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där CDON Group är verksam. Även om CDON Group anser att dessa källor är tillförlitliga, har CDON Group inte oberoende verifierat informationen. Viss information bygger också på uppskattningar av CDON Group. Viss finansiell och annan sifferinformation som presenteras i detta prospekt har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	2	Styrelse, verkställande ledning och revisor.....	30
Risikfaktorer.....	6	Aktiekapital och ägarförhållanden.....	33
Inbjudan till teckning av aktier i CDON Group AB (publ).....	12	Bolagsordning.....	37
Bakgrund och motiv.....	13	Legala frågor och kompletterande information.....	39
Villkor och anvisningar.....	15	Skattefrågor i Sverige.....	41
Så här gör du.....	19	Överlåtelsebegränsningar m.m.	43
Marknadsöversikt.....	20	Handlingar införlivade via hänvisning och handlingar som hålls tillgängliga för inspektion.....	49
Verksamhetsbeskrivning.....	24	Definitioner.....	50
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	28	Adresser.....	51

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 17 maj 2013 var registrerade som aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen. En (1) befintlig aktie i CDON Group berättigar till en (1) Teckningsrätt. Två (2) Teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) Ny Aktie. Härutöver erbjuds investerare möjligheten att teckna Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter.

Teckningskurs

15,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Viktiga datum

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen	17 maj 2013
Teckningsperiod	21 maj–5 juni 2013
Handel med Teckningsrätter	21 maj–31 maj 2013
Handel med BTA	21 maj–12 juni 2013

Teckning och betalning

Teckning med stöd av Teckningsrätter sker under teckningsperioden genom kontant betalning. Observera att Teckningsrätter som inte avses utnyttjas måste säljas senast den 31 maj 2013 för att inte bli värdelösa.

Övrig information

Kortnamn

Aktier	CDON
Teckningsrätter	CDON TR
BTA	CDON BTA

ISIN-koder

Aktier	SE0003652163
Teckningsrätter	SE0005191772
BTA 1	SE0005191780
BTA 2	SE0005191798

Finansiell kalender

Delårsrapport

1 januari 2013 – 30 juni 2013	17 juli 2013
1 januari 2013 – 30 september 2013	21 oktober 2013

Sammanfattning

Prospektsammanfattningen består av punkter som ska innehålla viss information enligt regelverket. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Introduktion och varningar	<ul style="list-style-type: none">Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.Varje beslut om att investera i värdepapperna ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.Om yrkande avseende uppgifterna i prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	<ul style="list-style-type: none">Ej tillämplig. Företrädesemissionen omfattas inte av finansiella mellanhänder.
AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma	<ul style="list-style-type: none">Bolagets registrerade firma är CDON Group AB (publ) med organisationsnummer 556035-6940. Bolaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm med kortnamn CDON.
B.2	Säte och bolagsform	<ul style="list-style-type: none">Bolaget grundades och har sitt säte i Malmö, Sverige. Bolaget är ett publikt (publ) aktiebolag och bedriver sin verksamhet under svensk rätt.
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	<ul style="list-style-type: none">CDON Group är enligt Bolagets egen bedömning Nordens ledande e-handelskoncern. Sedan starten 1999 har Bolaget utökat och breddat sin produktportfölj till att idag vara marknadsledande på e-handel inom Underhållning (CDON.com och Lekmer.com), Mode (Nelly.com och Members.com), Sport & Hälsa (Gymgrossisten.com, Bodystore.com och Milebreaker.com) och Hem & Trädgård (Tretti.com och Rum21.com). CDON Groups Internetbutiker attraherade omkring 244 miljoner besök och mer än två miljoner unika kunder under 2012.Nelly.com är tillgängligt i hela EU samt Norge. CDON.com, Tretti.com, Lekmer.com, Rum21.com (Room21.com) och Members.com finns tillgängliga på samtliga nordiska marknader. Gymgrossisten.com (Fitnessstykke.fi, Bodystore.dk och Bodystore.de) finns tillgänglig på samtliga nordiska marknader samt i Tyskland. Bodystore.com och Milebreaker.com finns tillgängliga i Sverige. <p>Verksamhet</p> <ul style="list-style-type: none">CDON Groups verksamhet är indelad i fyra segment: Underhållning, Mode, Sport & Hälsa och Hem & Trädgård. Underhållning är det enskilt största segmentet med 53 procent av omsättningen (per den 31 december 2012). <p><i>Underhållning</i></p> <ul style="list-style-type: none">Verksamheten i segmentet Underhållning bedrivs genom Internetbutikerna CDON.com, som företrädesvis säljer film, spel, musik, hemelektronik och böcker, samt leksaksbutiken Lekmer.com. <p><i>Mode</i></p> <ul style="list-style-type: none">Verksamheten i segmentet Mode bedrivs genom Internetbutiken Nelly.com samt shoppingklubben Members.com. <p><i>Sport & Hälsa</i></p> <ul style="list-style-type: none">Verksamheten i segmentet Sport & Hälsa bedrivs genom Internetbutiken Gymgrossisten.com (Fitnessstykke.fi i Finland, Bodystore.dk i Danmark och Bodystore.de i Tyskland), som säljer kosttillskott och träningsrelaterade produkter, Bodystore.com som säljer hälsokost och skönhetsprodukter samt Milebreaker.com som fokuserar på konditionsidrottare och säljer allt från träningskläder och tillbehör till kosttillskott. <p><i>Hem & Trädgård</i></p> <ul style="list-style-type: none">Verksamheten i segmentet Hem & Trädgård bedrivs genom Internetbutikerna Tretti.com, som säljer vitvaror och hushållsapparater, samt märkesmöbel- och heminredningsbutiken Rum21.com.

B.4a	Trender	<ul style="list-style-type: none"> CDON Group bedömer att e-handeln fortsatt kommer att uppvisa en stark tillväxt och att e-handeln fortsätter att ta en allt större andel av den totala detaljhandeln. Utvecklingen och tillväxten av den nordiska e-handelsmarknaden drivs av ett flertal faktorer. Framtida tillväxt bedöms gynnas av faktorer som härrör både från efterfrågesidan, såsom ökad tillgång till Internet samt sociologiska och demografiska förändringar som driver användandet av Internet, och från utbudssidan främst genom ett större och mer varierat produktutbud på Internet samt säkrare och mer flexibla betalningslösningar. Ytterligare en viktig faktor är att Internetbutikerna hela tiden förbättras funktionellt, vilket gör det enklare för konsumenterna att navigera och köpa över Internet. 																								
B.5	Koncern	<ul style="list-style-type: none"> CDON Group AB (publ) är moderbolag i Koncernen som dessutom består av 13 dotterbolag. 																								
B.6	Ägarstruktur	<ul style="list-style-type: none"> Nedan visas aktieägare i Bolaget vars innehav var anmälningspliktiga per den 28 mars 2013. <p>ANMÄLNINGSPLIKTIGA AKTIEÄGARE</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel röster</th> <th>Andel kapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kinnevik</td> <td>16 639 607</td> <td>25,1%</td> <td>24,9%</td> </tr> <tr> <td>Point Lobos Capital LLC</td> <td>6 747 131</td> <td>10,2%</td> <td>10,1%</td> </tr> <tr> <td>Handelsbanken fonder</td> <td>4 628 852</td> <td>7,0%</td> <td>6,9%</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare¹</td> <td>38 801 534</td> <td>57,8%</td> <td>58,1%</td> </tr> <tr> <td>Totalt – alla aktieägare</td> <td>66 817 124</td> <td>100,0%</td> <td>100,0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Inkluderar 475 000 C-aktier som innehavs av CDON Group.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Andel röster	Andel kapital	Kinnevik	16 639 607	25,1%	24,9%	Point Lobos Capital LLC	6 747 131	10,2%	10,1%	Handelsbanken fonder	4 628 852	7,0%	6,9%	Övriga aktieägare ¹	38 801 534	57,8%	58,1%	Totalt – alla aktieägare	66 817 124	100,0%	100,0%
Aktieägare	Antal aktier	Andel röster	Andel kapital																							
Kinnevik	16 639 607	25,1%	24,9%																							
Point Lobos Capital LLC	6 747 131	10,2%	10,1%																							
Handelsbanken fonder	4 628 852	7,0%	6,9%																							
Övriga aktieägare ¹	38 801 534	57,8%	58,1%																							
Totalt – alla aktieägare	66 817 124	100,0%	100,0%																							
B.7	Utvald finansiell information	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig. Bilaga för anpassat informationskrav avseende företrädesemission har använts. 																								
B.8	Utvald proforma-redovisning	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig. Bolaget har inte upprättat proformaredovisning. 																								
B.9	Resultatprognos	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat. 																								
B.10	Revisions-anmärkningar	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig. Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelsen. 																								
B.11	Rörelsekapital	<ul style="list-style-type: none"> CDON Groups rörelsekapitalbehov kännetecknas av kraftiga säsongsvariationer. Bolaget har historiskt utnyttjat tillgängliga kreditfaciliteter tillsammans med eget kassaflöde för att hantera säsongsvariationerna. Bolagets nuvarande tillgängliga kreditfaciliteter, vilka har omförhandlats i samband med Företrädesemissionen och som kommer att ersättas enligt vad som framgår nedan, löper ut den 30 september 2013. Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet (d.v.s. före genomförandet av Företrädesemissionen och utan de nya kreditfaciliteterna) under vissa perioder av den kommande tolv månadersperioden inte är tillräckligt med hänsyn till Bolagets tillväxtstrategi. Bristen förväntas uppstå främst under andra halvåret 2013 då en säsongsmässigt stor lageruppbyggnad sker, och då befintliga kreditfaciliteter förfaller, vilka uppgår till 400 miljoner kronor varvid ett motsvarande finansieringsbehov uppkommer. Genom Företrädesemissionen förväntas CDON Group tillföras cirka 514 miljoner kronor före emissionskostnader. Företrädesemissionen är i sin helhet garanterad av Kinnevik. Emissionsbeloppet kommer att användas dels till en minskning av utestående lån med cirka 200 miljoner kronor, dels för att finansiera Bolagets tillväxtstrategi samt skapa finansiell flexibilitet. I samband med Företrädesemissionen och Bolagets totala finansiella översyn har Bolaget säkrat nya långfristiga kreditfaciliteter om totalt 275 miljoner kronor på vissa villkor. Det är CDON Groups bedömning att behovet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden kommer att vara täckt efter genomförandet av Företrädesemissionen samt genom de nya långfristiga kreditfaciliteterna tillsammans med kassaflöden från den löpande verksamheten. Eftersom den föreliggande Företrädesemissionen är godkänd av en extra bolagsstämma och fullt ut garanterad bedömer Bolaget att den förväntade emissionslikviden kommer att inflyta. Om en väsentlig del av den förväntade emissionslikviden inte inflyter, skulle Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter inklusive, beroende på hur stor del av den förväntade emissionslikviden som inflyter, omförhandla villkoren för de nya kreditfaciliteterna. 																								
AVSNITT C – VÄRDEPAPPER																										
C.1	Värdepapper som erbjuds	<ul style="list-style-type: none"> Stamaktier i CDON Group AB (publ) (ISIN-kod SE0003652163). 																								
C.2	Denominering	<ul style="list-style-type: none"> Aktierna är denominerade i svenska kronor. 																								
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	<ul style="list-style-type: none"> Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 133 634 248 kronor, fördelat på 66 817 124 aktier (varav 475 000 C-aktier). Varje aktie har ett kvotvärde om 2 kronor. Efter genomförande av Företrädesemissionen kommer CDON Groups aktiekapital att uppgå till högst 199 976 372 kronor, fördelat på högst 99 988 186 aktier. Varje aktie kommer att ha ett kvotvärde om 2 kronor. 																								
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	<ul style="list-style-type: none"> Aktier kan utges i två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Varje stamaktie berättigar till en röst på bolagsstämma. En C-aktie berättigar till en rösträtt men inte till utdelning. Vid bolagets upplösning berättigar aktier av serie C till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av stamaktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. 																								

4 Inbjudan till teckning av aktier i
CDON Group AB (publ)

C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig. Bolaget har ingen överlåtelseinskränkning.
C.6	Upptagande till handel	<ul style="list-style-type: none"> De Nya Aktierna kommer att bli föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm under ISIN-kod SE0003652163.
C.7	Utdelningspolicy	<ul style="list-style-type: none"> CDON Group är ett tillväxtföretag och avser därför fortsätta återinvestera sina vinster i den kontinuerliga utvecklingen och expansionen av dess verksamheter. Tidpunkten för, och den beloppsmässiga storleken av, eventuell framtida utdelning kommer att vara beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning och investeringsmöjligheter. CDON Group har inte lämnat utdelning sedan börsintroduktionen i december 2010.
AVSNITT D – RISKER		
D.1	Risker relaterade till emittenten eller branschen	<ul style="list-style-type: none"> Innan en investerare beslutar sig för att teckna Nya Aktier är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som är relaterade till CDON Group och den bransch och marknad som CDON Group verkar på. Centrala riskfaktorer som kan komma att påverka CDON Groups verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning beskrivs nedan, utan inbördes rangordning eller anspråk på att vara heltäckande. Finansiella risker innefattar bl.a. risker relaterade till bolagets finansiering och likviditet samt valutakursrisker. Bransch- och marknadsrelaterade risker innefattar bl.a. risken för ökad konkurrens. Sådan ökad konkurrens kan uppkomma som en följd av att aktörer på detaljhandelsmarknaden vars varumärken redan är etablerade ger sig in i e-handelsmarknaden eller att etablerade aktörer på e-handelsmarknaden i större utsträckning börjar konkurrera med CDON Group. Bland de marknadsrelaterade riskerna finns bland annat risken för att marknadsutvecklingen för e-handel försämras samt att marknaden för enskilda produkter som CDON Group säljer försämras eller förändras med lägre vinstmarginal till följd. Operationella risker innefattar bl.a. risker relaterade till leverans och distribution av de varor som säljs via CDON Groups Internetbutiker (inklusive lagerhållande av varorna) och att verksamheten i hög grad är beroende av drift-säkra IT- och styrsystem. Det kan finnas risker som är relaterade till CDON Group som för närvarande inte är kända för Bolaget.
D.3	Risker relaterade till värdepapperna	<ul style="list-style-type: none"> Risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen innefattar bl.a. osäkerhet om CDON Group-aktiens fortsatta kursutveckling till följd av dels bolagsspecifika faktorer, dels omständigheter knutna till aktiemarknaden som helhet, påverkan av aktieägare med betydande inflytande, att aktieägare som inte alls eller endast delvis utnyttjar sina Teckningsrätter får sin röstandel respektive sin andel i Bolagets aktiekapital utspädd, att det inte utvecklas någon aktiv handel i Teckningsrätterna samt att teckningsåtagandet och emissionsgarantin inte är säkerställda. Dessa faktorer kan påverka en investering i CDON Group negativt. Det kan finnas risker som är relaterade till aktierna som för närvarande inte är kända för Bolaget.
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<ul style="list-style-type: none"> Företrädesemissionen kommer att tillföra CDON Group högst cirka 514 miljoner kronor före kostnader hänförliga till ersättning till emissionsinstitut, legal rådgivare och till emissionsgaranten Kinnevik samt uppskattade övriga transaktionskostnader föranledda av Företrädesemissionen (emissionskostnader). Dessa kostnader är uppskattade till totalt cirka 15 miljoner kronor, varav cirka 5,8 miljoner kronor utgör ersättning till Kinnevik. Emissionskostnaderna kommer att redovisas mot influen likvid. Inga kostnader kommer att åläggas investerare.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<ul style="list-style-type: none"> Syftet med Företrädesemissionen är att stärka CDON Groups kapitalstruktur och därmed skapa bättre förutsättningar för genomförandet av Bolagets tillväxtstrategi. En högre grad av finansiell flexibilitet bedöms även utgöra en betydelsefull konkurrensfördel för CDON Group framgent. Genomförandet av tillväxtstrategin innebär en ökning av bolagets marknadsinvesteringar, samt ett ökat rörelsekapitalbehov främst relaterat till varulager i takt med att Bolaget växer. Därutöver bedöms investeringar i Bolagets inköps-, logistik- och lagerfunktioner bidra till att tillväxten kan ske under lönsamhet. Företrädesemissionen väntas tillföra Bolaget cirka 499 miljoner kronor efter transaktionskostnader.
E.3	Erbjudandets former och villkor	<ul style="list-style-type: none"> Styrelsen i CDON Group beslutade den 16 april 2013, under förutsättning av efterföljande extra bolagsstämmas godkännande, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den 8 maj 2013 beslutade styrelsen att högst 33 171 062 aktier ska emitteras till en teckningskurs om 15,50 kronor per aktie. Styrelsens beslut godkändes på extra bolagsstämma den 14 maj 2013. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Den som är registrerad som aktieägare per avstämningsdagen den 17 maj 2013 erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie. Två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie. Teckning ska ske under perioden från och med den 21 maj 2013 till och med 5 juni 2013, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer. De Nya Aktierna ska medföra samma rätt som befintliga stamaktier i Bolaget. Företrädesemissionen kommer vid full teckning att tillföra CDON Group cirka 514 miljoner kronor före kostnader hänförliga till Företrädesemissionen¹. Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 66 342 124 kronor från 133 634 248 kronor till sammanlagt högst 199 976 372 kronor, och antalet aktier kan öka med högst 33 171 062 från 66 817 124 till högst 99 988 186. De Nya Aktierna motsvarar 33,2 procent av aktiekapitalet och 33,3 procent av rösterna i Bolaget efter genomförd och fulltecknad Företrädesemission. För det fall att samtliga Nya Aktier inte tecknas med stöd av Teckningsrätter kan styrelsen inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt. Det är därför möjligt att, utöver den teckning som kan ske med Teckningsrätter, anmäla sig för teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt genom användande av särskild anmälningssedel.

¹Från emissionsbeloppet uppskattas avdrag för emissionskostnader göras om cirka 15 miljoner kronor.

E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	<ul style="list-style-type: none">• Nordea erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i dess egenskap som finansiell rådgivare respektive emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Nordea är vidare långgivare respektive erbjuder finansieringslösningar till CDON Group (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"). Av emissionslikviden avses cirka 200 miljoner kronor användas i syfte att reducera nuvarande banklån. Nordea kan komma att genomföra transaktioner för annans räkning avseende Bolagets befintliga aktier, Teckningsrätterna och de Nya Aktierna samt avseende derivat knutna till Bolagets befintliga aktier, Teckningsrätterna och de Nya Aktierna. Därutöver har Nordea inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.• Kinnevik, representerande cirka 25 procent av kapital och röster i CDON Group, har genom teckningsåtagande förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande sin ägarandel i CDON Group. Därutöver har Kinnevik genom en emissionsgaranti förbundit sig att teckna de aktier i Företrädesemissionen som eventuellt inte har tecknats med eller utan stöd av Teckningsrätter, vilket motsvarar sammanlagt cirka 75 procent av aktierna i Företrädesemissionen. För garantiåtagandet så utgår ersättning motsvarande 1,5 procent av det garanterade beloppet.• Detta innebär att Företrädesemissionen till fullo är garanterad genom teckningsåtagande och emissionsgaranti.• Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget.
E.5	Avtal om lock-up	<ul style="list-style-type: none">• Ej tillämplig. Inga lock-up-avtal förekommer i Företrädesemissionen.
E.6	Utspädningseffekt	<ul style="list-style-type: none">• Förestående Företrädesemission kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i CDON Group ökar från 66 817 124 till 99 988 186 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 50 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 33 171 062 Nya Aktier, motsvarande högst cirka 33 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<ul style="list-style-type: none">• Ej tillämplig. Bolaget ålägger inte investeraren några kostnader.

Risikfaktorer

En investering i Teckningsrätter, BTA och/eller Nya Aktier i CDON Group är förenad med risker. CDON Groups verksamhet påverkas av ett antal faktorer, som i vissa avseenden inte alls och i andra avseenden inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Dessa faktorer kan komma att ha en negativ påverkan på CDON Groups verksamhet, resultat eller finansiella ställning och medföra att värdet på Bolagets befintliga aktier, Nya Aktier, BTA och Teckningsrätter minskar, och att en investerare förlorar hela eller delar av sin investering.

Nedan redogörs för ett antal risker som kan komma att påverka CDON Groups framtida utveckling. Den ordning som riskerna är presenterade i är inte en indikation på sannolikheten för att de ska inträffa eller hur allvarliga och betydande de är. Redogörelsen gör inte anspråk på att vara fullständig och riskfaktorer beskrivs inte i detalj utan en fullständig utvärdering måste innefatta all information i detta prospekt samt en allmän omvärldsbedömning. Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande inte är kända för CDON Group, eller som CDON Group för närvarande anser obetydliga, kan komma att få väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bransch- och marknadsrelaterade risker

Konjunkturläget och konsumenternas köpkraft

Efterfrågan på de produkter som CDON Group säljer påverkas av det allmänna konjunkturläget samt av utvecklingen på marknaden för e-handel och de produktmarknader som CDON Group verkar på. Konjunktoren och konsumenternas köpkraft påverkas i sin tur av faktorer utanför CDON Groups kontroll såsom räntenivåer, valutakurser, inflationsnivå, skatter, arbetslöshetsnivå och andra ekonomiska faktorer.

Det ekonomiska läget på de marknader där CDON Group är verksamt präglas av osäkerhet till följd av de skuldkriser som drabbade flera europeiska länder under inledningen av 2010, och som därefter kommit att sprida sig till ytterligare länder. Även om de nordiska länderna, som utgör CDON Groups huvudmarknader, drabbats i relativt lindrig omfattning så är den ekonomiska tillväxten och efterfrågan på låga nivåer. Dessa ekonomiska förhållanden kan hålla i sig och ekonomin kan återhämta sig långsamt, om alls.

Även om CDON Group anser att dess affärsmodell är robust kan negativa förändringar i konjunktoren och konsumenternas köpkraft minska efterfrågan på CDON Groups produkter och påverka CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Marknaden för mediaprodukter

Inom segmentet Underhållning är CDON Group exponerat mot den snabbt minskande försäljningen av fysiska mediaprodukter. Utvecklingen går mot att produkterna digitaliseras och säljs, oftast i form av nedladdningar, eller distribueras, exempelvis genom så kallad live streaming, över Internet utan leverans av en fysisk produkt, såsom en CD-, DVD-, Blu-ray-skiva eller

datorspel. Nedgången i försäljningen av fysiska mediaprodukter leder till lägre bruttomarginaler eftersom försäljning av digitala produkter som nedladdningar och streaming av hyrfilm har lägre vinstmarginaler än försäljning av den fysiska produkten. Vidare är trenden på marknaden för digitala mediaprodukter att konsumenterna i allt mindre utsträckning köper produkter styckvis och att abonnemangstjänster som ger konsumenten tillgång till streamad musik och film till ett fast pris ökar. CDON Group kan komma att behöva göra satsningar som kommer att vara förenade med risk, såsom osäkerhet om framtida konsumentbeteende och köpmönster på Internet och kan komma att ha lägre vinstmarginaler än dagens mediaprodukter. Om försäljningen av fysiska mediaprodukter minskar snabbare än CDON Group har beräknat, eller utvecklingen av e-handelsmarknaden för fysiska mediaprodukter på annat sätt försämras, kan det påverka CDON Groups framtidsutsikter och lönsamhet och därigenom verksamhet, finansiella ställning samt resultat negativt.

Marknadsutveckling för e-handel

Marknaden för e-handel är under förändring. I Sverige var den genomsnittliga årliga tillväxten på e-handelsmarknaden cirka 23 procent mellan 2003 och 2012. 2012 utgjorde e-handelsmarknaden i Sverige cirka 5 procent av den totala detaljhandeln jämfört med 1,2 procent 2003 enligt HUI Research. En försämrad utveckling på e-handelsmarknaden för de produkter som CDON Group säljer eller en försämrad utveckling för e-handelsmarknaden i stort kan påverka CDON Groups framtidsutsikter, verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Konkurrens

Bolaget verkar i en konkurrensutsatt miljö och möter konkurrens såväl från andra aktörer på e-handelsmarknaden som från traditionell detaljhandel. Marknaden för e-handel i Norden är fragmenterad och kännetecknas av hård konkurrens.

CDON Group är vidare utsatt för konkurrens från internationella aktörer som inte direkt bedriver verksamhet på de geografiska marknader som CDON Group är aktiv på eftersom konsumenter som handlar på Internet relativt enkelt kan handla från internationella leverantörer. Särskilt för segmentet Mode är konkurrens från detaljhandeln väsentlig eftersom många kunder föredrar att prova kläder och skor innan de införskaffas, men även inom segmenten Underhållning och Sport & Hälsa finns det konsumenter som har en preferens för att handla produkter i butik.

CDON Group är exponerat för risken att aktörer på detaljhandelsmarknaderna vars varumärken redan är etablerade hos konsumenterna ger sig in i e-handelsmarknaden. Vidare kan helt nya aktörer eller internationella aktörer ge sig in i e-handelsmarknaderna i de länder som CDON Group bedriver verksamhet. Etablerade aktörer på e-handelsmarknaderna som säljer andra produkter än CDON Group kan också komma att utvidga sitt utbud så att de börjar konkurrera med CDON Group. Det kan inte uteslutas att andra aktörer, inklusive aktörer som idag inte är aktiva på e-handelsmarknaden, bedriver verksamhet i större skala än CDON Group och därmed kan dra nytta av större skal fördelar än CDON Group och på så sätt erbjuda konsumenterna lägre priser än vad CDON Group kan. Vidare kan branschpraxis i fråga om andra försäljningsvillkor än pris komma att ändras, till exempel möjligheten att ta betalt för frakt.

Sammantaget kan en ökad konkurrens komma att inverka negativt på CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat. Att möta konkurrenters prissättning kan eventuellt leda till försämrade marginaler för CDON Group alternativt kan kunder komma att i högre utsträckning föredra att handla från konkurrenter.

Säsongsvariationer

Inom segmentet Underhållning, som är starkt beroende av julhandeln, är CDON Group exponerat för stora säsongsvariationer och en stor del av försäljningen inträffar under det fjärde kvartalet. Även segmentet Mode uppvisar säsongsvariationer där de andra och fjärde kvartalen är starkast, eftersom försäljningen är störst för sommar- respektive vinterkläder. En

svagare efterfrågan under ett enskilt kvartal kan påverka ett segments omsättning under året väsentligt och kan komma att inverka negativt på CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Modetrender

Inom segmentet Mode är CDON Group exponerat mot svängningar i trender och mode och konsumenternas preferenser beträffande design, kvalitet och prisnivå. Om CDON Group missbedömer konsumenternas preferenser, och inte lyckas sälja sina produkter, kan det leda till överskottslager av vissa produkter och prissänkningar, vilket kan ge negativa effekter på CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Gymgrossistens produkter

Inom segmentet Sport & Hälsa erbjuder Internetbutiken Gymgrossisten.com (Fitnessstukku.fi i Finland, Bodystore.de i Tyskland samt Bodystore.dk i Danmark) olika typer av kosttillskott, bland annat för uthållighet och muskelökning. Produkterna klassas som livsmedel. Brister i livsmedelshandlingen eller i kontrollen hos leverantörer och andra externa parter av Gymgrossisten.coms produkter kan i värsta fall leda till att produkterna klassas som otillåtna eller till kontamination, smitta eller andra icke-önskade effekter för användaren. Koncernen kan även bli föremål för skadeståndsansvar grundat på produktansvar. Brister i livsmedelshandlingen eller kontrollen hos leverantörer och andra externa parter kan även leda till negativ publicitet för Koncernen och varumärket Gymgrossisten.com, vilket kan leda till minskad efterfrågan och minskat förtroende för Gymgrossisten.coms produkter. Detta kan i sin tur påverka Koncernens omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av externa leverantörer

CDON Group är beroende av hundratals externa leverantörers tillgänglighet, utveckling, produktion, kvalitetssäkring och leverans av de produkter som säljs via CDON Groups Internetbutiker. Vidare används externa leverantörer för att leverera de varor som CDON Group säljer till sina kunder. Felaktiga varor samt försenade eller uteblivna leveranser kan komma att få negativa följder i distributionsleden vilket kan medföra ökade kostnader, störningar i CDON Groups verksamhet och minskat förtroende hos kunderna. Även om CDON Group bedömer att det finns alternativ till en merpart av Bolagets nuvarande leverantörer, finns det en risk att ett bortfall av en viss leverantör

åtminstone kortsiktigt kan påverka CDON Groups verksamhet negativt.

CDON Group är beroende av att Bolagets nuvarande leverantörer kan leverera produkter som motsvarar eventuella myndighetskrav inom branschen. Införandet av nya myndighetskrav skulle således kunna medföra svårigheter för CDON Group att hitta leverantörer som kan tillhandahålla produkter som uppfyller dessa krav.

Om CDON Group inte skulle kunna hitta leverantörer som lever upp till CDON Groups krav och till eventuella krav från myndigheter, eller om CDON Group drabbas av felaktiga varor eller leveranser som är felaktiga, försenade eller uteblivna, skulle detta kunna komma att inverka negativt på CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Störningar eller brister i CDON Groups IT- och styrsystem

CDON Groups verksamhet är i hög grad beroende av driftsäkra IT- och styrsystem som är väl anpassade till Bolagets verksamhet. CDON Group har gjort betydande investeringar i sofistikerade IT- och styrsystem, inklusive dess integrerade logistiksystem som automatiskt hanterar och förmedlar ordrar till dess distributionscentraler. Underhåll, uppgraderingar och support av dessa system sker löpande. Trots detta kan det inte uteslutas att systemen drabbas av driftsstörningar eller avbrott. Sådana skulle kunna leda till allvarliga verksamhetsstörningar och ett minskat förtroende för CDON Group, med försämrad konkurrenskraft och ställning på marknaden som följd. Vid avbrott i dessa system är det inte säkert att CDON Group kan erhålla full ersättning för den skada avbrotten orsakar från leverantörerna av IT-systemen. Detta kan få en negativ inverkan på CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förmåga att rekrytera och bibehålla personal

CDON Groups framtida framgångar beror i hög grad på förmågan att kunna rekrytera, behålla och utveckla kvalificerade ledande befattningshavare och andra nyckelanställda. Om nyckelpersoner lämnar CDON Group och lämpliga efterträdare inte kan rekryteras kan detta få en negativ inverkan på CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknadsföring

CDON Group är beroende av marknadsföring för att öka sina försäljningsvolymerna och bibehålla och förbättra styrkan för respektive Internetbutik. Det finns ingen garanti för att framtida

marknadsföringskampanjer kommer att resultera i ökad försäljning. Kostnader för marknadsföring som inte genererar intäkter kan medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Distribution

CDON Group är beroende av ett antal lager som är knutna till Koncernens Internetbutiker. Om något lager av någon anledning skulle bli förstört eller stängas eller om dess utrustning skulle skadas allvarligt kan Bolaget eventuellt inte leverera produkterna till kunderna. Under sådana omständigheter, och i den mån CDON Group inte kan finna ett alternativt lager eller reparera lagret i fråga eller dess utrustning snabbt och kostnadseffektivt, kan det få en avsevärd negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. CDON Group har tecknat försäkringar för egendom och produktionsavbrott till belopp som ansetts tillräckliga, men det är inte säkert att sådana belopp kan återvinnas helt eller att de återvunna beloppen är tillräckliga för att täcka eventuella förluster, vilket i förlängningen kan leda till att Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt. CDON Group är vidare beroende av fungerande transporter till och från lagren och exponerat mot störningar i distributionsnätverket. Störningar och avbrott i transporter kan leda till att Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Etablering på nya marknader samt inom nya segment

CDON Group arbetar efter en tillväxtstrategi. Även om CDON Group genomför en noggrann affärsmässig analys inför varje investering, kan eventuella etableringar på nya marknader, såväl geografiskt som branschmässigt medföra oförutsedda kostnader liksom lägre försäljning än förväntat för CDON Group, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Strukturåtgärder och förvärv

CDON Group har gjort ett antal förvärv sedan 2007 och har som långsiktig strategi att fortsätta växa genom ytterligare förvärv på befintliga och nya marknader. Tillväxt genom förvärv utgör en risk på grund av svårigheter att integrera nya verksamheter och medarbetare. CDON Group kan komma att få betydande förvärvs- och administrationskostnader samt kostnader för omstruktureringar eller andra kostnader i samband med förvärv, vilket kan få en negativ inverkan på CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella anläggningstillgångar

Värdet av CDON Groups immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2012 till 618,3 miljoner kronor och utgjordes av goodwill om 461,8 miljoner kronor, varumärken om 108,7 miljoner kronor, utvecklingsutgifter om 33,3 miljoner kronor samt övriga immateriella anläggningstillgångar om 14,6 miljoner kronor. En nedskrivning av värdet på dessa skulle påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Immateriella rättigheter

CDON Group arbetar aktivt för att skydda sina varumärken, namn och domännamn i de jurisdiktioner där CDON Group är verksam. Det kan inte desto mindre komma att visa sig att de åtgärder som CDON Group vidtar inte är tillräckliga. Enligt Bolagets uppfattning gör inte CDON Group intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Till följd av exempelvis lansering av en ny produkt eller i samband med etablering på nya geografiska marknader, kan det inte uteslutas att CDON Group kan komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Om CDON Groups skydd för dess varumärken och namn inte är tillräckligt eller om CDON Group gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter kan detta komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Lagstiftning, reglering och regelefterlevnad

CDON Group påverkas av lagstiftning och reglering avseende vissa av de varor som det säljer. Exempelvis omfattas produkter inom segmentet Sport & Hälsa av nationella regleringar för livsmedel. Dessa produkter ska därför godkännas av myndighet i vissa av de länder som CDON Group bedriver verksamhet i, vilket bland annat kan innebära att godkännande eller registrering krävs. Brott mot lagstiftning och reglering, såsom livsmedelslagstiftningen, kan leda till att CDON Group drabbas av sanktioner. Vidare kan kostnaderna för att följa regleringar vara väsentliga. Detta kan få en väsentlig negativ effekt på CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister

För information om de tvister CDON Group för närvarande är inblandade i, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Det kan inte uteslutas, och föreligger därför risk för, att utgången av pågående tvister kan komma att påverka CDON Group negativt. Det kan heller inte uteslutas att CDON Group i framtiden kan komma att bli föremål för ytterligare tvis-

ter, vilka skulle kunna ha en negativ inverkan på CDON Group.

Skatterelaterade risker

CDON Group bedriver sin verksamhet i ett flertal olika länder med olika skatterättsliga regelverk. Det kan visa sig att CDON Groups, och dess rådgivares, tolkning och tillämpning av gällande lagar, regler, rättsregler som bygger på domstolspraxis och skattemyndigheternas administrativa praxis inte har varit eller inte kommer att vara korrekt i fortsättningen eller att sådana lagar, regler, rättsregler eller praxis inte kommer att ändras, eventuellt med retroaktiv effekt. Bolaget kan påverkas av förändringar i olika länders skattelagstiftningar och kan behöva betala ytterligare skatter, räntor och eventuella straffavgifter i samband med en framtida skatterevision eller kan komma att behöva skriva ned uppskjutna skattefordringar. Detta kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisk

CDON Groups redovisningsvaluta är svenska kronor. Eftersom en betydande del av CDON Groups omsättning finns utanför Sverige löper Koncernen vissa risker vid finansiella transaktioner i olika valutor (transaktionsexponering). CDON Group är även utsatt för den valutarisk som uppstår vid omräkning av utländska dotterföretags balans- och resultaträkningar (omräkningsexponering). De viktigaste valutorna som CDON Group är exponerat mot är norska och danska kronor och euro för försäljning, samt norska och danska kronor, euro, amerikanska dollar och brittiska pund för inköp. Valutarisker säkras inte. Valutakursfluktuationer kan komma att få en negativ effekt på CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Finansierings- och ränterisk

Koncernen hade den 31 mars 2013 en nettoskuld (definierat som räntebärande skulder minus likvida medel) uppgående till 590,3 miljoner kronor och finansierar delvis sin verksamhet genom upplåning. Upplåningen består i huvudsak av ett konvertibelt skuldebrev om nominellt 250 miljoner kronor som löper med en fast ränta om 2,85 procent samt kortfristiga kreditfaciliteter. Bolagets nuvarande tillgängliga kreditfaciliteter har omförhandlats i samband med Företrädesemissionen och kommer att ersättas förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. Den nya finansieringen består av revolverande kreditfaciliteter om totalt 275 miljoner kronor med löpande rörlig ränta, som delvis påverkas av Koncernens lönsamhet. Det innebär att en

del av Bolagets kassaflöde används och kommer att användas till betalning av räntor. Den nya finansieringen är villkorad av att Företrädesemissionen inbringar minst 375 miljoner kronor i emissionslikvid, och för krediterna gäller också sedvanliga utbetalningsvillkor. Enligt kreditavtalet gäller vidare krav på CDON Group formulerade som att vissa finansiella nyckeltal måste vara på en viss nivå. Om Bolagets utveckling avviker från den prognostiserade utvecklingen kan det inte uteslutas att det i framtiden uppstår en situation där Bolaget får svårigheter att betala räntor eller måste anskaffa nytt kapital, exempelvis genom en nyemission. Eventuella framtida förvärv kan också komma att öka behovet av nytt kapital. Det kan inte garanteras att ytterligare kapital kan anskaffas på för CDON Group gynnsamma villkor. Om Bolaget misslyckas med att betala räntor eller anskaffa nödvändigt kapital i framtiden kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kommer att kunna fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder. Risken hanteras centralt av moderbolaget som tillser att det alltid finns tillräckligt med likvida medel samt möjlighet att utöka den tillgängliga finansieringen. Tillgången till likvida medel för dotterbolagen säkerställs delvis genom användandet av cash pools. Bolaget är beroende av tillgängliga kreditfaciliteter tillsammans med eget kassaflöde för att hantera behovet av likvida medel och kan även i framtiden behöva ytterligare kapital. Om nämnda finansieringskällor visar sig inte vara tillräckliga, kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringslösningar, inklusive att sälja tillgångar. Sådana åtgärder kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Kreditrisk innebär exponering mot förluster om en motpart inte kan infria sina åtaganden. Exponeringen baseras på bokfört värde för de finansiella tillgångarna, där merparten består av kundfordringar och likvida medel. Kreditrisken med avseende på Koncernens kundfordringar är spridd över ett stort antal kunder, huvudsakligen privatpersoner. Kundfordringarna säljs sedan början på 2009 till ett factoringbolag, men om denna åtgärd inte är tillräcklig kan det orsaka förluster och påverka Koncernens finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

Aktieäggande är oundvikligen förenat med risk och risktagande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde kan det inte garanteras att en investerare kan komma att få tillbaka vad denne satsat. Kursen på aktierna kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Den som väljer att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen skulle då följaktligen kunna göra en förlust vid en senare försäljning av sådana aktier. Utveckling av aktiekursen är beroende av en rad faktorer, varav vissa är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Dessa faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Det är inte möjligt för CDON Group att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs varför varje investeringsbeslut avseende aktierna bör föregås av en noggrann analys.

Teckningsåtagandet och emissionsgarantin är inte säkerställda

Kinnevik, som äger cirka 25 procent av aktierna i Bolaget innan Företrädesemissionen, har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rataandel i Företrädesemissionen. Vidare har Kinnevik åtagit sig att garantera Företrädesemissionen genom att teckna de Nya Aktier som inte tecknas med eller utan stöd av Teckningsrätter av övriga aktieägare eller andra.

Teckningsåtagandet och emissionsgarantin är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt. CDON Group kan mot denna bakgrund inte garantera att Företrädesemissionen fulltecknas genom att teckningsåtagandet och emissionsgarantin infrias. Infriar Kinnevik inte sina åtaganden så kan det hända att den förväntade emissionslikviden inte i helhet inflyter till Bolaget, vilket, om inte minst 375 miljoner kronor inflyter, kan få till konsekvens att Bolaget inte uppfyller villkoren för utbetalning av de nya kreditfaciliteterna.

Aktieägare med betydande inflytande

Givet att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Kinnevik att äga och kontrollera cirka 25 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. För det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Kinnevik, med anledning av sitt tecknings-/garantiåtagande, att öka sin ägarandel i CDON Group. Kinnevik kommer därför, oavsett om garantin infrias eller inte, att ha ett betydande inflytande i Bolaget efter Företrädesemissionen och möjlighet att i stor utsträckning påverka utgången av de

flesta ärenden som beslutas om på en bolagsstämma. Sådana ärenden är bland annat val av styrelseledamöter, emission av aktier och vinstutdelning. Kinneviks intressen kan komma att avvika från eller konkurrera med Bolagets, och/eller övriga aktieägares intressen och det kan inte uteslutas att Kinnevik, i vissa lägen, kommer att utöva sitt inflytande på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.

Handel i Teckningsrätter

Teckningsrätter till de Nya Aktierna kommer att handlas på NASDAQ OMX under perioden från och med den 21 maj 2013 till och med den 31 maj 2013. Ingen garanti kan ges för att det utvecklas en aktiv handel i Teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på Teckningsrätterna bland annat att bero på kursutvecklingen för aktierna och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.

Utspädning

De aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina Teckningsrätter till att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av CDON Groups aktiekapital, respektive röstandel till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av Nya Aktier i Företrädesemissionen.

Inbjudan till teckning av aktier i CDON Group AB (publ)

Styrelsen i CDON Group beslutade den 16 april 2013, under förutsättning av extra bolagsstämmas efterföljande godkännande, om en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den 8 maj 2013 beslutade styrelsen att högst 33 171 062 aktier ska emitteras till en teckningskurs om 15,50 kronor per aktie. Styrelsens beslut om nyemission godkändes på extra bolagsstämma den 14 maj 2013.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Den som är registrerad som aktieägare per avstämningsdagen den 17 maj 2013 erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie. Två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie. Teckning ska ske under perioden från och med den 21 maj 2013 till och med den 5 juni 2013, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer. De Nya Aktierna ska medföra samma rätt som befintliga stamaktier i Bolaget. Företrädesemissionen kommer vid full teckning att tillföra CDON Group cirka 514 miljoner kronor före kostnader hänförliga till Företrädesemissionen¹. Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 66 342 124 kronor från 133 634 248 kronor till sammanlagt högst 199 976 372 kronor, och antalet aktier kan öka med högst 33 171 062 från 66 817 124 till högst 99 988 186. De Nya Aktierna motsvarar cirka 33,2 procent av aktiekapitalet och 33,3 procent av rösterna i Bolaget efter genomförd och fulltecknad Företrädesemission.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sitt ägande utspätt, men har möjlighet att sälja sina Teckningsrätter på NASDAQ OMX Stockholm. För det fall att samtliga Nya Aktier inte tecknas med stöd av Teckningsrätter kan styrelsen inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt. Det är därför möjligt att, utöver den teckning som kan ske med Teckningsrätter, anmäla sig för teckning av Nya Aktier utan företrädesrätt genom användande av särskild anmälningsedel.

Teckningsåtagande och emissionsgaranti²

Kinnevik, representerande cirka 25 procent av kapital och röster i CDON Group, har genom teckningsåtagande förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande sin ägarandel i CDON Group. Därutöver har Kinnevik genom en emissionsgaranti förbundit sig att teckna de aktier i Företrädesemissionen som eventuellt inte har tecknats med eller utan stöd av Teckningsrätter, vilket motsvarar sammanlagt cirka 75 procent av aktierna i Företrädesemissionen.

Kinnevik kan, till följd av ingången emissionsgaranti, komma att öka sin andel av kapital och röster i CDON Group. Kinnevik har av Aktiemarknadsnämnden erhållit undantag från budplikt i händelse av att Kinneviks röstetal i Bolaget genom teckning i Företrädesemissionen skulle uppgå till eller överstiga 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget. Vidare har Aktiemarknadsnämnden meddelat att budplikt uppkommer om Kinnevik i Företrädesemissionen uppnår ett aktieinnehav om 30 procent eller mer av röstetalet i CDON Group och Kinnevik sedermera förvärvar ytterligare aktier i Bolaget och därigenom ökar sin röstandel.

Företrädesemissionen är därmed till fullo garanterad genom teckningsåtagande och emissionsgaranti.

Härmed inbjuds aktieägarna i CDON Group att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i CDON Group i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Stockholm den 17 maj 2013

CDON Group AB (publ)
Styrelsen

¹ Från emissionsbeloppet uppskattas avdrag för emissionskostnader göras om cirka 15 miljoner kronor.

² Se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Teckningsåtagande och emissionsgaranti".

Bakgrund och motiv

CDON Group har sedan Bolagets börsnotering 2010 fördubblat den årliga nettoomsättningen från 2 210 miljoner kronor till 4 462 miljoner kronor och har under de senaste fem åren vuxit med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 37 procent. Bolagets förmåga att skapa starka varumärken samt erbjuda hög servicegrad, ett brett produktsortiment, snabb distribution och konkurrenskraftiga priser har bidragit till att CDON Group framgångsrikt har kunnat dra nytta av en starkt växande e-handelsmarknad. Sex av Bolagets nio Internetbutiker, inklusive de omsättningsmässigt största CDON.com, Nelly.com och Gymgrossisten.com, är idag enligt Bolagets egen bedömning marknadsledande inom sina respektive segment.

Efter en period av hög tillväxt genomfördes under 2012 en konsolidering inom i huvudsak segmentet Mode, inkluderande bland annat investeringar i logistikverksamheten, en förstärkning av ledningsteamet och implementering av nya kontrollrutiner. Efter etablering av nya rutiner i logistikverksamheten i början av 2013 har produktiviteten förbättrats, samtidigt som kostnaderna har kunnat minska. Under 2012 ökade CDON Groups nettoomsättning med drygt 1 miljard kronor, eller 31 procent, varav 36 procent organiskt, vilket belyser den underliggande styrkan i Bolagets verksamhet.

Styrelse och ledning för CDON Group har utvärderat strategin för de kommande fem åren och konstaterat att goda förutsättningar råder för att genomföra Bolagets tillväxtstrategi. Bolaget agerar utifrån marknadsledande positioner med skalbara affärsmodeller och är verksamhetsmässigt redo att tillvarata affärsmöjligheter på en expansiv marknad. Samtidigt konstaterades att delvis nya krav ställs på Bolaget i takt med att verksamheten växer och expanderar. Expansiva marknadsinvesteringar krävs och verksamheten kommer fortsatt att präglas av säsongvariationer som påverkar kvartalens kassaflöden samt av ett ökat rörelsekapitalbehov (främst relaterat till varulager) i takt med att Bolaget växer. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms under vissa perioder av den kommande tolv månadersperioden inte vara tillräckligt. Därutöver bedöms investeringar i Bolagets inköps-, logistik- och lagerfunktioner bidra till att tillväxten kan ske under lönsamhet. Med utgångspunkt i Bolagets tillväxtstrategi görs den sammantagna bedömningen att en starkare balansräkning krävs och att en högre grad av finansiell flexibilitet skulle vara en betydelsefull konkurrensfördel för CDON Group.

Styrelsen i CDON Group har mot denna bakgrund fattat beslut om att genomföra Företrädesemissionen i syfte att stärka CDON Groups kapitalstruktur och därmed skapa bättre förutsättningar för genomförande av Bolagets tillväxtstrategi. Bolagets huvudägare Kinnevik stödjer styrelsens beslut och har åtagit sig att teckna sin andel om cirka 25 procent av kapitalet samt att garantera hela emissionsbeloppet.

Bolaget har även omförhandlat befintliga lån och i samband med Företrädesemissionen säkrat långfristiga kreditfaciliteter om totalt 275 miljoner kronor. Kreditavtalet är villkorat av att Företrädesemissionen inbringar minst 375 miljoner kronor och innehåller därtill sedvanliga utbetalningsvillkor för krediterna. Bolaget kommer i samband med kapitaltillskottet minska utestående lån med cirka 200 miljoner kronor till cirka 200 miljoner kronor, exklusive utestående konvertibellån. Kapitaltillskottet tillsammans med kreditfaciliteterna säkerställer att Bolaget kan hantera det framtida investerings- och rörelsekapitalbehovet.

Styrelsen för CDON Group är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 17 maj 2013

CDON Group AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och Teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 17 maj 2013 är registrerade i den av Euroclear Sweden för CDON Groups räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Nya Aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För detta ändamål erhåller de som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i CDON Group en (1) Teckningsrätt för varje innehavd aktie. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna aktier, varvid två (2) Teckningsrätter berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna en (1) Ny Aktie.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 33 procent, men har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

För att inte värdet av Teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren välja något av följande alternativ:

- utnyttja Teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 5 juni 2013, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare;
- sälja de Teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 31 maj 2013.

Teckningskurs

De Nya Aktierna emitteras till en Teckningskurs om 15,50 kronor per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 17 maj 2013. Aktier i CDON Group handlas exklusivt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 15 maj 2013. Sista dag för handel med aktier i CDON Group inklusive Teckningsrätter var den 14 maj 2013.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande PlusGiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för CDON Groups räkning förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna

Teckningsrätter och det hela antal Nya Aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av Teckningsrätter på VP-konto¹ kommer inte att skickas ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för Nya Aktier som tecknas med företrädesrätt ska istället ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i dessa länder, se avsnittet "Överlåtelsebegränsningar m.m.". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i Australien, Hongkong, Japan, Kanada eller USA inte att få någon emissionsredovisning skickad till sig. De kommer inte heller att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De Teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

Handel med Teckningsrätter

Handel med Teckningsrätter äger rum på NASDAQ OMX Stockholm under perioden från och med den 21 maj 2013 till och med den 31 maj 2013. Nordea och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. ISIN-koden för Teckningsrätterna är SE0005191772.

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter kan göras under perioden från och med den 21 maj 2013 till och med den 5 juni 2013. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade

¹ Innefattande bland annat servicekonto, kapitalmarknadskonto och investeringssparkonto.

Teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavarens VP-konto.

Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom användning av den förtryckta PlusGiroavin eller genom användning av en särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- PlusGiroavin ska användas om Teckningsrätterna enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas;
- anmälningssedeln märkt "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om Teckningsrätter har köpts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal Teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade Nya Aktierna, vilket kan ske på samma sätt som för andra PlusGirobetalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Anmälningssedel kan beställas från CDON Group under kontorstid på telefon 070-080 75 04. Anmälningssedel ska vara Nordea tillhanda senast den sista betalningsdagen, vilken är den 5 juni 2013.

Central försäljning av överskjutande Teckningsrätter

Aktieägare vars innehav ej är jämnt delbart med två (2) erhåller utöver det antal Teckningsrätter som är jämnt delbart med två (2), en (1) överskjutande Teckningsrätt. Överskjutande Teckningsrätter kommer att bokas bort från aktieägarnas VP-konton omkring den 21 maj 2013 för att därefter säljas centralt till gällande marknadspris. Försäljningen verkställs av Nordea på uppdrag av CDON Group. Nordea äger rätt att förfoga över överskjutande Teckningsrätter. Försäljningslikviden kommer att redovisas till respektive aktieägares avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Innehavare som saknar avkastningskonto erhåller likvid i form av en utbetalningsavi. Vid central försäljning av överskjutande Teckningsrätter utgår ej courtage. Som bekräftelse på försäljningen utsänds avräkningsnota. Observera att sedan överskjutande Teckningsrätter bokats bort kommer de som har Teckningsrätter på sitt VP-konto att ha ett innehav som är jämnt delbart med två (2).

Direktregistrerade tecknare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter

Direktregistrerade tecknare som är berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter och inte är bosatta i Sverige samt inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i "Överlåtelsebegränsningar m.m." och som inte kan använda den förtryckta PlusGiroavin kan betala i svenska kronor genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Nordea Bank AB (publ)

Issuer Services R5303
SE-105 71 Stockholm, Sverige
SWIFT: NDEASESS
IBAN-nummer: SE03 3000 0000 0347 3170 1228
Bankkontonummer: 3473 1701228

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 5 juni 2013.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken kan beställas från CDON Group under kontorstid på telefon 070-080 75 04. Betalningen skall ske enligt ovan angiven instruktion, dock skall referens från anmälningssedeln anges. Anmälningssedel ska vara Nordea tillhanda enligt adress ovan den sista betalningsdagen, som är den 5 juni 2013.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina förvaltare.

BTA

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registrering av sådana Nya Aktier skett hos Bolagsverket (eller om möjligheten till delregistrering utnyttjas vid delregistrering av BTA 1). Efter det att en första delregistrering gjorts hos Bolagsverket, omvandlas BTA 1 till vanliga aktier som registreras på aktieägarnas VP-konton omkring 18 juni 2013 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning som skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier

inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och av Euroclear Sweden bokas om till vanliga aktier när en slutlig registrering gjorts hos Bolagsverket. BTA kommer att tas upp till handel vid NASDAQ OMX Stockholm från och med den 21 maj 2013 och beräknas handlas till och med den 12 juni 2013. För det fall att två serier av BTA utfärdas kommer endast den första serien, BTA 1, att handlas vid NASDAQ OMX Stockholm.

Teckning och tilldelning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägares teckning

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter skall göras på en för detta ändamål avsedd anmälningssedel märkt "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter". Endast en anmälan avseende teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter får inges. Om flera anmälningssedlar inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Nordea tillhanda att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från CDON Groups hemsida www.cdongroup.com eller beställas från CDON Group under kontorstid på telefon 070-080 75 04. Anmälningssedeln skall skickas till Nordea Bank AB, Issuer Services R5303, 105 71 Stockholm, Sverige. Anmälningssedeln måste vara Nordea tillhanda senast den 5 juni 2013.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från förvaltaren.

Tilldelning

För det fall att inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter skall styrelsen besluta om tilldelning, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, till dem som tecknat sig utan stöd av Teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- de Nya Aktierna ska i **första hand** tilldelas dem som också tecknat Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och för det fall tilldelning inte kan ske fullt ut till dessa ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som utnyttjats för teckning av Nya Aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- i **andra hand** ska de Nya Aktierna tilldelas dem som endast anmält sig för teckning av Nya Aktier utan stöd av Tecknings-

rätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

- i **tredje hand** ska eventuella återstående Nya Aktier tilldelas Kinnevik i egenskap av emissionsgarant i enlighet med de villkor och förutsättningar som framgår av Kinneviks garantiåtagande (förutsatt att villkoren för garantiåtagandet är uppfyllda).

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter kommer en avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 13 juni 2013. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Nya Aktier skall betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA som tecknas utan stöd av Teckningsrätter bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registrering av sådana Nya Aktier skett hos Bolagsverket. Sådana Nya Aktier förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring den 20 juni 2013. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. ISIN-koden för BTA som tecknats utan stöd av Teckningsrätter är SE0005191798. Dessa BTA kommer ej att noteras och handlas.

Rätt till utdelning

De Nya Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Offentliggörande av teckningsresultatet i Företrädesemissionen

Preliminärt teckningsresultat i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 10 juni 2013 och slutligt teckningsresultat kommer att offentliggöras omkring den 13 juni 2013 genom ett pressmeddelande från CDON Group.

Notering och handelstillstånd

Handel med Teckningsrätter och BTA kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm. CDON Group kommer att ansöka om notering av de Nya Aktierna på NASDAQ OMX Stockholm i samband med slutförandet av Företrädesemissionen. Inga garantier kan ges för att en sådan ansökan kommer att beviljas.

Registrering hos Bolagsverket av Nya Aktier som tecknas med företrädesrätt beräknas ske omkring den 14 juni 2013. Handel i dessa Nya Aktier beräknas inledas omkring den 13 juni 2013. De Nya Aktier som tecknas utan stöd av företrädesrätt beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 20 juni 2013 samt bli föremål för handel omkring den 19 juni 2013.

Övrig information

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare av Nya Aktier kommer CDON Group att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden, vilket om det blir aktuellt kommer att ske senast den 5 juni 2013 och offentliggöras via pressmeddelande. Teckning av Nya Aktier är oåterkallelig och tecknaren kan således inte annullera eller ändra en teckning av Nya Aktier annat än vad som följer av lag för det fall att CDON Group skulle offentliggöra ett tillägg till detta prospekt.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inte är Nordea tillhanda senast den 5 juni 2013, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i sådana fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid. Ytterligare frågor gällande Företrädesemissionen besvaras av CDON Group under kontorstid på telefon 070-080 75 04 eller via e-post på ir@cdongroup.com.

Beskattning

För information rörande beskattning, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Tidsplan

Nedanstående tidsplan anger och sammanfattar vissa viktiga datum avseende Företrädesemissionen.

Händelse	Datum
Första dag för handel med aktier exklusive Teckningsrätter	15 maj 2013
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	17 maj 2013
Teckningsperiod inleds	21 maj 2013
Handel med Teckningsrätter inleds	21 maj 2013
Handel med BTA inleds	21 maj 2013
Handel med Teckningsrätter avslutas	31 maj 2013
Teckningsperiod löper ut	5 juni 2013
Handel med BTA avslutas	12 juni 2013
Preliminärt teckningsresultat i Företrädesemissionen offentliggörs	Omkring den 10 juni 2013
Slutligt teckningsresultat i Företrädesemissionen offentliggörs	Omkring den 13 juni 2013

Så här gör du

Villkor	Aktieägare i CDON Group har företrädesrätt att teckna en (1) Ny Aktie per två (2) befintliga aktier.
Teckningsrätter	<ul style="list-style-type: none">• För varje aktie i CDON Group får du en (1) Teckningsrätt• Två (2) Teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) Ny Aktie i CDON Group
Teckningskurs	15,50 kronor per aktie
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	17 maj 2013
Teckningsperiod	21 maj – 5 juni 2013
Handel med Teckningsrätter	21 maj – 31 maj 2013
Handel med BTA	21 maj – 12 juni 2013

1. Du erhåller Teckningsrätter

För varje aktie du äger i CDON Group den 17 maj 2013 får du en (1) Teckningsrätt.



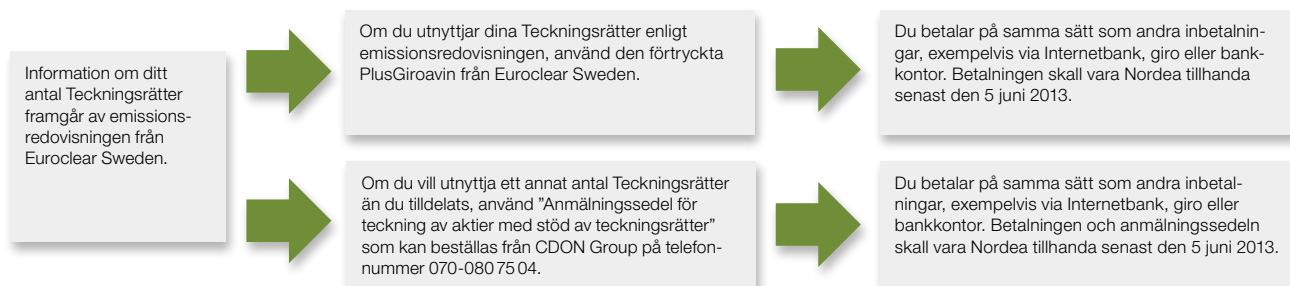
2. Så utnyttjar du dina Teckningsrätter

För två (2) Teckningsrätter har du rätt att teckna en (1) Ny Aktie för 15,50 kronor. Om du vill teckna fler aktier eller vill sälja dina Teckningsrätter så kan banken ge dig information om och hjälp med detta.

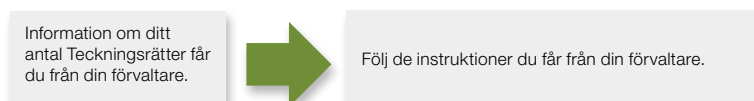


Teckning och betalning

Om du har VP-konto:



Om du har depå:



Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadstillväxt, marknadsstorlek och marknadsandelar samt CDON Groups marknadsposition i absoluta tal eller i förhållande till konkurrenterna som anges i detta prospekt är CDON Groups samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. CDON Group har inte kännedom om någon enskild tillgänglig marknadsstatistik som ger en relevant bild av CDON Groups marknader. De källor som CDON Group har baserat sin bedömning på är bland annat branschstatistik från HUI Research och PostNord samt information från leverantörer och konkurrenter. CDON Group har eftersträvat att i prospektet återge informationen från dessa källor. CDON Group har emellertid inte självt verifierat informationen från dessa källor. Såvitt CDON Group känner till och kan bedöma har inga signifikanta fakta utelämnats som skulle göra informationen felaktig eller vilseledande.

Generella marknadstrender

Den nordiska e-handelsmarknaden är i ett tidigt skede av sin utveckling och utgör cirka 6 procent av den totala nordiska detaljhandeln.¹ Motsvarande andel i Sverige är cirka 5 procent.²

Jämfört med mer utvecklade e-handelsmarknader såsom USA och Storbritannien är e-handelspenetrationen i de nordiska länderna fortfarande på en låg nivå. Enligt Centre for Retail Research uppnådde e-handeln i USA en penetrationsgrad om cirka 9 procent under 2011 och i Storbritannien en penetrationsgrad om cirka 12 procent.

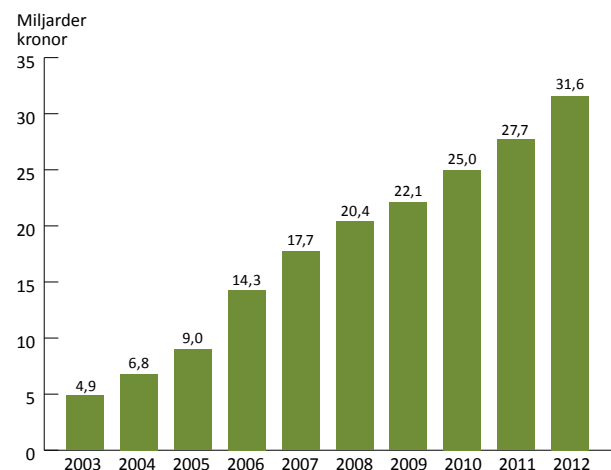
Den totala nordiska marknaden för e-handel beräknas uppgå till omkring 100 miljarder kronor. Sverige är den enskilt största marknaden och motsvarar cirka 33 procent av marknaden, följt av Norge på 27 procent, Danmark på 23 procent och Finland på 18 procent.³ Under 2012 har de nordiska länderna vuxit snabbare än mer utvecklade områden, såsom USA och Storbritannien, och följaktligen närmat sig dessa marknader.⁴

Utvecklingen och tillväxten av den nordiska e-handelsmarknaden drivs av ett flertal faktorer. Framtida tillväxt bedöms gynnas av faktorer som härrör både från efterfrågesidan, såsom ökad tillgång till Internet samt sociologiska och demografiska förändringar som driver användandet av Internet, och från utbudssidan främst genom ett större och mer varierat produktutbud på Internet samt säkrare och mer flexibla betalningslösningar. Ytterligare en viktig faktor är att Internetbutikerna

hela tiden förbättras funktionellt, vilket gör det enklare för konsumenterna att navigera och köpa över Internet.

Den svenska e-handeln har uppvisat en stark tillväxt sedan 2003 med ökad omsättning under varje enskilt år. Den starka tillväxten är delvis driven av att e-handeln ständigt har tagit en allt större andel av den totala detaljhandeln. De branscher som historiskt sett har haft starkast tillväxt är kläder, elektronik och bokhandel. Tillväxten på den svenska e-handelsmarknaden var cirka 15 procent under 2012.⁵

SVENSKA E-HANDELNS OMSÄTTNING



Källa: HUI Research

¹ HUI Research och Forrester Research.

² HUI Research.

³ PostNord och CDON Group.

⁴ Centre for Retail Research.

⁵ HUI Research.

Nedan presenteras en scenarioanalys gjord av HUI Research där utvecklingen för e-handelsmarknaden i Sverige analyseras. Analysen inkluderar tre olika scenarier: (i) Försiktig utveckling, vilket innebär att utvecklingen ligger i linje med utvecklingen de senaste åren, (ii) Stark utveckling, vilket inkluderar teknisk utveckling, ökad konsumentvana och nya innovationer, och (iii)

Extrem utveckling, vilket antar att konsumenter och producenter anammar ny teknologi, innovativa lösningar och digitala kanaler i mycket större utsträckning.

HUI Research räknar med att e-handel kommer att fortsätta växa snabbare än den totala detaljhandeln och därmed fortsätta att öka sin penetrationsgrad.

TRE SCENARIER FÖR DEN SVENSKA E-HANDELNS UTVECKLING

Scenario	Bransch	Årlig tillväxt (Totalt)	Årlig tillväxt (Internet)	E-handelspenetration för 2012	E-handelspenetration på 5 års sikt	E-handelspenetration på 10 års sikt
Försiktig utveckling	Hemelektronik	1%	7%	18%	23%	31%
	Kläder/skor	2%	7%	11%	14%	18%
	Böcker	0%	3%	41%	48%	55%
	Heminredning/möbler	3%	15%	2%	4%	8%
	Leksakshandel	2%	15%	6%	10%	19%
	Total detaljhandel		2%	10%	5%	8%
Stark utveckling	Hemelektronik	1%	15%	18%	34%	64%
	Kläder/skor	2%	10%	11%	16%	23%
	Böcker	0%	6%	41%	55%	74%
	Heminredning/möbler	3%	30%	2%	8%	26%
	Leksakshandel	2%	25%	6%	16%	44%
	Total detaljhandel		2%	16%	5%	10%
Extrem utveckling	Hemelektronik	1%	20%	18%	42%	98%
	Kläder/skor	2%	15%	11%	20%	36%
	Böcker	0%	8%	41%	61%	89%
	Heminredning/möbler	3%	35%	2%	10%	38%
	Leksakshandel	2%	30%	6%	19%	65%
	Total detaljhandel		2%	23%	5%	13%

Källa: HUI Research.

CDON Group har identifierat följande huvuddrivkrafter för marknaden:

- Ökad tillgång till Internet
- Pågående sociala och demografiska förändringar
- Ett större och mer varierat utbud på Internet
- Säkrare distribution och betalningslösningar

Ökad tillgång till Internet

Ett ökat Internetanvändande gynnar tillväxten av e-handelsmarknaden. Sverige har en Internetpenetration om cirka 92 procent, vilket kan jämföras med det europeiska genomsnittet om cirka 75 procent.¹ Dessutom har en allt större del av befolkningen tillgång till Internet genom smartphones vilket ger konsumenterna ökad tillgång till Internetbutiker och goda förutsättningar för fortsatt stärkt handel.

Pågående sociala och demografiska förändringar

E-handel är ett enkelt sätt att handla, och Internethandel blir en allt mer naturlig del av konsumenternas vardag. Idag har nio av tio någon gång handlat varor från någon Internetbutik, och närmare tre av tio handlar varje månad. Konsumenterna uppskattar att e-handel är tidsbesparande och att de kan handla när det passar dem.

Ett större och mer varierat utbud på Internet

Ett växande och allt mer varierat produktutbud på Internet gör det enklare för konsumenterna att hitta det de söker. Produkter som böcker, kläder och hemelektronik är vanligt förekommande och etablerade e-handelsvaror. Andra produkter, såsom leksaker, kosttillskott och möbler/heminredning är inte lika etablerade men utvecklas fort och möter allt fler nya kunder.

Säkrare distribution och betalningslösningar

Utvecklingen mot ökad leveranssäkerhet och fler leveransalternativ samt tillgång till uthämtningsställen med generösa öppettider i kombination med ett större utbud betalningsalternativ, bidrar till e-handels starka tillväxt.

Huvudsakliga segment

CDON Groups primära geografiska marknad för e-handel är Norden. På denna marknad säljer Bolaget ett stort urval av pro-

dukter vars underliggande produktmarknader skiljer sig åt vad avser marknadsstruktur, drivkrafter, regleringar och mognadsgrad. Bolaget kategoriserar sina produkter i fyra olika segment; Underhållning, Mode, Sport & Hälsa och Hem & Trädgård.

Underhållning

De huvudsakliga produktkategorierna inom segmentet Underhållning är hemelektronik, media och böcker. Hemelektronik är den största produktkategorin och har haft en stark tillväxt historiskt, mycket tack vare att e-handelsbolag har kunnat hålla lägre priser än den traditionella fysiska handeln. I Norden är hemelektronik den mest populära produktkategorin för e-handel.² På den svenska hemelektronikmarknaden hade e-handeln cirka 18 procent av den totala försäljningen under 2012.³

En annan stor produkt inom segmentet är böcker, som passar bra för e-handel. Leverans till dörren, breda sortiment och låga priser är alla faktorer som bidragit till den starka tillväxten och den höga e-handelspenetrationen. I Sverige står e-handeln för cirka 41 procent av marknaden.⁴ Eftersom e-handelsmarknaden för böcker är väl utvecklad redan idag förväntas inte marknaden ha en lika stark tillväxt som den totala e-handelsmarknaden. En mindre men ökande andel av bokförsäljningen sker digitalt i form av e-böcker eller ljudböcker för nedladdning.

Övriga mediaprodukter står för en minskande del av segmentet på grund av en svagare marknadsutveckling. Exempelvis förväntas försäljning av produkter som CD-skivor och DVD-filmer att minska till följd av att konsumtionen övergår i digitalt format, dels via ökad streaming dels genom ökad nedladdning. E-handels andel av försäljningen förväntas dock att öka.

Mode

Marknaden för kläder/skor är i Norden den tredje mest populära produktkategorin för e-handel.⁵ Marknaden består av företag som har sina rötter i postorderhandeln, de traditionella butikshandlarna samt renodlade e-handelsbutiker såsom Nelly.com. Den svenska e-handelsmarknaden för kläder/skor hade cirka 11 procent av den totala marknaden under 2012.⁶ Baserat på tillgänglig publik information gör CDON Group bedömningen att Nelly.com har en ledande ställning på den nordiska marknaden bland de renodlade e-handelsbutikerna.

¹ Eurostat.eu.

² PostNord – E-handeln i Norden 2012.

³ HUI Research.

⁴ HUI Research.

⁵ PostNord – E-handeln i Norden 2012.

⁶ HUI Research.

Sport & Hälsa

Den huvudsakliga produktkategorin inom Sport & Hälsa är kosttillskott. E-handelsmarknaden för kosttillskott har enligt CDON Groups bedömning varit driven av Gymgrossisten.com. Begränsad tillgång till konsekvent statistik för de nordiska länderna gör det svårt att göra en bra jämförelse, men baserat på publik information från konkurrenterna i de nordiska marknaderna så är bedömningen att Gymgrossisten.com är den klart ledande aktören på den nordiska marknaden för kosttillskott (inklusive den fysiska handeln).

Hem & Trädgård

De huvudsakliga produktkategorierna inom segmentet Hem & Trädgård är vitvaror/hushållsapparater och heminredning/möbler. Marknaden för vitvaror är just nu under prispress på grund av en hård konkurrenssituation. Framgent förväntas utvecklingen av logistiklösningar för tunga konsumentleveranser ha en positiv inverkan på marknaden.

Marknaden för heminredning/möbler förväntas ha en stark tillväxt framöver då marknaden idag inte är särskilt utvecklad, med endast två procent av försäljningen på Internet. Liksom för vitvarumarknaden förväntas bättre logistiklösningar för tunga konsumentleveranser vara en drivkraft för marknaden för heminredning/möbler.

Konkurrens

Generellt sett är den nordiska marknaden för e-handel mycket fragmenterad med en handfull större bolag verksamma inom respektive delmarknad. Det finns ett stort antal mindre bolag på marknaden vilket utgör en potential för konsolidering eftersom de bedöms ha begränsade resurser för att växa och utnyttja skalbarheten i affärsmodellen.

CDON Group utsätts för konkurrens från nordiska och internationella e-handelsföretag, inklusive företag med försäljning av digitala produkter, såväl som från aktörer som primärt fokuserar på den traditionella detaljhandeln. Till följd av att CDON Group erbjuder ett brett produktsortiment uppkommer även konkurrens från företag specialiserade på försäljning av ett visst produktsortiment. Nedan anges ett urval av CDON Groups konkurrenter per produktsortiment.

- **Underhållning:** Adlibris, Amazon, Bokus, Dustin, Elgiganten, iTunes, Ginza, Komplet, NetOnNet, Toys "R" Us och Webhallen.
- **Mode:** Asos, Boozt, Brandos, Bubbleroom, Ellos, Gina Tricot, Halens, H&M, Net-A-Porter, Sarenza, Smartguy, Yoox, Zalando och Zoovillage.
- **Sport & Hälsa:** Bodylab, Gymvaruhuset, Life, MM Sports, Proteinfabriken och Vitapost.
- **Hem & Trädgård:** BoConcept, Bolia, Elon, EM, IKEA, Länna Möbler, Mio, RoyalDesign, Svenska Hem, Svenssons i Lammhult och Whiteaway.

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion till CDON Group

CDON Group är enligt Bolagets egen bedömning Nordens ledande e-handelskoncern. Sedan starten 1999 har Bolaget utökat och breddat sin produktportfölj till att idag vara en marknadsledande aktör på e-handel inom Underhållning (CDON.com och Lekmer.com), Mode (Nelly.com och Members.com), Sport & Hälsa (Gymgrossisten.com, Bodystore.com och Milebreaker.com) och Hem & Trädgård (Tretti.com och Rum21.com). CDON Groups Internetbutiker attraherade omkring 244 miljoner besök och mer än två miljoner unika kunder under 2012.

Historik

1999

CDON Group grundas och lanserar CDON.com.

2007

Förvärv av Nelly.com, Linuslotta.com och BookPlus.fi.

2008

CDON Group förvärvar Gymgrossisten.com och Bodystore.com. Lanserar Nelly.com i Danmark, Finland och Norge samt Gymgrossisten.com i Norge.

2009

Integrerar BookPlus.fi in i CDON.com. Linuslotta.com integreras med Nelly.com.

2010

Förvärvar Lekmer.com och lanserar Heppo.com. Nelly.com lanseras även i Tyskland och Holland. Bolaget noteras på Nasdaq OMX Stockholm Mid Cap-lista onsdagen den 15 december.

2011

Förvärv av Tretti.se och Rum21.com. Lanserar Members.com. Nelly.com lanseras i Österrike och övriga EU. Tretti.com lanseras i Finland och Gymgrossisten.com lanseras i Danmark och Tyskland. CDON.com börjar erbjuda produkter från Lekmer.com

2012

Förvärv av logistikverksamhet i Falkenberg. Nelly.com lanseras i Storbritannien. CDON.com börjar erbjuda produkter från Tretti.com och Nelly.com.

2013

Försäljning av Heppo.com.

Vision

CDON Groups vision är att vara en ledande aktör inom samtliga e-handelssegment där bolaget är verksamt genom att erbjuda de bästa Internetbutikerna med de attraktivaste produktutbudet. Med Norden som hemmamarknad, ska CDON Group bli en ledande europeisk e-handelsaktör med en portfölj av ledande konsumentvarumärken.

Verksamhet

Lanseringen av CDON.com 1999 blev grunden för det som idag är CDON Group. CDON Group har vuxit kraftigt sedan dess genom att bredda produktsortimentet och lansera nya Internetbutiker, i kombination med genomförda förvärv. Bolaget har idag nio Internetbutiker och är en stor aktör på den nordiska marknaden för detaljhandel på Internet. Sortimentet består av ett brett urval av bland annat medieprodukter, leksaker, hemelektronik, kläder, skor, möbler, heminredning, vitvaror och kosttillskott. Produktutbudet utgörs främst av fysiska produkter men även digitala medieprodukter för nedladdning och streaming. CDON Group delar in sin verksamhet i följande fyra segment.

Underhållning

Verksamheten i segmentet Underhållning bedrivs genom Internetbutikerna CDON.com och Lekmer.com. Tillsammans registrerade butikerna under 2012 nästan 100 miljoner besök och tog emot närmare fem miljoner order.

CDON.com lanserades 1999 och har idag en stark position på marknaden för underhållning i Norden, både vad gäller traditionell detaljhandel och e-handel. Enligt Bolagets bedömning erbjuder CDON.com fler varor än någon annan nordisk Internetbutik och finns representerad med lokala versioner i Sverige, Norge, Danmark och Finland. CDON.com har en skalbar affärsmodell där tillväxt bland annat har kommit från expansion till nya produktsegment. Idag är produktutbudet på CDON.com brett och innehåller allt från hemelektronik och mobil till böcker, spel, film, sport & fritid, kläder & skor och leksaker. Som en följd av segmentets fokus på att stärka försäljningsvolymerna från framtida tillväxtområden offentliggjordes den strategiska målsättningen att omforma CDON.com från att vara en renodlad underhållningsbutik till att bli ett köpcentrum. Som en följd av detta har man integrerat Lekmer.coms leksakssortiment under 2011. Under 2012 har CDON.com fortsatt integrationen med

både modebutiken Nelly.coms sortiment samt vitvaru- och hushållsbutiken Tretti.com i CDON.coms kundutbud. CDON.com har även satsat på ett nytt produktsortiment i form av sport & fritid samt startat upp Smarta Deals, en möjlighet för kunden att under begränsad tid handla produkter ur utvalda kampanjer till marknadens bästa pris.

Lekmer.com lanserades i Sverige 2006 och är idag en av Nordens största Internetbutiker för leksaker och produkter för barn på Internet. Lekmer.com förvärvades av CDON Group i slutet av mars 2010 och företaget har Internetbutiker i Sverige, Norge, Danmark och Finland. Lekmer.coms ambition är att presentera ett fullsortiment för barnfamiljen. Direkt från lager erbjuder företaget över 10 000 artiklar inom leksaker, baby, barnkläder och inredning för barnrum.

Mode

Verksamheten i segmentet Mode bedrivs genom Internetbutikerna Nelly.com och Members.com. Tillsammans registrerade butikerna under 2012 (inklusive Heppo.com) mer än 120 miljoner besök och tog emot drygt en miljon order.

Nelly.com lanserades 2004. Efter att CDON Group förvärvade Internetbutiken 2007 har Nelly.com expanderat snabbt och finns nu verksam i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Holland, England och på en EU-sajt. Företagets ambition är att fortsätta den internationella expansionen. Produktutbudet har breddats från att initialt bestå av underkläder, badkläder och kläder för kvinnor till att även innefatta kläder för män samt accessoarer och skönhetsprodukter. Totalt erbjuder Nelly.com mer än 800 varumärken från låg- till högprissegmenten. Under 2008 lanserade Nelly.com egna varumärken, bland annat NLY Trend och NLY Shoes. Utbudet av produkter under Nelly.coms egna varumärken har därefter vuxit och innehåller idag ett brett sortiment av kläder, skor och accessoarer tillsammans med ett urval av underkläder under ett trettiotal egna varumärken.

Members.com är en shoppingklubb som lanserades av CDON Group över hela Norden i september 2011 och där registrerade medlemmar varje dag kan ta del av nya unika e-handelserbjudanden på noga utvalda märkesvaror och tjänster. Kärnan i Members.coms erbjudande utgörs av modekläder och accessoarer men på senare tid har utbudet vidareutvecklats till att även innefatta inredning, design och elektronikprodukter under Members Home, samt upplevelser, resor och hotellerbjudande från hela världen under Members Travel.

Sport & Hälsa

Verksamheten i segmentet Sport & Hälsa bedrivs genom Internetbutikerna Gymgrossisten.com (Fitnessstukka.fi i Finland, Bodystore.de i Tyskland samt Bodystore.dk i Danmark), Bodystore.com och Milebreaker.com. Tillsammans registrerade butikerna under 2012 närmare 13 miljoner besök och tog emot närmare 700 000 order.

Gymgrossisten.com grundades 1996 och är idag den ledande renodlade Internetbutiken i Norden av kosttillskott. Gymgrossisten.com, och dess finska motsvarighet Fitnessstukka.fi förvärvades av CDON Group under 2008 och bolaget etablerade butiken i Norge i oktober 2008, i Danmark i februari 2011 och i Tyskland i december 2011. Utöver försäljningen via Internetbutiken säljer Gymgrossisten.com även genom fysiska franchisebutiker i Sverige och i Norge. Gymgrossisten.com har ett brett utbud av olika typer av kosttillskott. Produkterna erbjuds i flera olika former, som exempelvis bars, i pulverform och som drycker, och används främst för muskelökning, måltidsersättning, prestationsförhöjning, fettförbränning samt för att allmänt uppnå god hälsa. Innehållet i produkterna utgörs bland annat av vitaminer, mineraler, kolhydrater och proteiner. Internetbutiken erbjuder attraktiva externa varumärken såsom Better Bodies, Abilica, Multipower och SAN Nutrition, tillsammans med egna varumärket Star Nutrition. Gymgrossisten.com har även ett växande utbud av böcker, träningsredskap och träningskläder.

Bodystore.com är en Internetbutik för skönhet, hälsokost och välbefinnande. Internetbutiken ingick i förvärvet av Gymgrossisten.com 2008. Bodystore.com har etablerat sig som Sveriges ledande webbshop inom hälsokost och välbefinnande. Det ständigt växande produktsortimentet är mångfacetterat. I utbudet finns allt från hälso- och kroppsvårdsprodukter, livsmedel, naturläkemedel, receptfria läkemedel och skönhetsprodukter till kosttillskott, träningskläder och träningsredskap. Sortimentet utgörs av externa såväl som egna varumärken.

Milebreaker.com lanserades som betaversion i april 2013 och är en Internetbutik som erbjuder konditionsidrottare inom cykling, löpning, skidåkning, triathlon, multisport, orientering, simning eller övrig konditionssport de verktyg som behövs för att kunna prestera sitt yttersta. Hos Milebreaker.com hittar besökarna allt från träningskläder och tillbehör till kosttillskott från populära varumärken som Vitargo, Enervit, Star Nutrition, Powerbar, Optimum Nutrition, Isostar med flera. Dessutom finns tips och råd om träning och nutrition, allt för att hjälpa dem att nå bästa resultat.

Hem & Trädgård

Verksamheten i segmentet Hem & Trädgård bedrivs genom Internetbutikerna Tretti.com och Rum21.com. Tillsammans registrerade butikerna under 2012 närmare 12 miljoner besök och tog emot drygt 250 000 order.

Tretti.com är en av Nordens största Internetbutiker för vitvaror och hushållsapparater med mer än 9 000 artiklar från välkända varumärken som AEG, Bosch, Electrolux, Gorenje, iRobot, OBH Nordica, Siemens och Whirlpool. Utöver Internetbutiken har Tretti.com ett showroom i Stockholm. Tretti.com grundades 2004, börsnoterades 2005 och lanserades i Norge och Finland under 2010. I juni 2011 köptes bolaget ut från NASDAQ OMX First North av CDON Group och samma månad etablerades bolaget i Finland.

Rum21.com lanserades i Borås 2006 och är idag en av Nordens största Internetbaserade möbel- och designbutiker med en mängd välkända designprodukter från ledande nordiska och europeiska tillverkare och varumärken. Under 2012 lanserade Rum21.com sitt första egna varumärke, Department. En serie möbler av hög kvalitet, till attraktivt pris. Rum21.com har även en butik i Borås. Rum21.com förvärvades av CDON Group i februari 2011 och har sedan dess även etablerat sig i Norge, Danmark och Finland.

CDON Groups tillväxtstrategi

För närvarande sker ett kraftfullt skifte från traditionell butikshandel till e-handel. Exempelvis växte e-handeln i Sverige med cirka 15 procent under 2012, den snabbaste tillväxttakten sedan 2008. Denna tillväxttakt kan jämföras med den traditionella detaljhandeln som under samma tidsperiod växte med 2,1 procent.¹

E-handelspenetrationen i Sverige uppgick under 2012 till cirka 5 procent, vilket kan anses vara relativt lågt i ett internationellt perspektiv. CDON Group bedömer att e-handelspenetrationen på de marknader där Koncernen är verksamt kommer att närma sig nivåerna i länder som Storbritannien, Tyskland och USA där e-handelspenetrationen uppgår till 8-12 procent, och alltjämt växer.² Bidragande faktorer förväntas bland annat vara en jämförelsevis hög penetration för fast och mobilt bredband och ett högt Internetanvändande.

Bolagets tillväxt avses i huvudsak drivas av de idag omsättningsmässigt största innehaven; CDON.com, Nelly.com och Gymgrossisten.com, samt med stöd av bland annat Lekmer.com,

Rum21.com och Tretti.com. Dessa butiker har väl beprövade affärskoncept med inriktning på tydligt definierade målgrupper, där exempelvis CDON.com har en tydlig position som ett etablerat varuhus på Internet i Norden och där Nelly.com och Gymgrossisten.com agerar fokuserat i sina respektive nischer; skor, kläder och accessoarer med hög modegrad till attraktiva priser, respektive kosttillskott och träningsutrustning. Genom sina marknadsledande positioner och skalbara affärsmodeller avseende produkter, kundsegment och geografier är CDON.com, Nelly.com och Gymgrossisten.com väl positionerade att dra nytta av den goda marknadstillväxten.

Baserat på nämnda förutsättningar är CDON Groups mål att fördubbla nettoomsättningen från cirka 4,5 miljarder kronor under 2012 till mer än 9 miljarder kronor under 2017. Rörelsemarginalen (EBIT-marginalen) varierar mellan CDON Groups olika segment och Bolagets långsiktiga mål för rörelsemarginalen uppgår till mellan 3 och 5 procent.

De största innehavens tillväxtstrategier

CDON.com har ökat sin försäljning med över 18 procent per år under den senaste 3-årsperioden och bolaget är idag marknadsledande i sitt segment. Den strategiska prioriteringen är att utveckla bolagets marknadsposition som ett ledande varuhus på Internet i Norden. Detta innebär att CDON.com ska erbjuda marknadens mest konkurrenskraftiga priser, bredaste sortiment och en hög servicenivå.

CDON.coms affärsmodell är skalbar genom framförallt expansion till nya produkt- och kundsegment. En hög varumärkeskänneträk och ett växande antal besök i butiken bidrar till expansionsmöjligheterna. Bolagets långsiktiga strategi är att öka omsättningen på de marknader i Norden där CDON.com är verksamt genom tillväxt i befintliga produktsegment och genom utveckling av ytterligare produktsegment, i egen regi eller genom partners. Produktsortimentet breddas delvis genom att sortiment från andra av Bolagets innehav integreras in i CDON.coms sortiment; under 2012 integrerades exempelvis Tretti.com och Nelly.com.

För att stärka konkurrenskraften kommer CDON.com fortsätta att effektivisera verksamheten genom bland annat utveckling av inköps-, logistik- och lagerfunktioner samt genom att fokusera på effektiv rörelsekapitalhantering.

Nelly.com är en ledande Internetbutik med starkt nischfokus: kläder, skor och accessoarer med hög modegrad i låg- till

¹ HUI Research.

² Centre for Retail Research.

högrissegmentet. Nelly.coms sortiment omfattar fler än 850 externa och 30 egna varumärken. Nelly.com är idag tillgänglig i svenska, norska, danska, finska, engelska, tyska, och holländska språkversioner. Nelly.com ökade sin nettoomsättning med över 64 procent per år den senaste 3-årsperioden och är idag marknadsledande inom sitt segment.

Efter de förbättringsåtgärder som genomfördes under 2012 är Nelly.coms tillväxtstrategi att öka omsättningen genom fortsatt fokus på befintliga marknader, utökat produktsortiment, ökad andel försäljning under eget varumärke, samt genom en möjlig selektiv geografisk expansion med ett tydligt fokus på nuvarande målgrupp. Nelly.coms nischade affärskoncept är väl lämpat för geografisk expansion, med en kostnadseffektiv process för etablering på nya marknader. Under 2012 stod Norden för cirka 85 procent av omsättningen, men andelen av omsättningen utanför Norden förväntas öka under den kommande femårsperioden.

För att åstadkomma fortsatt tillväxt har Nelly.com arbetat intensivt med att öka bolagets effektivitet. Därtill är målsättningen att Nelly.com ska fortsätta öka andelen varor sålda under eget varumärke från dagens cirka 30 procent av omsättningen, vilket också förväntas bidra till ett förbättrat resultat.

Gymgrossisten.com har under de senaste tre åren mer än fördubblat sin omsättning med god lönsamhet och är idag den ledande renodlade Internetbutikerna i Norden i sin produkt-nisch; kosttillskott och träningsutrustning. Gymgrossisten.coms affärsmodell präglas av en lojal kundbas med hög återköpsfrekvens, vilket i kombination med en hög andel av försäljningen under det egna varumärket Star Nutrition möjliggör attraktiva marginaler. Affärsmodellen har framgångsrikt lanserats på nya marknader, däribland Norge, Finland, Danmark och Tyskland, med relativt låga etableringskostnader. I Finland och Norge blev exempelvis Gymgrossisten.com marknadsledande inom 18-24 månader efter etablering.

Gymgrossisten.coms tillväxtstrategi bygger på organisk tillväxt på befintliga marknader samt möjligheter till selektiv geografisk expansion med ett tydligt fokus på nuvarande målgrupp. Gymgrossisten.com är marknadsledande i Sverige och upplever där en stark efterfrågan. I Norge, Danmark och Finland förväntas det även finnas goda förutsättningar för snabb tillväxt framöver.

Inom segmentet Sport & Hälsa har även en vertikal expansion fortsatt genom Milebreaker.com, en ny butik för uthållighets-träning, samt genom en fortsatt utökning av produktsortimentet.

Medarbetare

CDON Group ser sina anställda som en avgörande faktor för verksamheten. Att attrahera och behålla personalen tillsammans med kompetensutveckling är nödvändigt för CDON Groups framgång och för att möta uppsatta mål för tillväxt och affärsutveckling. Bolaget hade 872 heltidsanställda vid årets slut 2012, jämfört med 465 vid årets början. Ökningen kommer framför allt från förvärvet av logistikverksamheten i Falkenberg.

Viktiga tendenser under det innevarande räkenskapsåret 2013

CDON Group bedömer att e-handeln fortsatt kommer att uppvisa en stark tillväxt och att e-handeln fortsätter att ta en allt större andel av den totala detaljhandeln. Utvecklingen och tillväxten av den nordiska e-handelsmarknaden drivs av ett flertal faktorer. Framtida tillväxt bedöms gynnas av faktorer som härrör både från efterfrågesidan, såsom ökad tillgång till Internet samt sociologiska och demografiska förändringar som driver användandet av Internet, och från utbudssidan främst genom ett större och mer varierat produktutbud på Internet samt säkrare och mer flexibla betalningslösningar. Ytterligare en viktig faktor är att Internetbutikerna hela tiden förbättras funktionellt, vilket gör det enklare för konsumenterna att navigera och köpa över Internet.

CDON Groups bolag är väl positionerade för att tillvarata denna marknadstillväxt. Koncernens strategi är att, under 2013, på ett balanserat sätt, fortsätta leverera försäljningstillväxt och ökade marknadsandelar. Försäljningsökningen förväntas främst genereras inom de tre största butikerna CDON.com, Nelly.com och Gymgrossisten.com.

För att möjliggöra högre försäljningsvolym är ytterligare ett strategiskt fokus att förbättra effektiviteten inom koncernens logistik. Fortsatta investeringar inom logistikområdet kommer därför stegvis att genomföras och det förväntade utfallet av dessa strategiska åtgärder är att säkerställa en fortsatt hög kundnöjdhet i kombination med en framtida kostnadsstruktur av högsta klass. CDON Group förväntar sig stora resultatförbättringar för Koncernens logistikbolag under resten av 2013 så att logistikverksamheten ska kunna uppvisa ett nollresultat under det andra halvåret.

År 2013 inleddes med en försäljningsvolym där Bolaget för första gången passerade en miljard kronor i nettoomsättning för det första kvartalet. Koncernens butiker utvecklades fortsatt starkt, samtidigt som arbetet med att öka kundnöjd-

heten och kostnadseffektiviteten genom att förbättra bolagens processer och rutiner fortsatte.

CDON.com fortsatte att bredda sortimentet och visade upp tillväxt trots den fortsatt vikande försäljningen av media-relaterade produkter. Nelly.com fortsatte sin tillväxt trots att det första kvartalets försäljning påverkades av den långa och kalla vintern i Norden. Bolaget har förstärkt sin organisation och leveransförmåga och många av de projekt som inleddes för några månader sedan har börjat ge positiva resultat.

Gymgrossisten.com fortsatte sin positiva utveckling och accelererade sin tillväxt med ett fortsatt starkt rörelseresultat. Gymgrossisten.com flyttade dessutom fram sina positioner genom lansering av nya varumärken och produkter. Inom segmentet Sport & Hälsa har den nya butiken Milebreaker.com lanserats, en butik helt skapad för konditionsidrottare.

Väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsåret 2012

Försäljning av verksamheten i Heppo AB

CDON Group tillkännagav den 17 april 2013 att avtal ingåtts om försäljning av verksamheten i dotterbolaget Heppo AB till Footway Group AB. Avyttringen sker genom en inkråmsaffär och innefattar merparten av dess tillgångar samt sådana förpliktelser hänförliga till dessa som uppkommer efter övertagandet. Köpeskillingen beräknas till cirka 42 miljoner kronor.

Ledningsförändringar

CDON Group tillkännagav den 21 augusti 2012 utnämningen av Nicolas Adlercreutz som CFO för Koncernen. Nicolas tillträdde

tjänsten den 7 februari 2013. Den 20 december 2012 tillkännagav CDON Group utnämningen av Birgitta Elfversson som logistikchef för Koncernen tillika VD för nybildade CDON Group Logistics AB; Birgitta tillträdde tjänsten den 2 april 2013.

Lanseringen av Milebreaker.com

CDON Group lanserade den 15 april en betaversion av den nya Internetbutiken Milebreaker.com. Butiken ingår inom segmentet Sport & Hälsa. Milebreaker riktar sig mot konditionsidrottare och erbjuder allt från kosttillskott till träningsutrustning och träningskläder. En fullskalig lansering förväntas inom ett par veckor.

Årsstämma och extra bolagsstämma

Den 14 maj 2013 höll CDON Group årsstämma samt extra bolagsstämma.

Årsstämman omvalde styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors, Mengmeng Du, Lars-Johan Jarnheimer och Lars Nilsson samt valde David Kelly, Jonas Kjellberg och Patrick Andersen till nya styrelseledamöter. Lars-Johan Jarnheimer valdes till styrelsens ordförande. Årsstämman beviljade styrelsen och VD ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2012. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om resultatdisposition, riktlinjer för ledande befattningshavare samt att anta ett aktierelaterat incitamentsprogram.

Extra bolagsstämman beslutade att godkänna styrelsens beslut att genomföra Företrädesemissionen.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Finansiell ställning per den 31 mars 2013

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Mkr	31 mar 2013
Mot garanti eller borgen	0,3
Mot säkerheter	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	1 056,7
Summa kortfristiga skulder	1 057,0
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerheter	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	256,5
Summa långfristiga skulder	256,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	249,5
Innehav utan bestämmande inflytande	-1,3
Summa eget kapital	248,2

NETTOSKULDSÄTTNING

Mkr	31 mar 2013
(A) Kassa	0,0
(B) Likvida medel	34,5
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0,0
(D) Summa likviditet (A)+(B)+(C)	34,5
(E) Kortfristiga fordringar	0,0
(F) Kortfristiga bankkulder	150,0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0,0
(H) Andra kortfristiga skulder	249,7
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	399,7
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	365,2
(K) Långfristiga banklån	0,0
(L) Emitterade obligationer	0,0
(M) Andra långfristiga lån	225,1
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	225,1
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	590,3

Den 31 mars 2013 uppgick kortfristiga skulder till 1 057,0 miljoner kronor varav 414,7 miljoner kronor är räntebärande och hänförligt till en revolverande kreditfacilitet på 150,0 miljoner kronor, en tullskuld i Norge om 15,0 miljoner kronor

samt en utnyttjad checkräkningskredit om 249,7 miljoner kronor. Tullskulden i Norge ingår dock ej i nettoskulden. Övriga kortfristiga skulder uppgick till 642,3 miljoner kronor och avser leverantörsskulder om 342,4 miljoner kronor, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 244,2 miljoner kronor och övriga kortfristiga skulder om 55,7 miljoner kronor.

Långfristiga skulder uppgick till 256,5 miljoner kronor varav 225,1 miljoner kronor avser räntebärande skulder hänförligt till ett konvertibelt skuldebrev. Övriga ej räntebärande långfristiga skulder uppgick till 31,4 miljoner kronor, varav uppskjuten skatteskuld uppgick till 30,3 miljoner kronor och övriga avsättningar om 1,1 miljoner kronor.

Finansieringsstruktur

CDON Group finansierar delvis sin verksamhet genom upplåning, vilken i huvudsak består av ett konvertibelt skuldebrev om nominellt 250 miljoner kronor samt kortfristiga kreditfaciliteter. Det innebär att en del av CDON Groups kassaflöde används till betalning av räntor, men då konvertibeln löper med en fast ränta om 2,85 procent är Bolagets ränterisk delvis begränsad. Den revolverande kreditfaciliteten löper med en rörlig ränta.

Per den 31 mars 2013 uppgick skuldsättningsgraden mätt som den räntebärande nettoskulden genom eget kapital till 238 procent. Den beräknade skuldsättningsgraden efter genomförd Företrädesemission baserat på räntebärande nettoskuld per den 31 mars 2013 uppgår till 79 procent. Av emissionslikviden avses cirka 200 miljoner kronor användas i syfte att reducera nuvarande banklån.

RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD VID PERIODENS SLUT

	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
Räntebärande nettoskuld, Mkr	590,3	196,1	246,8
Räntebärande nettoskuld/ eget kapital, procent	238%	49%	93%

Rörelsekapital

CDON Groups rörelsekapitalbehov kännetecknas av kraftiga säsongsvariationer. Bolaget har historiskt utnyttjat tillgängliga kreditfaciliteter tillsammans med eget kassaflöde för att hantera säsongsvariationerna. Bolagets nuvarande tillgängliga kreditfaciliteter, vilka har omförhandlats i samband med Företrädesemissionen och som kommer att ersättas enligt vad som framgår nedan, löper ut den 30 september 2013.

Bolagets bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet (d.v.s. före genomförandet av Företrädesemissionen och utan de nya kreditfaciliteterna) under vissa perioder av den kommande tolv månadersperioden inte är tillräckligt med hänsyn till Bolagets tillväxtstrategi. Bristen förväntas uppstå främst under andra halvåret 2013 då en säsongsmässigt stor lageruppbyggnad sker, och då befintliga kreditfaciliteter förfaller, vilka uppgår till 400 miljoner kronor varvid ett motsvarande finanseringsbehov uppkommer.

Genom Företrädesemissionen förväntas CDON Group tillföras cirka 514 miljoner kronor före emissionskostnader. Företrädesemissionen är i sin helhet garanterad av Kinnevik. Emissionsbeloppet kommer att användas dels till en minskning av utestående lån med cirka 200 miljoner kronor, dels för att finansiera Bolagets tillväxtstrategi samt skapa finansiell flexibilitet. I samband med Företrädesemissionen och Bolagets totala finansiella översyn har Bolaget säkrat nya långfristiga kreditfaciliteter om totalt 275 miljoner kronor på vissa villkor.

Det är CDON Groups bedömning att behovet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden kommer att vara täckt efter genomförandet av Företrädesemissionen samt genom de nya långfristiga kreditfaciliteterna tillsammans med kassaflöden från den löpande verksamheten.

Eftersom den föreliggande Företrädesemissionen är godkänd av en extra bolagsstämma och fullt ut garanterad bedömer Bolaget att den förväntade emissionslikviden kommer att inflyta. Om en väsentlig del av den förväntade emissionslikviden inte inflyter, skulle Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter inklusive, beroende på hur stor del av den förväntade emissionslikviden som inflyter, omförhandla villkoren för de nya kreditfaciliteterna.

Materiella anläggningstillgångar

CDON Groups materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2013 till 15,7 miljoner kronor och avsåg inventarier. För mer information om CDON Groups materiella anläggningstillgångar, se not 2.12 och not 10 i CDON Groups årsredovisning 2012.

Immateriella anläggningstillgångar

Värdet av CDON Groups immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2013 till 618,4 miljoner kronor och utgjordes av goodwill om 461,2 miljoner kronor, varumärken/domäner om 118,3 miljoner kronor samt utvecklingsutgifter om 38,9 miljoner kronor. För mer information om CDON Groups immateriella anläggningstillgångar, se not 2.13 och not 9 i CDON Groups årsredovisning 2012.

Investeringar

CDON Group har ett lågt investeringsbehov för att bedriva sin verksamhet. Investeringar har främst bestått av förvärv, där CDON Group har förvärvat och integrerat åtta företag sedan 2007, investeringar i samband med egna nyetableringar och lanseringar på nya marknader samt utveckling av Koncernens webbplattformer.

INVESTERINGAR I IMMATERIELLA OCH MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	2012
Investeringar	10,4	12,0	57,3

Investeringar under det första kvartalet 2013

Under perioden 1 januari–31 mars 2013 uppgick nettoinvesteringarna i CDON Group till 10,4 miljoner kronor, och bestod av investeringar i verksamheter om 3,0 miljoner kronor (relaterade till förvärvet av verksamheten i Business Linc BL AB) samt investeringar i andra anläggningstillgångar om 7,4 miljoner kronor.

Investeringar 2012

Under räkenskapsåret 1 januari–31 december 2012 uppgick nettoinvesteringarna i CDON Group till 57,3 miljoner kronor, vilket i huvudsak var en effekt av rörelseförvärvet från Business Linc BL AB, tilläggsköpeskillning samt uppskjuten köpeskillning avseende Rum21 AB, tilläggsköpeskillning avseende Lekmer AB, tvångsinlösen av utestående aktier i Tretti AB, samt investeringar i Koncernens webbplattformer. Investeringarna avser även upprättandet av webbdomäner.

Pågående och framtida investeringar

CDON Group har inte gjort några åtaganden om framtida investeringar av väsentlighet utöver vad som är normalt för den löpande verksamheten.

Styrelse, verkställande ledning och revisor

Styrelse

Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Nuvarande styrelse valdes vid årsstämman den 14 maj 2013.

LARS-JOHAN JARNHEIMER f 1960

Styrelseordförande sedan 2012 (styrelseledamot sedan 2010).

Utbildning: Civilekonomexamen, Växjö och Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Eniro AB och Arvid Nordquist Handelsaktiebolag samt styrelseordförande i BRIS. Styrelseledamot och VD för Varningsinfo i Sverige AB samt styrelseledamot i SAS AB, INGKA Holding B.V., Egmont International Holding A/S, Energibolaget i Sverige Holding AB och SSRS Holding Aktiebolag.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: VD och koncernchef för Tele2 AB. Styrelseordförande i Victory Challenge Sweden AB och BabyBjörn AB. Styrelseledamot och VD för Jarnverken AB. Styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB, Apoteket Aktiebolag, Aktiebolaget SCD Finans, SCD Invest Aktiebolag, Teleopti AB och Seamless Distribution AB samt flertalet uppdrag inom Tele2- och Kinnevikkoncernen.

Aktieinnehav i CDON Group: 10 000 aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget, verkställande ledningen och Bolagets större ägare.

MIA BRUNELL LIVFORS f 1965

Styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning: Ekonomilinjen, Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: VD och koncernchef för Kinnevik. Styrelseordförande i Metro International S.A. Styrelseledamot i Tele2 AB, Millicom International Cellular S.A., Modern Times Group MTG AB, BillerudKorsnäs AB, Efva Attling Stockholm Aktiebolag, H & M Hennes & Mauritz AB samt flertalet uppdrag inom Kinnevikkoncernen.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Korsnäs AB, Transcom WorldWide S.A., Bergvik Skog och Attling Holding AB samt flertalet uppdrag inom Kinnevik- och Korsnäs-koncernen.

Aktieinnehav i CDON Group: 5 505 aktier

Beroende i förhållande till Bolaget, verkställande ledningen och Bolagets större ägare.

MENGMENG DU f 1980

Styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm. Civilingenjörsexamen i datateknik, Kungliga tekniska högskolan i Stockholm

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Skånska Byggvaror Holding AB samt Director Global Marketing Operations på Spotify.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Produktutvecklingschef på Stardoll AB.

Aktieinnehav i CDON Group: 300 aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget, verkställande ledningen och Bolagets större ägare.

LARS NILSSON f 1956

Styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning: Civilekonomexamen, Linköpings universitet.

Övriga uppdrag: Senior Executive Vice President och CFO för Tele2 AB samt flertalet uppdrag inom Tele2-koncernen.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Filippa K Group AB samt flertalet uppdrag inom Tele2-koncernen.

Aktieinnehav i CDON Group: 12 000 aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och verkställande ledningen men beroende i förhållande till Bolagets större ägare.

PATRICK ANDERSEN f 1962

Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: Ekonomistudier, London Business School.

Övriga uppdrag: Executive Vice President för Carlson Wagonlit Travel Storbritannien & Irland, Norden och Östeuropa.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Yellowman.com, VD för Carlson Wagonlit Sverige samt konsult och ägare av PNA Consulting. Patrick Andersen har även varit marknadschef för Borderlinx.com

Aktieinnehav i CDON Group: -

Oberoende i förhållande till Bolaget, verkställande ledningen och Bolagets större ägare.

DAVID KELLY f 1963

Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: PhD i Business Strategy och MBA i marknadsföring, City University Business School. BSc i datavetenskap från Leicester University.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i LoveHomeSwap.com och MBA & Company. Styrelseledamot i Holiday Extras och Basekit.com samt VD för Skivillage Ltd.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: VD och Senior Vice President för Rackspace Cloud Hosting samt VD för Mydeco.

Aktieinnehav i CDON Group: -

Oberoende i förhållande till Bolaget, verkställande ledningen och Bolagets större ägare.

JONAS KJELLBERG f 1971

Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: Ekonomexamen, Uppsala universitet. Ingenjörsexamen, Kungliga tekniska högskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Behoover AB, Improve Sales Sweden AB och L J Ventures AB. Styrelseledamot i Yo AB, UJ WFC Kjellberg Venturs AB och Remby Sweden AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: VD för Wyatt, Skype Norden samt vice VD för Lycos Europes affärsområde Communities. Styrelseordförande i Xcerion Aktiebolag, Xtraworks AB, Gajdo AB, Movin Up AB och Bubulcus AB. Styrelseledamot i Tyda Sverige AB, Lunarstorm AB, Blogg Esse AB, Dayviews AB, Lo Cilo Ci AB, bloglovin' AB, Simple Signup Aktiebolag och Netric Sales AB. Jonas Kjellberg har även varit styrelseledamot och VD för With Young Attitude Media Group AB.

Aktieinnehav i CDON Group: -

Oberoende i förhållande till Bolaget och verkställande ledningen men beroende i förhållande till Bolagets större ägare.

Verkställande ledning

PAUL FISCHBEIN f 1973

VD och koncernchef

Utbildning: Civilekonomexamen, Lunds universitet samt studier vid London School of Economics and Political Science.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Aktiebolaget Fougstedts Pälsvarufabrik, Malmviken Holding AB samt flertalet uppdrag inom CDON Groupkoncernen.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: VD för Tretti AB. Styrelseordförande i Epod AB samt styrelseledamot i Svensk Distanshandel AB, La Briot AB och Sportcap Nordic AB samt flertalet uppdrag inom CDON Group-koncernen.

Aktieinnehav i CDON Group: 55 000 aktier

NICOLAS ADLERCREUTZ f 1970

CFO

Utbildning: Civilekonomexamen, Mittuniversitetet i Sundsvall.

Övriga uppdrag: Flertalet uppdrag inom CDON Group-koncernen.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: CFO för PA Resources AB samt flertalet uppdrag inom Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA och PA Resourceskoncernen.

Aktieinnehav i CDON Group: 10 000 aktier

ELISABETH ANDERSSON f 1971

HR-chef

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Lunds tekniska högskola.

Övriga uppdrag: -

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseledamot i CDON Group Logistics AB.

Aktieinnehav i CDON Group: 4 000 aktier

FREDRIK BENGTTSSON f 1974

Kommunikations- och IR-chef

Utbildning: Fil.kand. i informatik, Handelshögskolan i Göteborg samt ekonomistudier, Lunds universitet.

Övriga uppdrag: -

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Uppdrag inom CDON Group-koncernen.

Aktieinnehav i CDON Group: 5 000 aktier

BIRGITTA ELFVERSSON f 1978

Logistikchef

Utbildning: Civilingenjörsexamen, Kungliga tekniska högskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD för CDON Group Logistics AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Vice President Retail för Dometic Group samt managementkonsult på McKinsey & Co.

Aktieinnehav i CDON Group: 4 000 aktier

CHRISTIAN ERIKSSON f 1974

VD för CDON AB (CDON.com) och Tretti AB (Tretti.com)

Utbildning: Fil.kand. i informatik, Lunds universitet.

Övriga uppdrag: Flertalet uppdrag inom CDON Group-koncernen.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i CDON Group: 7 000 aktier

CHRISTOFER GORDON f 1973

Teknikchef

Utbildning: Studier i systemvetenskap, Lunds universitet.

Övriga uppdrag: -

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i CDON Group: 4 039 aktier

THERESE HILLMAN f 1980

VD Gymgrossisten Sweden AB (Gymgrossisten.com, Bodystore.com och Milebreaker.com) och Affärsområdeschef Sport & Hälsa

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm. MBA-kurser, Darden School of Business, University of Virginia.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Gymgrossisten Sweden AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i CDON Group: 2 800 aktier

PATRIK ILLERSTIG f 1982

Affärsutvecklingschef

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm. MBA-kurser vid Instituto Tecnológico Autónomo de México.

Övriga uppdrag: -

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: VD och medgrundare av Rocket Internet Scandinavia samt Engagement Manager på McKinsey & Company.

Aktieinnehav i CDON Group: 2 000 aktier

MAGNUS MÅNSSON f 1967

VD NLY Scandinavia AB (Nelly.com och Members.com) och Affärsområdeschef Mode

Utbildning: -

Övriga uppdrag: Flertalet uppdrag inom CDON Group-koncernen.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Akron Aktiebolag och Scandinavian Trade Holding AB. Styrelseledamot i Tretorn Aktiebolag, Sagaform, Seger Europe och X-Trend BV samt styrelseledamot och VD för New Wave Sports AB och Tretorn Sweden AB. Magnus Månsson har även varit VD för Craft.

Aktieinnehav i CDON Group: -

FREDRIK PALM f 1974

VD Lekmer AB (Lekmer.com) och Rum21 AB (Rum21.com)

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Brand plus Net AB samt flertalet uppdrag inom CDON Groupkoncernen. Fredrik Palm är även innehavare av Westridge Q-Cum.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Ägare, styrelseledamot och VD för AdOperator AB samt VD för ViewServe AB och affärsområdeschef för Hexagon Machine Control Agriculture.

Aktieinnehav i CDON Group: 12 025 aktier

Övriga upplysningar avseende styrelsen och verkställande ledning

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i den verkställande ledningen kan nås under Bolagets postadress.

Ingen av personerna i CDON Groups styrelse eller verkställande ledning har under de senaste fem åren dömts i bedrägeri-relaterade mål, varit medlem i styrelsen eller ledningen i bolag som försatts i konkurs, likvidation (på grund av obestånd) eller annan konkursförvaltning, varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner av myndigheter (innefattande godkända yrkessammanslutningar), eller ålagts näringsförbud. Det förekommer inga familjeband mellan personerna i CDON Groups styrelse och verkställande ledning.

Det föreligger inte några potentiella intressekonflikter hos någon av medlemmarna i styrelsen eller den verkställande ledningen, dvs. deras privata intressen kan inte anses stå i strid med CDON Groups. Att medlemmar i styrelsen och den verkställande ledningen äger aktier i CDON Group framgår av presentationen ovan. CDON Group har ingått avtal om teckningsåtagande och emissionsgaranti med Kinnevik, enligt vad som beskrivs i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Teckningsåtagande och emissionsgaranti". CDON Group har även ingått avtal om marknadsförings- och internrevisionstjänster samt projektrelaterade konsulttjänster från tid till annan med Kinnevik (samt reklamutrymme med Metro International S.A., ett bolag inom Kinnevikkoncernen), telekommunikationstjänster med Tele2 AB (publ) samt reklamutrymme med Modern Times Group MTG AB (publ), enligt vad som beskrivs i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Transaktioner med närstående". Styrelseledamöterna Mia Brunell Livfors och Jonas Kjellberg ingår i ledningsgruppen för Kinnevik. Mia Brunell Livfors är även styrelseledamot i Tele2 AB (publ) och Modern Times Group MTG AB (publ). Styrelseledamoten Lars Nilsson är CFO, och Senior Executive Vice President, i Tele2 AB (publ). Det kan inträffa att Kinnevik, Tele2 AB (publ) och Modern Times Group MTG AB (publ) har, eller i framtiden får, intressen som skiljer sig från CDON Groups under dessa avtal. Utöver

CDON Group har Kinnevik ett antal andra onlineinvesteringar, främst inriktade på e-handel. Kinnevik fokuserar sina investeringar inom e-handel till mode och det kan därför inträffa att Kinnevik, eller något av Kinneviks onlineinvesteringar, har, eller i framtiden får, intressen som skiljer sig från CDON Groups.

Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större ägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilken någon av medlemmarna i styrelsen eller den verkställande ledningen har valts in i styrelsen eller anställts i den verkställande ledningen.

Ersättningar till medlemmarna av styrelsen och den verkställande ledningen, innefattande bland annat rätt till ersättning efter anställningen avslutats, framgår av CDON Groups årsredovisning för 2012 som införlivats genom hänvisning och utgör en del av prospektet. Det föreligger inga begränsningar i styrelsens och ledningens möjlighet att sälja sina aktier i CDON Group, men enligt villkoren för CDON Groups långsiktiga incitamentsprogram 2011, 2012 och 2013 så krävs att deltagarna behåller de aktier som de låst in i respektive program under den treåriga intjänandeperioden för att de ska ha rätt att få aktier i CDON Group. Vissa medlemmar i ledningen deltar i incitamentsprogrammen. Ytterligare information om CDON Groups aktierelaterade incitamentsprogram finns i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" under rubriken "Aktierelaterade incitamentsprogram".

Revisor

Vid årsstämman 2012 beslutades att omvälja det registrerade revisionsbolaget KPMG AB, Box 16106, 103 23 Stockholm, som revisor intill slutet av årsstämman 2016.

Auktoriserade revisorn Åsa Wirén Linder är huvudansvarig revisor. Åsa Wirén Linder är född 1968 och är medlem av FAR. KPMG AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta prospekt avser.

Utöver revisionen har KPMG även under 2012 och 2013 arbetat med andra ärenden. Sådana ärenden har inbegripit rådgivning i redovisnings- och skattefrågor samt andra revisionsrelaterade uppdrag.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital m.m.

Enligt CDON Groups bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 100 000 000 kronor och högst 400 000 000 kronor fördelat på lägst 50 000 000 aktier och högst 200 000 000 aktier. Bolaget har två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Stamaktier kan utges till ett antal om högst 200 000 000 och C-aktier till ett antal om högst 200 000 000. Varje aktie berättigar till en röst och aktieägarna får vid bolagstämman rösta för det fulla antalet av de ägda och företrädde aktierna utan begränsningar i rösträtten. Aktier av serie C berättigar inte till vinstutdelning. De befintliga aktierna är och de Nya Aktierna kommer att vara emitterade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna är registrerade på person och handlas på NASDAQ OMX Stockholm under ISIN-kod SE0003652163.

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår före Företrädesemissionen till 133 634 248 kronor fördelat på 66 817 124 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 2 kronor. Givet att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka från 66 817 124 till 99 988 186, vilket motsvarar en ökning om cirka 50 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen, uppstår en utspädningseffekt om totalt 33 171 062 Nya Aktier, motsvarande 33 procent av aktiekapita-

let i Bolaget efter Företrädesemissionen. Dessa aktieägare kan dock kompensera sig ekonomiskt för denna utspädning genom att sälja sina Teckningsrätter.

Konverteringskursen för koncernens femåriga konvertibla skuldförbindelse om 250,0 miljoner kronor fastställdes den 19 januari 2011 till 38,00 kronor. Skuldförbindelsen kan därmed konverteras till maximalt 6 578 947 aktier i CDON Group mellan den 15 juni 2012 och 1 december 2015, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 9,0 procent baserat på antalet utgivna aktier den 28 mars 2013. Konverteringskursen för konvertibeln kommer att räknas om i det fall att en aktieägare, förutom Kinnevik, skulle komma i besittning av 50 procent eller mer av bolagets aktier. Konverteringskursen kommer att räknas om i enlighet med villkoren efter genomförd Företrädesemission.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick per den 28 mars 2013 till 20 719. De tio största aktieägarna svarade för 56,5 procent av rösterna och 56,1 procent av kapitalet. Den största aktieägaren, Kinnevik, har åtagit sig att utnyttja sina Teckningsrätter för Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel. Kinnevik kommer alltså även efter Företrädesemissionen att utöva ett betydande inflytande över CDON Group. Inflytandet begränsas av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetens rättigheter. Nedan redovisas CDON Groups största aktieägare enligt uppgift från Euroclear Sweden per den 28 mars 2013.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	Förändring av antal aktier	Förändring i aktiekapitalet (kronor)	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital (kronor)	Aktiens kvotvärde (kronor)
1936	Nybildning	2 000	1 000 000	2 000	1 000 000	500,00
2010	Split	498 000	-	500 000	1 000 000	2,00
2010	Kvittningsemission	65 545 122	131 090 244	66 045 122	132 090 244	2,00
2010	Kontantemission	297 002	594 004	66 342 124	132 684 248	2,00
2011	Kontantemission, C-aktier	190 000	380 000	66 532 124	133 064 248	2,00
2012	Kontantemission, C-aktier	285 000	570 000	66 817 124	133 634 248	2,00
2013	Företrädesemissionen ¹	33 171 062	66 342 124	99 988 186	199 976 372	2,00

¹ Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas.

STÖRRE AKTIEÄGARE PER DEN 28 MARS 2013

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster	Andel kapital
Kinnevik	16 639 607	25,1%	24,9%
Point Lobos Capital LLC	6 747 131	10,2%	10,1%
Handelsbanken fonder	4 628 852	7,0%	6,9%
Capital Group	2 662 809	4,0%	4,0%
Avanza Pension Försäkring AB	1 509 056	2,3%	2,3%
Pershing	1 300 000	2,0%	1,9%
Fjärde AP-fonden	1 291 351	1,9%	1,9%
AMF Aktiefond Småbolag	1 148 400	1,7%	1,7%
Swedbank Robur Småbolagsfond	1 039 430	1,6%	1,6%
Nordnet Pensionsförsäkringar	514 930	0,8%	0,8%
Totalt – 10 största ägarna	37 481 566	56,5%	56,1%
Övriga aktieägare ¹	29 335 558	43,5%	43,9%
Totalt – alla aktieägare	66 817 124	100,0%	100,0%

¹ Inkluderar 475 000 C-aktier som innehavs av CDON Group.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Central värdepappersförvaring

Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med Euroclear Sweden som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm).

Aktierelaterade incitamentsprogram

I CDON Group finns tre aktierelaterade incitamentsprogram kallade LTIP 2011, LTIP 2012 och LTIP 2013, i vilka ledningen och andra nyckelpersoner erbjudits deltagande. De aktierelaterade incitamentsprogrammen har utformats med utgångspunkten att deltagarnas ersättning ska vara kopplad till värdeutvecklingen i CDON Group och att det är önskvärt att ledningen och

andra nyckelpersoner i CDON Group äger aktier i bolaget. De tre programmen har i huvudsak samma villkor, vilka i korthet har följande innebörd:

För att delta i incitamentsprogrammen krävs att den anställde äger aktier i CDON Group som låses in i incitamentsprogrammen. För varje aktie tilldelas deltagaren rätter att erhålla stamaktier i CDON Group, så kallade aktierätter. Aktierätterna ger rätt att erhålla tilldelning av aktier från Bolaget förutsatt att vissa villkor, inklusive uppnående av vissa prestationsmål, uppfyllts. Som en del i LTIP 2012 och LTIP 2013 har vissa deltagare även tilldelats personaloptioner som ger rätt att förvärva en aktie i CDON Group till ett bestämt pris förutsatt att villkoren för tilldelning av aktier är uppfyllda.

Som villkor för tilldelning samt för att personaloptionerna ska få utnyttjas för förvärv av aktier krävs fortsatt anställning i CDON Group-koncernen och att deltagaren behållit de aktier som låsts in under de tre år som respektive program löper. Därtill krävs att vissa prestationsvillkor uppfyllts. Prestationsvillkoren är relaterade till totalavkastning på CDON Groups aktie samt CDON Groups bruttoresultat.

Ytterligare information om LTIP 2011 och LTIP 2012, exempelvis antal deltagare samt antal tilldelade aktierätter och personaloptioner, finns i CDON Groups årsredovisning för 2012 som införlivats genom hänvisning och utgör en del av prospektet. Vid tidpunkten för godkännande av detta prospekt var det ännu inte klart hur många personer som kommer att delta i LTIP 2013, som beslutades vid årsstämman den 14 maj 2013, eller hur många aktierätter och personaloptioner som kommer att tilldelas. Vid fullt deltagande i LTIP 2013 kan maximalt tilldelning ske av sammanlagt 767 700 aktier, vilket innebär en maximal utspädning om 1,3 procent av antalet aktier och röster i CDON Group före Företrädesemissionen.

Med anledning av Företrädesemissionen kommer omräkning att ske av det antal aktier som kan tilldelas deltagarna under respektive program.

Årsstämman den 14 maj 2013 bemyndigade styrelsen att besluta att Bolaget ska ge ut nya aktier och återköpa högst 700 000 C-aktier för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2013.

Utdelning

CDON Group är ett tillväxtföretag och avser därför fortsätta återinvestera sina vinster i den kontinuerliga utvecklingen och expansionen av dess verksamheter. Tidpunkten för, och den beloppsmässiga storleken av, eventuell framtida utdelning kommer vara beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning och investeringsmöjligheter. CDON Group har inte lämnat utdelning sedan börsintroduktionen i december 2010.

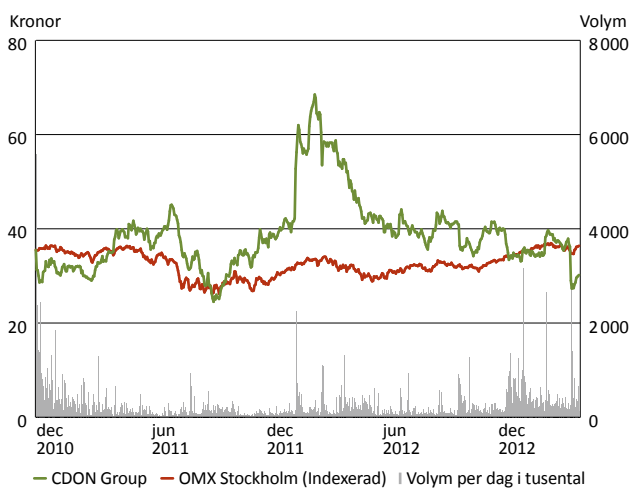
Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men kan även avse annat än kontanter (sakutdelning). Rätt till utdelning har den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Sådan avstämningsdag får inte infalla senare än dagen före nästkommande årsstämma. Om aktieägaren inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner eller särskilda förfaranden enligt aktiebolagslagen eller CDON Groups bolagsordning för utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearing-system sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se vidare avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Kursutveckling

CDON Groups aktie har varit noterad på NASDAQ OMX Stockholm (Mid Cap) sedan den 15 december 2010. Aktiens handelsbeteckning är CDON. Diagrammet nedan visar aktiens kursutveckling och omsättning under perioden från den 15 december 2010 till den 30 april 2013.

AKTIEPRISGRAF



Bolagsordning¹

§ 1

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

§ 2

Styrelsen har sitt säte i Malmö stad.

§ 3

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

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

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

§ 4

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

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

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

Aktie av serie C berättigar inte till vinstutdelning. Vid bolagets upplösning berättigar aktie av serie C till lika del i bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 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 aktier endast stamaktier eller C-aktier mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

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

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

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

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

Ägare av aktie som 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.

¹ Denna bolagsordning antogs vid årsstämman den 16 maj 2011.

§ 5

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

§ 6

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

§ 7

Bolagsstämma ska hållas i Malmö eller Stockholm.

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

§ 8

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

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

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

§ 9

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

§ 10

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

Legala frågor och kompletterande information

Organisationsstruktur

CDON Group AB (publ), org. nr 556035-6940, är ett publikt aktiebolag med säte i Malmö. Bolagsordningen antogs vid årsstämman den 16 maj 2011.

CDON Group är moderbolag i CDON Group-koncernen som utöver CDON Group vid tidpunkten för registrering av prospektet består av 13 dotterbolag. För ytterligare beskrivning av större dotterbolag, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" samt CDON Groups årsredovisning för 2012 som införlivats genom hänvisning och utgör en del av prospektet.

Väsentliga avtal

Leverantörsavtal

Bolag inom koncernen har ingått avtal med leverantörer inom sina respektive produktsegment. Dessa innefattar leverantörer av digital musik och film, cd-, dvd- och Blu-ray-skivor, böcker, mjukvara och hemelektronik (CDON AB), kläder och skor (NLY Scandinavia AB), vitvaror (Tretti AB), träning (Gymgrossisten Sweden AB) och leksaker (Lekmer AB). Avtalsvillkoren skiljer sig åt, men majoriteten av avtalen löper tills vidare med en uppsägningstid på mellan en och sex månader. Vissa inte oväsentliga avtal är muntliga.

Avtal om betalnings- och kundfinansiering

Bolaget har ingått ett avtal med Klarna AB om att Klarna AB ska förvärva samtliga kundfakturer från bolagen. Genom avtalet förpliktar sig Bolaget att ge Klarna exklusivitet avseende dessa tjänster samt att uppfylla vissa krav beträffande betalningstider, kreditstorlek och kravrutiner mot kunderna. Avtalet löper på bestämd tid, men förlängs med tolv månader i taget om det inte sägs upp av någon av parterna. Därutöver har Bolaget avtal med andra leverantörer av betalningslösningar.

Kundavtal

Bolagens försäljning sker uteslutande till konsumenter. Koncernen använder sig genomgående av standardvillkor gentemot sina kunder. Villkoren skiljer sig åt mellan bolagen. Koncernens försäljning till kund är delvis lagreglerad i form av t.ex. konsumentköplagen och distans- och hemförsäljningslagen, vilka är tvingande till konsumentens fördel.

Logistik- och transporttjänstavtal

Koncernen driver sedan år 2012 logistiken för åtta av koncernens nio butiker internt (undantag är CDON.com). Avtal med externa leverantörer av logistiktjänster avser tjänster såsom godsmottagning, lagerhållning och paketering inför leverans till

transportör. Dessa avtal gäller regelmässigt för mellan två och tre år med automatisk förlängning om ingen av parterna säger upp avtalet.

IT-avtal

Flera bolag i Koncernen har ingått avtal med leverantörer avseende hosting av webbsystem samt i flertalet fall vissa sidotjänster, varigenom leverantören garanterar att en viss tillgänglighetsgrad uppnås för dotterbolagens webbsystem. Avtalen gäller generellt med en fast initial avtalstid och förlängs automatiskt om ingen av parterna säger upp avtalet. Därutöver har Bolaget ingått avtal om diverse IT-tjänster såsom drift, support hosting och molntjänster för flertalet av Bolagets IT-system.

Hyresavtal

Koncernbolagen hyr lokaler, både kontor och lagerlokaler. Större anläggningar finns i Malmö, Borås och Stockholm (kontor) samt Falkenberg, Trollhättan, Borås och Jordbro (lager). Vissa nyare avtal innehåller väsentliga hyresrabatter som kommer att vara avtagande de närmaste åren.

Förvärvs, överlåtelse- och aktieägaravtal

Bolaget har under senare år genomfört flera bolags- och verksamhetsförvärv och utvärderar löpande tillfällen att utöka eller bredda Bolagets produktportfölj på fördelaktiga villkor. I flera förvärvade bolag finns minoritetsägare kvar (Lekmer AB, Rum21 AB och NLY Scandinavia AB) och delar av köpeskillingen har ännu inte betalats (rörande Lekmer AB, Rum21 AB och Business Linc AB:s logistikverksamhet). I samtliga fall där det finns minoritetsägare har aktieägaravtal ingåtts. Dessa innehåller köp- och sälloptioner, syftande till att ge Bolaget en rätt respektive skyldighet att köpa återstående aktier i relevant bolag. I aktieägaravtalen finns bestämmelser som tillförsäkrar minoritetsägarna inflytande, ofta genom vetorätt till vissa viktigare beslut i relevant bolag. Se även nedan under rubriken "Tvister".

Heppo AB, som är helägt av Bolaget, har nyligen sålt sin rörelse till Footway Group AB. Överlåtelsen omfattar bland annat varulager, varumärken och domännamn och kundregister, men exkluderar anställda och skulder. Köpeskillingen uppgår till cirka 42 miljoner kronor, varav 50 procent betalas vid tillträde och resterande del i fyra omgångar fram till den sista juni 2014. Heppo AB har lämnat garantier till Footway Group AB kring den sålda egendomen, men Heppo AB:s ansvar för dessa garantier är i de flesta fall begränsat till en procentuell andel av köpeskillingen.

Finansieringsavtal

Koncernen har tidigare haft ett avtal med Nordea Bank AB som ger rätt till kreditfaciliteter uppgående till sammanlagt 400 miljoner kronor. I samband med Företrädesemissionen har Koncernen omförhandlat den tidigare bankfinansieringen och ingått ett nytt kreditavtal med Nordea Bank AB som ger Bolaget rätt till kreditfaciliteter om totalt 275 miljoner kronor varav 150 miljoner kronor har en löptid på tre år och 125 miljoner kronor har en löptid på ett år. Kreditavtalet är villkorat av att Företrädesemissionen inbringar minst 375 miljoner kronor och innehåller därtill sedvanliga utbetalningsvillkor för krediterna. Enligt kreditavtalet gäller vidare krav formulerade som att vissa finansiella nyckeltal under kreditens löptid måste vara på en viss nivå, nämligen nettoskuld/EBITDA, räntetäckningsgrad samt maximal skuldsättning (varav det senare nyckeltalet endast gäller under de första sex månaderna).

Immateriella rättigheter

Bolaget och dess dotterbolag är innehavare till flertalet varumärken och domännamn. Koncernens viktigaste varumärken och domännamn är "cdon", "tretti", "gymgrossisten", "rum21" samt "nelly". Koncernen anlitar ombud för förvaltning och bevakning av sin varumärkesportfölj.

Transaktioner med närstående

Koncernen köper in internrevisions- och marknadsföringstjänster samt projektrelaterade konsulttjänster från tid till annan från Kinnevik, kommunikationstjänster från Tele2 AB, reklamutrymme från Metro International S.A. samt från Modern Times Group MTG AB och andra bolag som ägs av Modern Times Group MTG AB. Samtliga dessa avtal har ingåtts på marknads-mässiga villkor. Ett tidigare avtal med Viasat Broadcasting UK Ltd om köp av reklamplats har nyligen sagts upp av Bolaget. Som framgår under rubriken "Teckningsåtagande och emissionsgaranti" har Kinnevik ingått ett teckningsåtagande och en emissionsgaranti till förmån för Bolaget.

Twister

Gymgrossisten är inblandat i en immaterialrättslig tvist i Tyskland, i vilken Gymgrossisten bland annat krävt att motparten ska sluta använda varumärket BODYSTORE för vissa produkter och att motpartens nationella tyska varumärke "Body Store" ska hävas. Motparten har å sin sida krävt att Gymgrossistens internationella varumärke BODYSTORE ska hävas såvitt avser EU. Detta krav har tillbakavisats av Gymgrossisten, och

Gymgrossistens legala rådgivare i Tyskland har bedömt att det finns goda möjligheter att nå framgång i denna del.

Bolaget gör inte bedömningen att den ovannämnda tvisten skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet och CDON Group har inte under de senaste tolv månaderna varit part i någon annan tvist inför domstol eller i något skiljeförfarande, som haft eller skulle kunna få betydande effekter på den finansiella ställningen eller lönsamheten.

Teckningsåtagande och emissionsgaranti

Kinnevik¹, som representerar cirka 25 procent av kapital och röster i Bolaget och som därmed är Bolagets största aktieägare, har den 16 april 2013 förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarande sin pro rata andel av Företrädesemissionen. Därutöver har Kinnevik genom en emissionsgaranti förbundit sig att teckna det ytterligare antal aktier i Företrädesemissionen som eventuellt inte har tecknats med eller utan stöd av teckningsrätter, och som krävs för att Företrädesemissionen ska bli fulltecknad. Kinnevik erhåller inte någon ersättning för teckningsåtagandet. Såvitt gäller emissionsgarantin har Kinnevik rätt att erhålla 1,5 procent av den totala emissionsvolymen om cirka 514 miljoner kronor med avdrag dels för det belopp som Kinnevik tecknar med företrädesrätt dels för det belopp som tecknas av andra aktieägare i Bolaget som gjort åtaganden om att teckna sin pro rata andel. Det föregående innebär att garantiavgiften till Kinnevik uppgår till cirka 5,8 miljoner kronor.

Finansiell rådgivares intressen

Nordea erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i dess egenskap som finansiell rådgivare respektive emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Nordea är vidare långgivare respektive erbjuder finansieringslösningar till CDON Group (se stycket "Avtal om betalnings- och kundfinansiering" ovan). Av emissionslikviden avses cirka 200 miljoner kronor användas i syfte att reducera nuvarande banklån. Nordea kan komma att genomföra transaktioner för annans räkning avseende Bolagets befintliga aktier, Teckningsrätterna och de Nya Aktierna samt avseende derivat knutna till Bolagets befintliga aktier, Teckningsrätterna och de Nya Aktierna.

Kostnaden för Företrädesemissionen

CDON Groups kostnad i samband med Företrädesemissionen uppgår till cirka 15 miljoner kronor vilka beräknas belasta Bolagets eget kapital under andra kvartalet 2013. Kostnaderna avser främst kostnader för finansiell rådgivning, revisorer, jurister, tryckning av prospekt, kostnader för bolagspresentationer med mera.

¹ Med postadress Box 2094, 103 13 Stockholm

Skattefrågor i Sverige

Det följande är en sammanfattning av de skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma som en följd av att äga aktier samt Teckningsrätter i CDON Group eller med anledning av Företrädesemissionen. Sammanfattningen vänder sig till aktieägare samt innehavare av Teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat sägs. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för aktier som ägs av handelsbolag eller innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehas av privatpersoner på ett investeringssparkonto. De särskilda regler som gäller i företagssektorn beträffande skattefrihet för kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelningar på näringsbetingade andelar¹ samt näringsbetingade aktiebaserade delägarätter² behandlas inte. Sammanfattningen behandlar vidare inte utländska bolag som bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige eller utländska bolag som har varit svenska bolag. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom exempelvis investmentföretag, livförsäkringsföretag och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare och innehavare av Teckningsrätter rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga Aktier samt Teckningsrätter i CDON Group eller med anledning av Företrädesemissionen, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier i CDON Group. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp.

Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggs och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Detta innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för innehavda aktier normalt påverkas om Teckningsrätter utnyttjas för att teckna Nya Aktier. BTA anses i detta sammanhang inte vara av samma slag och sort som aktierna i CDON Group förrän beslutet om Företrädesemissionen registrerats. Eftersom aktierna är noterade på NASDAQ OMX kan, som ett alternativ till genomsnittsmetoden, istället schablonmetoden användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust vid försäljning av aktier i CDON Group är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas i sin helhet mot kapital-

vinster på marknadsnoterade aktier och skattepliktig del av kapitalvinster på onoterade aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter (t.ex. teckningsrätter), utom andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Överskjutande förlust är avdragsgill med 70 procent. Om det uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som understiger 100 000 kr och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas för alla inkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent³. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i annat bolag inom samma koncern,

¹ Marknadsnoterade aktier är näringsbetingade om innehavet utgör en kapitaltillgång och det sammanlagda röstetalet för ägarföretagets samtliga andelar uppgår till minst 10 procent av röstetalet för samtliga aktier i företaget eller om innehavet betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller av annat, på visst sätt definierat, närstående företag.

² Teckningsrätter anses utgöra näringsbetingade aktiebaserade delägarätter om de underliggande aktierna som berättigade till teckningsrätterna är näringsbetingade. Teckningsrätter som förvärfvas på annat sätt t.ex. genom köp kan således aldrig vara näringsbetingade.

³ För beskattningsår som påbörjats före den 1 januari 2013 är skattesatsen 26,3 procent.

under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan detta bolag och det bolag som redovisat kapitalförlusten. Kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter, som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Om aktierna i CDON Group utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Utnyttjande av Teckningsrätter

När Teckningsrätter utnyttjas för teckning av Nya Aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en Ny Aktie utgörs av emissionskursen. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Eventuell likvid som erlagts för de Teckningsrätter som utnyttjats för teckning av Nya Aktier får läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för de Nya Aktierna.

Avyttring av erhållna Teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen kan sälja sina Teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Teckningsrätter som erhållits enligt detta erbjudande på grund av aktieinnehav i CDON Group anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

Om erhållna Teckningsrätter utgör näringsbetingade aktiebaseerade delägarrätter gäller särskilda regler.

Avyttring av förvärvade Teckningsrätter

En avyttring av Teckningsrätter utlöser kapitalvinstbeskattning. Om de avyttrade Teckningsrätterna köpts eller på annat sätt förvärvats mot ersättning utgör ersättningen anskaffningsutgiften för dessa. Omkostnadsbeloppet för Teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på detta sätt.

Beträffande rätten att göra avdrag för kapitalförluster på marknadsnoterade teckningsrätter gäller motsvarande regler

som för kapitalförluster på marknadsnoterade aktier, se ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier".

Förfall av Teckningsrätter

En Teckningsrätt som inte utnyttjas eller säljs utan förfaller anses avyttrad för noll kronor.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning på aktier i CDON Group i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer och dödsbon innehålls skatten som preliminärskatt av Euroclear Sweden eller – för förvaltarregistrerade aktier – av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent¹. Om aktierna i CDON Group utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler. CDON Group ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk källskatt på all utdelning från svenska aktiebolag. Utdelning från CDON Group är föremål för svensk källskatt om 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Källskatten innehålls normalt av Euroclear Sweden vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Erhållande av Teckningsrätter utlöser inte skattskyldighet för källskatt.

Aktieägare och innehavare av Teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller Teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av Teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier och teckningsrätter, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel kan dock i viss mån vara begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

¹ För beskattningsår som påbörjats före den 1 januari 2013 är skattesatsen 26,3 procent.

Överlåtelsebegränsningar m.m.

Tilldelningen av Teckningsrätter och erbjudandet att teckna Nya Aktier, eller förvärva BTA, i CDON Group med eller utan stöd av Teckningsrätter ("Erbjudandet") kan påverkas av gällande lagstiftning i olika jurisdiktioner. Investerare bör anlita professionella rådgivare för att bedöma om det krävs myndighetstillstånd eller andra tillstånd eller om andra formella krav behöver iaktas för att kunna utnyttja Teckningsrätter eller förvärva BTA eller Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter.

Allmänt

CDON Group kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett publikt erbjudande av BTA eller Nya Aktier som ingår i Erbjudandet (genom utnyttjande av Teckningsrätter eller på annat sätt) i någon annan jurisdiktion än Sverige. Mottagande av prospektet innebär inget erbjudande i jurisdiktioner där det skulle vara olagligt att lämna ett erbjudande och om så är fallet är detta prospekt endast avsett som information, och får inte kopieras eller distribueras vidare.

Utöver vad som anges i prospektet ska en investerare som mottar ett exemplar av prospektet inte se prospektet som en inbjudan eller ett erbjudande. Investeraren får inte under några omständigheter handla med Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier, såvida inte en sådan inbjudan eller ett sådant erbjudande lagligen skulle kunna lämnas till den aktuella investeraren i den aktuella jurisdiktionen eller om Teckningsrätterna, de BTA eller de Nya Aktierna kan handlas lagenligt utan att krav på registrering eller andra legala krav har uppfyllts. En investerare som mottar ett exemplar av prospektet bör följaktligen inte distribuera eller sända prospektet, och inte heller överföra Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier till eller inom någon jurisdiktion där det kan innebära en överträdelse av lokal värdepapperslagstiftning eller lokala bestämmelser.

Om någon person (inbegripet en finansiell mellanhand) vidarebefordrar prospektet till sådana territorier (oavsett om det sker enligt avtal, lagstadgade krav eller av annan anledning) ska en sådan person göra mottagaren uppmärksam på innehållet i detta avsnitt. Med undantag för vad som i övrigt uttryckligen sägs i prospektet gäller följande:

I. Teckningsrätter, BTA och Nya Aktier som tilldelas respektive erbjuds i Erbjudandet får inte erbjudas, säljas, återförsäljas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, till eller inom Relevanta Medlemsstater (såsom definieras nedan), såvida det inte sker i enlighet med de tillämpliga undantagen i Prospektdirektivet, till eller inom Kanada, Australien, Hongkong, Japan eller, med vissa undantag, USA (med USA avses: Förenta Staterna, dess territorier, varje stat i Förenta Staterna samt District of Columbia ("USA")), eller annan

jurisdiktion där det inte är tillåtet att erbjuda Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna eller där sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller där sådan åtgärd skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag ("Obehörig Jurisdiktion", tillsammans de "Obehöriga Jurisdiktionerna");

II. prospektet får inte sändas till någon person i någon Obehörig Jurisdiktion; och

III. överföringen av Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier till ett värdepapperskonto som tillhör en aktieägare eller annan person i en Obehörig Jurisdiktion eller en medborgare i en Obehörig Jurisdiktion ("Obehöriga Personer") innebär inte ett erbjudande av Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier till sådan person, och Obehöriga Personer får inte utnyttja Teckningsrätter. Om en investerare mottar, utnyttjar, överlåter eller på annat sätt överför Teckningsrätter, utnyttjar Teckningsrätter för att förvärva BTA eller Nya Aktier eller handlar med eller på annat sätt genomför transaktioner med Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier som tilldelats respektive erbjuds i Erbjudandet, anses sådan investerare ha lämnat eller, i vissa fall, ombeds att lämna bland annat följande utfästelser och garantier till CDON Group och till personer som handlar på uppdrag av CDON Group, om CDON Group inte avstår från sådant krav:

- a. att investeraren inte befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion;
- b. att investeraren inte är en Obehörig Person;
- c. att investeraren inte agerar och inte har agerat på uppdrag av eller till förmån för en Obehörig Person;
- d. såvida investeraren inte är aktieägare och en "qualified institutional buyer" ("QIB") såsom definieras i Rule 144A ("Rule 144A") i United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse ("Securities Act"), att investeraren befinner sig utanför USA samt att personer för vems räkning och förmån denna på ett icke-diskretionärt sätt agerar, befinner sig utanför USA och, vid förvärvandet av Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier, investeraren eller annan sådan person befinner sig utanför USA;

- e. att investeraren är införstådd med att varken Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna som tilldelas respektive erbjuds i Erbjudandet har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act och att de inte får erbjudas, säljas, pantsättas, återförsäljas, levereras, tilldelas, upptas eller på annat sätt överförs inom USA eller till, på uppdrag av eller till förmån för en person som befinner sig i USA, utom i enlighet med något undantag från, eller genom en transaktion som inte kräver, registrering enligt Securities Act; och
- f. att investeraren lagenligt får erbjudas, utnyttja, teckna och ta emot Teckningsrätter, BTA och de Nya Aktier som erbjuds i Erbjudandet i den jurisdiktion där vederbörande är bosatt eller för närvarande befinner sig.

CDON Group och personer som handlar på uppdrag av CDON Group kommer att förlita sig på investerarens utfästelser och garantier. Eventuell felaktig informationsgivning eller efterföljande överträdelse av dessa utfästelser och garantier kan leda till att investeraren blir skadeståndsskyldig eller att en transaktion avseende Teckningsrätter, BTA eller de Nya Aktierna blir ogiltig.

Om en person agerar på uppdrag av en innehavare av Teckningsrätter (till exempel som förvaltare, depositarie eller trustee), ska denne person lämna CDON Group ovannämnda utfästelser och garantier såvitt avser utnyttjande av Teckningsrätterna för innehavarens räkning. Om denne person inte lämnar eller inte kan lämna ovannämnda utfästelser och garantier, är CDON Group inte skyldigt att verkställa någon tilldelning av Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier till sådan person eller till person för vars räkning denne agerar.

Med beaktande av de specifika restriktioner som redovisas nedan är en investerare (inklusive dennes förvaltare, depositarier och trustees) som vill utnyttja eller på annat sätt handla med Teckningsrätter BTA eller teckna Nya Aktier själv ansvarig för att kontrollera och följa tillämplig lagstiftning i den aktuella jurisdiktionen, inklusive att införskaffa eventuella erforderliga tillstånd från myndigheter eller andra samtycken samt följa eventuella andra nödvändiga formella krav och erlägga eventuella skatter med anledning av Erbjudandet i dessa jurisdiktioner.

Informationen i detta avsnitt är endast avsedd som en allmän vägledning. Råder några som helst tvivel rörande huruvida investeraren har rätt att utnyttja sina Teckningsrätter eller förvärva BTA eller Nya Aktier bör investeraren utan dröjsmål anlita professionella rådgivare.

Såvitt avser aktieägare som på avstämningsdagen den 17 maj

2013 innehar Aktier i CDON Group genom förvaltare, kommer Teckningsrätter initialt att utbokas till respektive förvaltare för sådana aktieägars räkning. Förvaltaren äger inte rätt att utnyttja några Teckningsrätter på uppdrag av någon person som befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion eller på uppdrag av någon Obehörig Person och kan avkrävas intyg om detta i samband med att Teckningsrätter utnyttjas.

Med vissa undantag har förvaltare inte tillåtelse att skicka prospektet eller annan information om Erbjudandet till någon Obehörig Jurisdiktion eller till någon Obehörig Person. Utbokning av Teckningsrätter till personer i Obehöriga Jurisdiktioner eller till Obehöriga Personer utgör inget erbjudande till sådana personer om att förvärva Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier. Förvaltare som till exempel banker och fondkommissionärer, samt andra finansiella mellanhänder, som har innehav för Obehöriga Personers räkning kan överväga att sälja en del eller samtliga Teckningsrätter för dessa personers räkning i den utsträckning som detta är tillåtet enligt överenskommelser med dessa personer och tillämplig lag samt överföra nettolikviden till dessa personers konton.

Med vissa undantag kommer instruktioner eller intyg om teckningar som sänts från eller poststämplat i en Obehörig Jurisdiktion att anses vara ogiltiga och Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna som erbjuds i Erbjudandet kommer inte att levereras till en mottagare i en Obehörig Jurisdiktion. CDON Group förbehåller sig rätten att bortse från eller häva teckning som sker på uppdrag av en person som uppgett en adress i en Obehörig Jurisdiktion för mottagande eller leverans av sådana BTA eller Nya Aktier, som inte utfäster eller kan utfästa, eller inte garanterar eller kan garantera, att denna person inte befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion och inte är en Obehörig Person, som inte agerar på diskretionär grund för sådana personer eller, som CDON Group eller dess uppdragstagares bedömning, har lämnat instruktion om teckning i, eller sänt detta från, en Obehörig Jurisdiktion.

Vidare förbehåller sig CDON Group rätten att helt enligt egen bedömning ogiltigförklara utnyttjande av Teckningsrätter, som CDON Group uppfattar har genomförts, verkställts eller sänts på ett sätt som kan innebära brott mot lagar eller bestämmelser i någon jurisdiktion.

Oaktat andra bestämmelser i detta prospekt förbehåller sig CDON Group rätten att tillåta en innehavare att utnyttja Teckningsrätter, om CDON Group enligt egen bedömning är övertygat om att transaktionen i fråga utgör ett undantag från eller inte omfattas av de lagar eller bestämmelser som ger upphov till de aktuella restriktionerna. Tillämpliga undantag i

vissa jurisdiktioner beskrivs nedan. I dessa fall accepterar CDON Group inget ansvar för eventuella åtgärder som innehavaren vidtar eller för konsekvenser som denne kan förorsakas genom att CDON Group tillåter innehavarens utnyttjande av Teckningsrätter.

USA

Teckningsrätterna och de Nya Aktierna har inte och kommer inte att registreras enligt Securities Act eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och kan endast erbjudas, levereras, säljas, återförsäljas, överlåtas eller distribueras, direkt eller indirekt, till eller i USA eller för sådan persons räkning, annat än i enlighet med undantag från, eller i en transaktion som inte är föremål för, registreringskyldighet enligt Securities Act, och andra tillämpliga värdepappersregleringar i någon stat eller jurisdiktion i USA. Inga offentliga erbjudanden avseende Teckningsrätterna eller de Nya Aktierna lämnas i USA. Värdepapperna erbjuds och säljs (i) i USA enbart till personer som är QIBs (såsom dessa definieras i Rule 144A i Securities Act) i enlighet med undantag från registrering enligt Securities Act, och (ii) utanför USA i enlighet med Regulation S ("Regulation S") i Securities Act. Vidare får Teckningsrätter, BTA, och Nya Aktier endast erbjudas eller säljas av CDON Group inom USA till befintliga aktieägare som bedöms vara QIBs och som har utfärdat ett investor letter, enligt fastställt formulär, till Auerbach Grayson & Company (som anlitas av Bolaget att agera som så kallad "placement agent" i förhållande till QIBs). Ett eventuellt erbjudande eller försäljning av Värdepapper i USA kommer endast att göras av Auerbach Grayson & Co. i egenskap av "US Placement Agent", eller av annan som är registrerad som s.k. "broker-dealer" enligt Exchange Act.

Fram till 40 dagar efter Erbjudandets påbörjande kan ett erbjudande, en försäljning eller överlåtelse av Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna inom USA från en mäklare (oavsett om denne deltar i Erbjudandet) innebära ett brott mot bestämmelserna i Securities Act om sådant erbjudande eller försäljning inte görs i annat fall än i enlighet med Rule 144A.

Varje person som utnyttjar Teckningsrätter eller tecknar eller förvärvar BTA eller Nya Aktier inom USA anses, efter mottagandet av prospektet, ha utfäst, godkänt och bekräftat, för egen räkning och för investerare som för personens räkning förvärvar Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier att (uttryck som används i detta avsnitt och som definieras i Rule 144A eller Regulation S enligt Securities Act används i det följande med däri angiven betydelse):

1. investeraren är en QIB, och, om denne förvärvar Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier som uppdragstagare eller agent för ett eller flera investerarkonton, att respektive ägare av sådant konto är en QIB, investeraren har full bestämmanderätt för investeringar med avseende på varje sådant konto, och investeraren har fullständig behörighet och befogenhet att lämna här avsedda utfästelser, bekräftelser och godkännanden för varje kontoinnehavares räkning;
2. investeraren förvärvar Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier för egen räkning, eller för en QIBs räkning, i respektive fall av investeringsskäl, och inte i syfte att distribuera (i sådan mening som avses i de federala värdepapperslagarna i USA) de Nya Aktierna;
3. investeraren är införstådd med, och har upplyst respektive verklig ägare, att Teckningsrätterna, BTA och de Nya Aktierna inte har varit och inte kommer att bli registrerade enligt Securities Act eller enligt någon annan tillämplig värdepappersreglering i USA eller i någon annan jurisdiktion, och att dessa erbjuds och emitteras eller säljs till investeraren (eller sådan verklig ägare) genom en transaktion som inte inbegriper ett publikt erbjudande i USA i sådan mening som avses i Securities Act, och som är undantagen från registreringskraven i Securities Act;
4. investeraren är införstådd med att Teckningsrätterna, de BTA och de Nya Aktierna är "restricted securities" i den mening som avses i Rule 144(a)(3) i Securities Act och att de inte får deponeras till någon obegränsad depåbevisfacilitet, om inte, vid tidpunkt för sådan insättning, sådana Nya Aktier, Teckningsrätter och BTA inte längre är "restricted securities" i den mening som avses i Rule 144(a)(3) i Securities Act;
5. investeraren tecknar inte Nya Aktier och köper inte Teckningsrätter eller BTA på andrahandsmarknaden på NASDAQ OMX som ett resultat av en allmän inbjudan eller allmän annons i den mening som avses i Rule 502 i Securities Act, inbegripet annonser, artiklar, meddelanden eller annan kommunikation som publicerats i någon tidning, tidskrift eller liknande media eller radio- eller TV-sändning; eller genom något seminarium eller möte vars deltagare har bjudits in genom en allmän inbjudan eller allmän annonsering i den mening som avses i Rule 502 i Securities Act;
6. investeraren har sådan kunskap och erfarenhet i finansiella frågor och affärsfrågor att han eller hon är kapabel till att bedöma förtjänsterna och riskerna av en investering i Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna, och han eller hon har den finansiella förmågan att bära den ekonomiska risken av en investering i Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna;

7. om investeraren önskar att återerbjuda, återförsälja, pantsätta eller på annat sätt överlåta någon av Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna, kommer han eller hon inte att göra det förutom i enlighet med någon tillämplig federal eller delstatlig amerikansk värdepapperslag, och intygar att antingen; (a) investeraren kommer att överlåta Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna i en transaktion undantagen från kraven på registrering i Securities Act enligt Rule 144(e) eller Rule 144(k) (en "Rule 144-transaktion") (om tillämpligt) och bistå med en för CDON Group tillfredställande opinion of counsel angivande att överlåtelsen är undantagen från registreringskraven i Securities Act samt att värdepapper till följd av en sådan överlåtelse är fritt överlåtbara; (b) investeraren kommer att överlåta Teckningsrätterna, BTA och de Nya Aktierna till en person som han eller hon skäligen tror är en QIB som förvärvar för sin egen räkning eller för en annan QIBs räkning i en transaktion som uppfyller kraven enligt Rule 144A; (c) investeraren kommer att överlåta Teckningsrätterna och de Nya Aktierna i en utlandstransaktion i enlighet med Rule 903 eller 904 i Regulation S i Securities Act (en "Regulation S-transaktion"); (d) investeraren kommer att överlåta Teckningsrätterna, BTA och de Nya Aktierna i en transaktion undantagen från kraven på registrering i Securities Act förutom en Rule 144-transaktion (om tillämpligt), en Rule 144A-transaktion eller en Regulation S-transaktion; och tillhandahålla ett rättsutlåtande, från ett ombud som skäligen uppfyller CDON Groups krav, och enligt vilket det anges att transaktionen är undantagen från kraven på registrering enligt Securities Act, givet att den person till vilken Teckningsrätterna, BTA eller de Nya Aktierna har överlåtits överlämnar ett brev där han eller hon bekräftar, intygar och åtar sig det ovanstående eller (e) investeraren kommer att överlåta Teckningsrätterna, BTA och de Nya Aktierna i enlighet med ett giltigt så kallat "registration statement" enligt Securities Act, sådana "begränsade värdepapper" bör inte deponeras på ett obegränsat deponeringskonto för sådana aktier som upp rättats eller handhas av en depositionsbank;
8. investeraren är inte ett dotterbolag (såsom definieras i Rule 501(b) i Securities Act) till CDON Group och agerar heller inte på uppdrag av ett dotterbolag till CDON Group; och
9. CDON Group och Nordea och vart av deras respektive närstående företag och uppdragstagare, och andra, kommer att förlita sig på sanningsenligheten och riktigheten i föregående utfästelser, bekräftelser och överenskommelser.

Personer som mottar prospektet underrättas härmed om att säljare av Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier kan komma att förlita sig på undantag från registreringskraven i Section 5 i Securities Act genom Rule 144A.

Nuvarande aktieägare som äger Aktier genom en förvaltare, depositarie eller annan finansiell mellanhand kan komma att tvingas rätta sig efter teckningsfrister som är kortare än teckningsperioden.

Teckningsrätterna eller de Nya Aktierna har varken godkänts eller avslagits av någon federal eller statlig värdepapperskommission eller reglerande myndighet i USA. Vidare har ingen av föregående myndigheter bedömt eller godkänt föreliggande fakta om erbjudandet och inte heller bedömt riktigheten eller tillräckligheten av texten i detta prospekt. Samtliga påståenden om motsatsen är att betrakta som brottsliga handlingar i USA.

Meddelande till personer bosatta i New Hampshire

VARKEN DEN OMSTÄNDIGHETEN ATT ETT REGISTRERINGS-DOKUMENT ELLER EN ANSÖKAN OM LICENS HAR INGIVITS TILL DELSTATEN NEW HAMPSHIRE I ENLIGHET MED KAPITEL 421B I NEW HAMPSHIRE'S OMARBETADE LAG ("RSA 421B") ELLER DEN OMSTÄNDIGHETEN ATT ETT VÄRDEPAPPER HAR REGISTRERATS ELLER ATT EN PERSON ÄR LICENSIERAD I DELSTATEN NEW HAMPSHIRE UTGÖR ENLIGT NEW HAMPSHIRE'S SECRETARY OF STATE STÖD FÖR ATT DOKUMENTATION INGIVEN ENLIGT RSA 421B ÄR RIKTIG, FULLSTÄNDIG OCH INTE MISSVISANDE. VARKEN SÅDAN OMSTÄNDIGHET ELLER DEN OMSTÄNDIGHET ATT ETT UNDANTAG ÄR TILLÄMPLIGT FÖR ETT VÄRDEPAPPER ELLER EN TRANSAKTION INNEBÄR ATT SECRETARY OF STATE I NÅGOT AVSEENDE FATTAT BESLUT, REKOMMENDERAT ELLER GODKÄNT, PÅ BASIS AV MERITER ELLER KVALIFIKATIONER, AVSEENDE NÅGON PERSON, VÄRDEPAPPER ELLER TRANSAKTION. DET ÄR OLAGLIGT ATT UTFÄRDA ELLER FÖRANLEDA UTFÄRDANDE AV UTFÄSTELSE TILL POTENTIELL TECKNARE, FÖRVÄRVARE, KUND ELLER KLIENT SOM ÄR OFÖRENLIG MED DENNA BESTÄMMELSE.

Upprätthållande av civila skyldigheter

CDON Group är ett publikt aktiebolag registrerat i enlighet med svenska lagar, med säte i Malmö, Sverige. Ingen medlem av CDON Groups styrelse eller ledning är bosatt i USA och hela, eller större delen av, dessa personers och CDON Groups, egendom är lokaliserad utanför USA. Detta innebär att det kan finnas

hinder för investerare att utfärda delgivningar i USA gentemot CDON Group eller sådana andra personer, eller att gentemot dem verkställa domslut från domstolar i USA baserade på regler avseende civilrättsligt ansvar enligt värdepappersregleringar i USA. USA och Sverige har för närvarande inget avtal som medför ömsesidigt erkännande och verkställande av domslut avkunnade eller meddelade i civila och kommersiella tvister. Som ett resultat härav, skulle inte ett lagakraftvunnet domslut avseende betalning av skadestånd, baserat på civilrättsligt ansvar avkunnat eller meddelat av en domstol i USA, oberoende av huruvida detta uteslutande baserats på de federala värdepapperslagarna i USA eller inte, vara verkställbart i Sverige. Om parten, till vars förmån det lagakraftvunna domslutet är utfärdat, inleder en ny rättegång i en behörig svensk domstol, får parten ge in det lagakraftvunna domslutet som avkunnats eller meddelats i USA till den svenska domstolen. Ett sådant domslut kommer av den svenska domstolen enbart att betraktas som ett bevis för utgången av tvisten till vilken domslutet är hänförligt. Den svenska domstolen kan välja att höra parterna igen ab initio.

Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet

Beträffande varje medlemsstat i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet vilka har implementerat Prospektdirektivet (vardera, en "Relevant Medlemsstat") får ett erbjudande till allmänheten avseende Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier inte lämnas i den Relevanta Medlemsstaten (annat än de erbjudanden som avses i prospektet i Sverige när prospektet har godkänts av behörig myndighet samt blivit publicerat och i enlighet med Prospektdirektivet, såsom det implementerats i Sverige), med undantag för att ett erbjudande till allmänheten i den Relevanta Medlemsstaten avseende Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier kan komma att lämnas när som helst enligt följande undantag i Prospektdirektivet, om de har blivit implementerade i den Relevanta Medlemsstaten:

- a. till juridiska personer som är "kvalificerade investerare" (såsom definieras i Prospektdirektivet);
- b. till färre än 150 fysiska eller juridiska personer (som inte är kvalificerade investerare såsom definierat i Prospektdirektivet), såsom tillåts i Prospektdirektivet, förutsatt att föregående medgivande erhållits från Nordea avseende sådant erbjudande; eller
- c. under andra förhållanden som faller inom artikel 3(2) i Prospektdirektivet.

Detta förutsätter att inget sådant erbjudande av Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier föranleder ett krav på att CDON Group eller Nordea måste offentliggöra ett prospekt enligt artikel 3 i Prospektdirektivet. Varken CDON Group eller Nordea har godkänt, och kommer inte heller att godkänna, något erbjudande av Teckningsrätter eller Nya Aktier via förvaltare, annat än erbjudanden som har gjorts av Nordea vilka utgör den slutliga placeringen för Värdepapperna som avses i detta prospekt. Varje person i en Relevant Medlemsstat, annat än, såvitt avser punkten (a), personer som erhåller erbjudanden som avses i detta prospekt i Sverige, som mottar någon kommunikation avseende, eller som förvärvar Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier enligt erbjudandet, kommer anses ha utfäst, garanterat och överenskommit, med CDON Group och Nordea att:

- a. investeraren är en kvalificerad investerare i enlighet med lagen i den Relevanta Medlemsstaten implementerande artikel 2(1)(e) i Prospektdirektivet; och
- b. såvitt avser Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier som har förvärvats av investeraren såsom finansiell mellanhand, såsom denna term används i artikel 3(2) i Prospektdirektivet, (i) Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier som har förvärvats av investeraren i Erbjudandet har inte förvärvats på uppdrag av, och heller inte i syfte att erbjudas eller återförsäljas till personer i någon Relevant Medlemsstat, annat än till kvalificerade investerare, såsom denna term definieras i Prospektdirektivet, eller under sådana omständigheter då tidigare godkännande från Nordea har inhämtats avseende erbjudandet eller återförsäljningen; eller (ii) om Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier har förvärvats av investeraren för persons räkning i någon Relevant Medlemsstat som inte är kvalificerade investerare, är erbjudandet av dessa Teckningsrättigheter, BTA eller Nya Aktier till investeraren inte att, enligt Prospektdirektivet, anse såsom att de skulle ha gjorts till sådana personer.

Såvitt avser denna del, avses med uttrycket "erbjudande till allmänheten" i förhållande till Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier i någon Relevant Medlemsstat, ett meddelande till personer, oavsett form eller medium, med tillräcklig information om villkoren i erbjudandet och varje Teckningsrätt, BTA eller ny Aktie som ska erbjudas, för att en investerare ska ha förutsättningar att fatta beslut om att teckna eller förvärva Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier, såsom denna definition förekommer i varierad form i respektive Relevant Medlemsstat

beroende på hur Prospektdirektivet har implementerats i de olika medlemsstaterna. Med uttrycket "Prospektdirektivet" avses direktiv 2003/71/EG (tillsammans med tillämpliga åtgärder för implementering, inbegripet ändringdirektivet PD 2010 och med uttrycket "ändringsdirektivet PD 2010" avses direktiv 2010/73/EG, i varje Relevant Medlemsstat).

Storbritannien

I Storbritannien är prospektet endast riktat till, och avsett för (i) personer som har professionell erfarenhet av frågor relaterade till investeringar som faller under Artikel 19(5) i Lagen om finansiella tjänster och marknader 2000 (Finansiell marknadsföring) Föreskrift 2005 ("Föreskriften"), (ii) till personer som faller under artikel 49(2) (a) till (d) (juridiska personer med högt nettovärde, oregistrerade juridiska personer et cetera) i Föreskriften, eller (iii) andra personer till vilka prospektet annars lagligen får kommuniceras (sådana personer omnämns tillsammans "relevanta personer"). Prospektet riktar sig endast till relevanta personer. Varje person som inte är en relevant person ska inte handla på basis av, eller förlita sig på, detta prospekt.

Kanada, Australien, Hongkong och Japan

Erbjudandet enligt detta prospekt riktar sig inte till personer bosatta i Kanada, Australien, Hongkong och Japan eller annat land där sådan åtgärd skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag.

Handlingar införlivade via hänvisning och handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Handlingar införlivade via hänvisning

Följande handlingar, vilka tidigare har publicerats, införlivas genom hänvisning och utgör en del av prospektet:

1. CDON Groups reviderade årsredovisning för 2012, inklusive revisionsberättelse, omfattande sidorna 42-93; och
2. CDON Groups delårsrapport för perioden 1 januari till 31 mars 2013.

CDON Groups årsredovisning för 2012, vilken har införlivats i detta prospekt genom hänvisning, har reviderats av KPMG AB med Åsa Wirén Linder som huvudansvarig revisor för 2012. Revisionsberättelsen för 2012 finns intagen i årsredovisningen. Den aktuella revisionsberättelsen innehåller inga anmärkningar.

Delårsrapporten för perioden 1 januari till 31 mars 2013 har översiktligt granskats av KPMG AB.

Utöver nämnd årsredovisning och delårsrapport har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av det svenska och engelska prospektet, bolagsordningen och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från CDON Group via e-post ir@cdongroup.com, på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, eller telefon 070-080 75 04 och finns tillgängliga på CDON Groups webbplats, www.cdongroup.com. Det svenska prospektet går även att ladda ner elektroniskt via Finansinspektionens webbplats, www.fi.se.

Definitioner

"BTA" avser betalda tecknade aktier.

"CDON Group" eller **"Bolaget"** avser i detta prospekt, beroende på sammanhanget, CDON Group AB (publ) (organisationsnummer 556035-6940) eller den koncern i vilken CDON Group är moderbolag. Med **"Koncernen"** avses den koncern i vilken CDON Group är moderbolag.

"Euroclear Sweden" avser Euroclear Sweden AB.

"Företrädesemissionen" avser erbjudandet att teckna aktier i enlighet med de villkor som beskrivs i föreliggande prospekt.

"Kinnevik" avser Investment AB Kinnevik (organisationsnummer 556047-9742) som även inkluderar Kinnevik Online Holding AB (organisationsnummer 556862-0404).

"kronor" avser svenska kronor.

"NASDAQ OMX Stockholm" avser NASDAQ OMX Stockholm AB.

"Nordea" avser Nordea Bank AB (publ) (organisationsnummer 516406-0120).

"Nya Aktier" avser de aktier som kommer att emitteras i samband med Företrädesemissionen.

"Teckningsrätter" avser de överlåtbara teckningsrätter som tilldelas de som är registrerade som aktieägare i CDON Group på avstämningsdagen för Företrädesemissionen.

Adresser

Huvudkontor

CDON Group AB (publ)

Besöksadress

Bergsgatan 20

Postadress

Box 385

201 23 Malmö

Tel: 010-703 20 00

Finansiell rådgivare

Nordea Bank AB (publ)

Besöksadress

Smålandsgatan 17

Postadress

H115

105 71 Stockholm

Tel: 08-614 70 00

Juridisk rådgivare

Advokatfirman Cederquist

Besöksadress

Hovslagargatan 3

Postadress

Box 1670

111 96 Stockholm

Tel: 08-522 065 00

Revisor

KPMG AB

Besöksadress

Tegelbacken 4A

Postadress

Box 16106

103 23 Stockholm

Tel: 08-723 91 00

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Besöksadress

Klarabergsviadukten 63

Postadress

Box 191

101 23 Stockholm

Tel: 08-402 90 00



CDON Group AB
Bergsgatan 20
Box 385 • 201 23 Malmö
www.cdongroup.com