

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I CDON GROUP AB (PUBL)

(under namnändring till Qliro 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 du antingen:

- *utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 12 december 2014; eller*
- *sälja de teckningsrätter som du inte avser att utnyttja senast den 10 december 2014.*

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att investerare med förvaltarregistrerade aktier tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

VIKTIG INFORMATION

Information 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) samt godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Teckningsrätterna, BTA och de nya aktierna ("Värdepappren") har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act 1933 (the "Securities Act") eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och kan endast erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, upptas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i USA, förutom enligt ett tillämpligt 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 Värdepapperna lämnas i USA. Värdepapperna erbjuds och säljs (i) i USA enbart till personer som är QIBs, enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act genom att förlita sig på undantag från registrering enligt Securities Act och (ii) utanför USA i enlighet med Regulation S ("Regulation S") i Securities Act. 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 SEB CDON Groups finansiella rådgivare och emissionsinstitut.

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 SEB 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 SEB inte har 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.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". 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. Vore sig CDON Group, SEB eller någon av deras respektive representanter, lämnar några utfästelser till någon mottagare av erbjudandet, tecknare eller förvärvare av Värdepappren, 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.

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

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, underkastad 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 vilket det är olagligt att göra en sådan inbjudan. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas av CDON Group eller SEB 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 ovanstående 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.". 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 och SEB kommer att förlita sig på (se 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.

Information till investerare i USA

Alla investerare som mottar detta prospekt uppmanas att noggrant läsa informationen i avsnittet "Information till investerare i USA".

Framåtriktade uttalanden och riskfaktorer

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar CDON Groups aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att skilja sig väsentligt från vad som uttalats i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att CDON Groups framtida resultat utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information 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 liknande omständigheter utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Marknadsinformation

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.

INNEHÅLL

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	10
Inbjudan till teckning av aktier i CDON Group AB (publ)	17
Bakgrund och motiv	18
Villkor och anvisningar	19
Så här gör du	23
Marknadsöversikt	24
Verksamhetsbeskrivning ...	28
Koncernens finansiella utveckling i sammandrag ..	34
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	38
Kapitalstruktur och annan finansiell information	41
Styrelse, verkställande ledning och revisor	44
Aktiekapital och ägar- förhållanden	49
Bolagsordning	52
Legala frågor och komplette- rande information	54
Skattefrågor i Sverige	58
Överlåtelsebegränsningar m.m.	60
Information till investerare i USA	65
Adresser	66

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen den 25 november 2014 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

13 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Viktiga datum

Avstämningsdag för rätt till deltagande i företrädesemissionen 25 nov 2014
Teckningsperiod 28 nov–12 dec 2014
Handel med teckningsrätter 28 nov–10 dec 2014
Handel med BTA 28 nov–30 dec 2014

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 10 december 2014 för att inte bli värdelösa.

Övrig information

Kortnamn

Aktier	CDON
Teckningsrätter	CDON TR
BTA	CDON BTA

ISIN-koder

Aktier	SE0003652163
Teckningsrätter	SE0006504387
BTA	SE0006504395

Finansiell kalender

Boksluts- kommuniké 2014	28 jan 2015
-----------------------------	-------------

Vissa definitioner

I detta prospekt används följande definitioner:

”BTA” avser betalda tecknade aktier.

”CDON” och ”CDON.com” avser CDON AB (organisationsnummer 556406-1702) och den verksamhet som bedrivs av bolaget och bolagets dotterbolag.

”CDON Group” eller ”Bolaget” avser, 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. Vid den extra bolagsstämman 21 november 2014 beslutades om att ändra firmanamnet till Qliro Group AB (publ).

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB.

”Gymgrossisten” avser Gymgrossisten Sweden AB (organisationsnummer 556564-4258) och den verksamhet som bedrivs av bolaget.

”Kinnevik” avser Investment AB Kinnevik (organisationsnummer

556047-9742) och Kinnevik Online Holding AB (organisationsnummer 556862-0404).

”kronor” avser svenska kronor.

”Lekmer” avser Lekmer AB (organisationsnummer 556698-8035) och den verksamhet som bedrivs av bolaget.

”Nasdaq Stockholm” avser NASDAQ OMX Stockholm AB.

”Nelly” avser NLY Scandinavia AB (organisationsnummer 556653-8822) och den verksamhet som bedrivs av bolaget och bolagets dotterbolag.

”Qliro”, ”Qliro Payment Solution” och ”Qliro Financial Services” avser Qliro AB (organisationsnummer 556962-2441) och den verksamhet som bedrivs av bolaget.

”SEB” avser Skandinaviska Enskilda Banken AB (organisationsnummer 502032-9081).

”Tretti” avser Tretti AB (organisationsnummer 556665-7606) och den verksamhet som bedrivs av bolaget och bolagets dotterbolag.

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. 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	<i>Introduktion och varningar</i>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
A.2	<i>Samtycke till användning av prospektet</i>	Ej tillämplig; finansiella mellanhänder har inte rätt att använda prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent och eventuellt garantigivare		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	CDON Group AB (publ), organisationsnummer 556035-6940, under namnändring till Qliro Group AB (publ).
B.2	<i>Säte och bolagsform</i>	Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).

B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet och marknader</i>	<p>CDON Group är en ledande e-handelskoncern i Norden. Sedan starten 1999 har gruppen utökat och breddat sin produktportfölj till att idag vara en av de ledande e-handelsaktörerna inom konsumentvaror och livsstilsprodukter genom CDON.com, Lekmer, Nelly (Nelly.com, NLYman.com, Members.com), Gymgrossisten (Gymgrossisten.com/Gymsector.com, Bodystore.com, Milebreaker.com) och Tretti. I koncernen ingår även betaltjänsten Qliro Payment Solution. Under 2013 genererade koncernen 4,4 miljarder kronor i intäkter. CDON Groups aktier är noterade på Nasdaq Stockholms Mid-caplita under kortnamnet ”CDON”. CDON Groups internetbutiker hade omkring 249 miljoner besök och genererade omkring 7 miljoner order under helåret 2013.</p> <p>Nelly.com/NLYman.com är tillgängliga på samtliga nordiska marknader, i Tyskland, Österrike, Nederländerna, Storbritannien, Frankrike, Belgien, Polen och har även dels en EU-site som erbjuder möjlighet för kunder från alla EU-länder att handla på Nelly.com, dels en internationell butik som gör det möjligt för kunder på ytterligare cirka 60 marknader utanför EU att handla från Nelly.com. CDON.com, Tretti.com, Lekmer.com och Members.com finns tillgängliga på samtliga nordiska marknader. Lekmer.com och Members.com finns dessutom i Nederländerna. Gymgrossisten.com (Gymsector.com/de/at/eu, Fitnessstukku.fi, Bodystore.dk och Bodystore.com) finns tillgängligt på samtliga nordiska marknader samt i Tyskland och Österrike. I oktober 2014 lanserades även en EU-site som gör Gymsector tillgängligt på ytterligare 22 marknader, däribland i Benelux, Frankrike, Polen, Italien och Spanien. Bodystore.com och Milebreaker.com finns tillgängliga i Sverige.</p> <p>Verksamhet</p> <p>CDON Groups verksamhet är indelad i fem segment: CDON.com, Lekmer, Nelly, Gymgrossisten och Tretti. CDON.com är det enskilt största segmentet med cirka 41 procent av omsättningen (per 31 december 2013). Från och med det fjärde kvartalet 2014 tillkommer segmentet Qliro Financial Services, vilket kommer att omfatta betaltjänsten Qliro Payment Solution.</p> <p>CDON.com</p> <p>Verksamheten bedrivs genom internetbutiken CDON.com, som företrädesvis säljer film, spel, musik, hemelektronik och böcker, och genom marknadsplatsen CDON Marketplace, som är en del av CDON.com.</p> <p>Lekmer</p> <p>Lekmer.com lanserades i Sverige 2006 och är idag en av Nordens största internetbutiker för leksaker och produkter för barn på internet.</p> <p>Nelly</p> <p>Verksamheten i Nelly.com bedrivs genom internetbutikerna Nelly.com, NLYman.com och Members.com som säljer kläder och accessoarer. Under 2013 registrerade butikerna tillsammans 109,3 miljoner besök och 2,1 miljoner inkommande order.</p>
-----	---	--

B.3	<i>forts.</i>	<p>Gymgrossisten</p> <p>Gymgrossisten säljer kosttillskott och träningsrelaterade produkter. Verksamheten bedrivs genom internetbutikerna Gymgrossisten.com (Fitnessstukku.fi i Finland, Gymsector.de i Tyskland, Gymsector.at i Österrike, Gymsector.eu för alla EU-länder förutom Storbritannien, Bodystore.dk i Danmark), Bodystore.com och Mile-breaker.com. Tillsammans registrerade butikerna under 2013 närmare 17 miljoner besök och tog emot närmare 0,9 miljoner order.</p> <p>Tretti</p> <p>Verksamheten i Tretti bedrivs genom internetbutiken Tretti.com som säljer vitvaror och hushållsapparater. Butiken registrerade under 2013 närmare 10,1 miljoner besök och tog emot drygt 0,3 miljoner order.</p> <p>Qliro Financial Services</p> <p>Verksamheten i Qliro Financial Services bedrivs genom betaltjänsten Qliro Payment Solution, som erbjuder kunden att betala via faktura eller mot delbetalning.</p>																								
B.4a	<i>Trender</i>	<p>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 pågående förändringar av konsumentbeteende 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.</p>																								
B.5	<i>Koncern-beskrivning</i>	<p>CDON Group AB (publ) är moderbolag inom den koncern som består av sju direktägda, verksamhetsdrivande, dotterbolag och de dotterbolag som ägs genom de direktägda dotterbolagen.</p>																								
B.6	<i>Större aktieägare</i>	<p>I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem (5) procent av samtliga aktier i Bolaget eller röstetalet för samtliga utgivna aktier i Bolaget. Nedan visas Bolagets största aktieägare med innehav motsvarande minst fem (5) procent av samtliga aktier i Bolaget eller röstetalet för samtliga aktier i Bolaget per den 30 september 2014 samt därefter, för Bolaget, kända förändringar.</p> <table border="1" data-bbox="470 1512 1300 1780"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Kapital/Röster %¹</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Investment AB Kinnevik</td> <td>27 009 694</td> <td>26,8/27,1</td> </tr> <tr> <td>Swedbank Robur Fonder</td> <td>7 748 157</td> <td>7,7/7,8</td> </tr> <tr> <td>Oppenheimer Fonder</td> <td>6 813 159</td> <td>6,7/6,8</td> </tr> <tr> <td>Invesco Fonder</td> <td>5 186 734</td> <td>5,2/5,2</td> </tr> <tr> <td>Henderson Fonder</td> <td>5 039 651</td> <td>5,0/5,1</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare (inklusive 1 175 000 egna C-aktier som innehas av CDON Group)</td> <td>48 890 791</td> <td>48,6/47,9</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>100 688 186</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) Procentandelar redovisas i förhållande till antalet aktier i Bolaget inklusive CDON Groups egna innehav samt exklusive CDON Groups egna innehav. CDON Groups egna innehav får inte företrädas vid bolagsstämma.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Kapital/Röster % ¹	Investment AB Kinnevik	27 009 694	26,8/27,1	Swedbank Robur Fonder	7 748 157	7,7/7,8	Oppenheimer Fonder	6 813 159	6,7/6,8	Invesco Fonder	5 186 734	5,2/5,2	Henderson Fonder	5 039 651	5,0/5,1	Övriga aktieägare (inklusive 1 175 000 egna C-aktier som innehas av CDON Group)	48 890 791	48,6/47,9	Totalt	100 688 186	100
Aktieägare	Antal aktier	Kapital/Röster % ¹																								
Investment AB Kinnevik	27 009 694	26,8/27,1																								
Swedbank Robur Fonder	7 748 157	7,7/7,8																								
Oppenheimer Fonder	6 813 159	6,7/6,8																								
Invesco Fonder	5 186 734	5,2/5,2																								
Henderson Fonder	5 039 651	5,0/5,1																								
Övriga aktieägare (inklusive 1 175 000 egna C-aktier som innehas av CDON Group)	48 890 791	48,6/47,9																								
Totalt	100 688 186	100																								

B.7	Utvald historisk finansiell information	Räkenskaperna för åren 2013, 2012 och 2011 är reviderade av Bolagets revisor medan uppgifterna för de första nio månaderna 2014 och 2013 inte har reviderats av Bolagets revisor. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med IFRS.					
		Resultaträkning i sammandrag					
		1 jan–30 sep		1 jan–31 dec			
	Mkr	2014	2013	2013	2012	2011	
	Nettoomsättning	3 365,2	2 969,9	4 440,5	4 461,7	3 403,7	
	Kostnad för sålda varor	-2 863,0	-2 589,2	-3 846,6	-3 990,5	-2 816,4	
	Bruttoresultat	502,6	380,6	593,8	471,2	587,3	
	Försäljnings- och administrationskostnader	-505,0	-451,4	-637,0	-638,0	-458,8	
	Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	39,0	-3,8	-4,9	-7,2	0,7	
	Rörelseresultat	36,6	-74,6	-48,0	-173,9	129,2	
	Finansnetto	-18,1	-28,0	-34,1	-27,3	-18,2	
	Resultat före skatt	18,5	-102,6	-82,1	-201,2	111,0	
	Skatt	-6,2	19,5	14,8	49,4	-28,0	
	Periodens resultat	12,3	-83,1	-67,3	-151,7	83,0	
	Hänförligt till:						
	Moderbolagets ägare	10,5	-82,2	-66,9	-149,6	83,3	
	Innehav utan bestämmande inflytande	1,9	-0,9	-0,4	-2,2	-0,3	
	Periodens resultat	12,3	-83,1	-67,3	-151,7	83,0	
	Resultat per aktie, före utspädning (kronor)	0,11	-1,03	-0,74	-2,25	1,26	
	Resultat per aktie, efter utspädning (kronor)	0,11	-1,03	-0,74	-2,25	1,26	
	Balansräkning i sammandrag						
		30 sep		31 dec			
	Mkr	2014	2013	2013	2012	2011	
	TILLGÅNGAR						
	Anläggningstillgångar						
	<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>						
	Goodwill	454,7	462,0	462,6	461,8	447,0	
	Övriga immateriella anläggningstillgångar	210,1	166,8	175,5	156,6	137,9	
	Summa immateriella anläggningstillgångar	664,8	628,8	638,1	618,3	584,9	
	<i>Materiella anläggningstillgångar</i>						
	Inventarier	21,9	19,3	21,0	14,3	10,8	
	Summa materiella anläggningstillgångar	21,9	19,3	21,0	14,3	10,8	
	<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>						
	Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6	
	Summa finansiella anläggningstillgångar	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6	
	Uppskjuten skattefordran	79,5	73,6	64,0	44,4	6,0	
	Summa anläggningstillgångar	767,8	723,2	724,6	678,5	603,3	
	Omsättningstillgångar						
	Varulager	689,3	569,5	525,2	609,7	459,1	
	Kortfristiga fordringar	189,4	170,9	233,4	268,5	145,6	
	Likvida medel	102,4	163,8	288,9	126,1	417,4	
	Summa omsättningstillgångar	981,1	904,1	1 047,4	1 004,3	1 022,1	
	SUMMA TILLGÅNGAR	1 748,9	1 627,4	1 772,1	1 682,8	1 625,3	

B.7	forts.	30 sep		31 dec			
		Mkr	2014	2013	2013	2012	2011
		EGET KAPITAL OCH SKULDER					
		Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	698,9	672,0	688,7	267,1	415,9
		Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	1,4	2,2	-0,7	1,4
		Summa eget kapital	698,9	673,3	690,9	266,4	417,3
		<i>Långfristiga skulder</i>					
		Kreditfacilitet	0,0	0,0	0,0	0,0	150,0
		Konvertibelt skuldebrev	238,5	229,4	231,7	223,0	214,8
		Summa långfristiga räntebärande skulder	238,5	229,4	231,7	223,0	364,8
		Uppskjuten skatteskuld	25,5	29,2	28,6	30,9	40,8
		Övriga avsättningar	3,5	1,4	3,3	6,0	4,9
		Summa långfristiga ej räntebärande skulder	29,0	30,6	31,9	36,9	45,6
		Summa långfristiga skulder	267,5	260,0	263,6	259,8	410,4
		<i>Kortfristiga skulder</i>					
		Kreditfacilitet	0,0	0,0	0,0	150,0	0,0
		Kortfristiga skulder	0,0	15,0	0,0	15,0	15,0
		Summa kortfristiga räntebärande skulder	0,0	15,0	0,0	165,0	15,0
		Kortfristiga ej räntebärande skulder	782,5	679,0	817,6	991,6	782,6
		Summa kortfristiga skulder	782,5	694,0	817,6	1 156,6	797,6
		Summa skulder	1 050,0	954,0	1 081,2	1 416,4	1 208,0
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 748,9	1 627,4	1 772,1	1 682,8	1 625,3
		Kassaflödesanalys i sammandrag					
			1 jan–30 sep		1 jan–31 dec		
		Mkr	2014	2013	2013	2012	2011
		<i>Den löpande verksamheten</i>					
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,6	-83,6	-54,5	-97,5	124,3
		Summa förändring i rörelsekapital	-202,7	-193,0	-84,0	-135,1	71,6
		Kassaflöde från rörelsen netto	-193,1	-276,6	-138,6	232,6	195,9
		<i>Investeringsverksamheten</i>					
		Investeringar i verksamheten	-0,6	-15,6	-18,6	-14,9	-323,9
		Försäljning av rörelse	74,0	26,8	32,1	0,0	0,0
		Investeringar i andra anläggningstillgångar	-62,0	-32,5	-49,9	-42,4	-21,9
		Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	11,4	-21,3	-36,4	-57,3	-345,8
		<i>Finansieringsverksamheten</i>					
		Nyemission	0,0	501,4	502,1	0,6	0,0
		Återköp av egna aktier	0,0	-1,4	-1,4	-0,6	0,0
		Förvärv av aktier från innehav utan bestämmande inflytande	-6,5	-13,9	-13,9	0,0	-13,8
		Utnyttjad kreditfacilitet	0,0	150,0	150,0	0,0	184,5
		Amortering kreditfacilitet	0,0	-300,0	-300,0	0,0	-34,5
		Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-6,5	336,0	336,7	0,0	136,2
		Förändringar i likvida medel	-188,2	38,2	161,8	-289,9	-13,8
		Likvida medel vid periodens början	288,9	126,1	126,1	417,4	431,3
		Valutakursdifferens i likvida medel	1,8	-0,5	0,9	-1,4	-0,1
		Likvida medel vid periodens slut	102,4	163,8	288,9	126,1	417,4

B.7	forts.	Nyckeltal	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec		
			2014	2013	2013	2012	2011
		Försäljningstillväxt (%)	13,3	2,8	-0,5	31,1	54,0
		Förändring i rörelsekostnader (%)	11,9	3,6	-0,1	39,1	59,6
		Rörelsemarginal (%)	1,1	-2,5	-1,1	-3,9	3,8
		Bruttovinstmarginal (%)	14,9	12,8	13,4	10,6	17,3
		Avkastning på sysselsatt kapital (%)	8,7	neg	neg	neg	18,7
		Avkastning på eget kapital (%)	0,0	neg	neg	neg	22,0
		Soliditet (%)	40,0	41,4	39,2	15,8	25,7
		Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) (Mkr)	136,1	65,7	-57,2	247,0	-38,0
		Kassaflöde från rörelsen (Mkr)	-193,1	-276,6	-138,6	-232,6	195,9
		Resultat per aktie (kr)*	0,11	-1,03	-0,74	-2,25	1,26
		Eget kapital per aktie (kr)*	7,02	6,78	6,96	4,02	6,29
		Antal besök (tusental)**	184 474	170 101	242 878	228 560	159 956
		Antal order (tusental)**	5 625	5 200	7 831	7 995	6 375
Genomsnittlig kundkorg (kr)**	653	602	598	581	557		
			* Baserat på antal utestående aktier, vilket uppgick till 99 513 186 per den 30 september 2014, 31 december 2013 och 30 september 2013. Antal utestående aktier uppgick till 66 342 124 den 31 december 2012 och den 31 december 2011.				
			** Justerat för avyttrade verksamheter.				
		Väsentliga förändringar	Den 22 oktober 2014 annonserade CDON Group föreliggande företrädesemission och namnbytet från CDON Group AB till Qliro Group AB, vilka godkändes av den extra bolagsstämman den 21 november 2014.				
			Den 11 november 2014 träffade Qliro AB ett tilläggsavtal om att utöka kreditlimiten avseende belåning av kundfordringar från 50 Mkr till 275 Mkr. Utöver detta har inga händelser av väsentlig betydelse för CDON Groups finansiella ställning inträffat sedan den 30 september 2014.				
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte proformaredovisning.					
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig; prospektet innehåller inte någon resultatprognos.					
B.10	Revisionsanmärkningar	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.					
B.11	Rörelsekapital	Ej tillämplig; styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att finansiera de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.					

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Stamaktier i CDON Group AB (publ) (ISIN-kod SE0003652163).
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Antal aktier i Bolaget	Bolagets registrerade aktiekapital per dagen för detta prospekt uppgår till 201 376 372 kronor, fördelat på 100 688 186 aktier, varav 99 513 186 stamaktier och 1 175 000 C-aktier, med ett kvotvärde om 2 kronor per aktie.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Varje aktie, såväl stam- som C-aktie, berättigar till en röst på bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler av både stam- och C-aktier har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de äger av samma slag och vid emission av endast stam- eller C-aktier företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de äger, oavsett om dessa är stam- eller C-aktier. C-aktierna berättigar inte till utdelning, men till lika del i Bolagets tillgångar som stamaktierna vid Bolagets upplösning. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av stamaktier i den av Euroclear förda aktieboken.

C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	CDON Groups stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer dessa att handlas på Nasdaq Stockholm.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	CDON Group är ett tillväxtföretag och avser därför att 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	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget och aktiens framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risken för ökad prispress och mindre fördelaktiga försäljningsvillkor till följd av ökad konkurrens från aktörer på detaljhandelsmarknaden, vars varumärken redan är etablerade, som ökar sitt fokus på e-handelsmarknaden eller från redan etablerade aktörer på e-handelsmarknaden som i större utsträckning börjar konkurrera med CDON Groups produkter; • 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; • risker relaterade till leverans och distribution av de varor som säljs via CDON Groups internetbutiker (inklusive lagerhållande av varorna) och till att verksamheten i hög grad är beroende av driftsäkra IT- och styrsystem; • risker relaterade till Qliros befintliga och framtida verksamhet som bland annat avser beroende av tillstånd, integrationsrisk, bedrägeririsk och kreditrisk; samt • finansiella risker som bland annat avser Bolagets likviditet och refinansieringsmöjligheter samt risken för att valutakurser utvecklas ogynnsamt för CDON Group.
D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren</i>	Huvudsakliga risker relaterade till aktien och företrädesemissionen är att aktiekursen för Bolagets aktier inte utvecklas gynnsamt, att betydande försäljningar av aktier eller nyemissioner av ytterligare aktier på ett negativt sätt påverkar priset på befintliga aktier och/eller resultatet per aktie samt att de aktieägare som väljer att inte delta i framtida nyemissioner får sina intressen i Bolaget utspädda.

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Teckningskursen har fastställts till 13 kronor per aktie, vilket innebär att företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför CDON Group cirka 647 Mkr före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet om cirka 647 Mkr vid full teckning kommer avdrag att göras för emissionskostnader som inte beräknas överstiga cirka 22 Mkr (varav cirka 7,1 Mkr avser ersättning till Kinnevik i egenskap av emissionsgarant). Netto beräknas företrädesemissionen tillföra CDON Group cirka 625 Mkr.
-----	---	--

E.2a	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	Emissionslikviden före transaktionskostnader om cirka 647 Mkr kommer att finansiera den fortsatta lanseringen av betaltjänsten Qliro Payment Solution (upp till 300 Mkr), tillväxtplanerna i dotterbolagen, framförallt i Nelly (upp till 100 Mkr), samt förtidsinlösen av Bolagets konvertibla skuldebrev (cirka 250 Mkr). Transaktionskostnader om cirka 22 Mkr kommer att dras från andelen av likviden som allokeras till Qliro Payment Solution och tillväxtplanerna i dotterbolagen.
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	CDON Groups styrelsen beslutade den 21 oktober 2014, under förutsättning av bolagsstämmas godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för CDON Groups aktieägare. Styrelsens beslut om nyemission godkändes vid en extra bolagsstämma den 21 november 2014. Emissionsbeslutet innebär att CDON Groups aktiekapital, under förutsättning att företrädesemissionen fulltecknas, kommer att öka med 99 513 186 kronor genom utgivande av 49 756 593 nya aktier. Den som på avstämningsdagen den 25 november 2014 var registrerad som aktieägare i CDON Group har företrädesrätt att teckna nya aktier i företrädesemissionen. Varje befintlig aktie i CDON Group berättigar till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. Teckning av nya aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätt. För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätt ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätt, inom företrädesemissionens högsta belopp, enligt följande: De nya aktierna ska <u>i första hand</u> tilldelas dem som också tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätt (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och för det fall tilldelning inte kan ske fullt ut till dessa ska tilldelning ske <i>pro rata</i> 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 teckningsrätt, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske <i>pro rata</i> i förhållande till det antal nya aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För det tredje ska eventuella återstående nya aktier tilldelas Investment AB Kinnevik i egenskap av emissionsgarant i enlighet med de villkor och förutsättningar som framgår av garantiåtagandet. Teckning med stöd av teckningsrätt ska ske genom kontant betalning under perioden från och med den 28 november 2014 till och med den 12 december 2014. Styrelsen för CDON Group har rätt att förlänga teckningstiden. Teckningskursen har fastställts till 13 kronor per aktie.
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	Kinnevik, som innehar aktier motsvarande cirka 27 procent av det totala antalet aktier och röster i CDON Group, har åtagit sig att teckna aktier i företrädesemissionen motsvarande sin ägarandel i CDON Group. Kinnevik har även utställt en emissionsgaranti avseende samtliga resterande nya aktier i företrädesemissionen som inte tecknats med eller utan stöd av teckningsrätt. Garantiersättning till Kinnevik utgår med 1,5 procent av den totala emissionsvolymen om cirka 647 Mkr med avdrag för det belopp som Kinnevik tecknar med företrädesrätt, cirka 7,1 Mkr. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i företrädesemissionen då de äger aktier i Bolaget.
E.5	<i>Lock up-avtal</i>	Ej tillämplig; inga lock up-avtal förekommer i företrädesemissionen.
E.6	<i>Utspädnings-effekt</i>	Förutsatt att företrädesemission fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget öka från 100 688 186 till 150 444 779 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 50 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 49 756 593 nya aktier, motsvarande cirka 33 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter företrädesemissionen.
E.7	<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Ej tillämplig; Bolaget ålägger inte investerare några kostnader.

RISKFaktorER

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 riskfaktorerna 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 framförallt i Sverige och Norden men även övriga Europa och världen samt av utvecklingen på marknaden för e-handel och de produktmarknader som CDON Group verkar på. Konjunkturen och konsumenternas köpkraft påverkas i sin tur av ett antal faktorer utanför CDON Groups kontroll, bland annat räntenivåer, valutakurser, inflationsnivå, skatter, arbetslöshetsnivå och andra lokala ekonomiska faktorer och osäkerhet om framtida ekonomiska utsikter. En försvagning av konjunkturläget med minskad privatkonsumtion som följd kan komma att minska efterfrågan på CDON Groups produkter och påverka CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

FRAMTIDA TILLVÄXT FÖR E-HANDEL OCH OMSTÄLLNING AV KONSUMTIONSMÖNSTER FRÅN OFFLINE TILL ONLINE

Efterfrågan på CDON Groups produkter drivs av fortsatt utveckling och tillväxt för e-handelsmarknaden och omställningen av konsumtionsmönster från offline till online. E-handeln i Norden har generellt växt med cirka 15 procent per år under de senaste åren. E-handelsmarknaden utgjorde i Sverige 2013 6,0 procent av den totala detaljhandeln jämfört med 1,2 procent 2003 (enligt HUI Research). Eftersom CDON Groups försäljning av produkter i allt väsentligt sker online så kan en försämrad tillväxt på e-handels-

marknaden för de produkter som CDON Group säljer komma att väsentligt negativt påverka CDON Groups framtidsutsikter, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

MARKNADEN FÖR MEDIAPRODUKTER

CDON är exponerat mot den snabbt minskande försäljningen av fysiska mediaprodukter. Utvecklingen går mot att produkterna digitaliseras och säljs, oftast i form av nedladdningar, eller distribueras utan leverans av en fysisk produkt, såsom en CD-, DVD-, Bluray-skiva eller datorspel, exempelvis genom abonnemangstjänster som ger konsumenten tillgång till streamad musik och film till ett fast pris över internet. 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. Om försäljningen av fysiska mediaprodukter minskar snabbare än CDON Group har beräknat, eller utvecklingen av e-handelsmarknaden för fysiska mediaprodukter på annat sätt försämrats, kan det påverka CDON Groups framtidsutsikter och lönsamhet och därigenom dess verksamhet, finansiella ställning samt resultat negativt.

KONKURRENS

CDON Group 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 indirekt bedriver verksam-

het på de geografiska marknader som CDON Group är aktivt på eftersom konsumenter som handlar på internet relativt enkelt kan handla från internationella leverantörer på e-handelsmarknaden. Särskilt för Nelly är konkurrensen från detaljhandeln väsentlig eftersom många kunder föredrar att prova kläder och skor innan de införskaffas, men även när det gäller övriga internetbutikers produkter finns det konsumenter som har en preferens för att handla produkterna i butik via detaljhandeln.

Flera etablerade internationella aktörer, vilka inte historiskt kategoriserats som e-handelsbolag, som säljer liknande produkter som CDON Group ökar sitt fokus på e-handelsmarknaden. Etablerade aktörer på den svenska e-handelsmarknaden som idag säljer andra produkter än CDON Group kan komma att utvidga sitt utbud så att de börjar konkurrera med CDON Group. Aktörer som bedriver verksamhet i större skala än CDON Group kan dra nytta av större skalfördelar, och det finns därför en risk att de därför kan 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. CDON Group kan tvingas att sänka sina priser för att möta konkurrenternas prissättning, vilket kan leda till försämrade marginaler.

Sammantaget kan en ökad konkurrens komma att inverka negativt på CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

SÄSONGSVARIATIONER

Framförallt CDON och Lekmer är starkt beroende av julhandeln och exponerat för stora säsongsvariationer och en stor del av försäljningen inträffar under det fjärde kvartalet. Säsongsvariationerna är stora även för Nelly där det andra och det fjärde kvartalet är starkast, eftersom försäljningen är störst för sommarrespektive 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

Nelly är 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

Gymgrossisten erbjuder genom internetbutikerna Gymgrossisten.com, Bodystore.com och Milebreaker.com i Sverige, Gymgrossisten.no i Norge, Fitnessstykke.fi i Finland, Gymsector.com/de i Tyskland, Gymsector.com/at i Österrike, Bodystore.dk i Danmark samt Gymsector.com/eu i övriga EU-länder, olika typer av kosttillskott och hälsokost, bland annat för uthållighet och muskelökning. Produkterna klassas som livsmedel. Brister i livsmedelshandlingen eller i kontrollen hos leverantörer och andra externa parter av Gymgrossistens 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, vilket kan leda till minskad efterfrågan och minskat förtroende för Gymgrossistens produkter. Detta kan i sin tur påverka Koncernens omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

BEROENDE AV 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. CDON Group är även beroende av att Qliro tillhandahåller väl fungerande faktura- och delbetalningslösningar, se vidare under "Risker relaterade till Qliro". 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 pro-

dukter 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 genomfört investeringar i IT- och styrsystem men vissa system är emellertid inte fullt ut integrerade och en del processer innehåller inslag av manuella handhavanden och antaganden vad gäller värderingar och reserveringar. Trots att förbättringar, underhåll, uppgraderingar och support av dessa system och processer sker löpande finns det en risk att systemen drabbas av driftsstörningar eller avbrott samt att det kan finnas brister i manuella processer, bedömningar och värderingar. Sådana störningar, avbrott och brister skulle kunna leda till allvarliga verksamhetsstörningar eller fel och ett minskat förtroende för CDON Group, med försämrad konkurrenskraft och ställning på marknaden som följd. Vid avbrott i system och brister i processer är det inte säkert att CDON Group kan erhålla full ersättning för den skada avbrotten och bristerna orsakar. 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 marknadspositionen för respektive internetbutik. Det finns en risk för att framtida marknadsföringskampanjer inte 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 flera lager som är knutna till Koncernens internetbutiker. Om något lager av någon anledning skulle bli förstört, 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. De samordningsåtgärder av CDON Groups lagerenheter som genomförts, och kan komma att genomföras i framtiden, kan leda till merkostnader och störningar under en övergångsperiod. 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 affärs- mässig analys inför varje investering, kan eventuella etableringar på nya marknader, såväl geografiskt som branschmässigt, medföra oförutsedda kostnader liksom lägre försäljningsökning än förväntat för CDON Group, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

CDON MARKETPLACE

CDON Marketplace introducerades för externa e-handlare under det fjärde kvartalet 2013 och möjliggör e-handlare att sälja sina produkter via CDON.com. CDON Marketplace och är en viktig del i tillväxtstrategin för CDON.com. CDON har rätt att ta bort säljare och/eller deras produkter från Marketplace, men till skillnad från CDON Groups övriga internetbutiker kontrollerar CDON inte produkterna eller leveranserna avseende de produkter som säljs på CDON Marketplace. Brister i produkter, service, försenade eller uteblivna leveranser från externa e-hand-

lare som agerar via CDON Marketplace kan, vid sidan av negativa effekter för CDON och CDON Marketplace, leda till ett försämrat renommé för CDON Group vilket kan leda till att Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

STRUKTURÅTGÄRDER OCH FÖRVÄRV

CDON Group har gjort ett antal förvärv och avyttringar sedan 2007 och har som långsiktig strategi att fortsätta växa på befintliga och nya marknader, organiskt samt eventuellt genom förvärv. 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 30 september 2014 till 664,8 Mkr och utgjordes av goodwill om 454,7 Mkr, varumärken om 101,7 Mkr. 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 verksamt. 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 finns det en risk 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, TILLSTÅND OCH REGELEFTERLEVNAD

CDON Group påverkas av lagstiftning och reglering avseende vissa av de varor som Koncernen säljer samt betaltjänster som den erbjuder. Exempelvis omfattas

Gymgrossisten av nationell reglering för livsmedel. Detta kan innebära att godkännande eller registrering av produkter krävs hos ansvarig myndighet i landet produkten säljs. Qliros verksamhet kan komma att, om verksamheten breddas till att omfatta externa kunder och nya geografiska marknader, i framtiden vara föremål för regulatoriska krav, se vidare under "Risker relaterade till Qliro". Brott mot lagstiftning, reglering och tillstånd, kan leda till att CDON Group drabbas av sanktioner. Vidare kan kostnaderna för att följa regleringar vara väsentliga. Detta kan få en negativ effekt på CDON Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat.

TVISTER

Dotterbolagen i Koncernen är från tid till annan inblandade i tvister inom ramen för dotterbolagens normala affärsverksamhet. I likhet med andra aktörer som bedriver produktförsäljning till konsumentledet kan bolagen bli föremål för rättsliga krav på grund av påstådda fel i levererade produkter, produktansvar eller på grund av påstådda brott mot andra konsumentskyddsregler. Koncernen kan även bli inblandad i tvister, vilka kan medföra betydande skadeståndskrav, till exempel till följd av förvärv och avyttringar av dotterbolag eller andra väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen. I händelse av ett negativt utfall i en väsentlig process kan Bolaget förpliktas att betala betydande belopp eller upphöra med viss verksamhet, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

SKATTERELATERADE RISKER

CDON Group bedriver sin verksamhet i ett flertal olika länder med olika skatterättsliga regelverk. Även om CDON Group och dess rådgivare har rutiner för affärshändelser som kan få en skatteeffekt finns en risk att CDON Groups tolkning och tillämpning av gällande lagar, skatteavtal och bestämmelser, domstolar och skattemyndigheters praxis inte är korrekt, eller ändras, eventuellt med retroaktiv effekt. Genom beslut från berörda myndigheter kan CDON Groups skattesituation komma att förändras vilket kan påverka Koncernens finansiella ställning och resultat negativt.

Finska tullmyndigheten utreder för närvarande CDON Alandia (dotterbolag till CDON) avseende misstankar om skattebrott. Det finns en risk att utredningen leder till att krav riktas mot bolaget och att Koncernens renommé försämras till följd av kopplingen till ett påstått skattebrott. Därmed kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

VALUTARISK

CDON Groups redovisningsvaluta är svenska kronor. Eftersom en betydande del av CDON Groups försäljning och inköp sker i en annan valuta än svenska kronor 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 30 september 2014 en nettoskuld (definierat som räntebärande skulder minus likvida medel) uppgående till 136 Mkr och finansierar delvis sin verksamhet genom upplåning. Upplåningen består idag av ett konvertibelt skuldebrev om nominellt 250 Mkr som löper med en fast ränta om 2,85 procent, utställt till MTG Investment AS (ett dotterbolag till Modern Times Group MTG AB). Bolaget har träffat avtal med MTG Investment AS om att Bolaget ska återbetala det konvertibla skuldebrevet i förtid förutsatt att företrädesemissionen genomförs.

CDON Group har även tillgång till kortfristiga revolverande kreditfaciliteter hos Nordea Bank AB (publ) om totalt 210 Mkr med löpande rörlig ränta, som delvis påverkas av i vilken utsträckning kreditfaciliteterna utnyttjas. Koncernen har även tillgång till ytterligare checkkrediter. Därtill har Qliro tillgång till kortfristiga revolverande kreditfaciliteter hos Nordea Finans Sverige AB (publ) om totalt 275 Mkr. Vid utnyttjande av kreditfaciliteterna kommer en del av Koncernens kassaflöde att användas till betalning av räntor. För krediterna gäller också sedvanliga utbetalningsvillkor samt krav på CDON Group att vissa finansiella nyckeltal måste vara på en viss nivå respektive på Qliro avseende bolagets fordringar från faktura- och delbetalningslösningar.

Om utvecklingen i Koncernens dotterbolag avviker från den prognostiserade utvecklingen finns risken att det i framtiden uppstår en situation där Qliro och/eller Koncernen får svårigheter att betala räntor eller måste anskaffa nytt kapital. Eventuella framtida förvärv kan också komma att öka behovet av nytt kapital. Det finns en risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas på för CDON Group gynnsamma villkor. Om Kon-

cernen 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 ser till att det alltid finns tillräckligt med likvida medel samt möjlighet att utöka den tillgängliga finansieringen. Tillgången till likvida medel för Koncernens dotterbolag säkerställs delvis genom användandet av cash pools samt för Qliros del även genom extern bankfinansiering. Bolaget är beroende av tillgängliga kreditfaciliteter tillsammans med eget kassaflöde för att hantera behovet av likvida medel och kan även i framtiden komma att 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 (se även ”Risker relaterade till Qliro”).

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, med små belopp. Om inte Koncernen erhåller betalning enligt utställd faktura och/eller gör förlust på grund av en konsuments oförmåga att infria sina förpliktelser kan det orsaka förluster och påverka Koncernens finansiella ställning och resultat (se även ”Risker relaterade till Qliro”).

RISKER RELATERADE TILL QLIRO

Qliro är ett s.k. finansiellt institut registrerat hos Finansinspektionen. Konsumentverket utövar tillsyn avseende Qliros konsumentkreditgivning. Den verksamhet som Qliro bedriver kräver för närvarande inte något tillstånd men kan bli tillståndspliktig om verksamheten breddas till att omfatta nya geografiska marknader (till exempel Norge) och/eller externa kunder. Även om Qliro kommer att ansöka om tillstånd att få bedriva sådan, tillståndspliktig, verksamhet finns en risk att Qliro inte kommer att erhålla nödvändiga tillstånd, att nödvändiga tillstånd försenas eller att nödvändiga tillstånd endast lämnas under vissa villkor. Därmed finns risken att Qliros utvecklings- och

expansionsplaner blir försenade eller inte, helt eller delvis, kan genomföras som planerat eller endast kan genomföras till en högre kostnad än beräknat. Även om Qliro erhåller nödvändiga tillstånd är bolag som bedriver tillståndspliktig verksamhet exponerade mot nya lagar och regelverk och förändringar avseende tillämpningen eller tolkningen av befintliga lagar och regler, vilket bland annat kan leda till att Qliro tvingas ändra delar av sin affärsmodell, vilket kan innebära oförutsedda kostnader

Qliros verksamhet exponeras för ett antal risker. De mest framträdande anses vara kreditrisk, affärsrisk/strategisk risk, medan marknadsrisk och likviditetsrisk är begränsade (se även "Likviditetsrisk").

Faktura- och delbetalningar vid köp via vissa av koncernens svenska internetbutiker erbjuds sedan 2014 genom dotterbolaget Qliro. Med kreditrisk menas att Qliro inte erhåller betalning enligt utställd faktura och/eller kommer att göra en förlust på grund av en motparts oförmåga att infria sina förpliktelser.

Operativ risk definieras som risken för direkt eller indirekt förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel och felaktiga system eller externa händelser. Operativ risk innebär även IT-risk, legal risk och compliancerisk (bristande regelefterlevnad) och säkerhetsrisk (informationssäkerhet och kontinuitetsplanering), men innefattar även bedrägeririsk med vilket avses att Qliro utsätts för organiserade bedrägerier till exempel genom att produkter beställs genom falska inloggningsuppgifter.

Med affärsrisk/strategisk risk avses aktuell och framtida risk för förlust på grund av ändrade marknadsförutsättningar (förändringar i volymer, räntemarginaler och andra prisförändringar avseende kreditgivning) och felaktiga och misslyckade affärsbeslut, men även att Qliros tjänster inte kan implementeras i CDON Groups internetbutiker enligt plan eller att konsumenterna väljer bort Qliros tjänster för andra betalningslösningar. Om de tjänster Qliro tillhandahåller inte uppfattas vara säkra, ekonomiskt fördelaktiga och lättanvända av internetbutikernas kunder kan det komma att leda till en lägre försäljning i CDON Groups internetbutiker och ett försämrat renommé för CDON Group som följd.

Ovanstående risker kan om de realiserats få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till aktierna och företrädesemissionen

AKTIENS UTVECKLING

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer. Kursen på CDON Groups aktie kan också påverkas av faktorer helt eller delvis utanför Bolagets kontroll, till exempel av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. CDON Group kan inte förutsäga på vilket sätt investerarnas intresse för CDON Group kommer att utvecklas och det är inte säkert att en aktiv och likvid marknad för handel i CDON Groups aktier kommer att föreligga. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kommer att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

HANDEL I TECKNINGSRÄTTER OCH BTA

Den som på avstämningsdagen den 25 november 2014 var registrerad som aktieägare i CDON Group erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya aktier senast den 12 december 2014 eller säljer sina teckningsrätter senast den 10 december 2014. Efter den 12 december 2014 kommer, utan avisering, utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid aktieägaren går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och de BTA som, efter erlagd betalning, kommer att bokas in på VP-konton tillhörande dem som tecknat de nya aktierna kommer vara föremål för en tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan komma att vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. En begränsad likviditet kan också komma att förstärka fluktuationen i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA. Prisbilden för dessa instrument kan därmed vara inkorrekt eller missvisande.

TECKNINGSÅTAGANDET OCH EMISSIONSGARANTIN ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Kinnevik, som äger cirka 27 procent av aktierna i Bolaget före företrädesemissionen, har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin pro rataandel i företrädesemissionen. Vidare har Kinnevik åtagit sig att fullt ut garantera företrädesemissionen genom att teckna de nya aktier som inte tecknats med eller utan stöd av teckningsrätter.

Teckningsåtagandet och emissionsgarantin är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt. Det finns därför en risk att företrädesemissionen inte fulltecknas om teckningsåtagandet och emissionsgarantin inte kan infrias vilket skulle medföra att inte hela den förväntade emissionslikviden inflyter till Bolaget.

AKTIEÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Givet att företrädesemissionen fulltecknas kommer Kinnevik att äga och kontrollera cirka 27 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. För det fall företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Kinnevik, med anledning av sitt 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 finns en risk att Kinnevik, i vissa lägen, kommer att utöva sitt inflytande på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.

FÖRSÄLJNING AV STÖRRE AKTIEPOSTER SAMT YTTERLIGARE NYEMISSIONER

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan också påverka priset på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare nyemissioner – liksom föreliggande företrädesemission – leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om en emission riktas till andra än Bolagets ägare.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I CDON GROUP AB (PUBL)

Styrelsen i CDON Group beslutade den 21 oktober 2014 att, under förutsättning av extra bolagsstämmas godkännande, genomföra en företrädesemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om cirka 647 Mkr. Styrelsens beslut om nyemission godkändes vid en extra bolagsstämman den 21 november 2014.

Emissionsbeslutet innebär att CDON Groups aktiekapital ökas med sammanlagt högst 99 513 186 kronor från 201 376 372 kronor till sammanlagt högst 300 889 558 kronor och antalet aktier ökas med högst 49 756 593 från 100 688 186 till högst 150 444 779. De nya aktierna motsvarar cirka 33 procent av aktierna i Bolaget efter genomförd företrädesemission.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de tidigare äger. Den som var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 25 november 2014 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 28 november 2014 till och med den 12 december 2014, eller sådant senare datum som styrelsen bestämmer. De nya aktierna medför samma rätt som befintliga aktier i Bolaget.

Aktieägare som inte deltar i företrädesemission kommer att få sitt ägande utspädd, men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter på Nasdaq Stockholm. För det fall att samtliga nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska 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 stöd av teckningsrätter, anmäla sig för teckning av nya aktier utan företrädesrätt genom användande av särskild anmälningssedel.

Teckningskursen har fastställts till 13 kronor per aktie, vilket innebär att nyemissionen sammanlagt tillför CDON Group cirka 647 Mkr före emissionskostnader.

Teckningsåtagande och emissionsgaranti¹

Kinnevik, representerande cirka 27 procent av aktierna i CDON Group har genom teckningsåtagande förbundit sig att teckna aktier i företrädesemissionen motsvarande sin ägarandel i CDON Group. Därutöver har Kinnevik förbundit sig att teckna de aktier i företrädesemissionen som inte tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter.

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 26 november 2014
CDON Group AB (publ)

Styrelsen

1) Se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Teckningsåtagande och emissionsgaranti"

BAKGRUND OCH MOTIV

CDON Group har genomgått en omfattande förändring från det att CDON.com grundades 1999. Bolaget har vuxit kraftigt genom internationell expansion, breddat produktsortiment samt lanseringar och förvärv av nya e-handelsbolag. Idag förfogar CDON Group över tio varumärken och omsättningen har fördubblats från 2 200 Mkr under 2010 till 4 400 Mkr under 2013. Under de senaste åren har CDON Group hanterat en rad utmaningar vilket har stärkt Bolagets position. CDON Group har under den senaste tolv månadersperioden redovisat positivt rörelseresultat och lönsam tillväxt samt lanserat ett flertal initiativ, såsom skapandet av separata ledningsgrupper i dotterbolagen, lanseringen av CDON.com Marketplace och utvecklingen av Qliro Payment Solution.

Styrelsen i CDON Group har beslutat att genomföra en företrädesemission om cirka 647 Mkr (före transaktionskostnader), vilken godkändes vid en extra bolagsstämma den 21 november 2014, i syfte att finansiera den fortsatta lanseringen av betaltjänsten Qliro Payment Solution, tillväxtplanerna i dotterbolagen, framförallt Nelly, samt förtidsinlösen av Bolagets konvertibla skuldebrev. Transaktionskostnader om cirka 22 Mkr kommer att dras från andelen av likviden som allokeras till Qliro Payment Solution och tillväxtplanerna i dotterbolagen.

Qliro Payment Solution är en betaltjänst som CDON Group har utvecklat internt. Sedan juni respektive september 2014 har tjänsten testats på de svenska sajterna av Members.com och Tretti.com. Testerna har uppvisat goda resultat och CDON Group har valt att bredda lanseringen ytterligare. Under slutet av 2014 kommer Qliro Payment Solution att lanseras på de svenska sifternas av Nelly, CDON.com och Lekmer, och under 2015 på Gymgrossisten. CDON Group har som mål att Qliro AB ska bli ett kreditmarknadsbolag under 2015 och då planeras även lansering av betaltjänsten i Finland och Norge.

Upp till 300 Mkr av emissionslikviden avses användas för att möjliggöra expansionen av Qliro Payment Solution, framförallt för finansiering av utlåning till konsumenter i samband med varuförsäljning ("låneboken"), vilken byggs upp successivt, men även för ytterligare investeringar i teknik, cirka 20 Mkr. Qliro Payment Solution har utöver den del av låneboken som finansieras via emissionslikviden finansiering i form av banklån. Qliro Payment Solution kommer att rapporteras i det nya segmentet Qliro Financial Services från och med fjärde kvartalet 2014.

CDON Groups affärsidé bygger på att identifiera, bygga och växa nordiska e-handelsbolag. Av emissionslikviden avses upp till 100 Mkr att användas till tillväxt och expansion av dotterbolagen, framförallt Nelly. Av dessa avses cirka 50 Mkr att användas för investeringar i Nellys logistik- och systemlösningar.

CDON Group och Modern Times Group MTG AB:s dotterbolag MTG Investment AS ("MTG") har nått en överenskommelse, villkorat av att företrädesemissionen genomförs, om förtidsinlösen av det konvertibla skuldebrev i CDON Group, vilket MTG innehar som löper ut i december 2015. Cirka 250 Mkr av emissionslikviden kommer att användas för att i december 2014 förtidsinlösa det konvertibla skuldebrevet. Det avtalade inlösenpriset innebär att CDON Group besparas ränteutgifter om cirka 7 Mkr under 2015. Efter företrädesemissionen får CDON Group en nettokassa och med de externa banklånen relaterade till Qliro Payment Solution, har CDON Group därmed en långsiktig och stärkt finansiell position vilken ger ökad finansiell flexibilitet som kommer att stödja den förväntade framtida tillväxt som koncernen och dess dotterbolag står inför.

Styrelsen i CDON Group har mot denna bakgrund fattat beslut om att genomföra företrädesemissionen. Bolagets huvudägare Kinnevik har åtagit sig att teckna sin andel om cirka 27 procent av emissionen samt att garantera resterande del av emissionen.

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 26 november 2014
CDON Group AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 25 november 2014 var registrerade i den av Euroclear för CDON Groups räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehades på avstämningsdagen.

De som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i CDON Group erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna nya 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.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 13 kronor per ny aktie. Courtaget utgår inte.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i företrädesemissionen var den 25 november 2014. Aktierna i CDON Group handlas exklusivt till deltagande i företrädesemissionen sedan den 24 november 2014. Sista dag för handel med aktier i CDON Group inklusive rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 21 november 2014.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 28 november 2014 till och med den 12 december 2014. Styrelsen för CDON Group har rätt att förlänga teckningsperioden, vilket – i förekommande fall – kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt efter att sådant beslut har fattats.

Emissionsredovisning

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare

och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear för CDON Groups räkning förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas med stöd av dessa. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. De som var upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för nya aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

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 USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland 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 Stockholm under perioden från och med den 28 november 2014 till och med den 10 december 2014 under beteckningen "CDON TR". SEB och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till

tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0006504387.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätt

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden från och med den 28 november 2014 till och med den 12 december 2014. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarens VP-konto. 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 12 december 2014, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare;
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 10 december 2014.

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 28 november 2014 för att därefter säljas centralt till gällande marknadspris. Försäljningen verkställs av SEB Emissioner på uppdrag av CDON Group. SEB Emissioner 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. 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 AKTIEÄGARES TECKNING

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av en särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- Bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas; inga tillägg eller ändringar får göras på avin.
- 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 till SEB Emissioner ska betalning ske för de tecknade nya aktierna, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från SEB Emissioner under kontorstid på telefon 08-639 27 50. Anmälningssedel ska vara SEB Emissioner tillhanda senast den 12 december 2014 klockan 17:00.

DIREKTREGISTRERADE TECKNARE SOM INTE ÄR BOSATTA I SVERIGE BERÄTTIGADE ATT TECKNA NYA AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter, och som således inte är föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken ”Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner” och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i svenska kronor genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

SEB
Emissioner R B6
106 40 Stockholm
SWIFT: ESSESESS
IBAN-nummer: SE175000000058651003498
Bankkontonummer: 5865-1003498

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 12 december 2014. 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 SEB Emissioner under kontorstid på telefon 08-639 27 50. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referens från anmälningssedel anges. Anmälningssedel måste vara SEB Emissioner tillhanda enligt adress ovan senast den 12 december 2014 klockan 17:00.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARES TECKNING

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade som önskar teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina förvaltare.

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear 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 nya aktier skett vid Bolagsverket. Efter det att registrering skett vid Bolagsverket, omvandlas BTA till vanliga aktier som registreras på aktieägarnas VP-konton omkring den 8 januari 2015 utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm från och med den 28 november 2014 till och med den 30 december 2014 under beteckningen ”CDON BTA”. SEB och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0006504395.

Teckning och tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätt

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARES TECKNING

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningsedel, benämnd ”Teckning utan stöd av teckningsrätter”. Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningsedel, varvid dock endast den senast dateerade anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningsedlar kan erhållas från något av SEB:s kontor i Sverige eller SEB:s webbplats för prospekt www.sebgroup.com/prospectuses samt från CDON Groups webbplats www.cdongroup.com. Anmälningssedeln kan skickas till SEB, Emissioner R B6, 106 40 Stockholm eller lämnas till något av SEB:s kontor i Sverige. Anmälningssedeln måste vara SEB Emissioner tillhanda senast den 12 december 2014.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARES TECKNING

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, till dem som anmält sig för teckning av nya aktier 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 om 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 teckningsrätter, och om 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; och
- för det tredje ska eventuella återstående nya aktier tilldelas Kinnevik i egenskap av emissionsgarant i enlighet med de villkor och förutsättningar som framgår av Kinneviks garantiåtagande.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter översänds avräkningsnota. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktion på avräkningsnotan. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till dem som inte tilldelats nya aktier. Teckning av nya aktier är bindande. Om betalning inte görs i tid, kommer de nya aktierna överföras till annan. För det fall försäljningspriset är lägre än emissionskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

De nya aktierna kommer att levereras så snart erforderlig registrering skett hos Bolagsverket. Sådan registrering beräknas ske omkring den 30 december 2014. Som bekräftelse på att nya aktier bokförts på VP-kontot översänds en VP-avi till direktregistrerade aktieägare eller förvaltare.

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 vid Bolagsverket.

Offentliggörande av teckningsresultatet i företrädesemissionen

Slutligt teckningsresultat i företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 30 december 2014 genom ett pressmeddelande från CDON Group.

Handel med nya aktier

CDON Groups aktie är upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de aktier som ges ut i företrädesemissionen att handlas på Nasdaq Stockholm. Sådan handel beräknas inledas omkring den 5 januari 2015.

Oåterkallelig teckning

CDON Group har inte rätt att avbryta erbjudandet. Teckning av nya aktier, vare sig om detta sker genom utnyttjande av teckningsrätter eller inte är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller förändra teckningen av de nya aktierna, såtillvida inte annat följer av detta prospekt eller av tillämplig lag.

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. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller

betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende eller teckning komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i sådana fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas avseende sådan likvid. Ytterligare frågor gällande företrädesemissionen besvaras av SEB Emissioner under kontorstid på telefon 08-639 27 50.

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	24 november 2014
Avstämningsdag för rätt till deltagande i företrädesemissionen	25 november 2014
Teckningsperioden inleds	28 november 2014
Handel med teckningsrätter inleds	28 november 2014
Handel med BTA inleds	28 november 2014
Handel med teckningsrätter avslutas	10 december 2014
Sista dag för teckning	12 december 2014
Preliminärt teckningsresultat i företrädesemissionen offentliggörs	18 december 2014
Handel med BTA avslutas	30 december 2014
Slutligt teckningsresultat i företrädesemissionen offentliggörs	30 december 2014

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	13 kronor per aktie
Avstämningsdag för deltagande i företrädesemissionen	25 november 2014
Teckningsperiod	28 november – 12 december 2014
Handel med teckningsrätter	28 november – 10 december 2014
Handel med BTA	28 november – 30 december 2014

1. Du erhåller teckningsrätter

För varje aktie du ägde i CDON Group den 25 november 2014 får du en (1) teckningsrätt



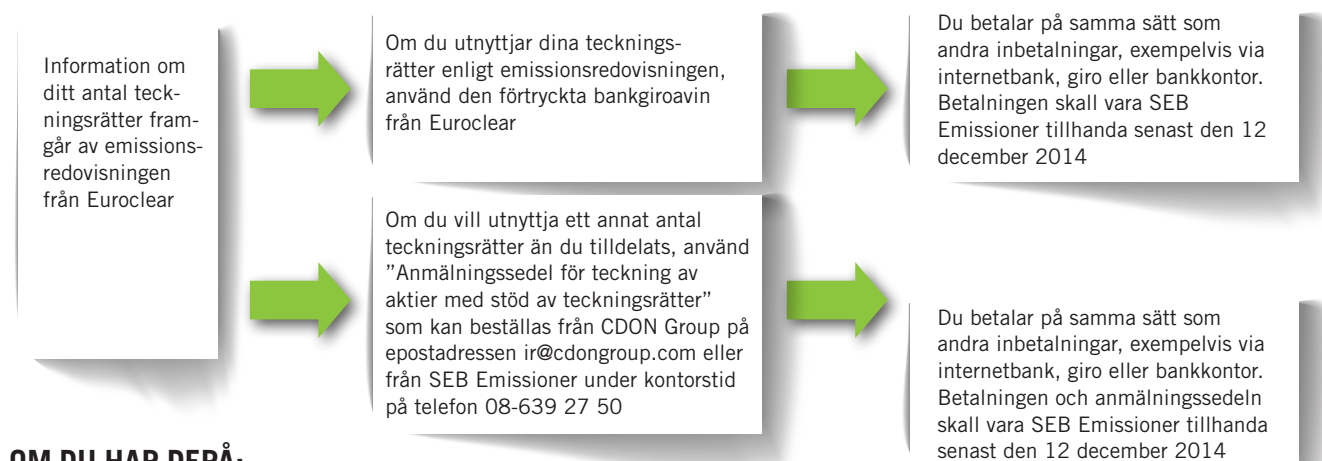
2. Så utnyttjar du dina teckningsrätter

För två (2) teckningsrätter har du rätt att teckna en (1) ny aktie för 13 kronor. Om du vill teckna fler aktier eller vill sälja dina teckningsrätter så kan SEB, din bank eller förvaltare ge dig information om och hjälpa till med detta



Teckning och betalning

OM DU HAR VP-KONTO:



OM DU HAR DEPÅ:



Anmälningssedlar för teckning utan stöd av teckningsrätter och prospekt kan laddas ner från SEB:s webbplats för prospekt www.sebgroup.com/prospectuses och från CDON Groups webbplats www.cdongroup.com. Anmälningssedlar för teckning med företrädesrätt kan beställas från CDON Group på epostadressen ir@cdongroup.com eller från SEB under kontorstid på telefon 08-639 27 50.

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 DIBS samt information från leverantörer och konkurrenter. CDON Group har eftersträvat att i prospektet korrekter återge informationen från dessa källor. CDON Group har emellertid inte själv 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 svenska e-handelsmarknaden är i ett tidigt skede av sin utveckling och utgjorde 2013 cirka 6 procent av den totala svenska detaljhandeln.¹ Jämfört med mer utvecklade e-handelsmarknader såsom Storbritannien och USA är e-handelspenetrationen, dvs. e-handels omsättning i förhållande till den totala omsättningen för detaljhandeln, i Sverige och de övriga nordiska länderna fortfarande på en låg nivå. Enligt Centre for Retail Research uppnådde e-handeln i Storbritannien en penetrationsgrad om cirka 12 procent under 2013 och i USA en penetrationsgrad om cirka 11 procent. Den totala nordiska e-handelsmarknadens omsättning uppgår till cirka 300 miljarder kronor. Norge är den enskilt största nordiska marknaden för e-handel och motsvarar cirka 28 procent av omsättningen, följt av Sverige på 27 procent, Danmark på 26 procent och Finland på 19 procent.²

Den svenska e-handeln har uppvisat en stark tillväxt sedan 2003 med ökad omsättning under varje enskilt år. Under 2013 omsatte den svenska e-handeln cirka 75,7 miljarder kronor, vilket motsvarade en tillväxt om 17 procent jämfört med föregående år.³ Sedan 2012 har den svenska e-handeln uppvisat tvåsiffriga tillväxttal kvartal efter kvartal. Under tredje kvartalet 2014 växte den svenska e-handeln med 17 procent, jämfört med tredje kvartalet 2013, vilket indikerar att den starka tillväxten är ihållande.⁴ 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. HUI Research räknar med att e-handel kommer att fortsätta växa

snabbare än den totala detaljhandeln och därmed fortsätta att öka sin penetrationsgrad.

Utvecklingen och tillväxten av den nordiska e-handelsmarknaden drivs av ett flertal faktorer. Från efterfrågesidan genom bland annat 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 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 handla över internet.

CDON Group har identifierat följande huvuddrivkrafter för marknaden:

- Ökad tillgång till internet
- Pågående förändringar av konsumentbeteende
- Ett större och mer varierat utbud på internet
- Säkrare betalningslösningar och bättre distribution

ÖKAD TILLGÅNG TILL INTERNET

Ett ökat internetanvändande gynnar tillväxten av e-handelsmarknaden och Sverige har redan en internetpenetration om cirka 93 procent, vilket kan jämföras med det europeiska genomsnittet om cirka 74 procent.⁵ Men med smartphones har en allt större del av befolkningen tillgång till internetbutiker som blivit allt bättre på att anpassa upplevelsen för dessa vilket leder till goda förutsättningar för fortsatt stärkt handel.

1) "E-barometern 2013", HUI Research

2) "Northern Europe B2C E-commerce Report 2014", Ecommerce Europe

3) "E-barometern 2013", HUI Research

4) "E-barometern Q3 2014", HUI Research

5) "E-barometern Q3 2014", HUI Research och "European B2C E-commerce report 2014", Ecommerce Europe

PÅGÅENDE FÖRÄNDRINGAR AV KONSUMENTBETEENDE

E-handel är ett enkelt sätt att handla, och internethandel blir en allt mer naturlig del av konsumenternas vardag. Nio av tio svenskar har någon gång handlat varor från någon internetbutik, och närmare tre av tio handlar varje månad. Konsumenterna uppskattar att e-handel är tidsbesparande, billigare, att de kan handla när det passar dem och att utbudet är större.¹

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 och kosttillskott är inte lika etablerade men utvecklas fort.

SÄKRARE BETALNINGSLÖSNINGAR OCH BÄTTRE DISTRIBUTION

Ett större utbud av säkrare betalningsalternativ, samt utvecklingen mot ökad leveranssäkerhet, snabbare distribution och fler leveransalternativ, t.ex. tillgång till fler uthämtningsställen med generösa öppettider, bidrar till e-handels starka tillväxt.

Framtidsutsikter för den svenska e-handelsmarknaden

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.

TRE SCENARIER FÖR DEN SVENSKA E-HANDELNS UTVECKLING

Scenario	Bransch	Omsättnings-tillväxt (2013)	E-handels-penetration för 2013	E-handels-penetration på 5 års sikt	E-handels-penetration på 10 års sikt
Försiktig utveckling	Hemelektronik	15%	21%	23%	31%
	Kläder/skor	9%	12%	14%	18%
	Böcker	2%	46%	48%	55%
	Heminredning/möbler	19%	4%	4%	8%
	Leksakshandel	28%	3%	10%	19%
	Total detaljhandel		17%	6%	8%
Stark utveckling	Hemelektronik	15%	21%	34%	64%
	Kläder/skor	9%	12%	16%	23%
	Böcker	2%	46%	55%	74%
	Heminredning/möbler	19%	4%	8%	26%
	Leksakshandel	28%	3%	16%	44%
	Total detaljhandel		17%	6%	10%
Extrem utveckling	Hemelektronik	15%	21%	42%	98%
	Kläder/skor	9%	12%	20%	36%
	Böcker	2%	46%	61%	89%
	Heminredning/möbler	19%	4%	10%	38%
	Leksakshandel	28%	3%	19%	65%
	Total detaljhandel		17%	6%	13%

Källa: HUI Research

1) "E-barometern 2013", HUI Research

Huvudsakliga segment

CDON Groups primära geografiska marknad för e-handel är Norden. På denna marknad säljer bolaget ett stort urval av produkter vars underliggande marknader skiljer sig åt vad avser marknadsstruktur, drivkrafter, regleringar och mognadsgrad. CDON Group delar upp sin verksamhet i de fem segmenten CDON.com, Lekmer, Nelly, Gymgrossisten och Tretti. Qliro Financial Services är ett nytt segment som omfattar betaltjänsten Qliro Payment Solution. Bolaget kommer att särredovisa Qliro Financial Services som ett eget segment från och med fjärde kvartalet 2014.

CDON.COM

CDON.com utgörs av e-handelsbutiken CDON.com och dess tillhörande marknadsplats CDON.com Marketplace.

De huvudsakliga produktkategorierna för CDON.com är hemelektronik, media och böcker. Hemelektronik är den största produktkategorin och har haft en stark tillväxt historiskt, mycket tack vare att e-handelsbolag har hållit lägre priser än den traditionella fysiska handeln. I Norden är hemelektronik den mest populära produktkategorin för e-handel. På den svenska hemelektronikmarknaden stod e-handeln för cirka 25 procent av den totala försäljningen under 2013.¹ Under det tredje kvartalet 2014 växte e-handelsmarknaden för hemelektronik i Sverige med 18 procent jämfört med det tredje kvartalet 2013.²

En annan viktig produkt 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 inom marknaden för böcker. I Sverige står e-handeln för cirka 44 procent av bokmarknaden. 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 och dels genom ökad nedladdning. E-handels andel av försäljningen förväntas dock att öka.

LEKMER

Lekmer utgörs av e-handelsbutiken Lekmer.com och en fysisk butik i Barkarby utanför Stockholm.

Den huvudsakliga produktkategorin inom Lekmer är leksaker och produkter för barn. Lekmer.com är enligt Bolaget Nordens ledande nätbutik för barnfamiljen. I sortimentet finns babyprodukter, barnvagnar, bilbarnstolar, barnkläder, leksaker och inredning till barnrummet. Bolaget har varit verksamt i Sverige sedan 2006.

Omkring 9 procent av de som e-handlade någon gång under 2013 köpte leksaker eller barnartiklar.³ Under det tredje kvartalet 2014 var leksaksbranschen den bransch som växte snabbast i e-handeln och uppvisade en omsättningstillväxt om 47 procent i förhållande till tredje kvartalet 2013.⁴

NELLY

Nelly utgörs av e-handelsbutikerna Nelly.com, NLYman.com och Members.com.

Marknaden för kläder och skor är i Norden den tredje mest populära produktkategorin för e-handel. 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 och skor hade cirka 11 procent av den totala marknaden under 2013.⁵ 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.

GYMGROSSISTEN

Gymgrossisten omfattar internetbutikerna Gymgrossisten.se i Sverige, Gymgrossisten.no i Norge, Fitnessstykke.fi i Finland, Bodystore.dk i Danmark, Gymsector.com i Tyskland, Österrike samt resterande EU, Bodystore.com och Milebreaker.com, samt fysiska franchisebutiker och återförsäljare i Sverige, Norge och Finland.

Den huvudsakliga produktkategorin för Gymgrossisten är kosttillskott. E-handelsmarknaden för kosttillskott har enligt CDON Groups bedömning varit driven av Gymgrossisten.com. Bolaget är idag den ledande aktören på den nordiska marknaden för kosttillskott (inklusive den fysiska handeln). Marknaden för kosttillskott växer snabbt och flertalet nya aktörer har tillkommit. Samtidigt sker en konsolidering av

1) "E-barometern 2013", HUI Research

2) "E-barometern Q3 2014", HUI Research

3) "E-barometern 2013", HUI Research

4) "E-barometern Q3 2014", HUI Research

5) "Svensk E-handel 2013", DIBS

marknaden som inneburit att många av de mindre bolagen blivit uppköpta av större bolag och riskkapitalbolag.

TRETTI

Tretti utgörs av e-handelsbutiken Tretti.com.

Den huvudsakliga produktkategorin för Tretti.com är vitvaror och hushållsapparater. Marknaden för vitvaror har kännetecknats av prispress och hård konkurrens och marknadssituationen bedöms komma att förbättras något, bland annat tack vare mer utvecklade logistiklösningar för tunga konsumentleveranser.

QLIRO FINANCIAL SERVICES

Qliro Financial Services utgörs av betaltjänsten Qliro Payment Solution.

Qliro Payment Solution är en tjänst som erbjuder CDON Groups kunder möjlighet att betala sina köp via faktura eller genom delbetalning. Även om marknaden för internetbaserade betalningslösningar utvecklas snabbt, så förändras kundbeteenden inte lika fort. Svenska e-handelskonsumenters uppfattning när det gäller vilka betalningsalternativ de föredrar är något splittrad. Betalningar styrs av vanor och dessa har inte förändrats särskilt mycket de senaste åren. Kortbetalningar har minskat något sedan 2011 medan viljan att betala via faktura ökat. Enligt en undersökning från 2013 föredrar 36 procent av de svenska e-handelskonsumenterna att betala mot faktura i efterhand, medan 32 procent föredrar kortbetalning.¹

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:

- CDON.com: Adlibris, Amazon, Bokus, Dustin, Elgiganten, Ellos, Fyndiq, Ginza, Komplett, NetOnNet, Sportamore, Tradera (eBay), Webhallen och Zalando.
- Lekmer: Toysrus, BR Leksaker, Babyproffsen, Jollyroom, Babyland.
- Nelly: Asos, Boohoo, Boozt, Brandos, Bubbleroom, Ellos, Footway, Gina Tricot, Halens, H&M, Nastygal, Net-A-Porter, Sarenza, Stylepit, Yoox, Zalando och Zoovillage.
- Gymgrossisten: MM Sports, Proteinfabrikken.no, MyProtein.com, Mass.fi, Bodybuilding.com, Bodylab.dk, Fitnessguru, Life, NU3.
- Tretti: Whiteaway, ElectroWorld, Elgiganten, Elkjop, Expert, Komplett, Markantalo.
- Qliro Financial Services: Qliro Payment Solution är en internt tillhandahållen tjänst för koncernens dotterbolag och därav finns ingen direkt extern konkurrens. Den indirekta konkurrensen består framförallt av att konsumenters köpbeteenden förändras, vilket kan leda till att andra än de betalalternativ som Qliro Financial Services tillhandahåller föredras.

1) "E-barometern 2013", HUI Research

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Introduktion till CDON Group

CDON Group är en av Nordens ledande e-handelskoncerner. Sedan starten 1999 har gruppen utökat och breddat sin produktportfölj till att idag vara en av de ledande e-handelsaktörerna inom konsumentvaror och livsstilsprodukter genom e-handelsbutikerna CDON.com, Lekmer, Nelly (Nelly.com, NLYman,

com, Members.com), Gymgrossisten (Gymgrossisten.com/Gymsector.com, Bodystore.com, Milebreaker.com) och Tretti. I koncernen ingår även betaltjänsten Qliro Payment Solution. Under helåret 2013 genererade gruppen 4,4 miljarder kronor i intäkter. CDON Groups aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Midcaplista under kortnamnet ”CDON”.

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

Förvärv av Lekmer.com och lansering av Heppo.com. Nelly.com lanseras i Tyskland och Nederländerna. CDON Group noteras på Nasdaq Stockholm Mid Cap-lista onsdagen den 15 december.

2011

Förvärv av Tretti.com 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, lansering av CDON.com Marketplace samt lansering av Members.com och Lekmer.com i Nederländerna. Nelly.com lanseras i Frankrike samt som en internationell/global sajt. CDON Group genomför en företrädesemission om 500 Mkr.

2014

Försäljning av Rum21. Lekmer förvärvar varumärket Carena. Nelly lanserar NLYman.com och lanseras i Polen och Belgien. Gymgrossisten lanseras i Österrike (Gymsector.at) och på en EU-site för övriga EU-länder (Gymsector.com/eu). Betaltjänsten Qliro Payment Solution startas och lanseras på Members.com och Tretti.com. Namnet på gruppen beslutas att ändras från CDON Group AB till Qliro Group AB.

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 produktutbudena. Med Norden som hemmamarknad, ska CDON Group bli en ledande europeisk e-handelsaktör med en portfölj av ledande konsumentvarumärken.

Verksamheten

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 att genomföra förvärv. Bolaget har idag nio internetbutiker och är en av de största aktörerna på den nordiska marknaden för detaljhandel på internet. Sortimentet består av ett brett urval av bland annat medieprodukter, leksaker, baby- och barnprodukter, hemelektronik, kläder, skönhetsprodukter, skor, vit-

varor och kosttillskott. Produktutbudet utgörs främst av fysiska produkter men även digitala mediaprodukter för nedladdning och streaming. CDON Groups internetbutiker hade under de första nio månaderna 2014 närmare 190 miljoner visningar och fyra miljoner aktiva kunder. Bolagets verksamhet delas in i fem segment: CDON.com, Lekmer, Nelly, Gymgrossisten och Tretti. Under det fjärde kvartalet 2014 kommer segmentet Qliro Financial Services (som inkluderar betaltjänsten Qliro Payment Solution) att adderas som nytt segment.

CDON.COM

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 CDON Groups 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 och kläder & skor. Som en följd av bolagets 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 Nordens ledande fullsortiments e-handelsvaruhus. Under 2011 och 2012 integrerades produktsortimentet från systerbolagen Lekmer.com, modebutiken Nelly.com samt vitvaru- och hushållsbutiken Tretti.com. Under 2013 utvecklades varuhuskonceptet vidare och CDON.com öppnade under fjärde kvartalet 2013 CDON.com Marketplace, en marknadsplats för externa butiker som vill sälja sina produkter via CDON.com. Omkring 250 avtal har tecknats med återförsäljare som därigenom erbjuds att saluföra sina produkter via CDON.com Marketplace med exponering mot CDON.com:s omkring två miljoner aktiva kunder.

Den 10 september 2014 tillkännagav CDON Group att CDON.com samordnar merparten av lagerverksamheten i Ljungby, i en av landets största och mest moderna anläggningar anpassad för e-handel. Den nya anläggningen, som i första etappen omfattar 25 000 kvm, väntas vara i full drift under 2015.

LEKMER

Lekmer.com lanserades i Sverige 2006 och är idag en av Nordens största internetbutiker för leksaker och

produkter för barn på internet. I sortimentet finns fler än 700 varumärken och 10 000 artiklar bestående av babyprodukter, barnvagnar, bilbarnstolar, barnkläder, leksaker och inredning till barnrum. Bolagets ambition är att presentera ett fullsortiment för barnfamiljen. Lekmer.com förvärvades av CDON Group i slutet av mars 2010 och företaget har internetbutiker i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Nederländerna, samt en fysisk butik i Barkarby utanför Stockholm. I februari 2014 meddelades att Lekmer tagit över Carena, ett välkänt varumärke inom barnvagnar och tillbehör i Norden.

NELLY

Verksamheten i Nelly bedrivs genom internetbutikerna Nelly.com, NLYman.com och Members.com. Under 2013 registrerade butikerna tillsammans 109,3 miljoner besök och tog emot 2,1 miljoner inkommande order.

Nelly.com lanserades 2004. Efter att CDON Group förvärvade internetbutiken 2007 har Nelly.com expanderat snabbt och finns nu i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Nederländerna, Österrike, Storbritannien, Frankrike, Belgien, Polen och andra EU-länder (genom en EU-site på engelska). Genom en internationell/global webbutik möjliggörs för kunder på ytterligare cirka 60 marknader att handla från Nelly.com. Den franska webbsidan och den internationella/globala sidan lanserades under slutet av 2013. Under första halvåret 2014 lanserades Nelly.com i Belgien och Polen.

Nellys 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, skönhetsprodukter och sportkläder. Totalt erbjuder Nelly.com mer än 800 varumärken från låg- till högprissegmentet och har sedan 2008 lanserat ett antal egna varumärken och även genomfört lyckade designsamarbeten med välkända modebloggare. Utbudet av produkter under Nelly.coms trettioåriga egna varumärken har genom detta vuxit och innehåller idag ett brett sortiment av skor, accessoarer, kläder och underkläder.

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-handelserbudanden på noga utvalda märkesvaror och tjänster. Från att initialt ha fokuserat på modekläder erbjuder sajten nu även sportartiklar under Members Sport, inredning, design och elektronikprodukter under Members Home, samt upplevel-

ser, resor och hotellerbjudande från hela världen under Members Travel. Under 2013 lanserades Members.com även i Nederländerna.

NLY Man lanserades i februari 2014 som ett nytt koncept under CDON Groups modebolag Nelly där manligt mode får ett eget varumärke och hemsida, NLYman.com. Besökare kan handla produkter från både Nelly.com och NLYman.com i samma köp.

GYMGROSSISTEN

Verksamheten i Gymgrossisten bedrivs genom internetbutikerna Gymgrossisten.com (Fitnessstukku.fi i Finland, Bodystore.dk i Danmark, Gymsector.de i Tyskland, Gymsector.at i Österrike, samt Gymsector.com/eu i andra EU-länder), Bodystore.com och Milebreaker.com. Tillsammans registrerade butikerna under 2013 närmare 17 miljoner besök och tog emot närmare 0,9 miljoner order.

Gymgrossisten.com grundades 1996 och är idag, sett till den totala marknaden, den ledande internetbutiken i Norden av kosttillskott. Gymgrossisten.com, och dess finska motsvarighet Fitnessstukku.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. I juni 2014 lanserades Gymgrossisten i Österrike under varumärket Gymsector. Vidare lanserade Gymgrossisten en EU-site på engelska (Gymsector.com/eu) under samma varumärke i oktober 2014. Utöver försäljningen via internetbutiken säljer Gymgrossisten.com även genom fysiska franchisebutiker i Sverige, Norge och Finland. 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 populära externa varumärken såsom Better Bodies, Abilica, Multipower och SAN Nutrition, tillsammans med egna varumärket Star Nutrition, Chained Nutrition och Smart Supps. 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 en av Sveriges främsta webbshoppar inom hälsokost och välbefinnande. Det ständigt växande produktsortimentet är mångfacetterat. I utbudet finns allt från hälso- och kropps-

vårdsprodukter, livsmedel, naturläkemedel, receptfria läkemedel och skönhets- produkter till kosttillskott, träningskläder och träningsredskap. Sortimentet utgörs av externa såväl som egna varumärken.

Milebreaker.com lanserades i april 2013 på den svenska marknaden som en internetbutik speciellt inriktad mot konditionsidrottare. Milebreaker erbjuder allt från kosttillskott till träningsutrustning och träningskläder för de flesta typer av uthållighets- träning. Butiken är även utformad för att fungera som en information- och inspirationskälla med kost- och träningstips. Sortimentet utgörs av externa såväl som egna varumärken.

TRETTI

Verksamheten i Tretti bedrivs genom internetbutiken Tretti.com. Butiken registrerade under 2013 närmare 10,1 miljoner besök och tog emot drygt 0,3 miljoner 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, Samsung, OBH Nordica, Siemens och Whirlpool. Utöver internetbutiken har Tretti.com en fysisk butik i Stockholm. Tretti.com grundades 2004, börsnoterades 2005 och lanserades i Norge och Danmark under 2010. I juni 2011 köptes bolaget ut från Nasdaq First North av CDON Group och samma månad etablerades bolaget i Finland.

QLIRO FINANCIAL SERVICES

Qliro Financial Services består av betaltjänsten Qliro Payment Solution.

CDON Group meddelade i april 2014 att koncernen som ett led i att stärka sitt kunderbjudande under en tid har utvärderat och förberett ett pilottest av den egenutvecklade betaltjänsten Qliro Payment Solution. I juni 2014 lanserade CDON Group det första pilottestet av Qliro Payment Solution på Members.com i Sverige. I september 2014 lanserades även Qliro Payment Solution på Tretti.se.

Qliro Payment Solution gör det möjligt för kunden att handla tryggt på nätet genom att först få hem sina varor och därefter betala för dem. Med moderna och innovativa tekniska lösningar utvecklar Qliro Financial Services betalningstjänster som ska förenkla kundens vardag. Genom att vara det hjälpsamma, transparenta och enkla betalningsalternativet skall Qliro Payment Solution differentiera sig från konkurrerande betalningslösningar.

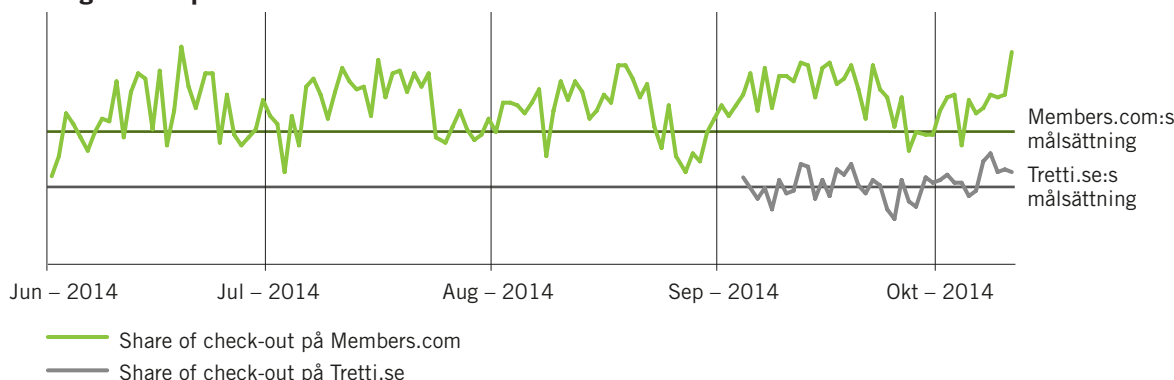
Qliro Payment Solution är en betaltjänst som erbjuder e-handelskonsumenter betalningslösningar

i tre olika utföranden: Delbetalning, Konto och Faktura:

- Delbetalning ger kunden möjlighet att dela upp sin betalning, genom att kunden antingen väljer en fast delbetalning på 3, 6, 12 eller 36 månader och betalar ett fast belopp varje månad.
- Konto ger kunden möjlighet att själv bestämma vilket belopp som skall betalas varje månad (dock minst 50 kronor eller 1/24-del av utestående skuld). Alla konto- och delbetalningsköp samlas på en månadsfaktura som kunden får i mitten på månaden. Utöver eventuella räntor betalar kunden en aviavgift för alla sina samlade konto- och delbetalningsköp.
- Faktura innebär att kunden får en faktura med 14 dagars betaltid. Kunden erbjuds även att flytta betaldatum upp till tio dagar framåt på de fakturor som inte har förfallit.

Resultaten från de genomförda pilottesterna på de svenska sajterna av Tretti.com och Members.com har varit goda och visar att andelen av totala genomförda köp ("share of check-out") som väljer Qliro Payment Solution generellt har varit högre än målsättningen, vilket indikerar produktens attraktionskraft. Pilottesterna visade också att omkring 20-30 procent fler än väntat valde Delbetalningsplan eller Konto, vilka är betalningsalternativ med högre lönsamhetsmarginaler för CDON Group. Svenska konsumentkrediter har historiskt sett uppvisat kreditförluster om cirka 1-2 procent,¹ och resultatet av pilottesterna indikerar liknande nivåer. Därutöver har bolaget fått positiva indikationer om kundnöjdheten för tjänsten.

Andel av totala genomförda köp ("share of check-out") på Tretti.se och Members.com i Sverige under pilottesterna



Givet de goda resultaten har CDON Group valt att lansera Qliro Payment Solution bredare. Under fjärde kvartalet 2014 är målsättningen att lansera tjänsten på CDON.com, Lekmer och Nelly i Sverige. Under 2015 planeras lansering av tjänsten på Gymgrossisten.com samt i Finland och Norge. Verksamheten i Norge förutsätter att Qliro erhåller tillstånd att bedriva verksamhet som ett kreditmarknadsbolag. Betaltjänsten Qliro Payment Solution kommer att rapporteras i det nya segmentet Qliro Financial Services från och med det fjärde kvartalet 2014.

Intäkterna från kreditgivningen kommer att periodiseras över återbetalningstiden, dvs. under kreditens löptid, medan kostnaderna har resultatpåverkan direkt. Detta i kombination med de stora volymerna som förväntas under det fjärde kvartalet då lanseringen av Qliro Payment Solution sker, leder till att segmentet Qliro Financial Services förväntas rapportera ett negativt operativt resultat om cirka

10-15 Mkr i det fjärde kvartalet 2014. Qliro Financial Services har en fordran på konsumenterna, vilket läggs på bolagets balansräkning. Låneboken, som utgörs av utlåningen till konsumenterna, förväntas att uppgå till cirka 200-300 Mkr vid slutet av det fjärde kvartalet 2014. Segmentet förväntas att generera ett positivt resultat under helåret 2016. Under förutsättning av att dotterbolagen levererar försäljningsvolymen enligt sina affärsplaner är målsättningen att Qliro Financial Services ska bidra med ett tillskott om cirka 100 Mkr till gruppens EBT för helåret 2018.

När Qliro AB erhåller tillstånd att bli ett kreditmarknadsbolag kommer bolaget att omfattas av högre kapitaltäckningskrav.

1) Baserat på ett genomsnitt för jämförbara bolag 2011-2013

CDON Groups tillväxtstrategi

För närvarande sker ett kraftfullt skifte från traditionell butikshandel till e-handel. Exempelvis växte e-handeln i Sverige med cirka 17 procent under 2013. Denna tillväxttakt kan jämföras med den traditionella detaljhandeln som under samma tidsperiod växte med cirka 2 procent.¹ Antalet köp per år på nätet per konsument växte till cirka 16 under 2013, vilket utgör en ökning om cirka 17 procent sedan föregående år.²

E-handelspenetrationen i Sverige uppgick under 2013 till cirka 6 procent, vilket kan anses vara relativt lågt i ett internationellt perspektiv. CDON Group bedömer att e-handelspenetrationen på de marknader där koncernen är verksam kommer att närma sig nivåerna i länder som Storbritannien, Tyskland och USA där e-handelspenetrationen uppgår till 10–14 procent, och alltså växer.³ Bidragande faktorer förväntas bland annat vara en jämförelsevis hög penetration för fast och mobilt bredband och ett högt internetanvändande.

Koncernens strategi under 2014 är att på ett balanserat sätt fortsätta leverera försäljningstillväxt och ökande marknadsandelar, i synnerhet inom segmenten Nelly samt Gymgrossisten. Vid sidan av att leverera fortsatt försäljningstillväxt kommer koncernen också att fortsätta arbeta fokuserat med att säkerställa underliggande resultatförbättringar. CDON.com kommer under 2014 fortsätta att investera i omvandlingen till att bli Nordens ledande fullsortiments e-handelsvaruhus vilket successivt avses motverka den fortsatta försäljningsnedgången av mediarelaterade produkter. Under det fjärde kvartalet 2014 påbörjas en lagerkonsolidering inom CDON.com vilken kommer att genomföras etappvis under 12 månader. Investeringar och kostnader hänförliga till lagerkonsolideringen kommer särredovisas löpande och beräknas uppgå till totalt 10-15 Mkr. Målsättningen för Nelly är att för helåret 2014 uppvisa fortsatt tillväxt som, på ett balanserat sätt, framförallt skall ske genom investeringar i geografisk expansion.

Även om CDON Groups tillväxtstrategi inte förutsätter ytterligare förvärv, så utvärderar och diskuterar Bolaget löpande transaktionsmöjligheter och förvärv som komplement till koncernens befintliga dotterbolag och inom de områden som koncernen är verksam. Sådana diskussioner kan komma att materialiseras inom en snar framtid eller inte.

DE STÖRSTA INNEHAVENS TILLVÄXTSTRATEGIER

CDON.com har ökat sin försäljning med närmare 15 procent per år under den senaste treårsperioden 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.com:s 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 verksam 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.com:s sortiment; under 2011 och 2012 integrerades exempelvis produktsortimentet från systerbolagen Lekmer.com, Nelly.com och Tretti.com. Under 2014 integrerades även Gymgrossistens produktsortiment. 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.

CDON.com Marketplace avser att fortsätta knyta till sig återförsäljare som kan saluföra sina produkter på CDON.com Marketplace.

Nelly.com är en ledande internetbutik med starkt nischfokus: kläder, skor och accessoarer med hög modegrad i låg- till högprissegmentet. Nelly.com:s sortiment omfattar fler än 800 externa och 30 egna varumärken. Nelly.com finns idag i tio språkversioner och är tillgängligt i över 140 länder. Nelly.com ökade sin nettoomsättning med närmare 30 procent per år den senaste treårsperioden och är idag marknadsledande inom sitt segment.

Efter de förbättringsåtgärder som genomfördes under 2012 är Nelly.com:s 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.com:s nischade affärskoncept är väl lämpat för geografisk expansion, med en kostnadseffektiv process för etablering på nya marknader. Under 2013 stod Norden för cirka 90 pro-

1) "E-barometern 2013", HUI Research

2) "Svensk E-handel 2013", DIBS

3) Centre for Retail Research

cent 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 ökat sin omsättning med mer än 30 procent per år och är idag den ledande renodlade internetbutiken i Norden i sin produktinisch; kosttillskott och träningsutrustning. Gymgrossisten.com:s affärsmodell präglas av en lojal kundbas med hög återköpsfrekvens, vilket i kombination med en hög andel av försäljningen under egna varumärken (t.ex. Star Nutrition) möjliggör attraktiva marginaler. Affärsmodellen har framgångsrikt lanserats på nya marknader, däribland Norge, Finland, Danmark, Tyskland och Österrike, med relativt låga etableringskostnader. I Finland och Norge blev exempelvis Gymgrossisten.com marknadsledande inom 18–24 månader efter etablering. Inom Gymgrossisten skedde även en vertikal expansion under 2013 genom lanseringen av Milebreaker.com, en ny butik för uthållighetsträning, samt genom en fortsatt utökning av produktsortimentet.

Gymgrossisten.com:s tillväxtstrategi bygger främst på organisk tillväxt på befintliga marknader och utökandet av antalet franchisebutiker, 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.

CDON GROUPS LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA TILLVÄXTMÅL

CDON Group ökade från och med det tredje kvartalet 2014 transparensen i den finansiella rapporteringen

genom att rapportera de större dotterbolagen som nya segment samt även att utöka informationsgivningen per segment. CDON Group har fastställt specifika finansiella mål per segment, vilka ersätter de tidigare finansiella målen på koncernnivå. Från och med det fjärde kvartalet 2014 kommer Qliro Financial Services att rapporteras som ett eget segment.

Långsiktiga finansiella mål

Segment	Försäljningstillväxt	EBITDA-marginal
Nelly		5–7%
Lekmer	<i>Tillväxt i linje med</i>	3–5%
CDON.com	<i>eller över marknaden</i>	2–3%
Gymgrossisten	<i>för respektive bolag</i>	7–9%
Tretti		2–4%

E-handeln i Norden har generellt växt med cirka 15 procent per år under de senaste åren. CDON Groups långsiktiga mål för försäljningstillväxt är en tillväxt i linje med eller över marknaden för respektive segment. Under förutsättning av att dotterbolagen levererar försäljningsvolymen enligt sina affärsplaner är målsättningen att Qliro Financial Services ska generera ett positivt resultat under helåret 2016 samt bidra med ett tillskott om cirka 100 Mkr till gruppens EBT för helåret 2018.

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 846 heltidsanställda den 30 september 2014, jämfört med 810 vid slutet av 2013.

Antal heltidsanställda i CDON Group

	30 sep 2014	31 dec 2013	31 dec 2012	31 dec 2011
Antal heltids- anställda	846	810	872	465

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedanstående sammandrag avser räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011 samt de första nio månaderna under 2014 och 2013. Räkenskaperna för åren 2013, 2012 och 2011 är reviderade av Bolagets revisor medan uppgifterna för de första nio månaderna 2014 och 2013 inte har reviderats av Bolagets revisor. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). För kommentarer till nedanstående information hänvisas till avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets räkenskaper för räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011 som införlivats i prospektet genom hänvisning. För mer information om de handlingar som införlivats genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" under rubriken "Införlivande genom hänvisning".

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec		
	2014	2013	2013	2012	2011
Nettoomsättning	3 365,2	2 969,9	4 440,5	4 461,7	3 403,7
Kostnad för sålda varor	-2 863,0	-2 589,2	-3 846,6	-3 990,5	-2 816,4
Bruttoresultat	502,6	380,6	593,8	471,2	587,3
Försäljnings- och administrationskostnader	-505,0	-451,4	-637,0	-638,0	-458,8
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	39,0	-3,8	-4,9	-7,2	0,7
Rörelseresultat	36,6	-74,6	-48,0	-173,9	129,2
Finansnetto	-18,1	-28,0	-34,1	-27,3	-18,2
Resultat före skatt	18,5	-102,6	-82,1	-201,2	111,0
Skatt	-6,2	19,5	14,8	49,4	-28,0
Periodens resultat	12,3	-83,1	-67,3	-151,7	83,0
Hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	10,5	-82,2	-66,9	-149,6	83,3
Innehav utan bestämmande inflytande	1,9	-0,9	-0,4	-2,2	-0,3
Periodens resultat	12,3	-83,1	-67,3	-151,7	83,0
Resultat per aktie, före utspädning (kronor)	0,11	-1,03	-0,74	-2,25	1,26
Resultat per aktie, efter utspädning (kronor)	0,11	-1,03	-0,74	-2,25	1,26

Rapport över finansiell ställning i sammandrag

Mkr	30 sep		31 dec		
	2014	2013	2013	2012	2011
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Goodwill	454,7	462,0	462,6	461,8	447,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	210,1	166,8	175,5	156,6	137,9
Summa immateriella anläggningstillgångar	664,8	628,8	638,1	618,3	584,9
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier	21,9	19,3	21,0	14,3	10,8
Summa materiella anläggningstillgångar	21,9	19,3	21,0	14,3	10,8
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6
Summa finansiella anläggningstillgångar	1,6	1,6	1,6	1,6	1,6
Uppskjuten skattefordran	79,5	73,6	64,0	44,4	6,0
Summa anläggningstillgångar	767,8	723,2	724,6	678,5	603,3
Omsättningstillgångar					
Varulager	689,3	569,5	525,2	609,7	459,1
Kortfristiga fordringar	189,4	170,9	233,4	268,5	145,6
Likvida medel	102,4	163,8	288,9	126,1	417,4
Summa omsättningstillgångar	981,1	904,1	1 047,4	1 004,3	1 022,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 748,9	1 627,4	1 772,1	1 682,8	1 625,3

Mkr	30 sep		31 dec		
	2014	2013	2013	2012	2011
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	1,4	2,2	-0,7	1,4
Summa eget kapital	698,9	673,3	690,9	266,4	417,3
<i>Långfristiga skulder</i>					
Kreditfacilitet	0,0	0,0	0,0	0,0	150,0
Konvertibelt skuldebrev	238,5	229,4	231,7	223,0	214,8
Summa långfristiga räntebärande skulder	238,5	229,4	231,7	223,0	364,8
Uppskjuten skatteskuld					
Övriga avsättningar	3,5	1,4	3,3	6,0	4,9
Summa långfristiga ej räntebärande skulder	29,0	30,6	31,9	36,9	45,6
Summa långfristiga skulder	267,5	260,0	263,6	259,8	410,4
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Kreditfacilitet	0,0	0,0	0,0	150,0	0,0
Kortfristiga skulder	0,0	15,0	0,0	15,0	15,0
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0,0	15,0	0,0	165,0	15,0
Kortfristiga ej räntebärande skulder					
Summa kortfristiga skulder	782,5	679,0	817,6	991,6	782,6
Summa skulder	1 050,0	954,0	1 081,2	1 416,4	1 208,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 748,9	1 627,4	1 772,1	1 682,8	1 625,3

Rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec		
	2014	2013	2013	2012	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,6	-83,6	-54,5	-97,5	124,3
Summa förändring i rörelsekapital	-202,7	-193,0	-84,0	-135,1	71,6
Kassaflöde från rörelsen netto	-193,1	-276,6	-138,6	232,6	195,9
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Investeringar i verksamheten	-0,6	-15,6	-18,6	-14,9	-323,9
Försäljning av rörelse	74,0	26,8	32,1	0,0	0,0
Investeringar i andra anläggningstillgångar	-62,0	-32,5	-49,9	-42,4	-21,9
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	11,4	-21,3	-36,4	-57,3	-345,8
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission	0,0	501,4	502,1	0,6	0,0
Återköp av egna aktier	0,0	-1,4	-1,4	-0,6	0,0
Förvärv av aktier från innehav utan bestämmande inflytande	-6,5	-13,9	-13,9	0,0	-13,8
Utnyttjad kreditfacilitet	0,0	150,0	150,0	0,0	184,5
Amortering kreditfacilitet	0,0	-300,0	-300,0	0,0	-34,5
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-6,5	336,0	336,7	0,0	136,2
Förändringar i likvida medel	-188,2	38,2	161,8	-289,9	-13,8
Likvida medel vid periodens början	288,9	126,1	126,1	417,4	431,3
Valutakursdifferens i likvida medel	1,8	-0,5	0,9	-1,4	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	102,4	163,8	288,9	126,1	417,4

Nyckeltal

	1 jan–30 sep		1 jan–31 dec		
	2014	2013	2013	2012	2011
Försäljningstillväxt (%)	13,3	2,8	-0,5	31,1	54,0
Förändring i rörelsekostnader (%)	11,9	3,6	-0,1	39,1	59,6
Rörelsemarginal (%)	1,1	-2,5	-1,1	-3,9	3,8
Bruttovinstmarginal (%)	14,9	12,8	13,4	10,6	17,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	8,7	neg	neg	neg	18,7
Avkastning på eget kapital (%)	0,0	neg	neg	neg	22,0
Soliditet (%)	40,0	41,4	39,2	15,8	25,7
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-) (Mkr)	136,1	65,7	-57,2	247,0	-38,0
Kassaflöde från rörelsen (Mkr)	-193,1	-276,6	-138,6	-232,6	195,9
Resultat per aktie (kr)*	0,11	-1,03	-0,74	-2,25	1,26
Eget kapital per aktie (kr)*	7,02	6,78	6,96	4,02	6,29
Antal besök (tusental)**	184 474	170 101	242 878	228 560	159 956
Antal order (tusental)**	5 625	5 200	7 831	7 995	6 375
Genomsnittlig kundkorg (kr)**	653	602	598	581	557

* Baserat på antal utestående aktier, vilket uppgick till 99 513 186 per den 30 september 2014, 31 december 2013 och 30 september 2013. Antal utestående aktier uppgick till 66 342 124 den 31 december 2012 och den 31 december 2011.

** Justerat för avyttrade verksamheter.

Definitioner

Antal besök	Antal besök brutto i koncernens internetbutiker.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat som en procentandel av genomsnittligt eget kapital för samma period.
Avkastning på sysselsatt kapital	Periodens rörelseresultat som en procentandel av genomsnittligt sysselsatt kapital för samma period.
Bruttovinstmarginal	Periodens bruttoresultat som en procentandel av periodens nettoomsättning. Bruttoresultatet inkluderar kostnader direkt hänförliga till den sålda varan såsom lagerhanteringskostnader och fraktkostnader.
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens utgång.
Genomsnittlig kundkorg	"(Internetsförsäljning + portointäkter) / antal inkomna order" för samtliga bolag utom Tretti, som beräknas genom "(Internetsförsäljning + portointäkter + sålda tjänster) / antal inkomna order".
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	Räntebärande skulder minus räntebärande kort- och långfristiga tillgångar och likvida medel.
Resultat per aktie	Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det genomsnittliga antalet aktier för perioden.
Soliditet	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande uttryckt som en procentandel av de totala tillgångarna.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

De första nio månaderna 2014 i jämförelse med de första nio månaderna 2013

RESULTATSAMMANDRAG

Koncernens nettoomsättning, exklusive avyttrade rörelser, ökade med 15 procent under årets första nio månader jämfört med samma period föregående år främst driven av försäljningsökning inom Nelly, Gymgrossisten och Lekmer. Exklusive valutakurseffekter och avyttrade rörelser ökade omsättningen med 14 procent under årets första nio månader. Alla koncernens segment uppvisade tillväxt under det tredje kvartalet 2014.

Koncernens internetbutiker hade 187,5 (170,1) miljoner besökare under de först nio månaderna 2014 och genererade 5,6 (5,2) miljoner order samma period.

Koncernens bruttomarginal, exklusive avyttrade rörelser, ökade och uppgick till 15,2 (14,3) procent under årets första nio månader.

Koncernens rörelseresultat (EBIT), exklusive avyttrade rörelser och engångsposter, förbättrades till 0,6 (-25,3) Mkr för årets första nio månader. Under tredje kvartalet slutreglerades avyttringen av rörelsen i Heppo vilket medförde en negativ resultateffekt om 1,5 Mkr, därutöver redovisas en positiv resultateffekt från avyttringen av Rum21 om 1,6 Mkr. Båda effekterna rapporteras som engångsposter under det tredje kvartalet 2014.

Finansnettot för årets första nio månader uppgick till -18,1 (-28,0) Mkr.

Resultatet före skatt för årets första nio månader uppgick till 18,5 (-102,6) Mkr.

Resultat efter skatt för årets första nio månader uppgick till 12,3 (-83,1) Mkr. Resultatet per aktie uppgick till 0,11 (-1,03) kronor.

KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades under de första nio månaderna 2014 till 9,6 (-83,6) Mkr. Kassaflödeseffekten från rörelsekapitalförändringar uppgick till -202,7 (-193,0) Mkr. Kassaflödet från rörelsen under årets första nio månader förbättrades och uppgick därmed till -193,1 (-276,6) Mkr.

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under de första nio månaderna 2014 till 11,4 (-21,3) Mkr, och är främst hänförligt till

avyttring av verksamheter motverkat av investeringar i anläggningsstillgångar, vilka uppgick till -62,0 (-32,5) Mkr för samma period, varav cirka 20 Mkr är hänförliga till investeringar inom Qliro Financial Services. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -6,5 (336,0) Mkr och avsåg reglering av minoriteten i den avyttrade verksamheten inom Rum21.

Koncernens likvida medel minskade under de första nio månaderna 2014 med 188,2 Mkr. Inklusive omräkningsdifferenser minskade likvida medel från 288,9 Mkr till 102,4 (163,8) Mkr. Koncernen hade vid tredje kvartalets utgång en nettolåneskuld om 136,1 (65,6) Mkr varav likvida medel uppgick till 102,4 Mkr och konvertibelt skuldebrev uppgick 238,5 Mkr.

Koncernens totala tillgångar per 30 september 2014 ökade med 7 procent jämfört med samma dag föregående år till 1 748,9 (1 627,4) Mkr. Sysselsatt kapital uppgick till 835,0 (738,9) Mkr vid utgången av det tredje kvartalet 2014.

Koncernens egna kapital ökade till 698,9 Mkr per 30 september 2014 jämfört med 690,9 Mkr per 31 december 2013. Ökningen är främst hänförlig till periodens resultat motverkat av reglering av minoriteten i det avyttrade Rum21.

2013 i jämförelse med 2012

OMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning minskade med 0,5 procent under 2013, exklusive avyttrade rörelser ökade nettoomsättningen med 1,3 procent. Koncernens internetbutiker hade totalt 249 (244) miljoner besök och genererade 7,2 (7,1) miljoner order. Den minskade omsättningen under året är främst en följd av att segmentet Underhållning (nuvarande CDON.com och Lekmer) tyngdes av marknadsnedgången för media-produkter, vilka under året utgjorde mindre än 50 procent av segmentets omsättning. Även avyttringen av rörelsen av skobutiken Heppo.com vilken genomfördes under våren 2013 bidrog till minskningen.

RÖRELSENS KOSTNADER

Koncernens kostnad för sålda varor uppgick till 3 846,6 (3 990,5) Mkr, inklusive engångsposter om 33,2 (160,5) Mkr som till övervägande del är hänförlig till underreservering av varukostnader i CDON.com. Bruttomarginalen blev därmed 13,4 (10,6) procent, exklusive engångsposter och avyttring

av rörelse uppgick bruttomarginalen till 14,2 (14,0) procent. Bruttomarginalen ökade främst som ett resultat av en väsentligt förbättrad effektivitet inom logistikverksamheten hänförlig till Modesegmentet (nuvarande Nelly). Förbättringen motverkas främst av en minskande andel försäljning från medierelaterade produkter inom segmentet underhållning (nuvarande CDON.com och Lekmer).

Koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter och försäljning av rörelse för helåret uppgick till -1,8 (16,7) Mkr med en rörelsemarginal på 0,0 (0,4) procent. Inklusive engångsposter och försäljning av rörelse uppgick rörelseresultatet till -48,0 (-173,9) Mkr och rörelsemarginalen till -1,1 (-3,9) procent.

FINANSNETTO

Koncernens finansnetto uppgick till -34,1 (-27,3) Mkr vilket i huvudsak avsåg räntekostnader relaterade till det konvertibla skuldebrevet som CDON Group utfärdade den 2 december 2010, koncernens revolverande kreditfacilitet och checkräkningskredit. Koncernens resultat före skatt uppgick till -82,1 (-201,2) Mkr under 2013.

SKATT

Koncernen redovisade skatteintäkter på 14,8 (49,4) Mkr. Koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -67,3 (-151,7) Mkr. För mer information rörande skatter se not 9 i Bolagets årsredovisning 2013.

NETTORESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Koncernens resultat efter skatt förbättrades från -151,7 Mkr till -67,3 Mkr.

Det totala antalet utfärdade aktier uppgick till 100 688 186 per 31 december 2013. Koncernen redovisade ett resultat per aktie före utspädning om -0,74 (-1,91) kronor för helåret, baserat på vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Koncernens resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,74 (-1,91) kronor baserat på vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Koncernens totala tillgångar per balansdagen ökade med 5,3 procent jämfört med samma dag föregående år till 1 772,1 (1 682,8) Mkr främst som en följd av att kassa och likvida medel förbättrades med 161,8 Mkr vilket delvis motverkades av minskade lagernivåer. Lagernivån minskade jämfört med föregående år till 525,2 (609,7) Mkr och lagerminskningen förklaras främst av koncernens fokus under året på att reducera lagernivåerna.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, förbättrades till -54,5 (-97,5) Mkr. Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om -84,0 (-135,1) Mkr. Koncernens avkastning på sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna var negativ men förbättrades jämfört med föregående år till -5,7 (-23,3) procent, vilket främst förklaras av koncernens resultatförbättring.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick till -36,4 (-50,3) Mkr, vilket i huvudsak var en effekt av löpande investeringar i Koncernens butiksplattformar och logistikverksamhet samt avyttringen av verksamheten i Heppo AB med en kassaflödeseffekt om 32,1 Mkr, rörelseförvärvet från Business Linc BL AB med en kassaflödeseffekt om -12,0 Mkr, tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av aktierna i Rum21 AB med en kassaflödeseffekt om -2,0 Mkr samt tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av aktierna i Lekmer AB med en kassaflödeseffekt om -4,6 Mkr.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 336,7 (0,0) Mkr, vilket i huvudsak var en effekt av den under 2013 genomförda företrädesemission med en kassaflödeseffekt om 502,1 Mkr, inklusive emissionskostnader, samt amortering av kreditfaciliteter med en kassaflödeseffekt om -150,0 Mkr. Emissionslikviden om cirka 500 Mkr efter transaktionskostnader användes till att stärka CDON Groups kapitalstruktur. Reducerad nettolåneskuld möjliggjorde investeringar i genomförandet av Bolagets tillväxtstrategi. Emissionslikviden användes för att återbetala lån och genomföra investeringar samt för marknadsinvesteringar och geografisk expansion inom Nelly och övriga dotterbolag, tillsammans med investeringar i inköps-, logistik- och lagerverksamheter.

Koncernens totala räntebärande skuld uppgick till 231,7 (373,0) Mkr vilket utgörs av det konvertibla skuldebrevet.

Koncernens likvida medel ökade med 162,8 Mkr till 288,9 Mkr (126,1) Mkr. Koncernens nettokassa (definierat som likvida medel minus räntebärande skulder) uppgick till 57,2 (nettoskuld -246,8) Mkr.

2012 i jämförelse med 2011 OMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade med 31 procent under 2012, främst drivet av försäljningsökning inom segmentet Underhållning (nuvarande CDON.com och Lekmer) och organiskt ökade nettoomsättningen med 36 procent som ett resultat av fortsatt försäljnings-tillväxt och ökade marknadsandelar för koncernens samtliga affärssegment. Koncernens internetbutiker

hade totalt 244,3 (171,8) miljoner besök och genererade 7,1 (6,0) miljoner order.

RÖRELSENS KOSTNADER

Koncernens kostnad för sålda varor ökade under 2012 med 42 procent till 3 990,5 (2 816,4) Mkr (inklusive engångsposter om 160,5 Mkr till övervägande delen hänförliga till värdemässiga justeringar av Nellys varulager). Bruttomarginalen blev därmed 10,6 (17,3) procent. Exklusive engångsposter uppgick bruttomarginalen till 14,2 procent. Bruttomarginalen minskade som ett resultat av den pågående övergången inom segmentet Underhållning (nuvarande CDON.com och Lekmer) från försäljning av media- till tillväxtprodukter, såsom hemelektronik, samt att Tretti AB, som hade något lägre marginaler än koncernens genomsnitt, konsoliderades under hela räkenskapsåret 2012 jämfört med drygt halva räkenskapsåret 2011.

Koncernens försäljnings- och administrationskostnader ökade med 39 procent till 638,0 (458,8) Mkr, vilket huvudsakligen var ett resultat av fortsatt ökade försäljningsvolymerna inom samtliga segment.

I försäljnings- och administrationskostnaderna ingår centrala kostnader på 42,2 (37,8) Mkr, vilka huvudsakligen härrör till koncerngemensamma funktioner och styrande organ samt till kostnader om 1,3 Mkr hänförliga till rörelseförvärvet från Business Linc BL AB under det fjärde kvartalet 2012.

Koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter för helåret uppgick till -3,4 (149,0) Mkr med en rörelsemarginal på -0,1 (4,4) procent och ett rörelseresultat på -173,9 (129,2) Mkr inklusive engångsposter med en rörelsemarginal på -3,9 (3,8) procent.

FINANSNETTO

Koncernens finansnetto uppgick till -27,2 (-18,2) Mkr vilket i huvudsak återspeglade räntekostnader relaterade till det konvertibla skuldebrevet som CDON Group utfärdade den 2 december 2010, koncernens revolverande kreditfacilitet och checkräkningskredit.

SKATT

Koncernens resultat före skatt uppgick till -201,2 (111,0) Mkr.

Koncernen redovisade skatteintäkter på 49,4 (-28,0) Mkr. Koncernens konsoliderade resultat efter skatt uppgick därmed till -151,7 (83,0) Mkr.

I slutet av 2012 beslutade Sveriges Riksdag att från och med den 1 januari 2013 sänka bolagsskatten från 26,3 procent till 22,0 procent. Sänkningen av bolagsskatten har för koncernen medfört en skatteintäkt om 4,9 Mkr till följd av omvärdering av uppskjuten skatteskuld på koncernmässiga övervärden.

NETTORESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Koncernens konsoliderade resultat efter skatt minskade från 83 till -151,7 Mkr. Det totala antalet utfärdade aktier uppgick till 66 817 124 per den 31 december 2012. Koncernen redovisade ett resultat per aktie före utspädning om -2,25 (1,26) kronor för helåret, baserat på vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Koncernens resultat per aktie efter utspädning uppgick till -2,25 (1,26) kronor baserat på vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden.

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

Koncernens totala tillgångar per balansdagen ökade med 3,5 procent jämfört med föregående år till 1 682,8 (1 625,3) Mkr. Lagernivån ökade jämfört med föregående år till 609,7 (459,1) Mkr. Lagerökningen förklaras främst av den pågående sortimentsbreddningen inom underhållningssegmentet (nuvarande CDON.com och Lekmer) samt tillväxten inom koncernens samtliga segment.

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändringar i rörelsekapital, minskade till -97,5 (124,3) Mkr. Koncernen redovisade en förändring i rörelsekapital om -142,1 (71,6) Mkr. Koncernens avkastning på sysselsatt kapital för de senaste 12 månaderna minskade jämfört med föregående år till -23,3 (18,7) procent, vilket främst förklaras av koncernens resultatförsämring.

Koncernens kassaflöde till investeringsverksamheten uppgick till -50,3 (-345,8) Mkr, vilket i huvudsak var en effekt av rörelseförvärvet från Business Linc BL AB med en kassaflödeseffekt om -3,0 Mkr, tilläggsköpeskilling samt uppskjuten köpeskilling avseende förvärvet av Rum21 AB med en kassaflödeseffekt om -4,9 Mkr, tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Lekmer AB med en kassaflödeseffekt om -1,8 Mkr samt tvångsinlösen av utestående aktier i Tretti AB med en kassaflödeseffekt om -5,2 Mkr. Resterande del av kassaflödet till investeringsverksamheten bestod av investeringar i immateriella anläggningstillgångar.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (136,2) Mkr.

Koncernens totala räntebärande skuld uppgick till 373,0 (364,8) Mkr. Detta återspeglade i huvudsak koncernens revolverande kreditfacilitet och det konvertibla skuldebrevet utställt till Modern Times Group MTG AB:s dotterbolag MTG Investment AS.

Koncernens likvida medel minskade med 291,3 Mkr till 126,1 (417,4) Mkr. Koncernens nettolåneskuld (definierat som räntebärande skulder minus likvida medel) uppgick till 246,8 (-37,6) Mkr.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skulder

Mkr	30 september 2014
Summa kortfristiga skulder	782,5
Mot borgen	0,0
Mot säkerhet	0,0
Utan borgen eller säkerhet	782,5
Summa långfristiga skulder	267,5
Mot borgen	0,0
Mot säkerhet	0,0
Utan borgen eller säkerhet	267,5
Summa eget kapital	698,9
Aktiekapital	201,4
Övrigt bundet kapital	34,3
Fritt eget kapital	463,2

Den 30 september 2014 uppgick kortfristiga skulder till 782,5 miljoner kronor varav 0,0 miljoner kronor var räntebärande och avsåg leverantörsskulder om 452,5 miljoner kronor, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 255,1 miljoner kronor och övriga kortfristiga skulder om 74,9 miljoner kronor.

Långfristiga skulder uppgick till 267,5 miljoner kronor varav 238,5 miljoner kronor avsåg räntebärande skulder hänförligt till ett konvertibelt skuldebrev.¹ Övriga ej räntebärande långfristiga skulder uppgick till 29,0 miljoner kronor, varav uppskjuten skatteskuld uppgick till 25,5 miljoner kronor och övriga avsättningar till 3,5 miljoner kronor.

Finansieringsstruktur

Mkr	30 september 2014
(A) Kassa	102,4
(B) Andra likvida medel	0,0
(C) Kortfristiga placeringar	0,0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	102,4
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0,0
(F) Kortfristiga bankkulder	0,0
(G) Kortfristig del av låneskulden	0,0
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	0,0
(I) Kortfristiga räntebärande skulder (F)+(G)+(H)	0,0
(J) Kortfristig nettoskuld (I)-(E)-(D)	-102,4
(K) Långfristiga bankkulder	0,0
(L) Emitterade obligationer	238,5
(M) Andra långfristiga skulder	0,0
(N) Långfristiga räntebärande skulder (K)+(L)+(M)	238,5
(O) Nettoskuld (J)+(N)	136,1

1) Det bokförda värdet av det konvertibla skuldebrevet uppgick per den 30 september 2014 till 238,5 miljoner kronor. Det nominella värdet av det konvertibla skuldebrevet uppgår till 250,0 miljoner kronor

CDON Group finansierar sin verksamhet genom upplåning, vilken i huvudsak består av ett konvertibelt skuldebrev om nominellt 250 miljoner kronor samt kortfristiga kreditfaciliteter (för ytterligare information om finansieringsavtalen, se avsnittet "Finansieringsavtal" under "Legala frågor och kompletterande information"). 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 30 september 2014 hade de revolverande kreditfaciliteterna inte utnyttjats.

Per den 30 september 2014 uppgick skuldsättningsgraden mätt som den räntebärande nettoskulden genom totalt eget kapital till 19,5 procent. Den beräknade skuldsättningsgraden efter genomförd företrädesemission baserat på räntebärande nettoskuld per den 30 september 2014 uppgår till -38 procent. Cirka 250 Mkr av emissionslikviden kommer att användas för att under december månad 2014 förtidsinlösa det konvertibla skuldebrevet till MTG som löper ut i december 2015.

Rörelsekapital

CDON Groups rörelsekapitalbehov kännetecknas av kraftiga säsongsvariationer. Bolaget har historiskt utnyttjat tillgängliga kreditfaciliteter tillsammans med eget kassaflöde för att hantera säsongsvariationerna. Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att finansiera de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

Det konvertibla skuldebrevet som innehas av MTG förfaller den 2 december 2015. CDON Group avser att använda cirka 250 miljoner kronor av emissionslikviden för att förtidsinlösa skuldebrevet i december 2014.

Materiella anläggningstillgångar

CDON Groups materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2014 till 21,9 miljoner kronor och avsåg inventarier. För mer information om CDON Groups materiella anläggningstillgångar, se not 2.12 och not 11 i CDON Groups årsredovisning 2013, som införlivas genom hänvisning.

Immateriella anläggningstillgångar

Värdet av CDON Groups immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2014 till 664,8 miljoner kronor och utgjordes av goodwill om 454,7 miljoner kronor, varumärken/domäner om 108,4 miljoner kronor samt utvecklingsutgifter om 101,7 miljoner kronor. För mer information om CDON Groups immateriella anläggningstillgångar, se not 2.13 och not 10 i CDON Groups årsredovisning 2013, som införlivas genom hänvisning.

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.

Under de första nio månaderna 2014 uppgick nettoinvesteringarna i CDON Group till cirka 11 Mkr och bestod i huvudsak av erhållen köpeskilling för den avyttrade rörelsen i Rum21 (65 Mkr) och för slutreglering av den avyttrade rörelsen i Heppo (9 Mkr) samt investeringar i utveckling av webbplattformer (-42 Mkr) och betallösningen Qliro Payment Solution (-20 Mkr).

Under 2013 uppgick nettoinvesteringarna i CDON Group till cirka -36 Mkr, vilket i huvudsak avsåg erhållen köpeskilling för den avyttrade rörelsen i Heppo AB (32 Mkr), löpande investeringar i koncernens butiksplattformer och logistikverksamhet (-50 Mkr), samt erlagd köpeskilling för förvärv (-19 Mkr).

Under 2012 uppgick nettoinvesteringarna i CDON Group till cirka -57 Mkr, vilket i huvudsak var en effekt av investeringar i butiksplattformer (-42 Mkr), erlagd köpeskilling avseende förvärv (tillsammans -10 Mkr) samt tvångsinlösen av utestående aktier i Tretti AB (-5 Mkr).

Under 2011 uppgick nettoinvesteringarna till cirka -346 Mkr vilket i huvudsak var en effekt av erlagd köpeskilling avseende förvärven av Tretti AB (-317 Mkr) och Rum21 AB (-5 Mkr).

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar (Inklusive investeringar i verksamheter)

Mkr	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Investeringar	-62,6	-48,1	-68,5	-57,3	-345,8
Avyttring av verksamheter	74,0	26,8	32,1	0,0	0,0
Nettoinvesteringar	11,4	-21,3	-36,4	-57,3	-345,8

För mer information se även avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" för respektive period.

Pågående och framtida investeringar

I samband med företrädesemissionen har CDON Group annonserat att Bolaget planerar att investera cirka 50 Mkr i system- och logistiklösningar för Nelly, och vidare cirka 20 Mkr i investeringar i teknologi för Qliro Payment Solution. Fortsatt kommer investeringar att ske i förändringsarbete och lagerkonsolidering.

Finansiell riskhantering

KAPITALHANTERING

Koncernens målsättning är att ha en god finansiell ställning, som bidrar till att bibehålla investerares, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgöra en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten; samtidigt som den långsiktiga avkastning som genereras till aktieägarna är tillfredsställande. Några uttalade kvantitativa mål, t.ex. gällande skuldsättningsgrad, finns dock inte.

FINANSPOLICY

CDON Group är genom sin verksamhet exponerad för olika slags finansiella risker: marknadsrisk, likviditetsrisk och kreditrisk. CDON-koncernens finansiella riskhantering är centraliserad till moderbolaget för att tillvarata stordriftsfördelar och synergieffekter samt för att minimera hanteringsrisker. Moderbolaget fungerar även som koncernens interna bank och ansvarar för finansiering och finanspolicy. Detta inkluderar poolning av likviditetsbehov. Den finanspolicy som har tagits fram av styrelsen omfattar den övergripande riskhanteringen och specifika områden såsom likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk, kreditrisk, försäkringsrisk, användningen av finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

HANTERING AV LIKVIDITETSRIK

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. Under 2014 har koncernen omförhandlat sina lånevillkor. Totalt tillgängliga krediter uppgick per 30 september 2014 till 280 Mkr, varav 50 Mkr var hänförliga till Qliro Financial Services. Den 30 september 2014 var detta utrymme utnyttjat med bankgarantier om cirka 88 Mkr.

Totalt tillgängliga krediter per 26 november 2014 uppgick till 505 Mkr varav 275 Mkr var hänförliga till Qliro Financial Services (för ytterligare information om finansieringsavtalen, se avsnittet ”Finansieringsavtal” under ”Legala frågor och kompletterande information”).

Enligt koncernens finanspolicy skall det alltid finnas minst 50 Mkr i tillgängliga likvida medel.

HANTERING AV MARKNADSRISK

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk består så gott som uteslutande av långfristig upplåning i form av ett konvertibelt skuldebrev om nominellt 250 Mkr. Då skuldebrevet löper med en fast ränta om 2,85 procent är ränterisken begränsad. För villkoren för det konvertibla skuldebrevet se not 28 i årsredovisning 2013, som införlivas genom hänvisning. Kreditfaciliteten löper med rörlig ränta då den utnyttjas.

I samband med företrädesemissionen har CDON Group och MTG kommit överens om ett förtidsinlösande av det konvertibla skuldebrevet vilket kommer att ske i december månad 2014.

HANTERING AV KREDITRISK

Kreditrisk innebär exponering för 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. Koncernen har upprättat en kreditpolicy för hur kundkrediter skall hanteras. Om den rörliga räntan på koncernens krediter under 2013 skulle ha

ökat eller minskat med 1 procent hade detta påverka koncernens finansnetto med 2,3 Mkr. Kreditrisken med avseende på koncernens kundfordringar är spridd över ett stort antal kunder, huvudsakligen privatpersoner. Kundfordringarna säljs sedan början på 2009 till ett factoringbolag. Från och med juni 2014 hanteras kundfordringarna även av Qliro Payment Solution och under det fjärde kvartalet 2014 utökas den hanteringen till CDON.com, Lekmer och Nelly i Sverige.

HANTERING AV MARKNADSRISK – VALUTAKURSRISK

Valutarisken är risken för att fluktuationer i valutakurser får effekt i resultaträkningen, finansiell ställning och/eller kassaflödet. Risken kan delas in i transaktionsexponering och omräkningsexponering.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponering är den risk som uppstår i de in- och utflöden i utländska valutor som behövs i rörelsen och dess finansiering. Transaktionerna är inte valutasäkrade.

Omräkningsexponering

Omräkningsexponering är den risk som uppstår vid omräkning av eget kapital i utländska dotterbolag. Omräkningsexponeringen valutasäkras inte.

Tendenser och väsentliga förändringar

Den 22 oktober 2014 annonserade CDON Group föreliggande nyemission och namnbytet från CDON Group AB till Qliro Group AB, vilka godkändes av den extra bolagstämman den 21 november 2014. Den 11 november 2014 träffade Qliro AB ett tilläggsavtal om att utöka kreditlimiten avseende belåning av kundfordringar från 50 Mkr till 275 Mkr (för ytterligare information om finansieringsavtalen, se avsnittet ”Finansieringsavtal” under ”Legala frågor och kompletterande information”). Utöver detta har inga händelser av väsentlig betydelse för CDON Groups finansiella ställning inträffat sedan den 30 september 2014.

STYRELSE, VERKSTÄLLANDE LEDNING OCH REVISOR

Styrelse

Nuvarande styrelse valdes vid årsstämman den 13 maj 2014 för tiden intill slutet av nästa årsstämma som kommer att hållas den 18 maj 2015.

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. Styrelseledamot och VD för Varningsinfo i Sverige AB samt styrelseledamot i SAS AB, INGKA Holding B.V., Egmont International Holding A/S och SSRS Holding Aktiebolag.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande i BabyBjörn AB samt förbundsstyrelseordförande i BRIS. Styrelseledamot och VD för Jarnverken AB. Styrelseledamot i Advertising direct development Stockholm Invest AB, Apoteket AB, Teleopti AB, Energibolaget i Sverige Holding AB och Seamless Distribution AB.

Aktieinnehav i CDON Group: 50 000 aktier.

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

PATRICK ANDERSEN f 1962

Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: Ledarskapsstudier, London Business School.

Övriga uppdrag: Chef för affärsområdet Amerika (Nordamerika och Latinamerika) på Carlson Wagonlit Travel.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Yellowman.com.

Aktieinnehav i CDON Group: 45 000 aktier.

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

MENGMENG DU f 1980

Styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Stockholm. Civilingenjörsexamen i data-teknik, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Skånska Byggarvaror Holding AB och Livförsäkringsbolaget Skandia samt Director Global Marketing Operations på Spotify.

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

Aktieinnehav i CDON Group: 450 aktier.

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

LORENZO GRABAU f 1965

Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: Examen från Università degli Studi di Roma, La Sapienza i Italien.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör och koncernchef för Kinnevik, styrelseordförande i Rocket Internet AG och Avito AB samt vice-styrelseordförande i Zalando SE. Styrelseledamot i Millicom International Cellular S.A., Secure Value E.E.I.G, Tele2 AB och Modern Times Group MTG AB samt flertalet styrelseuppdrag inom Kinnevikkoncernen.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Partner och managing director på Goldman Sachs International i London och managing director på Rouges Partners S.à.r.l., styrelseledamot i CTC Media Inc (delade ordförandeskapet) samt SoftKinetic International SA/NV.

Aktieinnehav i CDON Group: 0 aktier.

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

DAVID KELLY f 1963

Styrelseledamot sedan 2013.

Utbildning: PhD i affärsstrategi och MBA i marknadsföring, City University Business School. BA i datavetenskap, Leicester University.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i LoveHomeSwap.com, carloan4u samt MBA & Company. Styrelseledamot i Holiday Extras, Simply business, XBridge LTD samt VD för Skivillage Ltd.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: VD för Rackspace Cloud Hosting och Mydeco samt styrelseledamot i Basekit.com.

Aktieinnehav i CDON Group: 0 aktier.

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

MIA BRUNELL LIVFORS f 1965

Styrelseledamot sedan 2010.

Utbildning: Företagsekonomi, Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB, Tele2 AB, Millicom International Cellular S.A., Efva Attling Stockholm Aktiebolag, Transcom WorldWide AB och Stena AB. Styrelseledamot och VD för Brunell Livfors & Partners AB samt styrelseordförande i stiftelsen Reach for Change.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: VD och koncernchef för Kinnevik samt flertalet styrelseuppdrag inom Kinnevikkoncernen. Styrelseordförande i Metro International S.A. Styrelseledamot i H & M Hennes & Mauritz AB, Korsnäs Holding Aktiebolag, BillerudKorsnäs Aktiebolag och Zalando SE.

Aktieinnehav i CDON Group: 8 257 aktier.

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

DANIEL MYTNIK f 1971

Styrelseledamot sedan 2014.

Utbildning: BA i Philosophy, Politics & Economics och en M.Phil. i Economics från Oxford University.

Övriga uppdrag: –

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Partner på Palamon Capital Partners i London. Styrelseledamot i Dress-for-less GmbH, Feelunique Holding Limited, Enesco S.a.r.l. med dotterbolag samt flertalet styrelseuppdrag inom Espresso House-koncernen och Cambridge Education-koncernen.

Aktieinnehav i CDON Group: 45 379 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: CFO för Nordic Cinema Group.

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

Aktieinnehav i CDON Group: 44 000 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, verkställande ledningen och 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 Pälsvvarufabrik, Malmviken Holding AB samt flertalet uppdrag inom CDON Groupkoncernen.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: VD för Tretti AB. Styrelseledamot i Svensk Distanshandel AB, La Briot AB och Sportcap Nordic AB.

Aktieinnehav i CDON Group: 90 000 aktier.

NICOLAS ADLERCREUTZ f 1970

CFO

Utbildning: Civilekonomexamen, Mittuniversitetet i Sundsvall.

Övriga uppdrag: Flertalet styrelseuppdrag inom CDON Groupkoncernen.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: CFO för PA Resources Aktiebolag och Vice President Group Control på Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA. Flertalet uppdrag inom Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA och PA Resourceskoncernen.

Aktieinnehav i CDON Group: 15 000 aktier.

JONAS DANIELSSON f 1969

Head of Tretti

Utbildning: Examen i marknadsekonomi från IHM.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Tretti AB samt innehavare i Vxthuset.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Försäljningschef på Samsung.

Aktieinnehav i CDON Group: 2 300 aktier.

THERESE HILLMAN f 1980

Head of Gymgrossisten

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: 7 200 aktier.

PATRIK ILLERSTIG f 1982

Head of Qliro Financial Services

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

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Qliro AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Affärsutvecklingschef för CDON Group AB, VD och medgrundare av Rocket Internet Scandinavia samt Engagement Manager på McKinsey & Company.

Aktieinnehav i CDON Group: 5 100 aktier.

MAGNUS MÅNSSON f 1967

Head of Nelly

Utbildning: –

Övriga uppdrag: Flertalet uppdrag inom CDON Groupkoncernen.

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

Aktieinnehav i CDON Group: 8 002 aktier.

FREDRIK PALM f 1974

Head of Lekmer

Utbildning: Civilekonomexamen, Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Brand plus Net AB. Fredrik Palm är även innehavare av Westridge Q-Cum.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: VD för Leica Geosystems Technology AB samt andra ledningsuppdrag inom Hexagonkoncernen.

Aktieinnehav i CDON Group: 74 037 aktier.

PATRIK SETTLIN f 1970

Head of CDON

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi, Gävle universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i CDON AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Vice försäljningschef för Sverige och Danmark på Komplet Group samt flertalet ledande positioner inom Komplet Group.

Aktieinnehav i CDON Group: 10 000 aktier.

FREDRIK BENGTTSSON f 1974

Head of Communications

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

Övriga uppdrag: –

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren: Affärsutvecklingschef på MTG Internet Retailing AB samt bolagsman i Sharpshooter Handelsbolag.

Aktieinnehav i CDON Group: 5 200 aktier.

Övrig information om 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 bedrägerirelaterade mål, varit medlem i styrelsen eller ledningen i bolag som försatts i konkurs, likvidation (som avslutats i konkurs) 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 och återbetalning av Bolagets konvertibla skuldebrev med MTG Investments AS (ett dotterbolag till Modern Times Group MTG AB), enligt vad som beskrivs i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information” under rubriken ”Teckningsåtagande och emissionsgaranti” samt ”Finansieringsavtal”. Styrelseledamoten Lorenzo Grabau är VD och koncernchef för Kinnevik. Styrelseledamöterna Lorenzo Grabau och Mia Brunell Livfors är även styrelseledamöter i Modern Times Group MTG AB (publ). Det kan inträffa att Kinnevik och/eller Modern Times Group MTG AB (publ) har, eller i framtiden får, intressen som skiljer sig från CDON Groups under ovan nämnda avtal.

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.

Det föreligger inga begränsningar i styrelsens och ledningens möjlighet att sälja sina aktier i CDON Group, men enligt villkoren för CDON Groups långsiktiga incitamentsprogram 2012, 2013 och 2014 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 inci-

tamentsprogrammen. Ytterligare information om CDON Groups aktierelaterade incitamentsprogram finns i avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” under rubriken ”Aktierelaterade incitamentsprogram”.

Revisor

Det registrerade revisionsbolaget KPMG AB har varit Bolagets revisor sedan avknoppningen/noteringen 2010, med Cronie Wallquist som huvudansvarig revisor sedan 2013. Cronie Wallquist är auktoriserad revisor och medlem av FAR.

Utöver revisionen har KPMG även under 2011 till 2014 arbetat med andra ärenden för CDON Group. Sådana ärenden har inbegripit rådgivning i redovisnings- och skattefrågor samt andra revisionsrelaterade uppdrag.

Bolagsstyrning

STYRINGSSTRUKTUR OCH SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

CDON Group är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets styrning baseras på bolagsordningen, aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning och övriga relevanta svenska och internationella lagar och regler.

Svensk kod för bolagsstyrning bygger på principen ”följ eller förklara”. Det innebär att ett bolag som tillämpar koden inte vid varje tillfälle måste följa varje regel i koden, förutsatt att en förklaring till avvikelser lämnas. CDON Group tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning i de flesta avseenden och avviker från rekommendationerna endast avseende Ersättningsutskottets sammansättning. Svensk kod för bolagsstyrning anger att ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen med undantag för att styrelsens ordförande oavsett om kriteriet uppfylls eller ej kan vara ordförande i utskottet. Lorenzo Grabau är inte oberoende av bolaget och bolagsledningen på grund av hans roll som styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB och de affärsförbindelser och andra ekonomiska mellanhavanden som existerar mellan MTG och CDON Group. Bolaget avviker därför från den aktuella regeln i koden. Skälet för avvikelserna är att Lorenzo Grabau har omfattande erfarenhet från att fastställa och definiera ersättnings-

principer i noterade bolag och att utskottet därmed erhåller erforderlig kompetens.

STYRELSENS UTSKOTT

Styrelsen har inom sig upprättat två beredande utskott, ersättningsutskottet och revisionsutskottet.

Ersättningsutskottet består av Lorenzo Grabau, ordförande, Lars-Johan Jarnheimer och Daniel Mytnik. Utskottet ansvar inkluderar frågor rörande löner, pensionsersättningar, bonusprogram och andra anställningsförmåner för verkställande direktören och den verkställande ledningen i CDON Group. Utskottet ger också styrelsen råd gällande långsiktiga incitamentsprogram.

Revisionsutskottet består av Mia Brunell Livfors, ordförande, Lars Nilsson, David Kelly och Daniel Mytnik. Utskottets ansvar är att (i) övervaka bolagets finansiella rapportering, (ii) med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, (iii) hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, (iv) granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn

tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisions-tjänster, och (v) biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Årsstämman 2014 beslutade att arvode ska utgå med 670 000 kronor till styrelsens ordförande, 325 000 kronor till var och en av de övriga styrelseledamöterna samt arvode om totalt 526 000 kronor för arbetet inom styrelsens utskott.

I tabellen nedan redovisas det arvode som utgick till stämموvalda styrelseledamöter 2013.

ERSÄTTNINGAR TILL VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN

Ersättning till den verkställande ledningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner. Till VD och övriga medlemmar i den verkställande ledningen utgick 2013 lön och annan ersättning enligt tabellen nedan.

Den maximala uppsägningstiden i VD och övriga medlemmar i den verkställande ledningens anställningsavtal är generellt tolv månader, och i undantagsfall 18 månader, under vilken tid lön kommer att utgå.

Ersättningar och övriga förmåner till styrelsen och verkställande ledningen

Koncernen och moderbolaget (Mkr)	Grundlön, styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Aktierättskostnader	Totalt
Lars-Johan Jarnheimer, Styrelsens ordförande	0,7					0,7
Mia Brunell Livfors, Styrelseledamot	0,4					0,4
Lars Nilsson, Styrelseledamot	0,5					0,5
Mengmeng Du, Styrelseledamot	0,4					0,4
Jonas Kjellberg, Styrelseledamot	0,3					0,3
David Kelly, Styrelseledamot	0,4					0,4
Patrick Andersen, Styrelseledamot	0,4					0,4
Paul Fischbein, Verkställande direktör						
Ersättning från moderbolaget	3,3	0,3		0,6	0,3	4,6
Andra ledande befattningshavare (11 personer)						
Ersättning från moderbolaget	7,3	1,6		1,6	0,6	11,1
Ersättning från dotterbolag	8,4	1,3		2,0		11,7
Totalt	22,1	3,2	0,0	4,3	0,9	30,5

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapital, rättigheter som sammanhänger med aktier och övriga värdepapper

Enligt CDON Groups nuvarande 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. C-aktier ges endast ut för att kunna säkerställa leverans av aktier under bolagets aktierelaterade incitamentsprogram. Vid den extra bolagsstämman den 21 november 2014 beslutades att ändra gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier till lägst 200 000 000 kronor och högst 800 000 000 kronor fördelat på lägst 100 000 000 aktier och högst 400 000 000 aktier. Den nya bolagsordningen beräknas komma att registreras av Bolagsverket omkring den 2 januari 2015.

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår före Företrädesemissionen till 201 376 372 kronor fördelat på 100 688 186 aktier, varav 1 175 000 egna C-aktier innehåvs av Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om 2 kronor. Givet att företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka till 150 444 779, vilket motsvarar en ökning om cirka 50 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i företrädesemissionen, uppstår en utspädningseffekt om totalt 49 756 593 nya aktier, motsvarande 33 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter företrädesemissionen. Dessa aktieägare kan dock kompensera sig ekonomiskt för denna utspädning genom att sälja sina teckningsrätter.

Varje aktie berättigar till en röst och aktieägarna får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av de ägda och företrädade aktierna utan begränsningar i rösträtten. Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler av både stam- och C-aktier har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de äger av samma slag och vid emission av endast stam- eller C-aktier företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de äger, oavsett om dessa är stam- eller C-aktier. C-aktierna berättigar inte till utdelning, men till lika del i Bolagets tillgångar som stamaktierna vid Bolagets upplösning. De befintliga aktierna är, och de nya aktierna kommer att vara, emitterade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

CDON Groups bolagsordning innehåller ett avstämningsförbehåll, och aktierna är anslutna till Euroclear vilket innebär att Euroclear för aktieboken och registrerar aktierna på person. Aktierna är inte föremål för några inskränkningar i den fria överlåtbarheten (men investerare bör noggrant läsa informationen i avsnittet ”Överlåtelsebegränsningar m.m.”) och handlas på Nasdaq Stockholm under ISIN-kod SE0003652163. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösen eller lösningsskyldighet. Det har inte heller förekommit några offentliga uppköpserbjudanden under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Konverteringskursen för Koncernens femåriga konvertibla skuldeförbindelse om 250,0 Mkr fastställdes ursprungligen den 19 januari 2011 till 38,00 kronor per aktie. I samband med nyemissionen som genomfördes under 2013 har konverteringskursen räknats om till 31,00 kronor per aktie. Skuldförbindelsen kan därmed konverteras till maximalt 8 064 516 aktier i CDON Group mellan den 15 juni 2012 och 1 december 2015, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 7,5 procent baserat på antalet utgivna aktier den 30 september 2014. CDON Group har träffat ett avtal om att lösa in konvertibeln i förtid under förutsättning att företrädesemissionen genomförs.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick per den 30 september 2014 till 18 574. De tio största aktieägarna svarade för 56 procent av rösterna (exklusive de 1 175 000 egna C-aktier som Bolaget innehar för närvarande och som inte kan företrädas vid bolagsstämman) och 56,5 procent av kapitalet. Svenska institutioner och aktiefonder (inklusive Kinnevik) äger cirka 51,4 procent av aktiekapitalet, internationella investerare cirka 27,6 procent och svenska privata investerare cirka 21,1 procent.

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 per den 30 september 2014, samt därefter, för Bolaget, kända förändringar.

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier/ röster i %*
Investment AB Kinnevik	27 009 694	26,8/27,1
Swedbank Robur Fonder	7 748 157	7,7/7,8
Oppenheimer Fonder	6 813 159	6,7/6,8
Invesco Fonder	5 186 734	5,2/5,2
Henderson Fonder	5 039 651	5,0/5,1
Övriga aktieägare (inklusive 1 175 000 egna C-aktier som innehågs av CDON Group)	48 890 791	48,6/47,9
Totalt	100 688 186	100

* Procentandelar redovisas i förhållande till antalet aktier i Bolaget inklusive CDON Groups egna innehav samt exklusive CDON Groups egna innehav. CDON Groups egna innehav kan inte företrädas vid bolagsstämma.

	Antal utställda aktier	% av rösterna	% av kapitalet
26 november 2014			
Stamaktier	99 513 186	100,0	98,8
C-aktier	1 175 000	–	1,2
Totalt antal aktier	100 688 186	100,0	100,0

Aktiekapitalets utveckling

Datum	Händelse	Förändring aktiekapital (SEK)	Förändring antal aktier	Aktiekapital efter förändring (SEK)	Antal aktier efter förändring	Aktiens kvotvärde (kronor)
1936	Nybildning	1 000 000	2 000	1 000 000	2 000	500,00
2010	Split	0	498 000	1 000 000	500 000	2,00
2010	Kvittningsemission	131 090 244	65 545 122	132 090 244	66 045 122	2,00
2010	Kontantemission	595 004	297 002	132 684 248	66 342 124	2,00
2011	Kontantemission, C-aktier	380 000	190 000	133 064 248	66 532 124	2,00
2012	Kontantemission, C-aktier	570 000	285 000	133 634 248	66 817 124	2,00
2013	Kontantemission delregistre- ring 1 (företrädesemission)	65 972 426	32 986 213	199 606 674	99 803 337	2,00
2013	Kontantemission delregistre- ring 2 (företrädesemission)	369 698	184 849	199 976 372	99 988 186	2,00
2013	Kontantemission, C-aktier	1 400 000	700 000	201 376 372	100 688 186	2,00
2014	Kontantemission (företrädesemissionen)*	99 513 186	49 756 593	300 889 558	150 444 779	2,00

* Förutsatt att företrädesemissionen fulltecknas

Aktierelaterade incitamentsprogram

I CDON Group finns tre aktierelaterade incitamentsprogram¹ kallade LTIP 2012, LTIP 2013 och LTIP 2014, i vilka ledningen och andra nyckelpersoner erbjudits att delta. 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. Vissa deltagare har även tilldelats personal-

optioner 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 av aktier med stöd av aktierätterna 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 2012 och LTIP 2013, exempelvis antal deltagare samt antal tilldelade aktierätter och personaloptioner, finns i CDON Groups årsredovisning för 2013 som införlivats genom hänvisning och utgör en del av prospektet. Vid tidpunkten för godkännandet av detta prospekt deltar 40 personer i LTIP 2014, som beslutades vid årsstämman den 13 maj 2014, och sammanlagt har 488 226 aktierätter och 104 000 personaloptioner tilldelats deltagarna vilket innebär en maximal tilldelning av aktier med stöd av aktierätterna respektive förvärv av aktier med stöd av personaloptionerna av sammanlagt

1) LTIP 2011 avslutades i samband med offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari – mars 2014. Ingen tilldelning av aktier skedde till deltagarna.

596 226 aktier. Sammanlagt innebär LTIP 2012, LTIP 2013 och LTIP 2014 en maximal utspädning om 1,3 procent av antalet aktier och röster i CDON Group före företrädesemissionen förutsatt att samtliga deltagare fortfarande är anställda i CDON Group och har behållit sina investeringsaktier vid utgången av respektive program samt att samtliga finansiella prestationsvillkor för respektive program uppfyllts.

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

Årsstämman den 13 maj 2014 bemyndigade styrelsen att besluta att Bolaget ska ge ut nya aktier och återköpa högst 475 000 C-aktier för att säkerställa leverans av aktier till deltagarna i LTIP 2014. Bemyndigandet har vid offentliggörandet av prospektet inte utnyttjats.

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.

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 att vara beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning

och investeringsmöjligheter. CDON Group har inte lämnat utdelning sedan börsintroduktionen i december 2010.

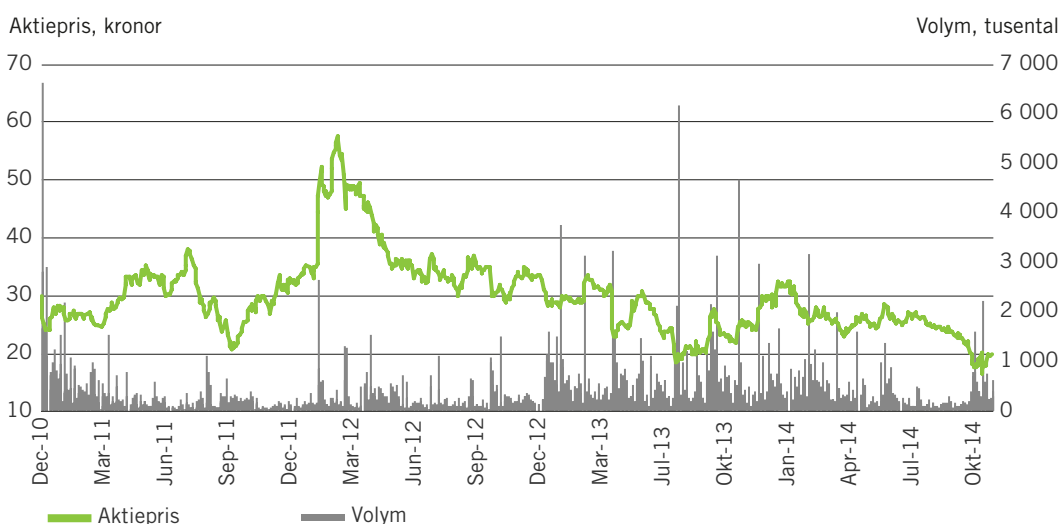
Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men kan även avse annat än kontanter (sakutdelning). Rätt till utdelning har den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Sådan avstämningsdag får inte infalla senare än dagen före nästkommande årsstämma. Om aktieägaren inte kan nås genom Euroclear 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 clearingsystem 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 Stockholm (Mid Cap) sedan den 15 december 2010. Aktiens kortnamn (ticker) är CDON, men kommer att ändras efter årsskiftet till följd av namnbytet till Qliro. Diagrammet nedan visar aktiens kursutveckling och omsättning under perioden från den 15 december 2010 till den 31 oktober 2014.

Kursutveckling och handlad volym i CDON Groups aktie



BOLAGSORDNING

Antagen vid årsstämman den 13 maj 2014¹

§ 1

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

§ 2

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§ 3

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

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att bedriva postorderhandel och detaljhandel på internet med film, musik, spel, böcker, konfektion, livsmedel, hälsa, skönhet, leksaker, barnvagnar och andra barn-tillbehör, heminredning, mode, byggsvaror, 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 teckningslik-

viden. STIBOR 1M fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

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

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

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

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

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under miniaktiekapitalet, kan på begäran av ägare av C-aktier eller efter beslut av bolagets styrelse eller bolagsstämman, 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 här för erforderliga medel finns tillgängliga.

1) Vid den extra bolagsstämman 21 november 2014 beslutades om att ändra bolagsordningens bestämmelser om firma (§1), se sidan 1 "Vissa definitioner", verksamhetsföremål (§3), se sidan 54 "Information om CDON Group och organisationsstruktur", och gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier (§ 4), se sidan 49 "Aktiekapital, rättigheter som hänger ihop med aktier och övriga värdepapper". Den ändrade bolagsordningen beräknas komma att registreras av Bolagsverket omkring den 2 januari 2015.

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

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

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

§ 5

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

§ 6

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

§ 7

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webb-

plats. 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

Information om CDON Group och organisationsstruktur

CDON Group AB (publ), org. nr 556035-6940, bildades den 11 december 1936 i Sverige och är idag ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med, den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Gällande bolagsordning antogs vid årsstämman den 13 maj 2014 (vid den extra bolagsstämman den 21 november 2014 beslutades dock om att ändra bolagsordningen och den nya bolagsordningen kommer att registreras av Bolagsverket omkring den 2 januari 2015). Den nya bolagsordningen innehåller bland annat ett nytt verksamhetsföremål: ”Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis genom investeringar i företag verkssamma inom områdena internet, online, e-handel och detaljhandel främst med konsumentnära varumärken och produkter samt finansieringsverksamhet, i förekommande fall med nödvändiga tillstånd eller auktorisationer från myndigheter. Bolaget ska dessutom ha till föremål för sin verksamhet att bedriva med ovan angiven verksamhet förenlig verksamhet.”

CDON Group är moderbolag i CDON Group-koncernen som utöver CDON Group vid tidpunkten för registrering av prospektet består av sju direktägda, verksamhetsdrivande, dotterbolag (CDON AB, org. nr 556406-1702, Lekmer AB, org. nr 556698-8035, NLY Scandinavia AB, org. nr 556653-8822, Gymgrossisten Sweden AB, org. nr 556564-4258, Tretti AB, org. nr 556665-7606, Qliro AB, org. nr 556962-2441 och CDON Group Logistics AB, org. nr 556904-0834), alla har hemvist i Sverige och är helägda (förutom Lekmer där Bolaget äger 90,1 procent), samt de dotterbolag som ägs av de direktägda dotterbolagen samt bolag som är vilande eller under ett pågående likvidationsförfarande. För ytterligare beskrivning av större dotterbolagens verksamhet, se avsnittet ”Verksamhetsbeskrivning”.

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 hem-

elektronik (CDON), kläder och skor (Nelly), vitvaror (Tretti), träningstillbehör och kosttillskott (Gymgrossisten) samt leksaker (Lekmer). 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. I några fall har CDON Group AB ställt garanti för dotterbolags fullgörande av sina åtaganden enligt leverantörsavtal.

AVTAL OM BETALNINGS- OCH KUNDFINANSIERING

Bolagets tidigare avtal avseende faktura- och delbetalningslösningar med Klarna AB har, i allt väsentligt, sagts upp till upphörande av Bolaget i månads-skiftet november/december 2014. Dessa tjänster ska på CDON Groups svenska internetbutiker därefter i första hand tillhandahållas av Qliro. CDON Group har i övrigt avtal med leverantörer av betalningslösningar och avtal med Collector Credit AB som kommer att tillhandahålla faktura- och delbetalningslösningar på de av CDON Groups internetbutiker och i de länder Qliro ännu inte används.

KUNDAVTAL

Bolagens försäljning sker främst till konsumenter. Koncernen använder sig genomgående av standardvillkor gentemot sina kunder. Under 2014 har en genomgång av allmänna köp- och leveransvillkor samt integritetspolicys gjorts inom koncernen. Kundvillkoren har anpassats samt uppdaterats för att vara i enlighet med ny tvingande lagstiftning inom konsumentskyddsområdet.

LOGISTIK- OCH TRANSPORTTJÄNSTAVTAL

Logistikhanteringen för internetbutikerna sköts dels internt, dels externt av leverantörer av logistik tjänster som CDON Group träffat avtal med. Sådana externa logistik tjänster avser t.ex. godsmottagning, lagerhållning och paketering inför leverans till transportör och innefattar även hyra av lageryta. Dessa avtal har i de flesta fallen en löptid om mellan två och tre år med automatisk förlängning om ingen av parterna säger upp avtalet, men det finns avtal med längre bindningstid.

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 samt avyttringar och utvärderar löpande tillfällen att utöka eller bredda Bolagets produktportfölj på fördelaktiga villkor. I Lekmer finns minoritetsägare som äger sammanlagt 9,9 procent av bolaget (det finns sälj- respektive köpoptioner avseende minoritetens aktier). Rum21 AB:s rörelse har sålts och försäljningen fullbordades i maj 2014. I försäljningsavtalet avseende verksamheten i Rum21 lämnas sedvanliga garantier, med sedvanliga ansvarsbegränsningar för Rum21 AB. Därutöver har Rum21 AB (som nu har bytt namn till CDON Group Online Retailing AB) och CDON Group förbundit sig att under en period om 18 månader inte konkurrera med den försålda verksamheten (även om det uttryckligen anges att konkurrensförbudet inte innebär ett generellt förbud mot handel med möbler).

FINANSIERINGSAVTAL

Koncernen har ett kreditavtal med Nordea Bank AB (publ) som träffades den 14 maj 2014 som ger Bolaget rätt till kreditfaciliteter om totalt 210 Mkr varav faciliteten om 150 Mkr har en löptid om två år och faciliteten om 60 Mkr har en löptid om nio månader från avtalets ingående. Kreditavtalet innehåller sedvanliga utbetalningsvillkor för krediterna. Enligt kreditavtalet gäller vidare krav formulerade som att vissa finansiella nyckeltal under kreditens löptid måste vara på en viss nivå. Den 30 september 2014 hade CDON Group utnyttjat 88 Mkr av faciliteterna för bankgarantier.

Qliro har avtal om belåning av kundfordringar med Nordea Finans Sverige AB (publ) som efter att parterna den 11 november 2014 träffat ett tilläggsavtal uppgår till 275 Mkr (tidigare 50 Mkr). CDON Group och Nordea Bank AB har rätt att säga upp avtalen med en uppsägningstid om nio månader. Enligt avtalen kan kundfordringarna belånas med upp till 80 procent av värdet på Qliros fordran mot respektive kund. Avtalet innehåller även vissa åtaganden från Qliro, avseende de belånade fordringarna.

CDON Groups finansiering består även av ett konvertibelt skuldebrev om nominellt 250 Mkr som löper med en fast ränta om 2,85 procent. I samband med företrädesemissionen har CDON Group träffat ett avtal med Modern Times Group MTG AB:s dotterbolag MTG Investment AS om att CDON Group ska återbetala lånet i förtid, i syfte att makulera konvertibeln, till ett belopp om cirka 250 Mkr jämte ränta som är beroende av när återbetalning sker. Återbetalningen av konvertibeln är villkorad av att företrädesemissionen genomförs.

Immateriella rättigheter

Bolaget och dess dotterbolag är innehavare till flertalet varumärken och domännamn. Koncernens viktigaste varumärken och domännamn är ”Qliro”, ”CDON.com”, ”tretti”, ”gymgrossisten”, ”lekmer” samt ”nelly”. Vidare är Gymgrossistens och Nellys private label-varumärken (t ex Star Nutrition respektive NLY Shoes) viktiga för Koncernen. Koncernen anlitar ombud för förvaltning och bevakning av sin varumärkesportfölj.

Transaktioner med närstående

Koncernen köper in:

- internrevisions- och marknadsföringstjänster samt, från tid till annan, projektrelaterade konsulttjänster från Kinnevik,
- tele- och datakommunikation från Tele2 AB, och
- annonsering 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 marknadsmässiga villkor.

Som framgår under rubriken ”Teckningsåtagande och emissionsgaranti” har Kinnevik ingått ett teckningsåtagande och en emissionsgaranti till förmån för Bolaget inför företrädesemissionen och som framgår under rubriken ”Finansieringsavtal” har Bolaget har träffat ett avtal med Modern Times Group MTG

AB:s dotterbolag MTG Investment AS om att CDON Group ska återbetala konvertibelns i förtid.

För information om ersättningar till ledamöter i styrelsen och verkställande ledningen, se avsnittet ”Styrelse, verkställande ledning och revisor”.

Tillståndspliktig verksamhet och regulatoriska frågor

Vissa av Gymgrossistens produkter omfattas av nationell reglering för livsmedel. Detta kan innebära att godkännande eller registrering av produkter krävs hos ansvarig myndighet i aktuellt land.

Qliro är ett s.k. finansiellt institut registrerat hos Finansinspektionen och Konsumentverket utövar tillsyn avseende Qliros konsumentkreditgivning. Den verksamhet som Qliro bedriver kräver för närvarande inte något tillstånd men kan bli tillståndspliktig om verksamheten breddas till att omfatta nya geografiska marknader (till exempel Norge) och/eller externa kunder. I så fall kommer Qliro att ansöka om tillstånd att bedriva sådan, tillståndspliktig, verksamhet.

Twister

Finska tullmyndigheten utreder CDON Alandia (dotterbolag till CDON) avseende misstankar om skattebrott. Det finns en risk att utredningen leder till att krav riktas mot bolaget. CDON har för närvarande inte kännedom om omfattningen av de potentiella kraven mot bolaget med anledning av misstankarna. Utredningen avser mervärdesskatteeffekter till följd av vissa försäljningar till Finland från, eller i vissa fall via, Åland. CDON bistår utredningen och bolaget anser att bolaget har agerat i enlighet med tillämplig skattelagstiftning. CDON har efter diskussion med skatterådgivare inte ansett att det finns anledning att göra reservationer med anledning av den pågående utredningen.

Gymgrossisten är part i tvister i Tyskland med en motpart som avser immaterialrättsliga och konkurrensrättsliga frågeställningar. Tvistebeloppet uppgår till cirka 2 Mkr som har reserverats för i Koncernens räkenskaper. Samtliga krav tillbakavisas av Gymgrossisten.

CDON har inlett ett förfarande om betalningsföreläggande i Portugal mot en leverantör av tv-spelkonsole, till följd av en utebliven leverans av konsolerna vilka betalats i förskott. Om betalningsföreläggandet inte har önskad effekt kan andra rättsliga åtgärder komma att vidtas. Skulle betalning utebli kan ett belopp uppgående till mellan 0 och 1,0 miljoner euro komma att belasta Koncernens räkenskaper.

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 27 procent av kapital och röster i Bolaget och som därmed är Bolagets största aktieägare, har den 21 oktober 2014 skriftligen åtagit sig att teckna aktier i företrädesemissionen motsvarande sin pro rata andel av företrädesemissionen. Kinnevik har även utställt en emissionsgaranti om att teckna resterande nya aktier i företrädesemissionen som inte tecknats med eller utan stöd av teckningsrätter. Emissionen är alltså fullt ut garanterad av Kinnevik. Kinnevik kan till följd av infriandet av emissionsgarantin uppnå ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget. Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ska Kinnevik i så fall inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i Bolaget (budplikt). Per datumet för detta prospekt har Kinnevik, såvitt Bolaget känner till, inte ansökt om undantag för budplikt.

Kinnevik erhåller inte någon ersättning för teckningsåtagandet. När det gäller emissionsgarantin har Kinnevik rätt att erhålla 1,5 procent av den totala emissionsvolymen om cirka 647 Mkr med avdrag för det belopp som Kinnevik tecknar med företrädesrätt. Garantiavgiften till Kinnevik uppgår till cirka 7,1 Mkr.

Rådgivare

CDON Groups finansiella rådgivare i samband med företrädesemissionen är SEB. Advokatfirman Cederquist är CDON Groups legala rådgivare i samband med företrädesemissionen.

1) Med postadress Box 2094, 103 13 Stockholm

Handlingar införlivade via hänvisning

CDON Groups finansiella rapporter för räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011 samt för perioden januari–september 2014 införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta prospekt. Dessa finansiella rapporter återfinns i CDON Groups årsredovisningar för 2013, 2012 och 2011 där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2013: sid. 45–96, där resultaträkningen finns på sid. 45, rapport över finansiell ställning för koncernen på sid. 46, kassaflödesanalysen på sid. 49 och revisionsberättelsen på sid. 96.
- Årsredovisningen 2012: sid. 42–93, där resultaträkningen finns på sid. 42, rapport över finansiell ställning för koncernen på sid. 43, kassaflödesanalysen på sid. 46 och revisionsberättelsen på sid. 92 och 93.
- Årsredovisningen 2011: sid. 44–94, där resultaträkningen finns på sid. 44, rapport över finansiell ställning för koncernen på sid. 45, kassaflödesanalysen på sid. 48 och revisionsberättelsen på sid. 93 och 94.
- Delårsrapporten för perioden januari–september 2014 hänvisas till i sin helhet, där resultaträkningen finns på sid. 14, rapport över finansiell ställning för koncernen på sid. 15, kassaflödesanalysen på sid. 16 och revisorns granskningsrapport på sid. 13.

CDON Groups årsredovisningar för räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden januari–september 2014 har översiktligt granskats av Bolagets revisor

och granskningsrapporten är fogad till delårsrapporten.

Förutom CDON Groups reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011 samt den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden januari–september 2014 har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i prospektet.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kan under prospektets giltighetstid erhållas från CDON Group via e-post ir@cdongroup.com, på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och finns tillgängliga på CDON Groups webbplats, www.cdongroup.com.

- CDON Groups bolagsordning;
- CDON Groups reviderade årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2013, 2012 och 2011 (inklusive revisionsberättelser); samt
- CDON Groups delårsrapport för perioden januari–september 2014.

Prospektet går även att ladda ner elektroniskt via Finansinspektionens webbplats, www.fi.se.

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 och teckningsrätter i CDON Group eller som en konsekvens av företrädesemissionen. Sammanfattningen vänder sig i huvudsak till innehavare av aktier och teckningsrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Begränsat skattskyldiga behandlas i ett särskilt avsnitt, sist i sammanfattningen, 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 eller teckningsrätter 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⁾ och aktiebaserade delägarrätter²⁾ 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, om inte annat sägs. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av innehavare av aktier och teckningsrätter, såsom exempelvis investmentföretag, livförsäkringsföretag och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga aktier och teckningsrätter i CDON Group, 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. Skatten uppgår till 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 läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Detta innebär att det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för innehavda aktier normalt påverkas om nya aktier av samma slag och sort förvärvas. I detta sammanhang bör det noteras att betalda och tecknade aktier inte anses vara av samma slag och sort som aktier i CDON Group innan företrädesemissionen registrerats. Eftersom aktierna är noterade på Nasdaq Stockholm 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 kapitalvinster 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 delägarrätter (exempelvis teckningsrätter), utom andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder).³⁾ 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 procent. 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

1) Marknadsnoterade aktier är näringsbetingade om innehavet utgör en kapitaltillgång och det sammanlagda röstetalet för ägarföretagets samtliga aktier 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) Aktiebaserade delägarrätter är näringsbetingade om det underliggande innehavet som ger rätt till de aktiebaserade delägarrätterna utgör näringsbetingade andelar, se ovan. Teckningsrätter som förvärvas på annan grund än genom ett befintligt innehav kan aldrig utgöra näringsbetingade andelar.

3) Eventuell kapitalförlust kan även kvittas mot återföring av investeraravdrag.

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, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan detta bolag och det bolag som redovisat kapitalförlusten. Kapitalförluster på aktier och andra delägarätter, som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter 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. När utnyttjade teckningsrätter grundas på aktieinnehav utgörs omkostnadsbeloppet för nya aktier av teckningskursen.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att noteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i företrädesemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Vid avyttring ska den skattepliktiga kapitalvinsten beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i CDON Group anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för teckningsrätter som grundas på aktieinnehav. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

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

Avyttring av förvärvade teckningsrätter

Avyttring av förvärvade teckningsrätter utlöser kapitalvinstbeskattning. För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt.

Beträffande möjligheten att göra avdrag för kapitalförluster på noterade teckningsrätter gäller motsvarande regler som för noterade aktier, se ovan under rubriken ”Beskattning vid avyttring av aktier”.

Teckningsrätter som inte utnyttjas

En teckningsrätt som inte utnyttjas eller avyttras 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 i Sverige. För fysiska personer och dödsbon innehålls preliminärskatt av utbetalaren av utdelningen, normalt Euroclear Sweden eller förvaltaren om aktierna är förvaltarregistrerade.

För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Om aktierna i CDON Group utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler. CDON Group är inte ansvarig för innehållande av skatt på utdelning.

Innehavare av teckningsrätter och aktier som är begränsat skattskyldiga

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, vid förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Mottagandet av teckningsrätter utlöser ingen kupongskatt.

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver näringsverksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Innehavare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige i vissa fall bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av vissa delägarätter (såsom aktier och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. I många fall är denna beskattningsrätt begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

ÖVERLÅTELSEBEGRENSNINGAR M.M.

Tilldelningen av teckningsrätter och erbjudandet att teckna nya aktier 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 har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande av de 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 vidarebefordras.

Utöver vad som anges i prospektet ska en investerare som mottar en kopia av prospektet i någon annan jurisdiktion än Sverige inte se prospektet som en inbjudan eller ett erbjudande. Investeraren får inte under några omständigheter handla med Värdepapper, såvida inte en sådan inbjudan eller ett sådant erbjudande lagligen skulle kunna lämnas till investeraren eller om Värdepappren kan handlas utan att krav på registrering eller andra legala krav har uppfyllts i den berörda jurisdiktionen.

En investerare som mottar en kopia av prospektet bör följaktligen inte skicka eller på annat sätt distribuera prospektet, och inte heller överlåta Värdepappren till någon person eller i eller till någon jurisdiktion där det kan innebära en överträdelse av lokal värdepapperslagstiftning eller lokala föreskrifter. Om en investerare vidarebefordrar prospektet till någon sådan jurisdiktion (oavsett om det sker enligt avtal, lagkrav eller av annan anledning) ska investeraren göra mottagaren uppmärksam på innehållet i detta avsnitt. Om inte annat uttryckligen sägs i detta prospekt gäller följande:

I. Värdepapper som tilldelas respektive erbjuds i Erbjudandet får inte erbjudas, tecknas, säljas, eller överförs, 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 Australien, Hongkong, Japan, Kanada 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 Värdepappren eller där sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller där sådan handling skulle förutsätta ytterligare prospekt 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. tilldelningen av teckningsrätter 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 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 Värdepapper 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 dess uppdragstagare (om CDON Group inte avstår från detta krav):

- att investeraren inte befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion;
- att investeraren inte är en Obehörig Person;
- att investeraren inte agerar och inte har agerat på uppdrag av eller till förmån för en Obehörig Person;
- att investeraren – såvida denne inte är befintlig aktieägare och en s.k. *qualified institutional buyer* ("**QIB**") enligt definitionen i, och i enlighet med, Rule 144A i Securities Act – befinner sig utanför USA och att personer denne agerar på uppdrag av, eller till förmån för, på ett icke-diskretionär grund befinner sig utanför USA och, samt att investeraren och sådana andra personer vid förvärvet kommer att befinna sig utanför USA;

- att investeraren är införstådd med att varken Värdepappren 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 överföras 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
- att investeraren lagenligt får erbjudas, utnyttja, teckna och ta emot Värdepapper i den jurisdiktion där vederbörande är bosatt eller för närvarande befinner sig.

CDON Group och dess uppdragstagare 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 Värdepapper blir ogiltig.

Om en person agerar på uppdrag av en innehavare av teckningsrätter (till exempel som förvaltare, förmyndare eller god man), ska sådan person lämna CDON Group ovannämnda utfästelser och garantier såvitt avser utnyttjande av teckningsrätterna för innehavarens räkning. Om sådan person inte lämnar eller inte kan lämna ovannämnda utfästelser och garantier, är CDON Group inte skyldigt att verkställa någon tilldelning av Värdepapper 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, förvaltare, förmyndare eller god man) som vill utnyttja eller på annat sätt handla med eller teckna Värdepapper 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 erlagga eventuella skatter med anledning av Erbjudandet i dessa jurisdiktioner.

Informationen i detta avsnitt är endast avsedd som en allmän vägledning. Råder det tvivel rörande huruvida investeraren har rätt att utnyttja sina teckningsrätter eller förvärva BTA eller nya aktier bör investeraren omgången anlita professionella rådgivare.

Såvitt avser aktieägare som på avstämningsdagen den 25 november 2014 innehar Aktier i CDON Group genom förvaltare, kommer teckningsrätter initialt att utbocas till respektive förvaltare för sådana aktieä-

gares 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 Värdepapper. Förvaltare, 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 Värdepapper 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 Värdepapper, 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

Värdepappren 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, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, upptas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i USA, förutom enligt ett tillämpligt 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 Värdepapperna lämnas i USA. Värdepapperna erbjuds och säljs (i) i USA enbart till personer som är QIBs, enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act genom att förlita sig på undantag från registrering enligt Securities Act och (ii) utanför USA i enlighet med Regulation S ("Regulation S") i Securities Act. Vidare får Värdepappren endast erbjudas eller säljas av CDON Group inom USA till befintliga aktieägare som bedöms vara QIBs och som har utfärdat ett s.k. *investor letter*, godtagbart till form och innehåll, till CDON Group. Ett eventuellt erbjudande eller försäljning av Värdepapper i USA kommer endast att göras av en registrerad s.k. *broker-dealer* enligt Exchange Act. Fram till 40 dagar efter Erbjudandets påbörjande kan ett erbjudande, en försäljning eller överlåtelse av Värdepappren 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, tecknar eller förvärvar Värdepapper inom USA anses, efter mottagandet av prospektet, ha utfäst, godkänt och bekräftat, för egen räkning och för investerare som för personens räkning förvärvar Värdepapper 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 Värdepapper 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 Värdepapper 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) Värdepappren;
3. investeraren är införstådd med, och har upplyst respektive verklig ägare, att Värdepappren 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 Värdepappren är s.k. *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 Värdepapper inte längre är *restricted securities* i den mening som avses i Rule 144(a)(3) i Securities Act;
5. investeraren tecknar och köper inte Värdepapper på andrahandsmarknaden på Nasdaq Stockholm 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 publiceras 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 Värdepapper, och han eller hon har den finansiella förmågan att bära den ekonomiska risken av en investering i Värdepappren;
7. om investeraren önskar att återerbjuda, återförsälja, pantsätta eller på annat sätt överlåta någon av Värdepapper, 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 Värdepapper 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 Värdepapper 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 Värdepappren 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 Värdepappren 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 Värdepapper har överlåtits överlämnar ett brev där han eller hon bekräftar, intygar och åtar sig det ovanstående eller (e) investeraren kommer att överlåta Värdepapper i enlighet med ett giltigt s.k. *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 SEB 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 Värdepapper 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.

Värdepappren som omfattas av Erbjudandet har varken godkänts eller underkänts eller rekommenderats av någon federal eller delstatlig värdepappersmyndighet, eller annan myndighet, i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig

om Erbjudandet eller bekräftat riktigheten och tillförlitligheten i detta prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

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 Värdepappren 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 Värdepappren 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 SEB avseende sådant erbjudande; eller
- c. under andra förhållanden som faller inom artikel 3(2) i Prospektdirektivet.

Detta förutsätter att inget sådant erbjudande av Värdepappren föranleder ett krav på att CDON Group eller SEB måste offentliggöra ett prospekt enligt artikel 3 i Prospektdirektivet. Varken CDON Group eller SEB har godkänt, och kommer inte heller att godkänna, något erbjudande av Värdepapper via förvaltare, annat än erbjudanden som har gjorts av SEB 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 Värdepapper enligt erbjudandet, kommer anses ha utfäst, garanterat och överenskommit, med CDON Group och SEB 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 Värdepapper som har förvärvats av investeraren såsom finansiell mellanhand, såsom denna term används i artikel 3(2) i Prospektdirekti-

vet, (i) Värdepapper 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 SEB har inhämtats avseende erbjudandet eller återförsäljningen; eller (ii) om Värdepappren har förvärvats av investeraren för persons räkning i någon Relevant Medlemsstat som inte är kvalificerade investerare, är erbjudandet av dessa Värdepapper 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 Värdepappren i någon Relevant Medlemsstat, ett meddelande till personer, oavsett form eller medium, med tillräcklig information om villkoren i erbjudandet och varje Värdepapper som ska erbjudas, för att en investerare ska ha förutsättningar att fatta beslut om att teckna eller förvärva Värdepappren, 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 ändringsdirektivet 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.

INFORMATION TILL INVESTERARE I USA

VIKTIG INFORMATION

Värdepappren som omfattas av Erbjudandet har varken godkänts eller underkänts eller rekommenderats av någon federal eller delstatlig värdepappersmyndighet, eller annan myndighet, i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet eller bekräftat riktigheten och tillförlitligheten i detta prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Meddelande till personer bosatta i New Hampshire

VAREN 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. VAREN 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 Stockholm, 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 utslutande 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.

Presentation av information

Detta prospekt har upprättats enligt svenskt format och stil, vilket skiljer sig från formatet och stilen på prospekt i USA. Särskilt avseende, om det inte framgår av sammanhanget, den finansiella informationen i prospektet som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU, och är därför inte i alla delar jämförbara med finansiell information upprättas av företag med hemvist USA i enlighet med allmänt accepterade redovisningsprinciper.

Innehållet i detta prospekt ska av investerare inte tolkas som rådgivning i legala-, investerings- eller skattefrågor. Det åligger varje investerare att konsultera sitt eget ombud, revisor eller finansiella rådgivare rörande legala-, investerings-, eller skattefrågor hänförliga till Erbjudandet. Du uppmanas att konsultera din skatterådgivare avseende risken att ådra dig skattskyldighet med anledning av mottagandet av Värdepapper.

Överlåtelsebegränsningar m.m.

Distributionen av detta prospekt och överlåtelser av Värdepappren är föremål för överlåtelsebegränsningar, se avsnittet "Överlåtelsebegränsningar m.m."

ADRESSER

HUVUDKONTOR

CDON Group AB (publ)

Besöksadress

Sveavägen 151

Postadress

Box 195 25

104 32 Stockholm

Tel: 010-703 20 00

FINANSIELL RÅDGIVARE

SEB Corporate Finance

Besöksadress

Kungsträdgårdsgatan 8

Postadress

106 40 Stockholm

Tel: 08-522 295 00

JURIDISK RÅDGIVARE

Advokatfirman Cederquist KB

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

cdongroup 