

Bolagsstyrning

Denna rapport beskriver CDON Group ABs principer för bolagsstyrning

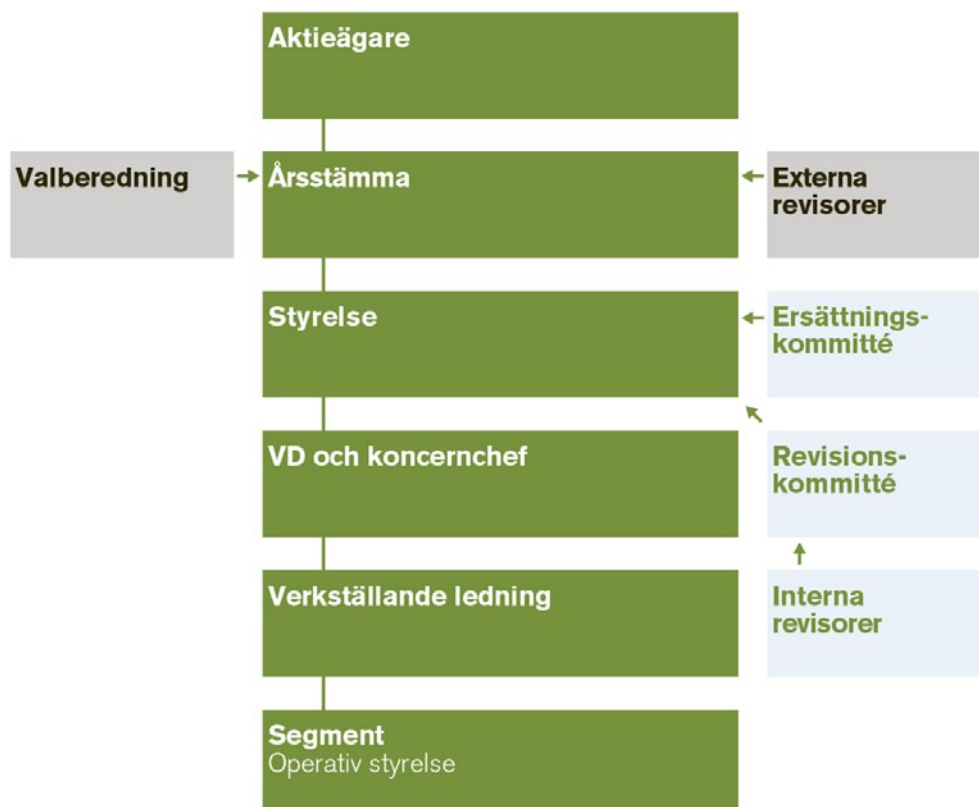
Styrningen av CDON Group sker genom flera organ. På årsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt bland annat med avseende på styrelsens sammansättning och genom val av externa revisorer. Styrelsens arbetsuppgifter bereds delvis genom CDON Groups koncernchef. Koncernchefen ansvarar för och leder koncernens löpande verksamhet i enlighet med styrelsens riktlinjer.

CDON Group är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets styrning baseras från och med att bolaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm på bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen, reglerna för notering på NASDAQ OMX Stockholm, Svensk kod för bolagsstyrning och övriga relevanta svenska och internationella lagar och regler.

Bolaget tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning i de flesta avseenden och avviker från rekommendationerna endast avseende Ersättningsutskottets sammansättning. Avvikelsen beskrivs under Ersättningsutskottet.

Bolagsstyrning

Aktier och aktieägare Antalet aktieägare enligt aktieregistret som förs av Euroclear Sweden AB var 17 222 vid årets slut 2011. Aktierna som innehas av de tio största aktieägarna motsvarar cirka 70,6 procent av aktiekapitalet och rösterna. Svenska institutioner och aktiefonder äger cirka 32 procent av aktiekapitalet, internationella investerare cirka 52 procent och svenska privata investerare cirka 16 procent.



Aktiekapitalet består av två slags aktier, stam- och C-aktier. För ytterligare information om bolagets aktier, vänligen se Aktieavsnittet.

Information till aktieägarna som ges löpande inkluderar delårsrapporter och bokslutskommunikéer, årsredovisningar och pressmeddelanden om betydande händelser som inträffar under året. Alla rapporter, pressmeddelanden och övrig information återfinns på CDON Groups hemsida www.cdongroup.se.

Årsstämman

Årsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag. Det är på årsstämman som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar bolaget och dess verksamhet.

Befogenheter och arbetsordning på årsstämman baseras främst på den svenska Aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning tillsammans med av årsstämman fastställd bolagsordning. Årsstämman skall hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Årsstämman fattar beslut om fastställande av resultat- och balansräkning för bolaget och för koncernen, disposition av årets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktören, utnämning av styrelseledamöter och dess ordförande och bolagets revisorer samt fattar beslut i vissa andra frågor enligt lag och bolagsordning.

Årsstämman för räkenskapsåret 2011 hålls den 8 maj 2012 i Stockholm.

Nomineringsprocessen

Valberedningen

I valberedningens uppgifter ingår att:

- Utvärdera styrelsens sammansättning och arbete
- Lämna förslag till stämman avseende val av styrelse och styrelseordförande
- Tillsammans med revisionsutskottet ta fram förslag avseende val av revisor då detta är aktuellt
- Lägga fram förslag avseende arvode till styrelse och revisor
- Lämna förslag avseende ordförande för stämman
- Lämna förslag till stämman avseende följande års arbete och tillsättning av valberedningen.

I enlighet med de beslut som togs vid årsstämman den 16 maj 2011 har en valberedning bestående av större aktieägare bildats med Cristina Stenbeck som sammankallande. Valberedningen består av Cristina Stenbeck som företrädare för Investment AB Kinnevik, Ryan Schaper som företrädare för Point Lobos Capital, LLC, Jeffrey Pierce som företrädare för Luxor Capital Group LP, samt Björn Lind som företrädare för AMF och AMF Fonder. Cristina Stenbeck har

utsetts till ordförande i valberedningen. Valberedningen representerar tillsammans över 42 procent av rösterna i CDON Group AB. Valberedningens ledamöter erhåller ingen särskild ersättning för sitt arbete.

Valberedningen kommer att föreslå en styrelsesammansättning, revisor, arvode för styrelsen och styrelseordförande som presenteras för godkännande på årsstämman 2012.

Styrelsen per den 31 december 2011

Styrelsen i CDON Group AB består av sju ledamöter. Styrelseledamöterna är Hans-Holger Albrecht, Mia Brunell Livfors, Mengmeng Du, Lars-Johan Jarnheimer, Lars Nilsson, Henrik Persson och Florian Seubert. Biografiska data om var och en av styrelsens ledamöter finns i avsnittet "Styrelsen" i denna årsredovisning.

Styrelsens ansvar och arbetsuppgifter

Styrelsen har det övergripande ansvaret för CDON Groups organisation och förvaltning. Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som innehåller regler för antal ordinarie styrelsemöten, vilka ärenden som skall behandlas vid ordinarie styrelsemöten och styrelseordförandens åligganden. Utöver arbetsordningen för styrelsen påverkas styrelsens arbete också av lagar och regler som inkluderar den svenska Aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning.

För att kunna utföra sitt arbete på ett effektivt sätt har styrelsen tillsatt ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott med särskilda arbetsuppgifter. Utskotten behandlar ärenden som faller inom respektive område och lägger fram rekommendationer och rapporter som underlag till styrelsens beslut och åtgärder. Alla styrelseledamöter har dock samma ansvar för samtliga beslut, oavsett om den aktuella frågan granskats i ett utskott.

Styrelsen har också utfärdat riktlinjer som skall följas av VD. Riktlinjerna kräver bland annat att investeringar i anläggningstillgångar till ett värde av mer än 1.000.000 kr måste godkännas av styrelsen. Styrelsen skall även godkänna andra större transaktioner, inbegripet förvärv och försäljning eller nedläggning av verksamheter. Styrelsen har likaså utfärdat skriftliga instruktioner som anger när och hur information, som behövs för utvärdering av koncernens och dess dotterbolags finansiella ställning, skall redovisas för styrelsen.

Namn	Befattning	Född	Natio- nalitet	Invald	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen	Ersättnings- utskottet	Revisions- utskottet
Hans-Holger Albrecht	Ordförande	1963	Tysk	2000	Nej	Nej	Ledamot	
Mia Brunell-Livfors	Ledamot	1965	Svensk	2010	Nej	Nej	Ordförande	
Henrik Persson	Ledamot	1974	Svensk	2010	Nej	Ja		Ledamot
Lars Nilsson Lars-Johan Jarnheimer	Ledamot	1956	Svensk	2010	Nej	Ja		Ordförande
Florian Seubert	Ledamot	1960	Svensk	2010	Ja	Ja	Ledamot	
Mengmeng Du	Ledamot	1973	Tysk	2010	Ja	Ja		Ledamot
		1980	Svensk	2010	Ja	Ja		

CDON Groups styrelsesammansättning har under året uppfyllt NASDAQ OMX Stockholm AB:s och kodens krav avseende oberoende ledamöter. Det betyder att majoriteten av de stämvalda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst två av dessa är även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

Styrelsens arbetsordning

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet består av Mia Brunell Livfors, ordförande, Hans-Holger Albrecht och Lars-Johan Jarnheimer.

Ersättningsutskottet får sitt uppdrag av styrelsen. Ersättningsutskottets 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.

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. Mia Brunell Livfors och Hans-Holger Albrecht är inte oberoende av bolaget och bolagsledningen på grund av sina respektive roller som styrelseledamot och verkställande direktör i Modern Times Group MTG AB (tidigare ägare av CDON Group) som är en betydande leverantör av marknadsföringstjänster till CDON Group och innehavare av en konvertibel i CDON Group samt ett företag i vilket Investment AB Kinnevik äger mer än 10 procent av aktierna. Som VD för Investment AB Kinnevik representerar Mia aktieägare som äger mer än 10 procent av aktierna i CDON Group. Bolaget avviker därför från den aktuella regeln i koden. Skälet för avvikelserna är att både Mia Brunell Livfors och Hans-Holger Albrecht har omfattande erfarenhet från att fastställa och definiera ersättningsprinciper i noterade bolag och att utskottet därmed erhåller erforderlig kompetens.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet består av Lars Nilsson, ordförande, Henrik Persson och Florian Seubert.

Revisionsutskottets 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 revisionstjänster, och (v) biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Revisionsutskottet fokuserar på att utvärdera kvaliteten och riktigheten i den finansiella rapporteringen, interna kontrollen, internrevision, riskbedömningar, revisorernas kvalifikationer och oberoende och efterlevnad av nuvarande regler samt, vid behov, transaktioner med närstående.

Ersättning till styrelseledamöter

Det fasta styrelsearvodet för tiden intill slutet av årsstämman 2012 är sammanlagt 2.800.000 kronor, varav 600.000 kronor till styrelsens ordförande och 300.000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter och sammanlagt 400.000 kronor i arvode för arbetet i styrelsens utskott.

Ersättning till styrelseledamöter föreslås av valberedningen, som representerar bolagets största aktieägare, och godkänns av årsstämman. Valberedningens förslag baseras på jämförelse med ersättningen i andra bolag i samma bransch och storlek.

Styrelsens verksamhet under 2011

Under året har styrelsen regelbundet granskat CDON Group AB och koncernens finansiella ställning. Styrelsen har också regelbundet behandlat ärenden rörande förvärv, nyetableringar och ärenden i samband med investeringar. Styrelsen har också utvärderat koncernens strategier och framtida utveckling. Styrelsen hade 5 ordinarie möten under 2011.

Närvaro vid styrelse- och utskottsmöten

Namn	Styrelsemöten	Revisionsutskottet	Ersättningsutskottet
Antal möten under året	12	4	3
Hans-Holger Albrecht	11		3
Mia Brunell-Livfors	12		3
Henrik Persson	12	2	
Anders Nilsson (t o m 2011-05-15)	4	2	
Lars Nilsson	12	4	
Lars-Johan Jarnheimer	11		3
Florian Seubert	12	4	
Mengmeng Du	12		

Externa revisorer

CDON Group ABs revisor valdes på årsstämman 2009 för en period om tre år. KPMG valdes som CDON Group ABs huvudrevisor och har varit CDON Group ABs externa revisor sedan 1997. George Pettersson, auktoriserad revisor, ansvarar för revisionen av bolaget för KPMGs räkning sedan 2010. Val av revisorer kommer att ske vid årsstämman 2012.

Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning genom revisionsberättelsen, som de presenterar för årsstämman. Dessutom rapporterar revisorerna resultatet av sin granskning till revisionsutskottet vid varje ordinarie möte och till styrelsen en gång per år samt skall årligen lämna en skriftlig försäkran om sin opartiskhet och självständighet till revisionsutskottet.

KPMG arbetade även med andra ärenden utöver revisionen 2009, 2010 och 2011. Sådana ärenden inbegrep rådgivning i redovisnings- och skattefrågor samt andra revisionsrelaterade uppdrag.

Revisionsuppdraget omfattar granskning av årsredovisningen, bokföringen och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga uppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra och rådgivning eller annat arbete som kan föräntas på grundval av iakttagelser vid granskning eller vid genomförandet av andra sådana uppdrag.

För mer detaljerad information om revisionsarvodet för året, se not 24 i denna årsredovisning.

VD och verkställande ledning

Koncernens verkställande ledning består av verkställande direktören, finanschefen och övriga ledande befattningshavare. Biografiska data om var och en i koncernens verkställande ledning finns i avsnittet "Verkställande ledning" i denna årsredovisning.

Verkställande direktören

Verkställande direktören ansvarar för att den löpande förvaltningen av bolaget sköts enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Verkställande direktören och verkställande ledningen, med stöd av olika stabsfunktioner, ansvarar för koncernens efterlevnad avseende övergripande strategi, ekonomisk kontroll och verksamhetskontroll, koncernens finansiering, kapitalstruktur, riskhantering och förvärv. Detta inkluderar bland annat framtagande av finansiella rapporter, information till och kommunikation med aktiemarknaden och andra uppgifter. Riktlinjer och principer inkluderar ekonomisk kontroll, kommunikation, varumärken, affärsetik och personalpolitik.

Det finns en operativ styrelse för varje affärsområde. Verkställande direktören är ordförande vid de operativa styrelsemötena där även affärsområdesledning och finanschefen deltar.

Ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, nedan "Befattningshavarna", beslutades på årsstämman den 16 maj 2011 enligt nedan:

Riktlinjer för ersättning

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

Fast ersättning

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

Rörlig ersättning

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

Incitamentsprogram

Årsstämman 2011 beslutade att införa ett incitamentsprogram ("Planen") för cirka 10 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom CDON Group. Det finns inte sedan tidigare något aktierelaterat incitamentsprogram inom koncernen.

För att delta i Planen krävs att deltagarna äger aktier i CDON Group. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Därefter kommer deltagarna att erhålla en vederlagsfri tilldelning av målbaserade samt prestationsbaserade aktierätter enligt på stämman beslutade villkor. Under förutsättning att vissa mål- och prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2011 – 31 mars 2014 ("Mätperioden") har uppfyllts, att deltagaren fortfarande är anställd i CDON Group vid offentliggörandet av koncernens delårsrapport för perioden januari – mars 2014 samt att deltagaren har behållit de ursprungligen innehavda aktierna under perioden från tilldelning till och med offentliggörandet av CDON Groups delårsrapport för perioden januari – mars 2014, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt erhålla en stamaktie i bolaget.

Övriga förmåner

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

Pension

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

Uppsägning och avgångsvederlag

Den maximala uppsägningstiden i Befattningshavarnas kontrakt är tolv månader under vilken tid lön kommer att utgå. Företaget tillåter generellt inte avtal om ytterligare avgångsvederlag.

Avvikelser från riktlinjerna

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

Ersättning till ledande befattningshavare återfinns i not 23 i denna årsredovisning.

Intern kontroll över finansiell rapportering

Rutinerna för intern kontroll, riskbedömningar, kontrollaktiviteter och uppföljning avseende den finansiella rapporteringen har skapats för att säkra en tillförlitlig övergripande finansiell rapportering och en extern finansiell rapportering i enlighet med International Financial Reporting Standards samt tillämpliga lagar och regler och övriga krav för bolag noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Detta arbete involverar styrelsen, ledningen och personalen.

Kontrollmiljö

I tillägg till styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören och styrelsens utskott säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens risker. Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer av betydelse för arbetet med den interna kontrollen. I dessa ingår kontroll och uppföljning av utfall jämfört med planer och tidigare år. Revisionsutskottet bistår styrelsen i olika frågor, såsom internrevision och de redovisningsprinciper som koncernen tillämpar.

Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med riskbedömning och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till verkställande direktören. Chefer på olika nivåer i företaget har i sin tur detta ansvar inom sina specifika ansvarsområden. Koncernledningen rapporterar regelbundet till styrelsen enligt fastställda rutiner och utöver revisionsutskottets rapporter. Ansvar och befogenheter, instruktioner, riktlinjer, manualer och principer bildar tillsammans med lagar och föreskrifter kontrollmiljön. Alla anställda ansvarar för att riktlinjerna följs.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Bolaget har utarbetat en modell för bedömning av risker inom alla områden, där ett antal saker identifieras och mäts. Löpande genomgångar av identifierade risker görs av styrelse och revisionsutskott och inkluderar både risk för förlust av tillgångar såväl som oegentligheter och

bedrägerier. Särskild vikt har lagts vid att utforma kontroller för att förebygga och upptäcka brister på dessa områden. Uppföljning sker löpande av viktiga områden såsom inköps-, logistik- och varulagerprocesser, utveckling och prestanda avseende webbplattform, samt IT-säkerhet. Bedömning och kontroll av risker involverar de operativa styrelserna i varje affärsområde, där möten hålls minst fyra gånger per år. Verkställande direktören, affärsområdesledningen och finanschefen deltar i dessa möten, som protokollförs. De operativa styrelserna beskrivs ytterligare under rubriken "Verkställande ledning".

Information och kommunikation

Väsentliga riktlinjer, manualer och dylikt av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till bolagsledningen och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna. För extern kommunikation finns riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till högt ställda krav på korrekt information till marknaden. Inom CDON Group finns en årlig rutin för ledande befattningshavare att delge sin uppfattning om kvaliteten i den finansiella rapporteringen, upplysningar och rutiner samt hur interna och externa riktlinjer och bestämmelser följs.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen och revisionsutskottet lämnar. Styrelsen erhåller regelbundet uppdaterad information om koncernens utveckling mellan varje styrelsemöte. Koncernens finansiella ställning, strategier och investeringar diskuteras vid varje styrelsemöte. Varje kvartalsrapport granskas av revisionsutskottet före publicering. Revisionsutskottet ansvarar även för uppföljning av den interna kontrollen. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den interna och externa revisionen.

Bolaget har en oberoende internrevisionsfunktion som ansvarar för att följa upp och utvärdera arbetet med riskhantering och internkontroll. Internrevisionen utförs av en extern part och arbetet innefattar bland annat att granska hur fastställda riktlinjer efterlevs. Internrevisionen planerar sitt arbete i samråd med revisionsutskottet och rapporterar löpande resultatet av sin granskning till revisionsutskottet. De externa revisorerna rapporterar till revisionsutskottet vid varje ordinarie möte.