



Handlingar inför årsstämma i

CDON Group AB (publ)

måndagen den 16 maj 2011

## **Dagordning**

för årsstämma med aktieägarna i CDON Group AB (publ) måndagen den 16 maj 2011 kl. 16.30 på Hotel Rival, Mariatorget 3, Stockholm.

### **FÖRSLAG TILL DAGORDNING**

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid årsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Styrelsens ordförande redogör för arbetet i styrelsen.
8. Anförande av den verkställande direktören.
9. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
10. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
11. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
12. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
13. Bestämmande av antalet styrelseledamöter.
14. Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn.
15. Val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande.
16. Godkännande av ordning för valberedning.
17. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
18. Beslut om incitamentsprogram innefattande beslut om:
  - (a) antagande av incitamentsprogram,
  - (b) ändring av bolagsordningen,
  - (c) bemyndigande att besluta om nyemission av C-aktier,
  - (d) bemyndigande att besluta om återköp av egna C-aktier, samt

(e) överlåtelse av egna stamaktier.

19. Beslut om ändring av bolagsordningen.

20. Stämmans avslutande.

### **Styrelsens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i CDON Group AB (publ) måndagen den 16 maj 2011**

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

#### **UTDELNING (punkt 11)**

Styrelsen föreslår att balanserade vinstmedel och överkursfond samt årets resultat, totalt 216 283 275,27 kronor, förs över i ny räkning varav 139 870 129 kronor till överkursfond.

#### **RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (punkt 17)**

Styrelsen föreslår att årsstämman 2011 beslutar anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i koncernen (nedan ”**Befattningshavarna**”).

##### *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.

### *Övriga förmåner*

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

### *Pension*

För Befattningshavarna finns sedvanliga pensionsutfästelser baserade på de normala villkoren i de länder där de är anställda. Pensionsutfästelserna tryggs 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.

Det har inte förekommit några avvikelser under år 2010 från de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som beslutades på extra bolagsstämman i september 2010.

Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen om huruvida de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan den extra bolagsstämman har följts framgår av **bilaga 1**.

## **BESLUT OM INCITAMENTSPROGRAM (punkt 18)**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom CDON-koncernen i enlighet med punkterna 18(a) – 18(e) nedan. Samtliga beslut föreslås vara villkorade av varandra och föreslås därför antas i ett sammanhang.

### **Antagande av incitamentsprogram (punkt 18(a))**

#### *Programmet i sammandrag*

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar anta ett prestationsbaserat incitamentsprogram ("Planen"). Planen föreslås omfatta sammanlagt cirka 10 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i koncernen. För att delta i Planen krävs att deltagarna äger CDON-aktier. 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.

#### *Privat investering*

För att kunna delta i Planen krävs att de anställda förvärvar aktier i CDON. Dessa aktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i Planen. Det maximala antalet aktier som den anställde kan investera i inom ramen för Planen kommer att motsvara cirka 7,5 – 10 procent av den anställdas fasta årslön.

För varje aktie den anställde innehar inom ramen för Planen kommer bolaget att tilldela målbaserade respektive prestationsbaserade aktierätter.

#### *Generella 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-koncernen vid offentliggörandet av CDONs delårsrapport för perioden januari – mars 2014 samt att deltagaren har behållit de ursprungligen innehavda aktierna under perioden från tilldelning till och med offentliggörandet av CDONs delårsrapport för perioden januari – mars 2014, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt erhålla en stamaktie i bolaget. För att likställa deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer bolaget kompensera för lämnade utdelningar genom att antalet aktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.

#### *Prestationsvillkor*

Aktierätterna är indelade i Serie A; målbaserade aktierätter samt Serie B och C; prestationsbaserade aktierätter. Antalet CDON-aktier som respektive deltagare kommer att erhålla beror på vilken kategori deltagaren tillhör samt på uppfyllandet av fastställda mål- och prestationsbaserade villkor enligt följande:

- Serie A* Totalavkastningen på CDONs aktie (TSR) under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån.
- Serie B* Genomsnittlig bruttomarginal för CDON under Mätperioden ska vara minst 18 procent för att uppnå entry-nivån och minst 20 procent för att uppnå stretch-nivån.
- Serie C* Totalavkastningen på CDONs aktie (TSR) under Mätperioden ska för att uppnå entry-nivån ska vara lika med genomsnittlig TSR för en av styrelsen fastställd referensgrupp bestående av noterade bolag verksamma inom samma bransch samt överstiga genomsnittlig TSR för referensgruppen med 10 procentenheter för att uppnå stretch-nivån. Vid beräkningen av TSR ska mars månad 2011 jämföras med mars månad 2014. Vidare ska de bolag i referensgruppen som har högst respektive lägst TSR exkluderas från beräkningen.

De fastställda nivåerna för villkoren är uppdelade i ”entry” och ”stretch” med en linjär ökning för mellanliggande värden avseende det antal aktierätter som ger rätt till tilldelning av aktier. Entry-nivån utgör den miniminivå som måste uppnås för att aktierätter i viss serie ska ge rätt till tilldelning av aktier. Om entry-nivån uppnås föreslås att 100 procent av aktierätterna i Serie A och 20 procent av aktierätterna i Serie B och C ska ge rätt till

tilldelning av aktier. Om entry-nivån inte uppnås för en viss serie förfaller samtliga aktierätter i den aktuella serien. Om stretch-nivån uppnås för en viss serie ger samtliga aktierätter i den aktuella serien rätt till tilldelning av aktier. Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av de mål- och prestationsbaserade villkoren i årsredovisningen för 2014.

#### *Aktierätterna*

För aktierätterna ska följande villkor gälla:

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

#### *Utformning och hantering*

Styrelsen, eller en av styrelsen särskilt tillsatt kommitté, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Planen, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. Styrelsen ska även äga rätt att vidta andra justeringar under förutsättning att det sker betydande förändringar i CDON-koncernen eller dess omvärld som skulle medföra att beslutade villkor för tilldelning och möjligheten att genomföra den privata investeringen i aktier samt för aktierätterna att ge rätt till tilldelning av aktier enligt Planen inte längre är ändamålsenliga.

#### *Fördelning*

Planen föreslås omfatta högst 26 500 aktier som innehas av anställda och som ger en tilldelning av sammanlagt högst 172 300 aktierätter, varav 26 500 målbaserade aktierätter och 145 800 prestationsbaserade aktierätter. I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer Planen att omfatta följande antal innehavda aktier och maximalt antal aktierätter för de olika kategorierna:

- koncernens verkställande direktör: kan förvärva totalt högst 9 000 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 3,5 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 8 aktierätter per innehavd aktie;
- två övriga medlemmar i CDONs ledningsgrupp: kan förvärva vardera högst 3 200 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 3 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 7 aktierätter per innehavd aktie;

- kategori 1 (2 personer): kan förvärva vardera högst 1 800 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 2 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 5 aktierätter per innehavd aktie; och
- kategori 2 (högst 5 personer): kan förvärva vardera högst 1 500 aktier inom ramen för Planen och varje innehavd aktie ger rätt till 1 aktierätt av Serie A och 2 aktierätter vardera av Serie B och C, totalt 5 aktierätter per innehavd aktie.

#### *Planens omfattning och kostnader*

Planen kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 som innebär att aktierätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandeperioden. Baserat på antaganden om en aktiekurs om 33,30 kronor (stängningskurs för CDONs aktie den 5 april 2011), ett maximalt deltagande, en årlig personalomsättning om 10 procent, ett ungefärligt genomsnittligt 50-procentigt uppfyllande av prestationskraven och full tilldelning av målbaserade aktier beräknas kostnaden för Planen exklusive sociala avgifter uppgå till cirka 2,1 miljoner kronor. Kostnaderna kommer att fördelas över åren 2011 - 2014.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Kostnaderna för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,1 miljoner kronor med ovan beskrivna antaganden, en skattesats på sociala avgifter om 31,4 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent på underliggande aktie i bolaget under intjänandeperioden.

Deltagarens maximala vinst per aktierätt är begränsad till 150 kronor, vilket motsvarar fem gånger börskursen i mars 2011. Om värdet på CDON-aktien när aktierätten ger rätt till tilldelning av aktier överstiger 150 kronor kommer det antal aktier varje rätt berättigar deltagaren att erhålla minskas i motsvarande grad. Den maximala utspädningen uppgår till högst 0,29 procent av aktier och röster samt 0,10 procent vad gäller Planens kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till CDONs börsvärde.

Förutsatt att maximal vinst om 150 kronor per aktierätt uppnås, att samtliga investerade aktier bibehålls i enlighet med Planen samt ett 100-procentigt uppfyllande av de mål- respektive prestationsbaserade villkoren uppgår den maximala kostnaden för Planen till cirka 3,9 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 8,1 miljoner kronor.

Kostnaderna och utspädningen förväntas ha en marginell inverkan på CDON-koncernens nyckeltal.

#### *Leverans av aktier i enlighet med Planen*

För att säkerställa leverans av aktier i enlighet med Planen, föreslår styrelsen att stämman bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad emission av C-aktier till Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 18(c), samt att styrelsen bemyndigas att därefter besluta att återköpa C-aktierna från Nordea Bank AB (publ) i enlighet med punkten 18(d). C-aktierna kommer sedan att under intjänandeperioden innehas av bolaget och därefter kommer erforderligt antal C-aktier, efter omvandling till stamaktier, överlåtas till deltagarna i enlighet med Planen.

### *Motiv för förslaget*

Syftet med Planen är att skapa förutsättningar för att rekrytera och behålla kompetent personal i koncernen. Planen är baserad på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare. Deltagande i Planen kräver personligt innehav av CDON-aktier, som antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till Planen. Genom att knyta anställdas belöning till bolagets resultat- och värdeutveckling premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att antagande av Planen kommer att få en positiv effekt på CDONs framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktigt för både bolaget och aktieägarna.

### *Beredning av förslaget*

Planen har utarbetats av CDONs ersättningskommitté i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Planen har behandlats vid styrelsesammanträden under de första månaderna av 2011.

Ovanstående förslag stöds av större aktieägare i bolaget.

### **Ändring av bolagsordningen (punkt 18(b))**

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att ändra bolagsordningens § 4 innebärande införande av ett nytt aktieslag, benämnt C-aktier. C-aktier får utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet och ska inte berättiga till vinstutdelning. C-aktier ska kunna omvandlas till stamaktier på begäran av styrelsen. Sedvanlig bestämmelse om primär respektive subsidiär företrädesrätt vid kontantemission ska även gälla för C-aktier. C-aktier ska vara inlösenbara och medföra begränsad rätt till tillgångar vid bolagets upplösning, motsvarande aktiens kvotvärde uppräknat per dag för utskiftning med en räntefaktor om STIBOR 1M med tillägg av en procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikvid.

De föreslagna ändringarna av bolagsordningen framgår av **bilaga 2**. Föreslagna ändringar är markerade med kursiv stil.

Bolagsordningen i sin föreslagna lydelse framgår av **bilaga 3**.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

### **Bemyndigande att besluta om nyemission av C-aktier (punkt 18(c))**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma öka bolagets aktiekapital med högst 380 000 kronor genom emission av högst 190 000 C-aktier, vardera med kvotvärde om 2 kronor. De nya aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea Bank AB (publ) till en teckningskurs motsvarande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av aktier till deltagare i enlighet med Planen.



För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### **Bemyndigande att besluta om återköp av C-aktier (punkt 18(d))**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma besluta om återköp av egna C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande lägst 2,00 kronor och högst 2,10 kronor. Det totala priset kommer inte att överstiga 399 000 kronor. Betalning av förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av aktier i enlighet med Planen.

Motiverat yttrande i samband med att styrelsen lämnar förslag om bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen framgår av **bilaga 4**.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### **Överlåtelse av egna stamaktier (punkt 18(e))**

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att C-aktier som bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av egna aktier i punkten 18(d) ovan, efter omvandling till stamaktier, kan överlåtas till deltagarna i enlighet med Planens villkor.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

#### **BOLAGSORDNINGSÄNDRING (punkt 19)**

Styrelsen föreslår, mot bakgrund av ändringar i aktiebolagslagen, att årsstämman beslutar om tillägg till, och ändringar i, bolagsordningens bestämmelser i § 6 och § 7.

Styrelsen föreslår ett tillägg till § 6 så att revisorns uppdrag gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Styrelsen föreslår att § 6 skall ha följande lydelse.

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

När det gäller bolagsordningens § 7 föreslår styrelsen att reglerna om tid för kallelse tas bort och att sättet för kallelse ändras så att kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats, samt att bolaget annonserar att kallelse skett i en rikstäckande dagstidning. Styrelsen föreslår att § 7 skall ha följande lydelse.

*”Bolagsstämma skall hållas i Malmö eller Stockholm.*

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

De föreslagna ändringarna av bolagsordningen framgår av **bilaga 2**. Föreslagna ändringar är markerade med kursiv stil.

Bolagsordningen i sin föreslagna lydelse framgår av **bilaga 3**.

För giltigt beslut krävs biträde av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de vid stämman avgivna rösterna som de vid stämman företrädda aktierna.

### **Valberedningens förslag till beslut att framläggas på årsstämma i CDON Group AB (publ) måndagen den 16 maj 2011**

Nedanstående beslutsförslag följer den numrering som framgår av den av styrelsen föreslagna dagordningen.

#### **VALBEREDNINGENS FÖRSLAG (punkterna 2 samt 13-16)**

*Val av ordförande vid årsstämman (punkt 2)*

Valberedningen föreslår att advokaten Wilhelm Lüning utses till ordförande vid årsstämman.

*Bestämmande av antalet styrelseledamöter samt val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande (punkt 13 och 15)*

Valberedningen föreslår att styrelsen skall bestå av sju ledamöter utan suppleanter. Till styrelseledamöter intill slutet av nästa årsstämma föreslår valberedningen omval av Hans-Holger Albrecht, Mia Brunell Livfors, Mengmeng Du, Lars-Johan Jarnheimer, Lars Nilsson, Henrik Persson och Florian Seubert. Anders Nilsson har informerat valberedningen om att han avböjer omval. Valberedningen föreslår att årsstämman skall omvälja Hans-Holger Albrecht till styrelsens ordförande. Vidare föreslås att styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet inom sig skall utse ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Valberedningens motiverade yttrande beträffande förslag till styrelse finns tillgängligt på bolagets webbplats, [www.cdongroup.com](http://www.cdongroup.com).

*Revisorsval*

Det noterades att revisionsbolaget KPMG, med auktoriserade revisorn George Pettersson som huvudansvarig revisor, valdes som revisor på årsstämman 2009 för en mandatperiod om tre år. Nästa revisorsval är alltså planerat till årsstämman 2012 och revisorsval kommer inte att äga rum vid årsstämman 2011.

*Fastställande av arvoden åt styrelseledamöterna och revisorn (punkt 14)*

Valberedningen föreslår att årsstämman beslutar att det fasta styrelsearvodet per ledamot för tiden intill slutet av nästa årsstämma skall vara oförändrat. Det sammanlagda styrelsearvodet föreslås uppgå till 2 800 000 kronor, varav 600 000 kronor till styrelsens ordförande och 300 000 kronor till var och en av övriga styrelseledamöter samt 400 000 kronor i arvode för arbetet i styrelsens utskott. För arbete i revisionsutskottet föreslås

arvode om 150 000 kronor till ordföranden och 75 000 kronor till vardera av de två övriga ledamöterna och för arbete i ersättningsutskottet föreslås arvode om 50 000 kronor till ordföranden och 25 000 kronor till vardera av de två övriga ledamöterna. Vidare föreslås att arvode till revisorerna skall utgå enligt godkända fakturor.

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

Valberedningen föreslår att bolagsstämman godkänner följande ordning för beredning av val av styrelse och revisor. Arbetet med att ta fram ett förslag till styrelse och revisor, för det fall revisor skall utses, och arvode för dessa samt förslag till stämмоordförande inför årsstämman 2012 skall utföras av en valberedning. Valberedningen kommer att bildas under oktober 2011 efter samråd med de per den 30 september 2011 största aktieägarna i bolaget. Valberedningen skall bestå av lägst tre ledamöter vilka kommer att representera bolagets största aktieägare. Valberedningen utses för en mandattid från att bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2011 offentliggörs fram till dess att nästa valberedning bildas. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter eller anställda i bolaget. Avgår ledamot i förtid från valberedningen kan ersättare utses efter samråd med de största aktieägarna i bolaget. Om ej särskilda skäl föreligger skall dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller om en förändring inträffar mindre än tre månader före årsstämma. Cristina Stenbeck skall vara ledamot av valberedningen samt ansvara för sammankallande av valberedningen. Valberedningen skall utse sin ordförande vid sitt första möte. Valberedningen skall ha rätt att på begäran erhålla resurser från bolaget såsom sekreterarfunktion i valberedningen samt rätt att belasta bolaget med kostnader för rekryteringskonsulter om det bedöms erforderligt.

#### **CV för föreslagna styrelseledamöter i CDON Group AB (publ)**

**Hans-Holger Albrecht**, styrelseordförande

**Född:** 1963

**Nationalitet:** Tysk medborgare

**Oberoende:** Beroende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.\*

\*Hans-Holger är beroende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare genom sitt uppdrag som VD för Modern Times Group MTG AB (tidigare ägare av CDON) som är en betydande leverantör av marknadsföringstjänster till CDON och innehavare av en konvertibel i CDON samt ett företag i vilket Investment AB Kinnevik äger mer än 10 procent av aktierna.

**Innehav, inklusive närstående fysisk eller juridisk person:** 11 400 aktier

**Uppdrag i utskott:** Ledamot i ersättningsutskottet

Hans-Holger har varit styrelseordförande i CDON Group sedan 2000. Han har tjänstgjort som MTGs VD och koncernchef sedan 2000. Han har tidigare tjänstgjort som ansvarig för koncernens betal-TV-verksamhet och VD för Viasat Broadcasting, samt som operativ chef

för MTG. Hans-Holger delar sedan 2003 ordförandeposten i CTC Media, Inc., Rysslands största oberoende TV-bolag, där MTG är den största ägaren med en ägarandel om 38,5%. Han har varit styrelseledamot sedan 2002. Hans-Holger är även styrelseledamot i Millicom International Cellular S.A. sedan 2010 och är styrelseledamot i International Emmy Association i New York. Hans-Holger har en doktorsexamen i juridik från universitetet i Bochum i Tyskland.

**Mia Brunell Livfors**, styrelseledamot

**Född:** 1965

**Nationalitet:** Svensk medborgare

**Oberoende:** Beroende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.\*

\*Mia är beroende i förhållande till bolaget och bolagsledningen på grund av sitt uppdrag som styrelseledamot i Modern Times Group (tidigare ägare till CDON) som är en betydande leverantör av marknadsföringstjänster till CDON Group och innehavare av en konvertibel i CDON. Som VD för Investment AB Kinnevik representerar Mia aktieägare som äger mer än 10 procent av aktierna i CDON.

**Innehav, inklusive närstående fysisk eller juridisk person:** 5 505 aktier

**Uppdrag i utskott:** Ordförande i ersättningsutskottet

Mia har varit styrelseledamot i CDON Group sedan augusti 2010. Hon har tjänstgjort som VD och koncernchef för Investment AB Kinnevik sedan 2006. Hon har tidigare tjänstgjort som finanschef för MTG mellan 2001 och 2006 och i olika ledningspositioner mellan 1992 och 2001. Mia har varit styrelseordförande i Metro International S.A. sedan 2008, styrelseledamot sedan 2006, och är också styrelseledamot i Korsnäs AB, Tele2 AB och Transcom Worldwide S.A. sedan 2006, Millicom International Cellular S.A. och Modern Times Group MTG AB sedan 2007, och H & M Hennes & Mauritz AB sedan 2008. Mia har studerat företagsekonomi vid Stockholms universitet.

**Mengmeng Du**, styrelseledamot

**Född:** 1980

**Nationalitet:** Svensk medborgare

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

**Innehav, inklusive närstående fysisk eller juridisk person:** 300 aktier

**Uppdrag i utskott:** Inget

Mengmeng har varit styrelseledamot i CDON Group sedan september 2010. Hon arbetar sedan 2010 som projektledare på Alumni, en konsultbyrå inom executive search och ledarförsörjning. Hon ingick i ledningsgruppen på Stardoll, världens största mode- och spelcommunity för flickor, som produktutvecklingschef från 2009, och arbetade dessförinnan med projektledning och produktutveckling på företaget. Innan hon började på Stardoll 2008, arbetade Mengmeng från 2005 som managementkonsult på Bain & Company i Sverige. Hon har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm, samt en civilingenjörsexamen i datateknik från Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm.

**Lars-Johan Jarnheimer**, styrelseledamot

**Född:** 1960

**Nationalitet:** Svensk medborgare

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

**Innehav, inklusive närstående fysisk eller juridisk person:** 5 000 aktier

**Uppdrag i utskott:** Ledamot i ersättningsutskottet.

Lars-Johan har varit styrelseledamot i CDON Group sedan augusti 2010. Han är för närvarande medlem i styrelsen för INGKA Holding B.V. (moderbolaget för Ikea-koncernen), Apoteket AB, Egmont International Holding A/S, Baby Björn AB, Arvid Nordquist Handels AB och förbundsstyrelseordförande i BRIS – Barnens Rätt i Samhället. Lars-Johan har tjänstgjort som VD för Tele2 AB från 1999 till 2008 och har tidigare haft ett antal positioner på IKEA, Hennes & Mauritz, SARA Hotels, SAAB Opel Sverige AB, ZTV och Comviq. Lars-Johan var styrelseledamot i Modern Times Group MTG AB 1997-2008 och i Millicom International Cellular S.A. 2001-2007. Lars-Johan har en civilekonomexamen från Växjö och Lunds universitet.

**Lars Nilsson**, styrelseledamot

**Född:** 1956

**Nationalitet:** Svensk medborgare

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till bolagets större ägare\*.

\*Lars är finansdirektör och vice VD i Tele2 ett företag i vilket Investment AB Kinnevik äger mer än 10 procent av aktierna.

**Innehav, inklusive närstående fysisk eller juridisk person:** 7 000 aktier

**Uppdrag i utskott:** Ordförande i revisionsutskottet

Lars har varit styrelseledamot i CDON Group sedan september 2010. Han har varit finansdirektör på Tele2 sedan 2007, är tillika vice VD sedan 2010. Lars har tidigare arbetat som vice VD och finansdirektör för Axfood AB, en av Skandinaviens största livsmedelsdetaljister; finansdirektör för Fritidsresegruppen; VD och koncernchef för Aros Fondkommission och finansdirektör för ABB Financial Services. Lars har en civilekonomexamen från Linköpings universitet.

**Henrik Persson**, styrelseledamot

**Född:** 1974

**Nationalitet:** Svensk medborgare

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men beroende i förhållande till bolagets större ägare\*.

**Innehav, inklusive närstående fysisk eller juridisk person:** -

\*Henrik är direktör för nya investeringar i Investment AB Kinnevik som äger mer än 10 procent av aktierna i CDON.

**Uppdrag i utskott:** Inget

Henrik har varit styrelseledamot i CDON Group sedan augusti 2010. Han har varit direktör för Nya Investeringar inom Investment AB Kinnevik sedan 2007 och tjänstgjorde mellan 2004 och 2007 som informationsdirektör. Henrik har varit styrelseledamot i Black Earth Farming Ltd sedan 2006, i Kontakt East Holding AB sedan 2006, i Mellersta Sveriges Lantbruks AB sedan 2007 och i Relevant Traffic Europe AB sedan 2006. Henrik har studerat nationalekonomi vid Lunds universitet.

**Florian Seubert, styrelseledamot**

**Född:** 1973

**Nationalitet:** Tysk medborgare

**Oberoende:** Oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

**Innehav, inklusive närstående fysisk eller juridisk person:** -

**Uppdrag i utskott:** Ledamot i revisionsutskottet.

Florian har varit styrelseledamot i CDON Group sedan september 2010. Han är en av grundarna av den ledande europeiska internetbutiken för husdjurstillbehör zooplus och har varit en del av företags ledningsgrupp samt finanschef sedan 2000. Zooplus har varit noterat på Frankfurtbörsen sedan 2008. Florian är även grundare och styrelseledamot i ett flertal dotterbolag till zooplus i olika delar av världen och var tidigare anställd på JPMorgan Securities. Florian har en magisterexamen i politik, filosofi och nationalekonomi från Oxforduniversitetet.

## Revisors yttrande enligt 8 kap. 54 § aktiebolagslagen (2005:551)

Till årsstämman i CDON Group AB (publ.)

Org nr 556035-6940

### *Inledning*

Vi har granskat om styrelsen och verkställande direktören för CDON Group AB (publ.) under perioden 25 september 2010 – 31 december 2010 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på extra bolagsstämma den 24 september 2010. För perioden 1 januari 2010 – 24 september 2010 har bolagets interna riktlinjer gällt. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att riktlinjerna följs. Vårt ansvar är att lämna ett yttrande, grundat på vår granskning, till årsstämman om huruvida de riktlinjer som stämman beslutat har följts.

### *Granskningens inriktning och omfattning*

Granskningen har utförts enligt Fars rekommendation RevR 8 Granskning av ersättningar till ledande befattningshavare i aktiemarknadsbolag. Det innebär att vi har planerat och utfört granskningen för att med hög men inte absolut säkerhet kunna uttala oss om huruvida stämmans riktlinjer i allt väsentligt följts. Granskningen har omfattat bolagets organisation för och dokumentation av ersättningsfrågor för ledande befattningshavare, de nya beslut om ersättningar som fattats samt ett urval av de utbetalningar som gjorts under räkenskapsåret till de ledande befattningshavarna. Vi anser att vår granskning ger oss rimlig grund för vårt uttalande nedan.

### *Slutsats*

Vi anser att styrelsen och den verkställande direktören för CDON Group AB (publ.) under perioden 25 september 2010 – 31 december 2010 följt de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som fastställdes på extra bolagsstämma den 24 september 2010.

Stockholm den 13 april 2011

KPMG AB



George Pettersson  
Auktoriserad revisor

### Styrelsens förslag till beslut om ändring av bolagsordningen

#### *Nuvarande lydelse*

##### § 4

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

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

#### *Föreslagen lydelse*

##### § 4

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

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

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

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

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

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

*Vad som ovan föreskrivs om aktieägars företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten*



*att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.*

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

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

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

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

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

## § 6

Bolaget ska ha högst tre revisorer med högst tre revisorssuppleanter

## § 6

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

§ 7

Bolagsstämma skall hållas i Malmö eller Stockholm.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar, Svenska Dagbladet och på Metro på de orter där Metro vid tiden för kallelse ges ut

§ 7

Bolagsstämma skall hållas i Malmö eller Stockholm.

*Andra stycket föreslås utgå.*

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

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

**Antagen vid årsstämman den 16 maj 2011**

**§ 1**

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

**§ 2**

Styrelsen har sitt säte i Malmö stad.

**§ 3**

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

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

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

**§ 4**

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

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

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

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

Beslutar bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär

företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

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

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

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

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

Ägare av aktie som 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 lagakraftvunna beslut registrerats.

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

## § 5

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

## **§ 6**

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

## **§ 7**

Bolagsstämma ska hållas i Malmö eller Stockholm.

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

## **§ 8**

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift av hela aktieboken, avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 13.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

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

## **§ 9**

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

## **§ 10**

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

---

### **Styrelsens yttrande enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen (2005:551)**

Styrelsen får härmed avge följande yttrande i enlighet med 19 kap. 22 § aktiebolagslagen.

Styrelsens motivering till att bemyndigandet om återköp av egna C-aktier är förenliga med bestämmelserna i 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen är följande.

#### *Verksamhetens art, omfattning och risker*

Verksamhetens art och omfattning framgår av bolagsordningen och avgivna årsredovisningar. Den verksamhet som bedrivs i bolaget medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som i allmänhet är förenade med bedrivande av näringsverksamhet.

#### *Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning*

Moderbolagets och koncernens ekonomiska situation per den 31 december 2010 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2010. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Fritt eget kapital i moderbolaget respektive koncernens balanserade vinstmedel uppgick per den 31 december 2010 till 216 miljoner kronor respektive 214 miljoner kronor.

Per den 31 december 2010 uppgick koncernens soliditet till 34 procent. Det föreslagna bemyndigandet om återköp av egna C-aktier begränsar inte bolagets möjligheter att genomföra pågående, och vidare genomföra värdeskapande, investeringar.

Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget kan förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt.

#### *Återköpsförslagets försvarlighet*

Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens bedömning att en allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att förslaget om bemyndigande om återköp av egna C-aktier för att säkerställa leverans av aktier under föreslaget incitamentsprogram är försvarliga enligt 17 kap. 3 § 2 och 3 st. aktiebolagslagen, dvs. med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital samt moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

---

Malmö i april 2011  
CDON Group AB (publ)  
Styrelsen