

Motiverat yttrande beträffande Valberedningens för CDON Group AB (publ) förslag till styrelse vid årsstämman 2011

Bakgrund

I enlighet med beslut vid extra bolagsstämman den 24 september 2010 sammankallade Cristina Stenbeck i januari 2011 en valberedning inför årsstämman 2011 bestående av de största aktieägarna, som dessutom önskat delta i valberedningsarbetet, i CDON Group AB (publ) ("CDON"). Valberedningen består av Cristina Stenbeck som företrädare för Investment AB Kinnevik, Johan Ståhl som företrädare för Lannebo Fonder och Hans Ek som företrädare för SEB Fonder. De tre ägarrepresentanterna i valberedningen representerar tillsammans mer än 25 procent av samtliga röster i CDON.

Cristina Stenbeck har utsetts till ordförande i valberedningen.

Valberedningens förslag till styrelse i CDON

Valberedningen föreslår följande:

- Sju ordinarie styrelseledamöter och inga suppleanter.
- Omval av styrelseledamöterna:

Mia Brunell Livfors	Hans-Holger Albrecht
Lars-Johan Jarnheimer	Lars Nilsson
Florian Seubert	Henrik Persson

Mengmeng Du

- Styrelseledamot Anders Nilsson har avböjt omval.
- Omval av Hans-Holger Albrecht till styrelseordförande.

Motiverat yttrande

Valberedningen har hållit två sammanträden antingen genom fysisk närvaro eller på telefon samt haft ytterligare kontakter mellan sammanträdena. Som underlag för sitt arbete har valberedningen haft en diskussion med styrelsens ordförande. För att bedöma i vilken grad den nuvarande styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen till följd av bolagets situation och framtida inriktning har valberedningens diskussioner fokuserats på styrelsens sammansättning vad avser erfarenhet och kompetens. Den nuvarande styrelsen besitter en god balans av såväl finansiell som operationell expertis samt aktieägarrepresentation. Styrelsen ger uttryck för en betydande långsiktighet samt branschexpertis och kompetens som kommer att gynna styrelsens fortsatta planer för CDON. Några förslag beträffande styrelseledamöter har inte inkommit till valberedningen från andra än valberedningens ledamöter.

Mot bakgrund av den utvärdering som genomförts, föreslår valberedningen omval av sju av de nuvarande styrelseledamöterna.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsesammansättningen präglas både av starka individuella referenser samt lämpliga kvalifikationer och relevant erfarenhet inom de strategiskt viktiga områdena för CDON. Dessa områden inkluderar, men är inte begränsade till följande: operationell styrning av noterade och onoterade bolag inom en rad branscher som är starkt knutna till CDONs kärnområde, erkända meriter av arbete inom e-handelssektorn, erfarenhet och kunnande om att starta bolag samt göra företagsförvärv inom olika branscher och på olika marknader. Slutligen så ger

styrelseledamöternas geografiska expertis av att arbeta inom marknader inkluderande CDONs nyckelregioner Skandinavien, Tyskland och även Holland, en god grund för fortsatt utvärdering och tillväxt av CDONs marknadsandel inom dess kärnområden, såväl som att öka CDONs geografiska spridning på attraktiva marknader.

Förslaget till styrelsesammansättning i CDON uppfyller Kodens krav med avseende på oberoende ledamöter. Fem av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning och tre är oberoende i förhållande till Bolagets största aktieägare.

Utförligare information om de föreslagna styrelseledamöterna i CDON, inklusive valberedningens bedömning av varje ledamots oberoende, finns på Bolagets webbplats, www.cdongroup.com.

April 2011
Valberedningen i CDON Group AB (publ)