

## Punkt 18 - Beslut om långsiktigt incitamentsprogram

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett aktiekursrelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom TradeDoubler-koncernen i enlighet med punkterna 18(a)-18(f) nedan. Samtliga beslut är villkorade av varandra och föreslås därför antas som ett enda beslut.

## Punkt 18(a) - Antagande av incitamentsprogram

### Programmet i sammandrag

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar anta ett nytt aktiekursrelaterat incitamentsprogram ("Programmet"). Programmet föreslås omfatta sammanlagt cirka 20-25 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i TradeDoubler-koncernen.

### Villkor

Programdeltagarna måste avstå sin rätt till rörlig kontantersättning under den treårsperiod som Programmet löper. Tilldelning i Programmet förutsätter att aktiekursen, inklusive utdelningar, i TradeDoubler ökar med mer än 100 procent under den mätperiod som börjar den 1 juni 2015 och avslutas den 31 maj 2018 ("Mätperioden"). Om målet uppnås tilldelas aktierna, om inte sker ingen tilldelning. En ännu högre aktiekursökning medför inte någon ökad tilldelning. Beräkningen ska baseras på en jämförelse av den betalda snittkursen för aktien på Nasdaq Stockholm under den tremånadersperiod som löper före den 1 juni 2015 och den tremånadersperiod som löper före den 31 maj 2018. För tilldelning av aktier krävs vidare, med vissa undantag<sup>1</sup>, att anställningen inom TradeDoubler-koncernen förelegat under hela Mätperioden.

### Utformning och hantering

Styrelsen, eller ersättningsutskottet, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Programmet, inom ramen för angivna villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen ha rätt att göra anpassningar för att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands samt vid leverans av aktier till deltagare i Sverige istället kontantavräkna viss del för att täcka deltagarens skatt.

Vidare kan antalet aktier som omfattas av förslaget komma att omräknas av styrelsen på grund av förändringar i kapitalstruktur såsom fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, nyemission eller nedsättning av aktiekapitalet eller liknande åtgärder.

För det fall ett kontrollägarskifte<sup>2</sup> inträffar i TradeDoubler under Mätperioden krävs inte att aktiekursen har ökat med 100 procent för att tilldelning ska kunna ske. Hänsyn ska tas till hur stor andel av Mätperioden som förlöpt innan kontrollägarskiftet inträffar. Detta innebär till exempel att om kontrollägarskifte sker den 31 december 2016 och om aktiekursen vid den tidpunkten har ökat med mer än 50 procent

---

<sup>1</sup> Om deltagare säger upp sig under Mätperioden upphör all rätt till tilldelning under Programmet. Om arbetsgivaren säger upp deltagaren före den 1 januari 2017 upphör all rätt till tilldelning under Programmet. Om arbetsgivaren säger upp deltagaren efter den 31 december 2016 för annan anledning än grov misskötsel, eller om anställningen avslutas på grund av deltagarens invaliditet, pension eller död, ska deltagaren behålla rätt till tilldelning proportionerligt i förhållande till den del av Mätperioden som deltagaren varit anställd.

<sup>2</sup> Förändringar i ägarstrukturen som innebär att en enskild aktieägare, direkt eller indirekt, kontrollerar mer än 50 procent av aktierna bolaget.

(beräkningen ska baseras på en jämförelse av den betalda snittkursen för aktien på Nasdaq Stockholm under den tremånadersperiod som löper före den 1 juni 2015 och den tremånadersperiod som löper före tidpunkten för kontrollägarskiftet) ska deltagarna ha rätt till full tilldelning under Programmet. För det fall det inte finns rimlig likviditet i aktien ska deltagarna kompenseras med kontant ersättning motsvarande värdet på de aktier deltagaren skulle ha rätt till.

## Fördelning

Programmet föreslås omfatta högst 2 400 000 aktier. I enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer Programmet att omfatta maximalt följande antal aktier för de olika kategorierna:

- verkställande direktören för TradeDoublers kan vederlagsfritt tilldelas högst 620 000 aktier i Programmet; och
- koncernledningen, ej innefattande verkställande direktören, kan vederlagsfritt tilldelas högst 300 000 aktier per person i Programmet.

## Programmets omfattning, kostnader och effekter på viktiga nyckeltal

Programmet kommer att beräknas och redovisas i enlighet med redovisningsstandarden IFRS 2 Aktierelaterade Ersättningar.

Aktiernas uppskattade verkliga värde redovisas som en personalkostnad i resultaträkningen. Styrelsen har uppskattat värdet för varje aktierätt till 1,90 kronor. Uppskattningen baseras på allmänt vedertagna värderingsmodeller med användning av stängningskursen för TradeDoublersaktien den 26 mars 2015 (7,50 kronor), statistik beträffande volatiliteten i aktiekursen för TradeDoublersaktien samt uppskattade framtida utdelningar. Det totala uppskattade värdet av de 2 400 000 aktierätterna vid en uppskattning avseende årlig personalomsättning om 10 procent, är cirka 3,3 miljoner kronor. Kostnaderna kommer att fördelas över intjänandeperioden. Då den framtida eventuella tilldelningen av aktierna inte innefattar något utflöde av resurser från bolaget kommer eget kapital inte att påverkas.

Sociala avgifter kommer att kostnadsföras mot resultaträkningen enligt redovisningsuttalandet UFR7 under intjänandeperioden. Storleken på dessa kostnader kommer att beräknas baserat på TradeDoublers aktiekursutveckling under Mätperioden och tilldelningen av aktier. Baserat på ett teoretiskt antagande om att en dubbling av aktiekursen sker under Mätperioden, från en antagen kurs om 7,50 kronor, samt en årlig personalomsättning om 10 procent beräknas totala kostnader för sociala avgifter uppgå till cirka 7,9 miljoner kronor. Under samma antaganden uppgår således den totala kostnaden för Programmet till cirka 11,2 miljoner kronor, motsvarande cirka 3,7 miljoner kronor per år.

De sociala avgifternas påverkan på eget kapital planeras att mötas genom att emittera ytterligare 720 000 aktier, det vill säga totalt planeras att emittera 3 120 000 aktier. Som nämnts ovan är en förutsättning för Programmet att deltagarna avstår kontant rörlig ersättning under den treårsperiod Programmet löper. Full rörlig ersättning under treårsperioden, enligt gällande avtal, skulle ha beräknats ha uppgått till cirka 39,0 miljoner kronor, inklusive sociala avgifter. Programmets påverkan på bolagets finansiella nyckeltal bedöms inte vara materiella.

Den maximala utspädningen uppgår till högst 6,9 procent vad gäller utestående aktier och röster.

## Leverans av aktier i enlighet med Programmet

För att säkerställa leverans av aktier till deltagare enligt Programmet föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om ändring av bolagsordningen varigenom ett nytt aktieslag, C-aktier, införs i enlighet med punkten 18(b) nedan, bemyndigar styrelsen att besluta om en riktad nyemission av 3 120 000 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).

## Motiv för förslaget

Syftet med Programmet är att skapa förutsättningar för att rekrytera och behålla kompetent personal i koncernen. Programmet är baserat på att det är önskvärt att ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom koncernen är aktieägare. Genom att knyta anställdas belöning till TradeDoublers aktiekursutveckling premieras fortsatt företagslojalitet och därigenom den långsiktiga värdetillväxten i bolaget. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att Programmet kommer att få en positiv effekt på TradeDoublers framtida utveckling och följaktligen vara fördelaktig för både bolaget och aktieägarna.

## Beredning av förslaget

Programmet har utarbetats av TradeDoublers ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare och större aktieägare. Programmet har behandlats vid styrelsesammanträden under de första månaderna 2015.

Ovanstående förslag stöds av bolagets större aktieägare.

## Utestående incitamentsprogram i TradeDoublers

För en beskrivning av bolagets pågående aktierelaterade incitamentsprogram hänvisas till not K6 i TradeDoublers årsredovisning för 2014 samt bolagets webbplats <http://financials.tradedoubler.com/sv/bolagsstyrning/Bolagsstamma/>.

## Punkt 18(b) - Ändring av bolagsordningen

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ändra bolagsordningens § 5 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 30 dagar med tillägg av en procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikvid.

Föreslagen ny lydelse av § 5:

*Bolaget skall ha lägst 22 500 000 och högst 90 000 000 aktier.*

*Aktier kan utges i två aktieslag, stamaktier och C-aktier. Stamaktier kan utges till ett antal av högst 90 000 000 och C-aktier till ett antal av högst 90 000 000.*

*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 30 dagar med tillägg av 1 procentenhet räknat från dagen för betalning av teckningslikviden. STIBOR 30 dagar fastställs första bankdagen i varje kalendermånad.

Beslutar bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, skall 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 skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall 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, skall 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 skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall 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 och efter beslut av bolagets styrelse eller bolagsstämman, ske genom inlösen av C-aktier. Begäran från aktieägare skall framställas skriftligt till bolagets styrelse och styrelsen skall behandla frågan skyndsamt. När minskningsbeslut fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Inlösenbeloppet per C-aktie skall vara aktiens kvotvärde uppräknat per dag för inlösen med en räntefaktor om STIBOR 30 dagar med tillägg av 1 procentenhet räknat från dag för betalning av teckningslikvid. STIBOR 30 dagar fastställs första gången på dag för betalning av teckningslikviden.

Ägare av aktie som anmäls för inlösen skall 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 skall på beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktie. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

## Punkt 18(c)- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av C-aktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma öka TradeDoublers aktiekapital med högst 1 248 000 kronor genom nyemission av högst 3 120 000 C-aktier, vardera med kvotvärde om 40 öre. 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 avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av nyemissionen är att säkerställa leverans av aktier till deltagare i enlighet med Programmet.

## Punkt 18(d) - Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av egna C-aktier

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 40 öre och högst 42 öre per aktie. Betalning av förvärvade C-aktier ska ske kontant. Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av aktier i enlighet med Programmet.

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

## Punkt 18(e)- Överlåtelse av stamaktier

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att C-aktier som innehas av TradeDoubler, efter omvandling till stamaktier vederlagsfritt kan överlåtas till deltagarna i enlighet med Programmets villkor.

## Punkt 18(f) - Bemyndigande för styrelsen att besluta om överlåtelse av egna aktier i anledning av Programmet

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att i anledning av Programmet under tiden fram till nästkommande årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att på Nasdaq Stockholm överlåta högst 475 000 aktier, som inte behövs för bolagets övriga utestående incitamentsprogram, i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter och kostnaden för återköp av C-aktier. Överlåtelse får ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, det vill säga intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs vid tidpunkten för beslutet om överlåtelsen samt i förekommande fall med iakttagande av de regler som följer av börsens regler.

## Majoritetskrav för beslut under punkten 18

För giltigt beslut enligt punkten 18 krävs biträde av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.