

Punkt 18 – Styrelsens för TradeDoubler AB förslag till Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014

Bakgrund och skälen för förslaget

Styrelsen finner det angeläget och i alla aktieägares intresse att nyckelpersoner i koncernen har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i bolaget och föreslår med anledning härav årsstämman nedanstående Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 för nyckelpersoner.

Syftet med Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 är liksom tidigare att öka koncernens attraktivitet som arbetsgivare och att stimulera nyckelpersonerna till fortsatt lojalitet och fortsatta goda prestationer.

Styrelsen föreslår att Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 modifieras i förhållande till Prestationsrelaterat Aktieprogram 2013 för att öka intresset för programmet i målgruppen. I anledning härav föreslås att tilldelningen av det antal aktier som maximalt kan erhållas av deltagaren i programmet differentieras beroende på om egen aktieinvestering görs eller inte. Styrelsens avsikt är att även för 2015 föreslå årsstämman ett långsiktigt incitamentsprogram i enlighet med de nu föreslagna principerna.

Punkt 18 a) – Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om inrättande av ett långsiktigt Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 omfattande maximalt 645 300 aktier (samt ytterligare maximalt 193 600 aktier som säkring för sociala avgifter), enligt i huvudsak nedanstående riktlinjer:

Upp till 17 nyckelpersoner inklusive verkställande direktören kommer att erbjudas deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014.

Nyckelpersoner som erbjuds deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 kan välja att investera i TradeDoubler-aktier ("Sparaktier") motsvarande ett värde om upp till tio procent, vilket krävs för maximalt deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014, av deltagarens grundlön (fast lön) före skatt för år 2014 dividerat med den genomsnittliga volymviktade betalkursen vid NASDAQ OMX Stockholm för TradeDoubler-aktien under en period om tio handelsdagar närmast efter årsstämman 2014. Om Sparaktier behålls av den anställde under en treårsperiod och anställningen inom TradeDoubler-koncernen förelegat under hela perioden, har den anställde rätt till, förutsatt nedan angivna prestationskrav relaterade till vinst per aktie uppnås, vederlagsfri tilldelning av aktier ("Prestationsaktier"), enligt följande:

- Verkställande direktören har rätt till tilldelning av upp till åtta (minskar proportionerligt för det fall maximal investering i Sparaktier ej skett) Prestationsaktier för varje Sparaktie.
- Cirka fyra nyckelpersoner har rätt till tilldelning av upp till sex (minskar proportionerligt för det fall maximal investering i Sparaktier ej skett) Prestationsaktier för varje Sparaktie.
- Cirka tolv nyckelpersoner har rätt till tilldelning av upp till fyra (minskar proportionerligt för det fall maximal investering i Sparaktier ej skett) Prestationsaktier för varje Sparaktie.

Avyttrar deltagare Sparaktier under treårsperioden minskar möjligheten att erhålla Prestationsaktier proportionellt.

Nyckelperson som väljer att inte göra en investering i Sparaktier, har, förutsatt att anställningen inom TradeDoubler-koncernen förelegat under hela treårsperioden och förutsatt att nedan angivna prestationskrav relaterade till vinst per aktie uppnås, rätt till hälften av det antal Prestationsaktier denne skulle ha erhållit om investering skett i Sparaktier enligt ovan.

Tilldelning av Prestationsaktier baseras på en genomsnittlig årlig procentuell ökning av vinst per aktie under räkenskapsåren 2014 till 2016, jämfört med räkenskapsåret 2013. Tilldelning av Prestationsaktier sker vid en genomsnittlig årlig ökning av vinst per aktie mellan 20 och 40 procent. Ingen tilldelning av Prestationsaktier kommer ske om den genomsnittliga årliga ökningen av vinst per aktie är mindre än 20 procent. Vid 20 procent genomsnittlig årlig ökning av vinst per aktie tilldelas 20 procent av maximal tilldelning. Maximalt antal Prestationsaktier tilldelas om den genomsnittliga årliga ökningen av vinst per aktie är lika med eller över 40 procent. Tilldelning av Prestationsaktier vid en genomsnittlig årlig ökning av vinst per aktie mellan 20 och 40 procent är linjär.

Det värde som deltagare kan erhålla vid tilldelning av Prestationsaktier i programmet maximeras till ett belopp per aktie som motsvarar 400 procent av den genomsnittliga volymviktade betalkursen vid NASDAQ OMX Stockholm för TradeDoubler-aktien under en period om tio handelsdagar närmast efter årsstämman 2014.

Innan antalet Prestationsaktier, som ska tilldelas, slutligen bestäms, ska styrelsen pröva om tilldelningen är rimlig i förhållande till bolagets finansiella resultat och ställning, utvecklingen av aktieägarvärde, förhållanden på aktiemarknaden och i övrigt, samt om styrelsen bedömer att så inte är fallet, reducera antalet Prestationsaktier som ska tilldelas till det lägre antal aktier som styrelsen bedömer lämpligt.

Deltagarna ska för tilldelade Prestationsaktier erhålla kompensation för kontant utdelning under treårsperioden.

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

Vid ett kontrollägarskifte i TradeDoubler under deltagarens anställning i TradeDoubler eller i ett av dess dotterbolag, kan styrelsen, eller av styrelsen för ändamålet inrättat utskott, avgöra huruvida de beviljade Prestationsaktierna under Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 skall behållas av deltagaren, förverkas utan att någon ersättning utgår till deltagaren, ersättas med en ny tilldelning i det övertagande bolaget eller annars avgöra effekterna av Prestationsaktierna vid ett kontrollägarskifte, som styrelsen, eller utskottet, anser lämpligt.

Styrelsen, eller av styrelsen för ändamålet inrättat utskott, ska ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014, inom ramen för angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer. I samband därmed ska styrelsen äga rätt att göra nödvändiga anpassningar för att uppfylla regler eller marknadsförutsättningar utomlands.

Deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 förutsätter dels att sådant deltagande lagligen kan ske, dels att sådant deltagande enligt bolagets bedömning kan ske med rimliga administrativa kostnader och ekonomiska insatser. Styrelsen äger rätt att införa en alternativ incitamentslösning för medarbetare i sådana länder där deltagande i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 inte är lämplig. Sådan alternativ incitamentslösning ska, så långt som är praktiskt möjligt, utformas med motsvarande villkor som Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014.

Kostnader

Den sammanlagda effekten på resultaträkningen beräknas uppgå till cirka 15,1 miljoner kronor fördelade över åren 2014 – 2017. Kostnaderna ska ses i relation till TradeDoublers totala lönekostnader som under 2013 uppgick till 263,5 miljoner kronor inklusive sociala avgifter.

Beräkningarna bygger på förutsättningen om maximal investering i Sparaktier av samtliga deltagare och att samtliga tillgängliga aktier i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 kommer att utnyttjas.

Kostnader som påverkar resultaträkningen, men inte kassaflödet

Kompensationskostnader, motsvarande värdet på Prestationsaktier som överläts till anställda, uppskattas till cirka 11,6 miljoner kronor. Kompensationskostnaderna fördelas över planens löptid 2014 – 2017.

Sociala avgifter som ett resultat av aktieöverlåtelser till anställda baserat på en antagen genomsnittlig aktiekurs vid tilldelning på 18 kronor beräknas uppgå till cirka 3,5 miljoner kronor. Kostnader för sociala avgifter väntas i huvudsak uppstå under 2017.

Kostnader som påverkar resultaträkningen och kassaflödet

Administrativa kostnader har uppskattats till maximalt 1 miljon kronor.

Utspädning och effekter på nyckeltal

Bolaget har cirka 42,8 miljoner utgivna aktier.

Per den 31 december 2013, innehade bolaget 475 000 egna aktier att användas för Prestationsrelaterat Aktieprogram 2013, motsvarande cirka 1,1 procent av det totala antalet utgivna aktier och röster i bolaget. Styrelsen föreslår att 215 000 av dessa aktier istället ska användas för Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 och överlätas i enlighet med Punkt 18 c) nedan.

För att inrätta Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 erfordras ytterligare 623 900 aktier, motsvarande maximalt cirka 1,5 procent av det totala antalet utgivna aktier och röster i bolaget.

Frågans beredning

Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 har beretts av ersättningsutskottet och antagits av styrelsen. Verkställande direktören har inte deltagit i beredningen och beslutet om förslaget.

Utestående aktierelaterade incitamentsprogram

Bolagets pågående aktierelaterade incitamentsprogram beskrivs i bolagets årsredovisning för 2013 i not K6.

Beräkningar

Samtliga beräkningar är baserade på en antagen aktiekurs på 18 kronor per aktie.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt förslaget under denna punkt fordras att beslutet biträds av aktieägare med mer än hälften av de avgivna rösterna eller, vid lika röstetal, den mening som ordföranden biträder.

Punkt 18 b) och 18 c) – Förvärv av egna aktier och överlåtelse av egna aktier

Bakgrund

Styrelsen har övervägt olika metoder för att säkra åtagandena enligt Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 och anser att återköpta egna aktier ger den mest kostnadseffektiva och flexibla säkringsåtgärden för programmet.

Styrelsen gör bedömningen att det alltså är till fördel för bolaget att kunna använda återköpta aktier för bolagets aktierelaterade incitamentsprogram. Om årsstämman godkänner Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014, kan programmet komma att medföra leverans av Prestationsaktier. För att kunna uppfylla framtida leveransskyldighet och säkra därmed sammanhängande kostnader, har styrelsen beslutat föreslå årsstämman att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier. Om förslaget att överlåta återköpta aktier i programmet till deltagare i programmet inte skulle godkännas av årsstämman, kommer styrelsen att överväga andra möjligheter för att fullgöra leveransåtagandet enligt programmet.

Bolaget har tidigare genomfört förvärv av 475 000 egna aktier. För att fullgöra åtaganden under Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 (inklusive sociala avgifter) föreslås att 215 000 av dessa 475 000 aktier används. Dessutom erfordras ytterligare maximalt 623 900 aktier. Totalt erfordras således 838 900 aktier, motsvarande cirka 2,0 procent av det totala antalet utgivna aktier.

För att säkerställa leverans under Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014, föreslår styrelsen under punkten 18 c), att högst 645 300 aktier ska kunna överlåtas till anställda inom TradeDoubler-koncernen, och därutöver att högst 193 600 aktier ska kunna överlåtas på NASDAQ OMX Stockholm för täckande av bland annat sociala avgifter i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014.

Mot bakgrund av detta och för säkerställande av leverans av aktier till deltagare i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 och säkra därmed sammanhängande kostnader föreslår styrelsen följande.

Punkt 18 b) - Förvärv av egna aktier i anledning av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, dock längst till årsstämman 2015, besluta om förvärv av egna aktier enligt följande.

- i) Förvärv får ske av högst 623 900 aktier.
- ii) Aktierna får endast förvärvas på NASDAQ OMX Stockholm och ska ske i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av NASDAQ OMX Stockholms Regelverk för emittenter.
- iii) Förvärv av aktier får ske endast till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.
- iv) Betalning av aktierna ska erläggas kontant.

Förvärvskostnaden för återköp av egna aktier beräknas uppgå till maximalt cirka 11,2 miljoner kronor vid en antagen aktiekurs på 18 kronor.

Punkt 18 c) - Överlåtelse av egna aktier i anledning av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014

För att fullgöra åtaganden under Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 föreslås att årsstämman fattar beslut om överlåtelse av aktier som förvärvas enligt punkt 18 b), dvs. totalt högst 623 900 aktier samt de 215 000 egna aktier som bolaget redan innehar, dvs. totalt 838 900 aktier, på följande villkor:

- i) Högst 645 300 aktier får överlåtas till deltagare i under punkt 18 a) redovisat Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014. Överlåtelse kan antingen ske vederlagsfritt direkt till deltagare eller genom vederlagsfri överlåtelse till dotterbolag inom TradeDoubler-koncernen, varvid sådana dotterbolag ska vara skyldiga att omgående vederlagsfritt överlåta aktier till deltagare.
- ii) Bolaget ska äga rätt att, före årsstämman 2015, på NASDAQ OMX Stockholm, i enlighet med de regler rörande köp och försäljning av egna aktier som framgår av NASDAQ OMX Stockholms Regelverk för emittenter, till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs, vid ett eller flera tillfällen, överlåta högst 193

600 aktier i syfte att täcka vissa utgifter, i huvudsak sociala avgifter, som kan uppkomma till följd av Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014.

De 838 900 aktier som erfordras för Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 motsvarar en utspädning av vinst per aktie om cirka 2.0 procent.

Skäl för avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och grunden för överlåtelseprisets beräkning enligt punkt 18 c) är att möjliggöra för TradeDoubler att överlåta aktier till deltagarna i Prestationsrelaterat Aktieprogram 2014 enligt villkoren antagna för programmet.

Majoritetskrav

För giltigt beslut av stämman enligt förslag under punkt 18 b) fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. För giltigt beslut av stämman under punkt 18 c) fordras att beslutet biträds av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Stockholm i mars 2014
TradeDoubler AB (publ)
Styrelsen