

Styrelsens fullständiga förslag till optionsprogram för anställda i TradeDoubler-koncernen

Styrelsen föreslår att bolagsstämman godkänner införandet av nedan beskrivna personaloptionsprogram.

Årsstämman 2006 godkände införandet av ett personaloptionsprogram omfattande upp till 1 400 000 personaloptioner samt bemyndigade styrelsen att i samband därmed emittera högst 1 400 000 teckningsoptioner.

Programmet har införts. Cirka 820 000 personaloptioner har tilldelats anställda i TradeDoubler-koncernen. Motsvarande antal teckningsoptioner har emitterats och innehas av dotterbolaget TradeDoubler Sweden AB.

För att återstående personaloptioner (580 000 stycken) skall kunna tilldelas nuvarande och kommande anställda krävs att årsstämman förnyar sitt bemyndigande till styrelsen att emittera teckningsoptioner motsvarande antalet kvarvarande personaloptioner.

Personaloptionerna är vederlagsfria och skall tilldelas anställda i TradeDoubler-koncernen samt personer som senare kan komma att anställas. Personaloptionerna berättigar innehavaren att förvärva en (1) aktie som utges av den som dotterbolaget Tradedoubler Sweden AB ("Dotterbolaget") anvisar. De är inte överlåtbara.

Dotterbolagets kapacitet att fullgöra leverans av aktier skall säkerställas dels genom emissioner av teckningsoptioner, riktade till dotterbolaget (se vidare nedan under "Beslut om bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om teckningsoptioner med rätt till teckning av nya aktier"), dels genom att avtal ingås med en extern part som åtar sig att vid behov leverera aktier, antingen för Dotterbolagets räkning eller genom att ställa aktier till förfogande på annat sätt, exempelvis som lån.

Personaloptionerna kommer att tilldelas anställda i TradeDoubler-koncernen.

Personaloptionerna löper till och med 15 december 2010 med rätt att utnyttja optionsrätten för köp av aktier under perioderna 1-15 februari 2009, 1-15 februari 2010 samt 1-15 december 2010.

Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter dels att innehavaren vid tidpunkten för utnyttjandet fortfarande är anställd i koncernen, dels att av styrelsen uppsatt mål avseende den årliga tillväxten i resultat per aktie ("Earnings per Share") är uppfyllt för räkenskapsåren 2008 samt 2009. Resultatet per aktie skall öka med minst 20 procent per år under de angivna åren. Styrelsen har rätt att justera utfallet när detta inte är rättvisande, t.ex. på grund av intäkter och kostnader av engångskaraktär.

Om tillväxtmålet för resultatet per aktie avseende räkenskapsåret 2008 uppnås, innebär detta att hälften av de tilldelade personaloptionerna kan utnyttjas för köp av aktier. Detsamma gäller för räkenskapsåren 2009, då andra hälften av optionerna kan utnyttjas förutsatt att villkoren för utnyttjande är uppfyllda. Om personaloptionerna inte har kunnat utnyttjas p.g.a. att tillväxtmålet för ett specifikt år inte har uppnåtts, kan dessa utnyttjas senare om tillväxtmålet – uträknat per år över två år – då har uppnåtts. Personaloptioner som förblir outnyttjade p.g.a. ouppnådda tillväxtnål förfaller senast då resultat per aktie fastslagits för räkenskapsåret 2009. En anställd kan avstå från att utnyttja teckningsbara optioner ett visst år och spara dessa för teckning vid senare tillfälle.

Den kurs till vilken aktieteckning med utnyttjande av personaloptionerna kan ske skall motsvara ett belopp uppgående till 115 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för aktien i TradeDoubler AB (publ.), noterad på Stockholmsbörsen, för de första tio handelsdagarna efter styrelsens beslut om tilldelning av personaloptioner. Detta gäller vid varje tillfälle styrelsen beslutar om tilldelning av personaloptioner.

Det totala antalet personaloptioner som kan komma att utges är högst 580 000 st. Lokala anpassningar skall kunna göras för att uppfylla särskilda regler eller beakta marknadsförutsättningar i olika länder.

Styrelsens motiv till ovanstående förslag är att den bedömer att ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos de anställda kan förväntas bidra till ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen. Vidare förväntas förslaget höja de anställdas motivation och samhörighetskänsla med bolaget. Erbjudandet skall ses som en del av den ordinarie ersättningspolicyn.

Styrelsen bedömer därför att erbjudandet är fördelaktigt för bolaget och dess aktieägare.

Vid en positiv kursutveckling medför personaloptionsprogrammet kostnader i form av sociala avgifter. Dessa kostnader kommer att kostnadsföras löpande.

Enligt redovisningsstandarden IFRS 2 skall personaloptioner kostnadsföras som en personalkostnad över intjänandetiden och redovisas direkt mot eget kapital. Baserat på antagandet att 15 procent av de personaloptioner som erbjuds inte kommer att intjänas, eller förfaller p.g.a. personalomsättning, samt en antagen aktiekurs om 192 kr vid tilldelningstillfället beräknas den redovisade IFRS 2-kostnaden för de 580 000 personaloptionerna uppgå till totalt ca 21 miljoner kronor under perioden 2007-2010. Kostnaden omprövas kontinuerligt under personaloptionernas löptid.

Beslut om bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om emission av teckningsoptioner med rätt till teckning av nya aktier

För att kunna genomföra personaloptionsprogrammet föreslås styrelsen för TradeDoubler AB (publ.), 556575-7423, ("Bolaget") få bolagsstämmans bemyndigande att vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om emission av sammanlagt högst 580 000 teckningsoptioner, som vardera berättigar till teckning av en (1) aktie. Bemyndigandet gäller längst till nästa bolagsstämma och skall även innefatta rätt att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att implementera det beskrivna incitamentsprogrammet.

Bemyndigandet föreslås innefatta emission av teckningsoptioner med nedan angivna villkor:

Teckningskurs

Den kurs till vilken aktieteckning med utnyttjande av teckningsoptionerna kan ske skall motsvara ett belopp uppgående till 115 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för aktien i TradeDoubler AB (publ.), noterad på Stockholmsbörsen, för de första tio handelsdagarna efter styrelsens beslut om emission av teckningsoptioner. Teckning skall dock i inget fall kunna ske till en kurs som understiger kvotvärdet per aktie.

Teckningsberättigad samt vidareöverlåtelse

Teckningsberättigad skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vara det helägda dotterbolaget Tradedoubler Sweden AB ("Dotterbolaget"), 556592-4007, som har rätt att förvärva teckningsoptionerna vederlagsfritt. Dotterbolaget skall, efter teckning, förfoga över teckningsoptionsrätterna för att infria de åtaganden som följer av det föreslagna personaloptionsprogrammet. Överlåtelse kan därvid ske utan vederlag.

Rätt att teckna nya aktier

Innehavaren av optionsrätter skall äga rätt att under tiden den 1 februari 2008 – den 31 december 2010 för en optionsrätt teckna en ny aktie med ett kvotvärde om 0,40 kr i Tradedoubler AB (publ.) till en teckningskurs motsvarande ett belopp uppgående till 115 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för aktie i Bolaget på Stockholmsbörsen under en period om tio handelsdagar efter respektive styrelsebeslut om emission av teckningsoptioner.

Vinstutdelning

Aktie som utgivits efter teckning skall medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktien upptagits i aktieboken genom registrering hos VPC.

Villkoren skall i övrigt i huvudsak överensstämma med vad som anges i bilaga 1.

Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna ökar aktiekapitalet med 232 000 kronor, dock med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av optionsvillkoren kan komma att ske till följd av emissioner m.m.

Det föreslagna personaloptionsprogrammet medför en utspädningseffekt om cirka 1.93 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Den totala utspädningen uppgår, med hänsyn till tidigare utgivna och utestående teckningsoptioner, till ca 6,55 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Majoritetskrav

Förslaget förutsätter för giltigt beslut biträde av aktieägare med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

TILLÄGGSINFORMATION

1. Incitamentsprogram

Bolaget har sedan tidigare utestående optionsprogram. Serie 2004/2007 (94 391 optioner till teckningskurs 75 kronor) vilka totalt berättigar till teckning av 566 346 aktier samt personal optionsprogram 2006/2010 (819 050 optioner till teckningskurs 175,50 kronor) vilka totalt berättigar till teckning av 819 050 aktier. De nuvarande optionsprogrammen omfattar ca 40 respektive ca 190 anställda av totalt ca 385 anställda. Värdebaserade incitamentsprogram utgör en integrerad del av bolagets ersättningspolicy.

2. Påverkan på nyckeltal

Bolagets vinst per aktie påverkas inte så länge nuvärdet av optionsrättens lösenpris överstiger aktuell börskurs vid tidpunkten för utställandet.

Vid full teckning av optionerna och vid en antagen teckningskurs om 115 procent av 192 kr, vilket innebär 220,80 kronor, kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid motsvarande 128 064 000 kronor.

3. Beredningsprocessen

Styrelsen samt dess ersättningsutskott har under våren 2006 förberett förslaget till personaloptionsprogram tillsammans med externa finansiella och juridiska rådgivare. Förslaget har vidare behandlats på styrelsemöte den 22 april 2007.