

Org. nr. 556575-7423

Protokoll fört vid ordinarie
bolagsstämma (årsstämma) med
aktieägarna i *TradeDoubler AB (publ.)*
torsdagen den 24 maj 2007 i
Göteborgssalen i Folkets hus,
Barnhusgatan 12-14 i Stockholm

§ 1

Styrelsens ordförande Kjell Duveblad förklarade bolagsstämman öppnad och hälsade de närvarande välkomna.

§ 2

Ramsay Brufer, ledamot i valberedningen, presenterade valberedningens förslag till ordförande för bolagsstämman, advokaten Carl Svernlöv.

Carl Svernlöv valdes till ordförande för bolagsstämman.

Carl Svernlöv tackade för förtroendet och meddelade att han uppdragit åt TradeDoublers chefsjurist Niklas Lundquist att föra protokollet vid bolagsstämman.

§ 3

Bifogad förteckning över närvarande aktieägare godkändes såsom röstlängd vid stämman (Bilaga 1).

§ 4

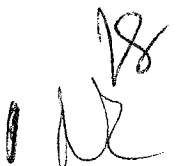
Förslaget till dagordning godkändes.

§ 5

Stämman utsåg Ingemar Syrén och Peter Silfverswärd att jämte ordföranden justera detta protokoll.

§ 6

Stämman förklarade att den blivit vederbörligen sammankallad.



§ 7

Årsredovisningen och koncernårsredovisningen samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 1 januari 2006 – 31 December 2006 (Bilaga 2) framlades.

Revisorn Carl Lindgren redogjorde för revisionsarbetet och revisionsberättelsens innehåll.

§ 8

Verkställande direktören William Cooper höll anförande om bolagets utveckling. I anslutning till anförandet besvarade verkställande direktören frågor från aktieägarna.

§ 9

Styrelseordföranden Kjell Duveblad redogjorde för styrelsens och ersättningsutskottets arbete.

Elisabet Annell redogjorde för revisionsutskottets arbete.

§ 10

- a) Det beslutades att fastställa resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen per den 31 december 2006.
- b) Det beslutades att disponera bolagets resultat enligt styrelsens och verkställande direktörens förslag i årsredovisningen.
- c) Det beslutades *enhälligt* att bevilja styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för deras förvaltning under räkenskapsåret 1 januari 2006 – 31 december 2006. Det noterades att närvarande styrelseledamöter och verkställande direktören som är aktieägare och/eller representerar andras aktier avstod från att rösta för ansvarsfrihet.

§ 11

Ramsay Brufer redogjorde för valberedningens arbete samt redogjorde för valberedningens förslag till (i) antal ledamöter och revisorer, (ii) arvode till styrelse och revisorer samt (iii) ny styrelse.

Elisabet Annell, Kjell Duveblad, Martin Henricson, Kristofer Arwin, Lars Lundquist och Rolf Lydahl presenterade sig själva och redogjorde för sina uppdrag i andra företag. I Felix Hagnös och Lars Stugemos frånvaro redogjorde Kjell Duveblad för dessas uppdrag i andra företag.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att styrelsen skall bestå av åtta ordinarie ledamöter.

§ 12

Stämman beslutade att arvode till styrelsen skall utgå i enlighet med valberedningens förslag, varvid 450 000 kronor skall avse arvode till styrelsens ordförande, 250 000 kronor arvode till vice ordföranden, 200 000 kronor vardera till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i

TradeDoubler samt därutöver för utskottsarbete till de ledamöter som utses av styrelsen ett arvode om 75 000 kronor till revisionsutskottets ordförande och 50 000 kronor vardera för övriga ledamöter av revisionsutskottet samt ett arvode för arbete i ersättningsutskottet om 50 000 kronor för ersättningsutskottets ordförande.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att arvode till revisorn skulle utgå enligt löpande räkning.

§ 13

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag att välja Elisabet Annell (omval), Kjell Duveblad (omval), Felix Hagnö (omval), Martin Henricson (omval), Lars Stugemo (omval), Kristofer Arwin (nyval), Lars Lundquist (nyval) och Rolf Lydahl (nyval) till styrelse i bolaget.

§ 14

Det beslutades i enlighet med valberedningens förslag att välja Kjell Duveblad som styrelsens ordförande.

§ 15

Ramsay Brufer redogjorde för valberedningens förslag till beslut om valberedning inför kommande årsstämma 2008.

Stämman beslutade i enlighet med valberedningens förslag, Bilaga 3.

§ 16

Kjell Duveblad redogjorde för styrelsens förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 4.

§ 17

Kjell Duveblad redogjorde för styrelsens förslag till optionsprogram och hänvisade till att det nu föreslagna programmet är samma program som beslutades av årsstämman 2006. Av de 1,4 miljoner optioner som programmet omfattade har ca 820 000 delats ut. 580 000 optioner återstår således. På grund av aktiekursens utveckling samt en viss fördröjning vid tilldelningen av optioner hösten 2006 blir den beräknade IFRS-kostnaden högre än ursprungligen uppskattat. Den beräknade totala kostnaden för bolagets sedan tidigare utestående samt här föreslagna optioner uppgår till ca 67,4 miljoner kr exklusive sociala avgifter.

Stämman beslutade enhälligt i enlighet med styrelsens förslag, Bilaga 5.

18
19

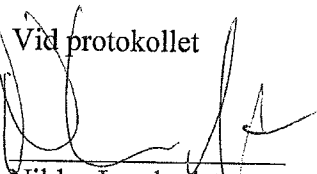
§ 18

Kjell Duveblad tackade avgående styrelseledamöterna Peter Ahldin, Göran Strandberg och Catharina Stackelberg-Hammarén för deras insatser under åren samt Martin Henricson för dennes insats som verkställande direktör.

§ 19


Då inga andra ärenden förelåg, förklarade ordföranden stämman avslutad.

Vid protokollet

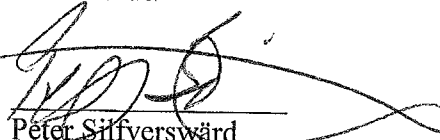


Niklas Lundquist
/protokollförare/

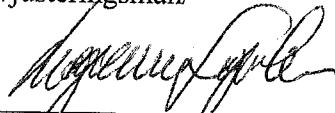
Justeras:



Carl Svernlöv
/ordförande/



Peter Silfverswärd
/justeringsman/



Ingemar Syrén
/justeringsman/

Bilaga 3

Förslag till utseende av valberedning

Valberedning inför stämma 2008

1. Att bolaget skall ha en valberedning bestående av fyra ledamöter. Ledamöterna skall utgöras av en representant för var och en av de tre till röstetalet största aktieägarna som önskar utse en sådan representant och styrelseordföranden (sammanskallande till första sammanträdet). Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Ordförande i valberedningen skall om inte ledamöterna enas om annat vara den ledamot som representerar den till röstetalet största aktieägaren.
2. Att valberedningen skall konstitueras baserat på aktieägarstatistik från VPC per den sista bankdagen i juni 2007. Namnen på de utsedda representanterna i valberedningen och de aktieägare de företräder skall offentliggöras så snart de utsetts.
3. Att om under valberedningens mandatperiod en eller flera av aktieägarna som utsett ledamöter i valberedningen inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna, så skall ledamöter utsedda av dessa aktieägare ställa sina platser till förfogande och den eller de aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna skall äga utse sina representanter. Om inte särskilda skäl föreligger skall inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetal ägt rum eller om förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Aktieägare som tillkommit bland de tre största ägarna till följd av en mera väsentlig förändring i röstetal senare än tre månader före stämman skall dock ha rätt att utse en representant som skall adjungeras till valberedningen. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning skall offentliggöras så snart sådana skett.
4. Att valberedningen skall arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämma 2008 för beslut:
 - a) förslag till stämмоordförande,
 - b) förslag till styrelse,
 - c) förslag till styrelseordförande,
 - d) förslag till arvoden och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna samt ersättning för utskottsarbete,
 - e) förslag till arvode för bolagets revisor, och
 - f) förslag till valberedning inför årsstämman 2009.
5. Att valberedningen i samband med sitt uppdrag i övrigt skall fullgöra de uppgifter som enligt Svensk kod för bolagsstyrning ankommer på valberedningen, innefattande bl.a. att vidarebefordra viss information till bolaget så att bolaget kan fullgöra sin informationsskyldighet enligt koden och att bolaget på begäran av valberedningen skall tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete. Vid behov skall bolaget även kunna svara för skäliga kostnader för externa konsulter som av valberedningen bedöms nödvändiga för att valberedningen skall kunna fullgöra sitt uppdrag.

1

10

12

Bilaga 4

Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen i TradeDoubler AB (publ.)

Styrelsen föreslår att nedanstående grundläggande riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen fastställs. Med "bolagsledningen" avses utöver verkställande direktören medlemmarna i *Group Management Board*. Riktlinjerna skall tillämpas i de avtal som härfter ingås. De huvudsakliga nu gällande anställningsvillkoren för bolagsledningen redovisas i bolagets årsredovisning för 2006.

Ersättningar till bolagsledningen skall vara marknadsmässiga d.v.s. anpassade till de former och ersättningsnivåer som råder på de marknader där bolaget verkar. Grunderna för rörlig ersättning skall vara mätbara och till åtminstone en del verka koncernsammanhållande. Tillväxt och förbättringar av rörelseresultat skall premieras och det skall finnas en övre gräns för den rörliga ersättningens utfall.

Den totala ersättningen utgörs av följande komponenter: fast lön, rörlig lön, pensionspremier, personaloptioner samt villkor vid uppsägning och avgångsvederlag.

Fast lön: Den fasta lönen skall vara marknadsanpassad (med avseende på den geografiska marknad där den anställde är lokaliserad) och baseras på kompetens, ansvar och prestation.

Rörlig lön: Rörlig lön skall vara marknadsanpassad och premiera tillväxt, rörelseresultat och verka koncernsammanhållande. Utfallet för rörlig ersättning skall ha en övre gräns. Rörlig lön skall inte överstiga 50 % av den fasta lönen om inte särskilda skäl föreligger.

Pension: För ledande befattningshavare kan en marknadsmässig premiebestämd pensionsplan tillämpas.

Avgångsvederlag: En ömsesidig uppsägningstid om 3-6 månader skall tillämpas för bolagsledningen. Avgångsvederlag skall uppgå till maximalt 12 månaders fast lön om bolaget säger upp anställningen. Vid uppsägning från den anställdes sida skall något vederlag normalt inte utgå. Bolagsledningen kan åläggas ett konkurrensförbud under 6-24 månader från anställningens upphörande. Under den tid konkurrensförbud gäller bör, i den mån avgångsvederlag inte utbetalas, ersättning utgå. Avgångsvederlag och ersättning under tid då konkurrensförbud gäller skall vara förenade med avräkningsrätt för bolaget och skall inte vara pensionsgrundande.

Personaloptioner: Utöver rörlig lön, vilken i regel premierar tillväxt och lönsamhet inom ett räkenskapsår, kan enligt styrelsen finnas ett incitamentsprogram som ger bolagsledningen och övriga nyckelpersoner i bolaget del av långsiktig värdetillväxt i bolaget. Detta sker bäst genom att erbjuda anställda att förvärva aktier till ett i förväg fastställt pris genom ett personaloptionsprogram. För att dessa optioner skall vara lösbara krävs en förbättrad vinst per aktie i bolaget (se vidare i föreslaget Personaloptionsprogram).

W

W

Övriga förmåner: Andra förmåner utöver ovanstående skall i förhållande till den totala ersättningen ha ett begränsat värde och motsvara vad som är normalt förekommande på respektive marknad.

Frågor om anställningsvillkor till verkställande direktören bereds av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen. Verkställande direktören beslutar om anställningsvillkor för övriga bolagsledningen efter samråd med styrelsens ersättningsutskott eller styrelsens ordförande.

Om särskilda skäl föreligger kan styrelsen eller verkställande direktören i enskilda fall avvika från dessa riktlinjer.

✓

NR

Bilaga 5

Styrelsens fullständiga förslag till optionsprogram för anställda i TradeDoublers-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 TradeDoublers-koncernen. Motsvarande antal teckningsoptioner har emitterats och innehas av dotterbolaget TradeDoublers 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 TradeDoublers-koncernen samt personer som senare kan komma att anställas. Personaloptionerna berättigar innehavaren att förvärva en (1) aktie som utges av den som dotterbolaget Tradedoublers 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 TradeDoublers-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.

1/15

1/12

Om tillväxtnålet 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 tillväxtnålet för ett specifikt år inte har uppnåtts, kan dessa utnyttjas senare om tillväxtnålet – 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.

18

12

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.

186

192