

Styrelsens förslag till prestationsbaserat aktieprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att godkänna ett nytt prestationsbaserat aktieprogram för år 2008 ("Programmet").

Programmet baseras på prestationsaktier. Maximalt kan 240 000 prestationsaktier komma att tilldelas ledande befattningshavare och nyckelpersoner.

Varje prestationsaktie berättigar innehavaren att vid en framtida tidpunkt förvärva en TradeDoubler-aktie till ett pris om 10 kronor, villkorat av att de prestationskrav styrelsen fastställer har uppfyllts.

Programmet kommer att ha en löptid om fem år räknat från dagen för första tilldelning i juni 2008.

Bakgrund och motiv för förslaget

Under 2007 har styrelsen och ersättningsutskottet implementerat helt nya riktlinjer för ersättningar för hela Tradedoubler-koncernen. De nya riktlinjerna omfattar samtliga anställda på alla marknader och nivåer. Den totala ersättningen baseras på fyra huvuddelar; fast lön, kompensation genom kortsiktiga och långsiktiga incitamentsprogram samt pensionsförmåner.

Syftet med det föreslagna Programmet är att deltagarna, vilkas insatser bedöms direkt kunna påverka bolagets resultat, lönsamhet och värdetillväxt, skall stimuleras att göra ytterligare insatser genom att likställa deras långsiktiga intressen och perspektiv med aktieägarnas. Avsikten med Programmet är att skapa ett långsiktigt engagemang i TradeDoubler, att stärka helhetssynen på TradeDoubler och att ge deltagarna möjlighet att ta del av TradeDoublers långsiktiga framgång och värdeskapande.

Detta Program gör det möjligt för TradeDoubler att rekrytera, motivera och behålla nyckelpersoner då Programmet har en treårig kvalificeringsperiod under vilken det krävs att deltagarna är anställda inom TradeDoubler-koncernen. Styrelsen anser att långsiktiga incitamentsprogram skall vara aktierelaterade och prestationsbaserade.

Detta förslag har förberetts av styrelsen och ersättningsutskottet med stöd av oberoende externa rådgivare. Det har behandlats vid ett flertal möten med ersättningsutskottet samt vid styrelsemöten i januari och mars 2008.

Samråd har skett med TradeDoublers största svenska aktieägare, Sveriges Aktiesparares Riksförbund samt med Institutional Shareholder Services (ISS).

Nuvarande incitamentsprogram

För tillfället finns det ett långsiktigt incitamentsprogram utestående – personaloptionsprogram 2006/2010. Vid årsstämmorna 2006 och 2007 har styrelsen bemyndigats att emittera upp till 1 400 000 teckningsoptioner under programmet. Det finns för närvarande cirka 1 170 000

utestående personaloptioner med motsvarande antal teckningsoptioner. Två optionsserier har getts ut med ett lösenpris om 175,50 kronor respektive 188,10 kronor.

Närmare redogörelse för Programmet

Styrelsens bedömning är att förslaget ger en god balans mellan motivation och belöning för verkställande direktören samt övriga berörda ledande befattningshavare och nyckelpersoner samtidigt som det uppfyller aktieägares och andra intressenters intresse av att kompensationen skall vara konkurrenskraftig och väl avvägd.

Programmet baseras på prestationsaktier. En prestationsaktie utgör en rätt att köpa en aktie i bolaget vid en framtida tidpunkt. Utfallet av Programmet, dvs. den andel av de tilldelade prestationsaktierna som får utnyttjas, beror på hur ett förutbestämt prestationskrav uppfylls.

Syftet med prestationsaktier är att de avsedda medarbetarna skall agera som, och på sikt bli, aktieägare. Programmet är:

- Prestationsbaserat
- Inriktat på aktier
- Transparent

Programmet föreslås ha en löptid på fem år och omfatta högst 240 000 prestationsaktier som tilldelas vederlagsfritt. Prestationskravet mäts under en inledande treårsperiod, vilken kommer att löpa ut den 31 december 2010. Prestationsaktien kan utnyttjas för förvärv av aktier under två års tid.

TradeDoubler-aktierna kommer att levereras av TradeDoubler AB (publ) eller en enhet/person utsedd av bolaget. Prestationsaktierna är inte värdepapper och kan inte säljas, pantsättas eller överföras på annan.

Prestationskrav

Rätten till framtida utnyttjande av prestationsaktier är villkorad av

- Fortsatt anställning inom TradeDoubler-koncernen och
- Uppfyllandet av styrelsens tillväxtmål för vinst per aktie.

En anställd som säger upp sig före den 31 maj 2011 kommer inte ha rätt att utnyttja några prestationsaktier. Programmet kommer att innehålla detaljer om rätt till utnyttjande vid andra situationer, exempelvis vid uppsägning på grund av arbetsbrist.

Det antal prestationsaktier som kommer att kunna utnyttjas är beroende av den genomsnittliga ökningen av vinsten per aktie under prestationsperioden (räkenskapsåren 2008, 2009 och 2010).

Genomsnittlig årlig ökning av vinsten per aktie < 10 %	→ 0 % får utnyttjas
Genomsnittlig årlig ökning av vinsten per aktie = 10 %	→ 20 % får utnyttjas
Genomsnittlig årlig ökning av vinsten per aktie = 18 %	→ 50 % får utnyttjas
Genomsnittlig årlig ökning av vinsten per aktie = 29 %	→ 100 % får utnyttjas

Rätten till utnyttjande är linjär mellan 10 och 18 procent samt mellan 18 och 29 procent.

Efter årsstämman år 2011 kommer styrelsen att bedöma prestation i förhållande till målsättningen och avgöra i vilken utsträckning utnyttjande kommer att tillåtas i enlighet med villkoren för Programmet.

Styrelsen uppskattar det förväntade utfallet till cirka 50 procent, dvs. att 50 procent av prestationsaktierna faktiskt kommer att utnyttjas efter prestationsperioden.

Prestationskravet uppmuntrar till ökning av vinsten och är nära knutet till TradeDoublers kontinuerliga insatser för att förbättra lönsamheten. Det utgör en transparent mått som enkelt kan följas i TradeDoublers delårsrapporter.

Pris

En presentationsaktie under Programmet är en rätt att förvärva en aktie i TradeDoubler AB (publ) vid en framtida tidpunkt för 10 kronor. Ett pris som markant understiger rådande marknadskurs motiverar deltagarna att prestera även om aktiekursen går ned från nuvarande nivå, vilket bidrar till att likställa deltagarnas intressen med aktieägarnas.

Tilldelning

Programmet omfattar 240 000 prestationsaktier som kan tilldelas maximalt 80 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom TradeDoubler-koncernen, vilket motsvarar cirka 14 procent av det totala antalet anställda.

Den maximala tilldelningen till verkställande direktören är 23 000 prestationsaktier och 120 000 prestationsaktier till övriga i koncernledningen.

Programmet riktas till anställda som har en direkt inverkan på Tradedoublers strategiska framgång (särskilt gentemot kunder), som skapar tillväxt/värde för bolaget och som har en betydande intäktsökande, kostnadsreducerande eller kvalitativ inverkan på TradeDoubler-koncernen.

Tilldelning av prestationsaktier kommer att ske före årsstämman 2009. Styrelsen avser att tilldela en majoritet av prestationsaktierna under juni 2008. Efterföljande tilldelning kan komma att ske till följd av nyrekrytering. Prestationsaktier som blir tillgängliga vid senare tillfälle på grund av att deltagare lämnar TradeDoubler kan också komma att tilldelas tillkommande befattningshavare.

Lokala anpassningar av Programmet får ske för att iaktta tillämplig lagstiftning eller för att beakta marknadsvillkoren i olika länder. Sådana justerade erbjudanden skall, i den utsträckning det är möjligt, ges villkor som motsvarar villkoren enligt Programmet.

Utspädning

Om och när prestationsaktierna utnyttjas, kommer bolaget att leverera redan utgivna aktier, dvs. inga nya aktier kommer att ges ut med anledning av Programmet. Således sker det inte någon formell utspädning.

Justering för utdelning

För att motivera deltagarna att behålla sina prestationsaktier efter den första dagen då dessa kan utnyttjas, föreslås att innehavarna skall kompenseras för utdelning till aktieägarna under Programmet hela löptid. Följaktligen kommer antalet aktier som varje prestationsaktie berättigar

till förvärv av att omräknas årligen efter årsstämman under Programmets löptid med hänsyn till eventuell utdelning. Justering till följd av utdelning kommer endast att ske intill dess att de utestående prestationsaktierna ger innehavarna rätt till sammanlagt högst 260 000 aktier.

Kostnad för Programmet

Det uppskattade värdet på en (1) prestationsaktie beräknas till 58,35 kronor. Beräkningen har gjorts av oberoende externa rådgivare och är baserad på det förväntade utfallet av prestationskravet, priset för förvärv av en aktie och det faktum att innehavare kommer att kompenseras för utdelning. Beräkningen är baserad på en aktiekurs om 125 kronor.

Baserat på antagandena ovan uppgår den beräknade totala kostnaden för Programmet till 14 miljoner kronor. Om utfallet av prestationskravet för vinst per aktie avviker från det förväntade utfallet under prestationsperioden kommer kostnaderna att förändras i motsvarande mån.

För prestationsaktierna kommer det att tillkomma kostnader för sociala avgifter. Sådana kostnader kommer att kostnadsföras i enlighet med IFRS under incitamentsprogrammets löptid, baserat på prestationsaktiernas faktiska värde. Prestationsaktierna kommer att kostnadsföras som personalkostnad under prestationsperioden och kommer att redovisas direkt mot eget kapital i enlighet med IFRS 2.

Säkringsåtgärder

Programmet innebär vissa finansiella risker för bolaget beroende på kursutvecklingen i TradeDoubler-aktien. Målet är att säkra dessa risker genom återköp av egna aktier. Då det faktiska utfallet av Programmet inte är känt kommer Programmet initialt att säkras till något mer än det förväntade utfallet om 50 procent.

Föreslag till beslut

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att anta ett prestationsbaserat aktieprogram för 2008, baserat på högst 240 000 prestationsaktier att tilldelas maximalt 80 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, huvudsakligen på följande villkor.

- Löptiden för Programmet skall vara fem år med en inledande prestationsperiod om tre år följt av en tvåårig utnyttjandeperiod.
- Tilldelning av prestationsaktier skall ske före årsstämman 2009.
- Varje prestationsaktie medför en rätt för innehavaren att förvärva en (1) aktie i TradeDoubler till ett pris om 10 kronor. Innehavarna av prestationsaktier skall kompenseras för utdelning till aktieägarna under såväl prestationsperioden som utnyttjandeperioden. Det antal aktier som varje prestationsaktie berättigar till skall således omräknas årligen under hela Programmets löptid, efter det att årsstämma hållits, med beaktande av utdelningen. Sådan omräkning kommer endast att ske till dess att de utestående prestationsaktierna ger innehavarna rätt till sammanlagt högst 260 000 aktier.
- Antalet prestationsaktier som kan utnyttjas beror av uppfyllandet av tillväxtmålet för vinst per aktie, vilket fastställts av styrelsen före tilldelningen.

- Innan det antal prestationsaktier som får utnyttjas för förvärv av aktier slutligen bestäms, skall styrelsen bedöma om utfallet av prestationsmättet vinst per aktie är skäligt med hänsyn till TradeDoublers resultat och finansiella ställning, förhållandena på OMX Nordiska Börsen Stockholm och andra omständigheter såsom förändring i redovisningsprinciper, och, om så inte är fallet, på sätt styrelsen bestämmer, ändra antalet prestationsaktier som får utnyttjas till det antal som styrelsen finner skäligt. Vid denna bedömning skall styrelsen agera rättvist och rimligt så att varje förändring görs med avsikten att det inte skall vara vare sig lättare eller svårare att uppnå prestationskravet än ursprungligen var avsett.

Beslutad ändring skall offentliggöras i samband med TradeDoublers första finansiella rapport efter beslutet.

- Styrelsen bemyndigas att besluta om de närmare villkoren för Programmet.

För beslut i enlighet med denna punkt 17 krävs att aktieägare representerande mer än hälften (1/2) av de avgivna rösterna biträder beslutet.

Stockholm i april 2008

Styrelsen