

Styrelsens förslag avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier (punkt 18)

Syftet med förslaget avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier

Styrelsen föreslår att högst 260 000 aktier får förvärfas för det föreslagna prestationsbaserade aktieprogrammet för år 2008 ("Programmet").

Det föreslagna Programmet innebär att högst 240 000 prestationsaktier kan tilldelas ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom TradeDoubler-koncernen. Varje prestationsaktie under Programmet ger innehavaren en villkorad rätt, vilken är beroende av uppfyllandet av vissa prestationskrav, att förvärva en TradeDoubler-aktie vid en framtida tidpunkt till ett pris om 10 kronor. Innehavarna av prestationsaktier skall under hela Programmets löptid kompenseras för av bolagsstämman beslutad utdelning i enlighet med Programmets villkor. Sådan kompensation sker genom att det antal aktier som varje prestationsaktie berättigar till årligen omräknas under Programmets löptid med hänsyn till eventuell utdelning.

Som säkerhet för den sammanlagda exponeringen enligt ovan föreslår styrelsen att högst 260 000 aktier får förvärfas över börsen.

Styrelsen föreslår att de egna aktier som förvärfas av bolaget får överlåtas till de personer som har rätt att förvärva TradeDoubler-aktier enligt Programmet och att alla egna aktier som förvärfas skall kunna användas för säkring av och leverans till deltagare i Programmet. Detta möjliggör för TradeDoubler att säkra incitamentsprogrammet på ett kostnads- och kapitaleffektivt sätt.

När prestationsaktierna utnyttjas av innehavarna och förvärvade aktier levereras till dem reduceras bolagets innehav av egna aktier i motsvarande mån. Styrelsen föreslår att styrelsen bemyndigas att sälja bolagets egna aktier på börsen, till den del de inte längre behövs för att säkra Programmet, exempelvis till följd av att innehavare av prestationsaktier har sagt upp sig innan Programmets utnyttjandeperiod har börjat.

Sammanlagt innehav av egna aktier

Bolagets sammanlagda innehav av egna aktier skall inte vid något tillfälle uppgå till mer än tio procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Förslagets beredning

Förslaget avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier har beretts av styrelsen och ersättningsutskottet.

Styrelsens yttrande enligt 19 kap 22 § aktiebolagslagen

Bolagets och TradeDoubler-koncernens ekonomiska ställning

Bolagets och TradeDoubler-koncernens ekonomiska ställning per den 31 december 2007 framgår av årsredovisningen för räkenskapsåret 2007. Det framgår också av årsredovisningen vilka principer som tillämpats för värdering av tillgångar, avsättningar och skulder.

Förslaget avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier (punkt 18.A-B på dagordningen) innebär att styrelsen bemyndigas att förvärva högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier uppgår till högst 1/10 av samtliga aktier i bolaget.

Försvarlighet beträffande bemyndigandet avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier

Med hänvisning till ovanstående samt vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det styrelsens bedömning att det föreslagna bemyndigandet, för att skapa ett effektivt säkringsarrangemang för det föreslagna Programmet, är försvarligt med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och TradeDoubler-koncernens egna kapital liksom bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Härvid har beaktats den föreslagna kontantutdelningen om 2,75 kronor per aktie.

Förslag till beslut

18.A – Bemyndigande avseende förvärv och överlåtelse av egna aktier över börsen inom ramen för Programmet

Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier, varvid följande villkor skall gälla.

1. Förvärv och överlåtelse av egna aktier får endast ske på OMX Nordiska Börsen Stockholm.
2. Bemyndigandet får utnyttjas vid ett eller flera tillfällen, dock längst till nästa årsstämma.
3. Förutsatt att bolagets innehav av egna aktier inte överskrider 10 procent av samtliga utestående aktier i bolaget, får högst 260 000 aktier förvärvas och överlåtas, vilket motsvarar cirka 0,9 procent av det totala antalet aktier i bolaget.
4. Förvärv och överlåtelse av egna aktier får ske endast till ett pris per aktie inom det på OMX Nordiska Börsen Stockholm vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs.

För beslut i enlighet med denna punkt 18.A krävs att aktieägare representerande minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

18.B – Beslut avseende överlåtelse av egna aktier till deltagarna i Programmet

För att kunna genomföra det prestationsbaserade aktieprogrammet föreslår styrelsen att årsstämman beslutar att högst 260 000 förvärvade aktier i bolaget får överlåtas enligt följande.

1. Rätt att förvärva aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma de personer som är berättigade att förvärva TradeDoubler- aktier enligt Programmet ("Deltagarna"). Varje Deltagare skall ha rätt att förvärva högst det antal aktier som följer av villkoren för Programmet.
2. Rätten att förvärva aktier kan utövas vid ett eller flera tillfällen under den tid som Deltagarna har rätt att förvärva aktier under Programmet.
3. Priset för varje aktie skall vara 10 kronor. Antalet aktier, som varje prestationsaktie enligt Programmet berättigar till förvärv av, omräknas årligen efter det att årsstämma hållits med hänsyn till eventuell utdelning. Priset, jämte det antal aktier som varje prestationsaktie berättigar till förvärv av, kan också bli föremål för omräkning enligt villkoren för Programmet till följd av fondemission, split, sammanläggning och liknande åtgärder.
4. Deltagarna skall erlägga betalning för aktierna inom den tid och på det sätt som anges i villkoren för Programmet.

Skälet för avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att implementera Programmet och att säkerställa leverans av TradeDoubler-aktier enligt Programmet.

För beslut i enlighet med denna punkt 18.B krävs att aktieägare representerande minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna biträder beslutet.

Stockholm i april 2008

Styrelsen