



# ÅRSSTÄMMA ENIRO AB (publ)

Aktieägare i Eniro AB (publ) kallas till årsstämma  
onsdagen den 27 april 2016 klockan 13.00 på  
bolagets huvudkontor, Gustav III:s Boulevard 40, Solna.

Entrén till stämmolokalen öppnas  
klockan 12.00.

## KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA

Eniro AB håller årsstämma onsdagen den 27 april 2016 klockan 13.00 på bolagets huvudkontor, Gustav III:s Boulevard 40, Solna. Entrén till stämmolokalen öppnas klockan 12.00.

### RÄTT ATT DELTA OCH ANMÄLAN TILL BOLAGET

Den som önskar delta i stämman ska

dels vara införd som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 21 april 2016, och

dels anmäla sin avsikt att delta till bolaget senast torsdagen den 21 april 2016.

Anmälan om deltagande kan ske skriftligen på adress Eniros Årsstämma, Box 7832, 103 98 Stockholm, Sverige, per telefon 08-402 90 44 vardagar mellan klockan 09.00 och 16.00 eller på bolagets webbplats, [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com), (endast privatpersoner). Vid anmälan vänligen uppgi namn/firma, personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer dagtid samt, i förekommande fall, antalet biträden.

### FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

Den som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att ha rätt att delta i stämman, genom förvaltares försorg låta registrera aktierna i eget namn, så att vederbörande är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 21 april 2016. Sådan registrering kan vara tillfällig.

### OMBUD OCH FULLMAKTSFORMULÄR

Den som inte är personligen närvarande vid stämman får utöva sin rätt vid stämman genom ombud med skriftlig, undertecknad och daterad fullmakt. Ett fullmaktsformulär finns på bolagets webbplats, [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com). Fullmaktsformuläret kan också erhållas hos bolaget eller beställas per telefon enligt ovan. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska kopia av registreringsbevis eller motsvarande behörighetshandling för den juridiska personen bifogas. För att underlätta inpasseringen vid stämman bör fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar vara bolaget tillhanda under ovanstående adress senast torsdagen den 21 april 2016.

### ANTAL AKTIER OCH RÖSTER

Det totala antalet aktier i bolaget vid tidpunkten för utfärdandet av kallelsen är 477 240 899 stycken, varav 476 240 899 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier, vilket motsvarar totalt 476 340 899 röster. Bolaget innehar vid samma tidpunkt 1 703 266 egna stamaktier som inte får företrädas på stämman.

### AKTIEÄGARES RÄTT ATT BEGÄRA UPPLYSNINGAR

Aktieägare som är närvarande på stämman har rätt att begära upplysningar i enlighet med 7 kap. 32 § aktiebolagslagen (2005:551).

## **FÖRSLAG TILL DAGORDNING**

1. Öppnande av stämman.
2. Val av ordförande på stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordning.
5. Val av två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Verkställande direktörens anförande.
8. Styrelseordförandens redogörelse för styrelsens och dess utskotts arbete under 2015.
9. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2015.
10. Beslut om:
  - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för 2015,
  - b) dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning, och
  - c) ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören för förvaltningen under 2015.
11. Beslut om inrättande av två incitamentsprogram (Teckningsoptionsprogram 2016 A respektive B) för styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare, genom riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse till deltagarna.
12. Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska väljas av stämman.
13. Beslut om arvode till styrelseledamöterna.
14. Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter.
15. Beslut om antalet revisorer och revisorssuppleanter.
16. Beslut om arvode till revisor.
17. Val av revisor och eventuella revisorssuppleanter.
18. Beslut rörande valberedning.
19. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
20. Stämmans avslutande.

## **VALBEREDNINGENS BESLUTFÖRSLAG**

Valberedningen har inför årsstämman 2016 bestått av följande ledamöter: Pehr-Olof Malmström, ordförande, (Danske Capital AB), Staffan Persson (Zimbrine Holding, BV), Sebastian Jahreskog (eget innehav och via bolag), Jesper Bonnivier (Länsförsäkringar Fondförvaltning AB) och Lars-Johan Jarnheimer (styrelseordförande i Eniro). Tillsammans representerar bolagen som ledamöterna i valberedningen representerar samt ledamöterna genom eget innehav per den 31 januari 2016 cirka 20 procent av det totala antalet röster i bolaget. Valberedningen föreslår följande:

## **Val av ordförande på stämman (punkt 2)**

Advokat Dick Lundqvist ska utses till ordförande på stämman.

## **Beslut om inrättande av två incitamentsprogram (Teckningsoptionsprogram 2016 A respektive B) för styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare, genom riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse till deltagarna (punkt 11)**

Stämman föreslås besluta införa två incitamentsprogram (Teckningsoptionsprogram 2016 (A) respektive (B)), ett avseende styrelsens ledamöter (A) och ett avseende ledande befattningshavare (B). De båda programmen föreslås ha lika villkor i huvudsak enligt följande.

Optionsprogrammen innebär att bolaget emitterar 19 850 000 teckningsoptioner till ett av Eniro AB (publ) direkt eller indirekt helägt dotterbolag ("**Optionsbolaget**") som berättigar till teckning av 19 850 000 stamaktier i bolaget med rätt och skyldighet för Optionsbolaget att hantera teckningsoptionerna enligt Teckningsoptionsprogrammen 2016 (A) respektive (B).

Enligt Teckningsoptionsprogram (A) ska Optionsbolaget erbjuda styrelsens ledamöter att sammantaget förvärva upp till 11 900 000 teckningsoptioner, motsvarande cirka 60 procent av det totala antalet emitterade teckningsoptioner. Enligt Teckningsoptionsprogram (B) ska Optionsbolaget erbjuda ledande befattningshavare i Eniro-koncernen att förvärva upp till 7 950 000 teckningsoptioner, motsvarande cirka 40 procent av det totala antalet emitterade teckningsoptioner.

Teckningsoptionerna ska förvärfvas till marknadspris, vilket kommer att fastställas genom att optionerna värderas i enlighet med Black & Scholes-modellen eller någon annan vedertagen värderingsmodell.

Teckningsoptionsprogram (A) kommer att omfatta upp till fyra styrelseledamöter (bolagets verkställande direktör kommer inte att omfattas av detta program). Samtliga fyra styrelseledamöter i bolaget (inklusive styrelsens ordförande) föreslås äga rätt att förvärva upp till 2 975 000 teckningsoptioner vardera. Om någon styrelseledamot inte vill förvärva sin fulla andel ska dennes icke-förvärvade andel kvarhållas av Optionsbolaget och ingå i övriga icke-tilldelade teckningsoptioner och kunna förvärfvas av eventuellt nya styrelseledamöter efter beslut av bolagsstämman.

Teckningsoptionsprogram (B) kommer att omfatta cirka fem ledande befattningshavare i koncernledningen för Eniro-koncernen. Verkställande direktören föreslås äga rätt att förvärva upp till 1 700 000 teckningsoptioner. Övriga fyra ledande befattningshavare föreslås äga rätt att förvärva upp till 1 300 000 teckningsoptioner vardera. Om någon ledande befattningshavare inte vill förvärva sin fulla andel ska dennes icke-förvärvade andel kvarhållas av Optionsbolaget och ingå i övriga icke-tilldelade teckningsoptioner som kan erbjudas till befintliga och nyanställda ledande befattningshavare inom Eniro-koncernen (se nedan).

Optionsbolaget ska äga rätt att kvarhålla teckningsoptioner som senare ska kunna erbjudas till befintliga och nyanställda ledande befattningshavare inom Eniro-koncernen inom ramen för nu föreslagna förvärfvs- och tilldelningsprinciper.

Utnyttjande av teckningsoptioner för teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 maj 2019 till och med den 31 maj 2019. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska fastställas till 150 procent av den genomsnittliga kursen för Eniros stamaktie under de fem handelsdagar som föregår årsstämman 2016. Teckningslikviden ska erläggas kontant. Bolaget ska äga rätt men inte skyldighet att på begäran från deltagare att till marknadspris förvärva teckningsoptioner.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna för teckning av aktier, kommer högst 19 850 000 nya stamaktier att utges vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 3 procent, beräknat på antalet aktier (efter full utspädning till följd av full konvertering av utestående konvertibler) vid tidpunkten för denna kallelse.

Teckningsoptionerna bedöms inte föranleda några lönekostnader eller sociala avgifter för bolaget eftersom förvärv av teckningsoptioner kommer att ske på marknadsmässiga villkor.

Som skäl för beslutet att genomföra incitamentsprogrammen för styrelseledamöter och ledande befattningshavare och därmed att emittera teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, åberopas följande. Bolaget förutses att under den kommande ett till treårsperioden genomgå ett omfattande förändringsprogram där styrelse och företagsledning förväntas ha ett nära och omfattande samarbete vid utarbetandet och genomförandet av en rad strukturella förändringsåtgärder för bolaget. Det är angeläget att såväl styrelse som nyckelmedarbetare under denna förändringsprocess har ett enhetligt och tydligt motivationshöjande ägarengagemang med ett intresse som är parallellt med aktieägarnas. Ett viktigt element vid utformningen av programmen är att deltagarna medverkar med ett visst eget risktagande. Anskaffningskostnaden för teckningsoptionerna har balanserats mot teckningsoptionernas lösenkurs och löptid enligt marknadsmässiga värderingsprinciper. Vidare är det valberedningens bedömning att Teckningsoptionsprogrammen 2016 (A) respektive (B) kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och bibehålla kunniga och erfarna styrelseledamöter och nyckelmedarbetare.

Valberedningens förslag enligt ovan innebär att stämman föreslås fatta beslut om att införa Teckningsoptionsprogram 2016 (A) respektive (B) och att emittera 19 850 000 teckningsoptioner till Optionsbolaget och att Optionsbolaget äger rätt att sälja teckningsoptionerna till ovan angivna deltagare i programmen på ovan angivna villkor.

Teckningsoptionsprogrammen 2016 (A) respektive (B) har beretts av valberedningen inom ramen för nomineringsprocessen avseende bolagets styrelse och i samråd med bolagets avgående styrelse och bolagets större aktieägare. Eftersom valberedningen föreslår en styrelse bestående av personer som samtliga är nya i styrelsen har även förslaget till incitamentsprogram för ledande befattningshavare (inklusive verkställande direktör) beretts av valberedningen.

### **Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska väljas av stämman (punkt 12)**

Styrelsen ska, för tiden till slutet av årsstämman 2017, bestå av fyra styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

### **Beslut om arvode till styrelseledamöterna (punkt 13)**

Arvode till styrelseordföranden ska oförändrat utgå med 1 100 000 kronor. Arvodet till var och en av övriga stämموvalda styrelseledamöter ska oförändrat utgå med 420 000 kronor. Även kommittéarvodena föreslås vara oförändrade och ersättning till ordföranden i styrelsens revisionsutskott ska därför utgå med 150 000 kronor och ersättning till de tre övriga ledamöterna i styrelsens utskott ska utgå med 75 000 kronor per ledamot. Sammanfattningsvis föreslås det totala styrelsearvodet uppgå till 2 735 000 kronor.

### **Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter (punkt 14)**

Nyval av Björn Björnsson, Ola Salmén, Joachim Berner och Örjan Frid till styrelseledamöter. Lars-Johan Jarnheimer, Leif Aa. Fredstedt, Stina Honkamaa Bergfors, Cecilia Lager och Anna Settman har avböjt omval. Till styrelseordförande föreslås Björn Björnsson. Information om föreslagna styrelseledamöter finns tillgänglig på bolagets webbplats, [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com).

### **Beslut om antalet revisorer och revisorssuppleanter (punkt 15)**

Antalet revisorer ska, för tiden till slutet av årsstämman 2017, vara en revisor utan revisorssuppleant.

### **Beslut om arvode till revisor (punkt 16)**

Arvode till revisor föreslås utgå enligt godkänd räkning.

### **Val av revisor och eventuella revisorssuppleanter (punkt 17)**

Omval av PricewaterhouseCoopers AB till revisor.

### **Beslut rörande valberedning (punkt 18)**

Valberedningen föreslår att en valberedning ska inrättas enligt följande. Styrelseordföranden ska kontakta de fyra största aktieägarna baserat på Euroclear Sweden AB:s förteckning över registrerade aktieägare per den sista bankdagen i augusti. De fyra största aktieägarna ska erbjudas möjlighet att utse varsin representant, att jämte ordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess en ny valberedning har utsetts. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieägandet. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den största aktieägaren. Styrelseordföranden ska dock inte vara valberedningens ordförande. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter.

Sammansättningen av valberedningen ska offentliggöras genom separat pressmeddelande så snart valberedningen utsetts och senast sex månader före årsstämman. Informationen ska även återfinnas på bolagets webbplats, där det även ska anges hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Ledamot i valberedningen ska ställa sin plats till förfogande om aktieägaren som utsett denne ledamot inte längre är en av de fyra största aktieägarna, varefter ny aktieägare i storleksmässig turordning ska erbjudas möjlighet att utse ledamot, dock behöver endast tio aktieägare i turordning tillfrågas. Om inte särskilda skäl föreligger ska

dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast mindre förändringar i röstetal ägt rum eller förändringen inträffar senare än tre månader före årsstämman. Om en ledamot av valberedningen självmant avgår från uppdraget innan dess arbete är avslutat ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse en efterträdare, förutsatt att aktieägaren fortfarande är en av de fyra röstmässigt starkaste ägarna. Valberedningen har rätt att om så bedöms lämpligt adjungera ledamot som utses av aktieägare som efter det att valberedningen konstituerats kommit att ingå bland de fyra aktieägare som har de största aktieinnehaven i bolaget och som inte redan är representerad i valberedningen. Sådan adjungerad ledamot deltar inte i valberedningens beslut.

Valberedningens uppgift ska vara att inför årsstämma framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter, styrelse, styrelseordförande, styrelsearvode, eventuell ersättning för utskottsarbete, val av revisorer och revisorsarvoden samt ordförande på stämman. Valberedningen ska också framlägga förslag till årsstämman avseende process för inrättande av nästa års valberedning. Valberedningens förslag ska presenteras i kallelsen till årsstämman och på bolagets webbplats.

## **STYRELSENS BESLUTSFÖRSLAG**

### **Beslut om dispositioner beträffande bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning (punkt 10b)**

Styrelsen föreslår, i linje med den extra bolagsstämmans beslut den 7 juni 2012 och § 11 i bolagets bolagsordning, att bolagsstämman beslutar om en utdelning på preferensaktier för räkenskapsåret 2015 uppgående till 48 kronor per preferensaktie motsvarande totalt 48 miljoner kronor att betalas med 12 kronor kvartalsvis intill slutet av nästa årsstämma. Styrelsen föreslår vidare, att bolagsstämman beslutar att ingen utdelning lämnas på stamaktier för räkenskapsåret 2015 som en konsekvens av det finansiella målet att minska nettoskuldssättningen och att till bolagsstämmans förfogande stående disponibla medel om 1 964 172 863 kronor istället överförs i ny räkning.

Styrelsen föreslår att bolagsstämman beslutar att avstämningsdagarna för utdelningen ska vara den 30 april, den 31 juli och den 31 oktober 2016 samt den 31 januari 2017. För det fall sådan dag inte är bankdag, ska avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag, vilket ger att de faktiska avstämningsdagarna blir 29 april, den 29 juli och den 31 oktober 2016 samt den 31 januari 2017. Utbetalning av utdelning ska ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen.

### **Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 19)**

Styrelsen föreslår att årsstämman 2016 ska besluta om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i linje med de riktlinjer som antogs av årsstämman 2015 med justeringen att ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram har föreslagits inför årsstämman 2016 samt godkännande av rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av kontant ersättning. Målsättningen är att Eniro ska erbjuda en marknadsmässig ersättning, bestående av: fast lön, ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram bestående av teckningsoptioner, rörlig lön samt pensionsavsättningar och övriga ersättningar och förmåner.

Den fasta lönen baseras på den enskilde befattningshavarens ansvarsområde, kompetens och erfarenhet. Den rörliga lönen består av kontant ersättning begränsad till 40 procent av den fasta lönen (för VD 50

procent). Mål för den rörliga lönen ska bestämmas av styrelsen med början den 1 januari 2016. Målen ska omfatta i huvudsak koncernens finansiella resultat och mätas mot koncernens omsättning och EBITDA. Styrelsen bestämmer den rörliga lönen baserat på årsvisa utvärderingar av den enskilde befattningshavarens uppfyllande av målen. Utbetalning av del av den rörliga lönen ska vara villkorad av att de underliggande målen har uppnåtts på ett långsiktigt hållbart sätt. Bolaget ska ha rätt att kräva återbetalning av rörlig lön om en utbetalning grundats på information som senare visat sig vara uppenbart felaktig.

Avseende villkoren för teckningsoptionerna i det nya aktierelaterade incitamentsprogrammet hänvisas till valberedningens ovanstående förslag under punkt 11.

Eniros pensionspolicy är baserad på endera en individuell tjänstepensionsplan eller en premiebaserad pensionsplan med maximalt 35 procent av den fasta lönen. Då Bolaget initierar uppsägning gäller en uppsägningstid om maximalt 12 månader. Övriga ersättningar och förmåner, t.ex. tjänstebil och sjukförsäkring, ska vara marknadsmässiga. Styrelsen får frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

#### **MAJORITETSKRAV**

För beslut i enlighet med förslagen i punkt 11 i förslaget till dagordning krävs att årsstämman beslutar sig för att biträds av aktieägare som representerar minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid stämman.

#### **HANDLINGAR**

Årsredovisningen, fullständiga beslutsförslag och övriga handlingar som ska tillhandahållas inför stämman enligt aktiebolagslagen eller Svensk kod för bolagsstyrning kommer att hållas tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats, [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com), senast från och med onsdagen den 6 april 2016 samt kommer även att skickas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos bolaget och uppger sin postadress.

Stockholm i mars 2016

Eniro AB (publ)

*Styrelsen*



**English-speaking shareholders**

This notice regarding the annual general meeting of Eniro AB, to be held on Wednesday, 27 April 2016 at 1.00 pm CET at the Company's headquarters, Gustav III:s Boulevard 40, Solna, Sweden can also be obtained in English. Please contact the Company, telephone +46 (0)8 402 90 44 on weekdays between 9.00 am and 4.00 pm CET or find the notice on the Company's website [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com).