

Valberedningens för Eniro AB (publ) förslag till 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)

Valberedningen för Eniro AB (publ), org. nr 556588-0936, ("Bolaget") föreslår att årsstämma den 27 april 2016 fattar beslut om införandet av två incitamentsprogram (Teckningsoptionsprogram 2016 (A) respektive (B)), ett avseende styrelsens ledamöter (A) och ett avseende ledande befattningshavare (B), genom emission av teckningsoptioner på nedanstående villkor med efterföljande överlåtelse till deltagarna.

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.

Emission av teckningsoptioner

Antal emitterade teckningsoptioner

Bolaget ska emittera högst 19 850 000 teckningsoptioner.

Rätt till teckning

Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma ett av Bolaget direkt eller indirekt helägt dotterbolag ("Optionsbolaget").

Överteckning

Överteckning kan ej ske.

Emissionskurs

Teckningsoptionerna emitteras utan vederlag.

Tid för teckning

Teckningsoptionerna ska tecknas på separat teckningslista som innehåller emissionsbeslutet senast den 29 april 2016. Styrelsen äger emellertid rätt att förlänga teckningstiden.

Betalning

Då teckningsoptionerna emitteras utan vederlag ska ingen betalning ske.

Teckningsoptionerna

- (a) Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Bolaget under tiden från och med den 1 maj 2019 till och med den 31 maj 2019.
- (b) Teckningskursen ska fastställas till ett belopp motsvarande 150 procent av genomsnittet av det för varje börsdag under perioden från och med den 20 april 2016 till och med den 26 april framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm AB:s officiella kurslista för aktie i bolaget. I avsaknad av notering av betalkurs för någon av de aktuella dagarna ska istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Den framräknade teckningskursen ska avrundas till helt hundraörens öre, varvid 0,005 öre ska avrundas till 0,01 öre. Teckningskursen får inte fastställas till under aktiens kvotvärde, vilket för närvarande är en (1) krona.
- (c) De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.
- (d) De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna framgår av Underbilaga A. Som framgår av Underbilaga A kan teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall.

Ökning av aktiekapitalet, m.m.

Bolagets aktiekapital kan vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökas med högst 19 850 000 kronor, beräknat på ett kvotvärde om 1 krona, med förbehåll för den höjning som kan föranledas av att omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att ske till följd av emissioner med mera.

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 i Bolaget (efter full utspädning till följd av full konvertering av utestående konvertibler) vid tidpunkten för Bolagets utfärdande av kallelse till årsstämma.

Skäl för avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt

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.

Bemyndiganden

Årsstämman uppdrar åt styrelsen i Bolaget att verkställa emissionsbeslutet enligt ovan.

Styrelsen bemyndigas att vidta de smärre justeringar i årsstämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering vid Bolagsverket och anslutning till Euroclear Sweden AB av teckningsoptionerna.

Efterföljande överlåtelse till deltagarna

Teckningsoptionsprogrammen innebär att Bolaget emitterar 19 850 000 teckningsoptioner till Optionsbolaget med rätt och skyldighet för Optionsbolaget att hantera teckningsoptionerna enligt Teckningsoptionsprogrammen 2016 (A) respektive (B).

Enligt Teckningsoptionsprogram 2016 (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 2016 (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 2016 (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 Enirokoncernen (se nedan).

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

Bolaget ska äga rätt men inte skyldighet att på begäran från deltagare att till marknadspris förvärva teckningsoptioner.

Bolagsstämman i Optionsbolaget ska även godkänna den efterföljande överlåtelsen av teckningsoptioner enligt ovan.

Majoritetskrav

Årsstämmans beslut enligt denna punkt är giltiga endast om de biträds av aktieägare med minst nio tiondelar (9/10) av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

* * *

Stockholm i april 2016

Eniro AB (publ)

Valberedningen