

Protokoll fört vid årsstämma
i Eniro AB (publ), 556588-0936,
den 27 april 2016, kl. 13.00–14.15
på bolagets huvudkontor, Gustav
III:s Boulevard 40 i Solna.

§ 1 Öppnande av stämman

Styrelsens ordförande Lars-Johan Jarnheimer hälsade stämmodeltagarna välkomna, förklarade stämman öppnad och höll därefter ett kort anförande.

§ 2 Val av ordförande vid stämman

Bolagsstämman beslöt i enlighet med valberedningens förslag att välja advokaten Dick Lundqvist till ordförande vid stämman.

Noterades att ordföranden uppdragit åt advokaten Björn Svensson att föra dagens protokoll.

Bolagsstämman godkände att närvarande gäster vid bolagsstämman, inklusive bl.a. journalister och andra representanter för media samt anställda i Eniro och aktieägare som inte i rätt tid eller på rätt sätt anmält sig till stämman, hade rätt att närvara vid bolagsstämman, dock utan att ha någon rösträtt eller rätt att yttra sig. Noterades att varken fotografering eller ljud-/videoupptagning var tillåten under stämman.

§ 3 Upprättande och godkännande av röstlängd

Bolagsstämman beslöt att godkänna den till protokollet bilagda förteckningen, bilaga 1, över närvarande aktieägare att gälla som röstlängd, varvid det noterades att det totala antalet företrädde aktier vid stämman var 115 898 681 (varav 115 711 821 stamaktier och 186 860 preferensaktier), vilket motsvarar totalt 115 730 507 röster.

§ 4 Godkännande av dagordning

Bolagsstämman beslöt att godkänna styrelsens i kallelsen intagna förslag till dagordning.

§ 5 Val av två justeringsmän

Bolagsstämman utsåg Johan Eriksson och Jesper Bonnivier att jämte ordföranden justera dagens protokoll.

2 85
JK

§ 6 Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad

Protokollföraren redogjorde för att kallelse till stämman annonserats i Post- och Inrikes Tidningar den 30 mars 2016 samt på bolagets hemsida den 29 mars 2016, samt att information om att kallelse skett annonserats i Svenska Dagbladet den 30 mars 2016, dvs. fyra veckor före stämman.

Bolagsstämman förklarade sig vara behörigen sammankallad.

§ 7 Verkställande direktörens anförande

Redogjorde Stefan Kercza, i sin egenskap av verkställande direktör och koncernchef, för verksamheten i bolaget och koncernen under räkenskapsåret 2015.

Besvarade Stefan Kercza i samband därmed frågor rörande verksamheten.

§ 8 Styrelseordförandens redogörelse för styrelsens och dess utskotts arbete under 2015

Hänvisade ordföranden till den bolagsstyrningsrapport för 2015 som återfinns på sidan 38 och framåt i årsredovisningen för 2015.

Redogjorde Lars-Johan Jarnheimer därefter, i sin egenskap av styrelsens ordförande, sammanfattningsvis för styrelsens och dess utskotts arbete under 2015.

§ 9 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen för 2015

Noterades att årsredovisningen för Eniro AB (publ) och koncernen avseende verksamhetsåret 2015 samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen har funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats eniro.com sedan den 5 april 2016, har utsänts till de aktieägare som så begärt samt finns med i det utdelade materialet.

Beslöts att anse årsredovisningen och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015 vederbörligen framlagda.

Bolagets revisor, det registrerade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB, representerad av auktoriserade revisorn Mikael Eriksson, gav en allmän redogörelse för hur revisionsarbetet bedrivits och föredrog revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2015 avseende såväl moderbolaget Eniro AB (publ) som koncernen.

Antecknades att revisionsberättelsen återfinns på sidan 82 i den tryckta årsredovisningen och att revisionsberättelsen, liksom bolagets revisors yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen har funnits tillgängliga hos bolaget på bolagets webb-

~ BS
JK

plats eniro.com sedan den 5 april 2015 och har utsänts till de aktieägare som så begärt.

Besvarade Mikael Eriksson och Pehr Olof Malmström (ordförande i valberedningen) i samband därmed frågor från aktieägarna.

Beslöts att anse revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen för räkenskapsåret 2015, jämte revisors yttrande enligt 8 kap 54 § aktiebolagslagen, vederbörligen framlagda.

§ 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

- (a) Beslöts att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen för räkenskapsåret 2015.
- (b) Beslöts i enlighet med styrelsens förslag om en vinstutdelning 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. Beslöts vidare 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.

Beslöts i enlighet med styrelsens förslag att avstämningsdagar för utdelningen på preferensaktier 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 den 29 april, den 29 juli och den 31 oktober 2016 samt den 31 januari 2017. Utbetalning av utdelning ska ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen.

- (c) Beslöts att bevilja styrelsens ledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015.

~ BS

PE

Noterades att de av styrelsens ledamöter som innehar aktier samt den verkställande direktören inte röstade på sig själva under § 10(c). Noterades vidare att Per Lundin reserverade sig emot ansvarsfrihet för Staffan Persson.

§ 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

Redogjorde Pehr-Olof Malmström, i sin egenskap av ordförande i valberedningen och representant för Danske Capital AB, inledningsvis för hur arbetet bedrivits i valberedningen under verksamhetsåret. Pehr-Olof Malmström redogjorde vidare för valberedningens samtliga beslutsförslag och inledningsvis om förslaget till att stämman beslutar om införandet av två incitamentsprogram (Teckningsoptionsprogram 2016 (A) respektive (B)), ett avseende styrelsens ledamöter (A) och ett avseende ledande befattningshavare (B) samt redogjorde för skälen till förslaget.

Konstaterades att valberedningens fullständiga beslutsförslag samt att de föreslagna fullständiga villkoren för teckningsoptionerna 2016/2019 funnits tillgängliga hos bolaget och på bolagets webbplats eniro.com sedan den 5 april 2016, har utsänts till de aktieägare som så begärt samt finns med i det utdelade materialet.

Beslöts med erforderlig majoritet att inrätta teckningsoptionsprogram 2016 A respektive B för styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare samt om en riktad emission av teckningsoptioner med efterföljande överlåtelse till deltagarna i enlighet med bilaga 2.

Antecknades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund reserverade sig mot teckningsoptionsprogram 2016 A och B och att Per Lundin reserverade sig mot teckningsoptionsprogram 2016 A. Antecknades vidare att Sveriges Aktiesparares Riksförbund var medvetna om att den avgående styrelsen under det gångna räkenskapsåret lagt ned ett stort arbete i förhållande till arvodets storlek.

§ 12 Beslut om antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter som ska väljas av stämman

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter ska bestå av fyra stämموvalda ledamöter utan suppleanter.

2 85
JK

§ 13 Beslut om arvode till styrelseledamöterna

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att arvode till styrelsen ska utgå med 1 100 000 kronor till styrelsens ordförande samt 420 000 kronor till var och en av de övriga bolagsstämموvalda ledamöterna, 150 000 kronor till ordföranden i styrelsens revisionsutskott, 75 000 kronor per ledamot till övriga ledamöter i revisionsutskottet, 150 000 kronor till ordföranden i styrelsens ersättningsutskott samt 75 000 kronor per ledamot till övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

Antecknades att bolaget, i förekommande fall, förutsatt att det är kostnadsneutralt för bolaget kan medge att styrelsearvode faktureras genom av styrelseledamot helägt bolag.

Antecknades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund lade ner sina röster.

§ 14 Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter

Hänvisade ordföranden till Pehr-Olof Malmströms presentation av de föreslagna ledamöterna samt den information som framgår av det material som delats ut på stämman.

Valdes för tiden intill slutet av nästa årsstämma Björn Björnsson, Ola Salmén, Joachim Berner och Örjan Frid till ordinarie styrelseledamöter.

Beslöts att utse Björn Björnsson till styrelsens ordförande.

§ 15 Beslut om antalet revisorer och revisorssuppleanter

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att antalet revisorer ska bestå av en revisor utan revisorssuppleant.

§ 16 Beslut om arvode till revisor

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag att arvode till bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

§ 17 Val av revisor och eventuella revisorssuppleanter

Valdes för perioden fram till nästa årsstämma det auktoriserade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB till revisor.

§ 18 Beslut rörande valberedning

Hänvisade ordföranden till Pehr-Olof Malmströms redogörelse för valberedningens förslag till procedur för inrättande av valberedning.

2
JE
BS

Antecknades att förslaget framgår av kallelsen till stämman och i sin helhet har funnits tillgängligt hos bolaget och har utsänts till de aktieägare som så begärt. Förslaget har även funnits tillgängligt på bolagets webbplats samt finns i det på stämman utdelade materialet.

Beslöts i enlighet med valberedningens förslag om inrättande av valberedning, bilaga 3.

§ 19 Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Redogjorde sekreteraren för styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt hänvisade till förslaget i kallelsen och i det på stämman utdelade materialet samt på bolagets webbplats. Noterades att de överensstämmer 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.

Beslöts att godkänna styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, bilaga 4.


§ 20 Stämmans avslutande

Sedan ordföranden konstaterat att inga ytterligare frågor anmälts i behörig ordning tackade ordföranden de närvarande för visat intresse och förklarade stämman avslutad.

* * *

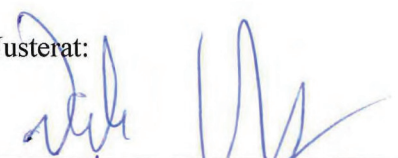
12 BS
R

Vid protokollet:

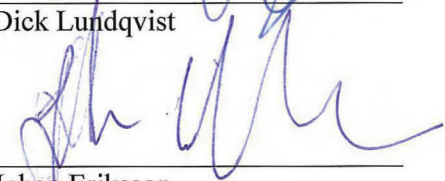


Björn Svensson

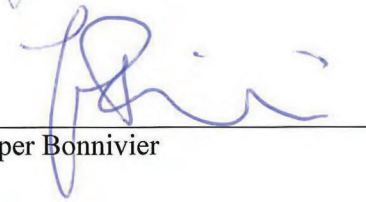
Justerat:



Dick Lundqvist



Johan Eriksson



Jesper Bonnier

Bilaga 2

Valberedningens förslag

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 i förslaget till dagordning)

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.

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 hundra 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

Villkor för teckningsoptioner 2016/2019

Eniro AB (publ)

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

| | |
|-------------------|---|
| ”aktie” | en stamaktie i bolaget med ett nuvarande kvotvärde om en (1) krona, |
| ”bankdag” | dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige, |
| ”bolaget” | Eniro AB (publ), 556588-0936, |
| ”Euroclear” | Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt 2 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, |
| ”innehavare” | innehavare av teckningsoption; |
| ”teckning” | sådan teckning av aktier i bolaget som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551), |
| ”teckningskurs” | den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske, och |
| ”teckningsoption” | rätt att teckna en (1) aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor. |

§ 2 Teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 19 850 000 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavarens räkning på konto i bolagets avstämningsregister. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 6, 7, 8 och 11 ska ombesörjas av Euroclear

eller kontoförande institut. Övriga registreringsåtgärder kan företas av Euroclear eller kontoförande institut.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget.

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.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 8 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, det vill säga bråkdelar av aktier kan ej tecknas.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 4 Anmälan om teckning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 1 maj 2019 till och med den 31 maj 2019 eller till och med den tidigare dag som följer av § 8 mom. (k), (l) och (m) nedan.

Vid sådan anmälan ska ifyllt anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till bolaget.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Inges inte anmälan om teckning av aktier inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

§ 5 **Betalning**

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas kontant på en gång för det antal aktier som anmälan om teckning avser till ett av bolaget anvisat konto.

§ 6 **Införing i aktieboken m.m.**

Teckning verkställs genom att de nya aktierna interimistiskt registreras på avstämningskonton genom bolagets försorg. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av § 8 nedan, senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutgiltig registrering på avstämningskonto.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid anmälan om teckning, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok som interimsaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, upptas de nya aktierna i bolagets aktiebok som aktier.

§ 7 **Utdelning på ny aktie**

De nytecknade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

Om bolaget inte är avstämningsbolag medför de nytecknade aktierna rätt till vinstutdelning första gången på närmast följande bolagsstämma efter det att teckning verkställts.

§ 8 **Omräkning i vissa fall**

Beträffande den rätt, som ska tillkomma innehavare av teckningsoption vid vissa bolagshändelser såsom om aktiekapitalet och/eller antalet aktier före aktieteckning ökas eller minskas, samt i vissa andra fall, ska följande gälla:

- (a) Genomför bolaget en fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämman beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimaktier vid tidpunkten för bolagsstämman beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{föregående teckningskurs x antalet aktier} \\ \text{före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje tecknings-} \\ \text{option berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \\ \text{x antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs snarast möjligt efter bolagsstämman beslut om fondemission men tillämpas i förekommande fall först efter avstämningsdagen för emissionen.

- (b) Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktier ska mom. (a) ovan äga motsvarande tillämpning, varvid i förekommande fall som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.
- (c) Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
- (i) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämman godkännande eller med stöd av bolagsstämman bemyndigande, ska i beslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än

tionde kalenderdagen efter det att innehavaren har informerats om emissionsbeslutet.

- (ii) Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. (c), näst sista stycket. Aktie, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Om bolaget inte är avstämningsbolag vid tiden för bolagsstämmans beslut om emission, ska aktier som tillkommit på grund av teckning som verkställts genom att de nya aktierna tagits upp i aktieboken som interimaktier vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda} \\ \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på} \\ \text{grundval därav framräknade teoretiska} \\ \text{värdet på teckningsrätten} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning av x} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det på} \\ \text{grundval därav framräknade teoretiska} \\ \text{värdet på teckningsrätten)} \\ \hline \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm AB:s officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad

marknad vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{Teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. (c). Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier, som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Om bolaget inte är avstämningsbolag verkställs teckning genom att de nya aktierna upptages i aktieboken som interimsaktier. Sedan omräkningarna har fastställts upptages de nya aktierna i aktieboken som aktier.

- (d) Genomför bolaget en emission av konvertibler eller teckningsoptioner – med företrädesrätt för aktieägarna – ska

beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption bestämmelserna i mom. (c), ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{teckningsrättens värde} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning av x} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{teckningsrättens värde)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. (c) ovan.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Nasdaq Stockholm AB:s officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken teckningsrätterna noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. (d). Härvid ska istället för

vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. (c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (e) Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. (a)–(d) ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utförs enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under den i} \\ \text{erbjudandet fastställda anmälningstiden} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \\ \hline \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet} \\ \text{av rätten till deltagande i erbjudandet} \\ \text{(inköpsrättens värde)} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning av} \\ \text{x (aktiens genomsnittskurs ökad med} \\ \text{inköpsrättens värde)} \\ \hline \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. (c) ovan.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ifrågavarande tid framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq

Stockholm AB:s officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken dessa inköpsrätter noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller om sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. (e), varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid Nasdaq Stockholm AB (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken dessa värdepapper eller rättigheter noteras eller handlas), i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar. Om notering ej äger rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter ett sådant fastställande har skett.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. (e). Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. (c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (f) Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna – äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av teckningsoptioner samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. (e) ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. (f), ska någon omräkning enligt mom. (c), (d) eller (e) ovan inte äga rum.

- (g) Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning på bolagets aktie som överskrider tio (10) procent av aktiens kvotvärde, ska, där anmälan om teckning som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av

aktiens kvotvärde (extraordinär utdelning). Till undvikande av tvivel ska inte utdelning på bolagets preferensaktier berättiga till sådan omräkning som berörs i detta mom. (g).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under en period om} \\ \text{25 börsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien} \\ \text{noteras utan rätt till extraordinär utdelning} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs)} \underline{\hspace{2cm}} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelning som utbetalas per} \\ \text{aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning av x} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med den} \\ \text{extraordinära utdelning som utbetalas per} \\ \text{aktie)} \underline{\hspace{2cm}} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt Nasdaq Stockholm AB:s officiella kurslista (eller motsvarande uppgift från börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad vid vilken bolagets aktier noteras eller handlas). I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som enligt bolagets bedömning är att betrakta som extraordinär i beaktande av, i möjligaste mån, de principer som anges ovan i detta mom. (g) ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen utföras av

bolaget, som därvid har att i möjligaste mån grunda omräkningen på de principer som anges ovan i detta mom. (g).

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. (c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- (h) Om bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs x aktiens} \\ \text{genomsnittliga börskurs under en period om 25} \\ \text{börsdagar räknat fr o m den dag då aktien} \\ \text{noteras utan rätt till återbetalning (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp} \\ \text{som återbetalas per aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal} \\ \text{aktier som varje} \\ \text{berättigar till} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje} \\ \text{teckningsoption berättigar till teckning av x} \\ \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det} \\ \text{belopp som återbetalas per aktie)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. (c) ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska istället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{l} \text{beräknat} \\ \text{återbetalnings-} \\ \text{belopp per aktie} \end{array} = \begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas på inlöst} \\ \text{aktie minskat med aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under en period om 25 börsdagar} \\ \text{närmast före den dag då aktien noteras utan} \\ \text{rätt till deltagande i minskningen (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \\ \text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund} \\ \text{för inlösen av en aktie minskat med talet 1} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i mom. (c) ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier ska fastställas två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, ska bestämmelserna i mom. (c), sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Om bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan reglerad marknad, ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med detta mom. (h). Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av bolaget.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. (h).

- (i) Genomför bolaget åtgärd som avses i mom. (a)–(h) ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- (j) Vid omräkning enligt ovan ska teckningskursen avrundas uppåt till helt hundraörens öre, varvid 0,005 öre ska avrundas till 0,01 öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- (k) Beslutas att bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med bolagsstämmans likvidationsbeslut, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.
- (l) Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta ställning till fråga om bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation ska behandlas.

Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – delningsplan varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast i omedelbar anslutning till att bolagets styrelse beslutat att kalla till bolagsstämma som ska ta slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast sex veckor före det att sådant undertecknande sker, ska innehavarna genom meddelande enligt § 9 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I

meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen eller delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions- eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion eller delning enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

- (m) Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen varigenom bolaget ska uppgå i ett annat bolag eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap. samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 30 dagar från offentliggörandet.

En majoritetsaktieägare som utnyttjar sin rätt enligt 22 kap. aktiebolagslagen att lösa in återstående aktier i bolaget har rätt att också lösa in teckningsoptioner som bolaget har gett ut. Har majoritetsaktieägaren med stöd av aktiebolagslagen begärt att en tvist ska avgöras av skiljemän, får teckningsoptionerna inte utnyttjas för teckning förrän inlösentvisten har avgjorts genom en dom eller ett beslut som vunnit laga kraft. Om den tid inom vilken teckning får ske löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter, har innehavaren ändå rätt att utnyttja teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom. (m), ska – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast tre veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- (n) Oavsett vad under mom. (k), (l) och (m) ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- (o) För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt får anmälan om teckning återigen ske.
- (p) Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i denna § 8 angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje innehavare genom brev med posten till den för bolaget senast kända adress, e-post till den för bolaget senast kända e-postadress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning.

§ 10 Sekretess

Bolaget, kontoförande institut eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om teckningsoptionsinnehavare. Denna skyldighet gäller dock inte om bolaget enligt lag, föreskrift, domstols eller myndighets laga kraft vunna beslut, eller noteringsavtal är eller blir skyldig att avslöja sådan information.

Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om teckningsoptionsinnehavares konto i bolagets avstämningsregister:

- (a) teckningsoptionsinnehavarens namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- (b) antal teckningsoptioner.

§ 11 **Ändring av villkor**

Bolaget äger för innehavarnas räkning besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller om det i övrigt enligt bolagets bedömning av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 **Force majeure**

I fråga om de på bolaget ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror på svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av bolaget, om normal aktsamhet iakttagits. Bolaget ansvarar inte i något fall för indirekt skada eller annan följskada. Inte heller ansvarar bolaget för skada som orsakats av att innehavare eller annan bryter mot lag, förordning, föreskrift eller dessa villkor. Härvid uppmärksammas innehavare på att denne ansvara för att handlingar som bolaget tillställts är riktiga och behörigen undertecknade samt att bolaget underrättas om ändringar som sker beträffande lämnade uppgifter.

Föreligger hinder för bolaget att helt eller delvis vidta åtgärd på grund av omständighet som anges ovan får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört. Om bolaget till följd av en sådan omständighet är förhindrat att verkställa eller ta emot betalning ska bolaget respektive innehavaren inte vara skyldig att erlægga dröjsmålsränta.

§ 13 **Begränsning av kontoförande instituts och Euroclears ansvar**

I fråga om de på kontoförande institut och Euroclear ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, terroristhandling, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om kontoförande institut eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad som ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Kontoförande institut eller Euroclear är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer om kontoförande institut eller Euroclear varit normalt aktsamt. Kontoförande institut eller Euroclear är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för kontoförande institut eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av detta avtal ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitutets Regler för Förenklat Skiljeförfarande.

* * *

Bilaga 3

Valberedningens förslag

Beslut rörande valberedning (punkt 18 i förslaget till dagordning)

Valberedningen föreslår att en valberedning ska inrättas enligt följande. Styrelsens ordförande ska kontakta de fyra största aktieägarna baserat på Euroclear Sweden AB:s förteckning¹ över registrerade aktieägare per den sista bankdagen i augusti. De fyra största aktieägarna ska erbjudas möjlighet att utse varsin ledamot, 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 ledamot 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 ej 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 ej 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.

¹ Ägarstatistiken som skall användas skall vara sorterad efter röststyrka (ägargrupperad) och innehålla de största i Sverige ägarregistrerade aktieägarna, dvs. aktieägare med konto hos Euroclear Sweden AB i eget namn eller aktieägare som innehar en depå hos en förvaltare vilken har uppgivit aktieägarens identitet till Euroclear Sweden AB.

Bilaga 4

Styrelsens förslag till beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

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

Styrelsen föreslår att årsstämman 2016 ska besluta om A) Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och B) Godkännande av rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av kontant ersättning.

A. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses VD och koncernledning, för närvarande 5 personer. 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. De riktlinjer för ersättning som styrelsen föreslår överensstämmer med de riktlinjer som antogs av årsstämman 2015 med justeringen att ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram har föreslagits av valberedningen inför årsstämman 2016.

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 fullständiga beslutsförslag.

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.

B. Godkännande av rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av kontant ersättning

Förslaget med rörlig ersättning bestående av kontanter överensstämmer med huvudprinciperna för det system för rörlig lön som Eniro hade 2015 med en maximal kontant rörlig ersättning om 40 procent (för VD 50 procent) av den fasta lönen beroende på den enskilda befattningshavarens position.

Information om tidigare beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning

För syntetiska aktier intjänade under 2012 beräknas 0,4 miljoner kronor utbetalas vid en (enligt villkoren för de syntetiska aktierna) aktiekurs om 5,35 kronor och vid den maximala nivån på aktiekursen beräknas 4,6 miljoner kronor utbetalas. Utbetalning kommer att ske under 2016.

Information om kostnader för rörlig lön i kontant ersättning för 2016

Kostnaden för kontant rörlig ersättning för 2016 vid 50 procent måluppfyllnad för ledande befattningshavare är 3,05 miljoner kronor och vid 100 procent måluppfyllnad 6,1 miljoner kronor exklusive sociala avgifter baserat på koncernledningens nuvarande sammansättning.

Stockholm i april 2016
Eniro AB (publ)
Styrelsen