



VALBEREDNINGENS REDOGÖRELSE, FÖRSLAG OCH MOTIVERADE YTTRANDE

Årsstämma i Eniro AB (publ) onsdagen den 27 april 2016,
klockan 13.00

Dagordningspunkterna 2 och 11–18



Upptäck närheten. Sök lokalt.

Valberedningen i Eniro AB (publ) den 29 mars 2016

INFÖR ÅRSSTÄMMA 2016

Valberedningen och dess arbete

I enlighet med den valberedningsprocedur som beslutades av årsstämman 2015 identifierades Eniros största aktieägare per den sista bankdagen i augusti 2015. De för bolaget kända fyra största aktieägarna som var villiga att delta i valberedningsarbetet utsåg vardera en ledamot till valberedningen. På sitt första möte den 26 oktober 2015 konstituerade sig valberedningen enligt följande:

Pehr-Olof Malmström (Danske Capital), Staffan Persson (Zimbrine Holding BV), Sebastian Jahreskog (eget innehav och via bolag), Jesper Bonnivier (Länsförsäkringar Fondförvaltning AB), samt Lars-Johan Jarnheimer styrelseordförande i Eniro. Vid det konstituerande mötet utsågs Pehr-Olof Malmström till valberedningens ordförande. Ett pressmeddelande om valberedningens sammansättning skickades ut den 26 oktober 2015, det vill säga mer än sex månader före den planerade årsstämman 2016. 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 har hållit sju *protokollförda* sammanträden, däremellan har kontakter tagits mellan ledamöterna. Vid ett inledande skede i valberedningsprocessen redogjorde styrelsens ordförande för styrelsens och utskottens arbete sedan årsstämman och bolagets verkställande direktör redogjorde för bolagets nuvarande situation och framtida utmaningar.

Efter dessa genomgångar såg valberedningen över den totala kompetensen i befintlig styrelse, diskuterade kravprofiler för nya ledamöter, intervjuade potentiella kandidater samt enades om förslaget för styrelsens sammansättning. Inga förslag på kandidater har inkommit till valberedningen från aktieägare utanför valberedningen. Samtliga beslut om förslag har fattats enhälligt i valberedningen.

Valberedningens förslag

Valberedningen lämnar härmed följande förslag till årsstämman 2016 i Eniro.

Val av ordförande vid stämman (punkt 2 i förslaget till dagordning)

Valberedningen föreslår att advokat Dick Lundqvist ska utses till ordförande på årsstämman.

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 förvärfas 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 förvärfas 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 förvärf- 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 förvärf 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 i förslaget till dagordning)

Valberedningen föreslår att styrelsen ska, för tiden till slutet av årsstämman 2017, bestå av fyra styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter.

Beslut om arvode till styrelseledamöterna (punkt 13 i förslaget till dagordning)

Valberedningen föreslår att arvodet 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. 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. Sammafattningsvis föreslås det totala styrelsearvodet uppgå till 2 735 000 kronor.

Förutsatt att det är kostnadsneutralt för bolaget kan bolaget medge att arvode faktureras genom av styrelseledamot helägt bolag.

Valberedningen ser gärna att Eniros styrelseledamöter äger stamaktier i bolaget och rekommenderar ledamöterna att köpa stamaktier till ett värde uppgående till 20 procent av bruttoarvodet per år till dess att den totala investeringen uppgår till minst ett års bruttoarvode.

Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter (punkt 14 i förslaget till dagordning)

Valberedningen föreslår till styrelseledamöter nyval av Björn Björnsson, Ola Salmén, Joachim Berner och Örjan Frid. Lars-Johan Jarnheimer, Leif Aa. Fredstedt, Stina Honkamaa Bergfors, Cecilia Lager och Anna Settman har avböjt omval. Till styrelseordförande föreslås nyval av Björn Björnsson.

Björn Björnsson, Civ ek

Född 1946

Styrelseordförande

Björn Björnsson är en av Sveriges mest erfarna styrelseledamöter. Han har en bakgrund som finansanalytiker, kapitalförvaltare och rådgivare. Björn har suttit i en lång rad svenska bolagsstyrelser, bland annat har han varit ordförande i Bure Equity fram till 2012 och dessförinnan suttit i styrelser som E Öhman Jr, Skandia, Billerud och JM m fl.

Björn Björnsson sitter i styrelserna bl a för H Lundén AB, Solidium AB och Schweiziska Cape Capital där han är styrelseordförande.

Ola Salmén, Civ ek

Född 1954

Ledamot

Ola Salmén har en gedigen finansiell kompetens och erfarenhet bl a från befattningar som CFO i svenska industri och tjänsteföretag som Sandvik och Vin & Sprit. Han har under sin långa karriär också arbetat på Handelsbanken, Stora Financial Services, Swedish Match Finance International och som revisor.

Ola Salmén sitter i styrelserna för utbildningsföretaget Lernia AB och infrastrukturlaget Svevia AB.

Joachim Berner, Civ ek

Född 1962

Ledamot

Joachim Berner har en bakgrund där media kombinerats med investeringsverksamhet. Han leder sedan lång tid tillbaka Christian Berner Invest AB men har också varit chefredaktör för såväl Dagens Nyheter som Expressen och varit redaktionschef på Göteborgsposten och Privata Affärer. Därutöver har Joachim även varit VD för en av landets ledande reklambyråer Lowe Brindfors.

Joachim Berner är styrelseordförande i bl a Lokaltidningen Mitt i Stockholm AB och Handelshögskolan i Göteborg samt styrelseledamot bl a i Yrkesakademien AB och NHST Media Group i Oslo.

Örjan Frid, Civ Ingenjör, Civ ek

Född 1954

Ledamot

Örjan Frid har mer än 25 års erfarenhet av turn-around-arbete i ett stort antal svenska företag i olika branscher. Han har arbetat som interimis-VD, COO och projektansvarig i organisationer i stark förändring och omstrukturering. Örjan har bl a verkat som VD i företag som Patria Helicopters AB, Eneas Energy AB och Trade Doubler AB. Han har också haft ledande roller i förändringsarbete inom t ex Camfill, Teligent och Cybercom.

Information om samtliga ledamöter som föreslås till Eniros styrelse finns tillgänglig på bolagets webbplats, www.enirogroup.com.

Beslut om antalet revisorer och revisorssuppleanter (punkt 15 förslaget till dagordning)

Valberedningen föreslår att antalet revisorer ska, för tiden till slutet av årsstämman 2017, vara en revisor utan revisorssuppleant.

Beslut om arvode till revisor (punkt 16 i förslaget till dagordning)

Valberedningen föreslår att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Val av revisor (punkt 17 i förslaget till dagordning)

Valberedningen föreslår att revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB väljs till revisor.

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

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.

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.

Valberedningens motiverade yttrande

Valberedningen har strävat efter att uppnå en sammansättning av styrelsen som är ändamålsenlig för bolaget i dagsläget. Det har handlat om att hitta rätt sammansättning med avseende på bakgrund och kompetens. Ambitionen att uppnå målen i nomineringsprocessen har tagit tid, eftersom ingen av de nuvarande styrelseledamöterna stått till förfogande.

Valberedningen har, med beaktande av framtida utmaningar och bolagets situation funnit behov av att sätta samman en styrelse med djup kompetens inom digitala tjänster samt verksamhetsstyrning och finansiell styrning.

Valberedningens bedömning är att de till nyval föreslagna ledamöterna Björn Björnsson, Ola Salmén, Örjan Frid samt Joachim Berner tillför detta. Ambitionen om att uppnå en jämn könsfördelning har tyvärr inte kunnat uppnås.

Valberedningen har bedömt att samtliga föreslagna ledamöter är oberoende av bolaget, bolagsledningen och bolagets större ägare.

Valberedningen föreslår omval av Pricewaterhouse Coopers AB som bolagets revisor.