



ÅRSSTÄMMA | ENIRO AB (publ)

Onsdagen den 25 april 2012, kl 15.00
STYRELSENS FULLSTÄNDIGA FÖRSLAG
Dagordningspunkterna 10b, 14 och 16

Resultatdisposition (punkt 10b)

Styrelsen föreslår, i linje med bolagets mål om att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 3,0 gånger, att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2011 och att till årsstämmans förfogande stående disponibla medel istället överförs i ny räkning.

Beslut avseende ändring av bolagsordningen (punkt 14)

14 A. Beslut avseende ändring av § 7 bolagsordningen

För att möjliggöra ett års mandattid för Bolagets revisor föreslår styrelsen att texten: ”, för tiden som gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet” i § 7 i Bolagets bolagsordning tas bort och att därmed aktiebolagslagens huvudregel om ett års mandattid för revisor ska gälla.

Styrelsen föreslår att § 7 i Bolagets bolagsordning ändras enligt följande:

Nuvarande lydelse	Föreslagen lydelse
<p>§ 7 Revisorer</p> <p>För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall bolagsstämman utse lägst en och högst två revisorer med högst samma antal suppleanter, för tiden som gäller till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet. Till revisor får även ett registrerat revisionsbolag utses.</p>	<p>§ 7 Revisorer</p> <p>För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall bolagsstämman utse lägst en och högst två revisorer med högst samma antal suppleanter. Till revisor får även ett registrerat revisionsbolag utses.</p>

14 B. Beslut avseende ändring av § 9 bolagsordningen

Styrelsen föreslår, för att möjliggöra att bolagsstämma ska kunna hållas hos Bolagets huvudkontor i Solna, ett tillägg i början av § 9 i Bolagets bolagsordning enligt följande: ”*Bolagsstämma skall hållas i Stockholm eller Solna.*”

Information om beslut avseende punkterna 14 A och 14 B.

Årsstämman ska fatta separata beslut avseende punkterna 14 A och 14 B och dessa beslut är inte villkorade av varandra.

För giltiga beslut enligt punkterna 14 A och B krävs att de har biträttts av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädde vid årsstämman.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2012 ska besluta om A) Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och B) Godkännande av rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av syntetiska aktier.

A. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses VD och koncernledning, för närvarande elva personer.

Målsättningen med riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare är att Eniro ska erbjuda en marknadsmässig ersättning, bestående av tre delar: fast lön, rörlig lön, samt pensionsavsättningar och övriga ersättningar och förmåner. De riktlinjer för ersättning som styrelsen föreslår är delvis reviderade i förhållande till de riktlinjer för ersättning som antogs av årsstämman 2011. Den huvudsakliga skillnaden är att ledande befattningshavare ges en valmöjlighet mellan två alternativ; antingen (i) att befattningshavaren även framgent omfattas av det tidigare ersättningssystemet med låst fast lön och med möjlighet till rörlig lön om 70–80 procent (för VD 100 procent) av den fasta lönen (varav hälften av den rörliga lönen ska utgå kontant och hälften ska utgå i syntetiska aktier), eller (ii) att befattningshavaren erhåller en fast lön som revideras under 2012 och en rörlig lön som utgår enbart i kontanter och är begränsad till 40 procent av den fasta lönen (för VD 50 procent).

Den fasta lönen baseras på den enskilde befattningshavarens ansvarsområde, kompetens och erfarenhet. För ledande befattningshavare har de fasta löner varit låsta under de senaste åren (med undantag för förändring av position, befordran osv. eller om synnerliga skäl föreligger) och för de befattningshavare som väljer alternativ (i) ovan, där den rörliga delen av lönen delvis består av syntetiska aktier ska så även fortsättningsvis vara fallet.

Mål för den rörliga lönen enligt såväl alternativ (i) som alternativ (ii) ovan ska bestämmas av styrelsen med början den 1 januari 2012. Målen ska omfatta koncernens finansiella resultat och mätas mot koncernens omsättning och EBITDA. Styrelsen bestämmer den rörliga lönen baserat på halvårsvisa 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. För eventuell del av rörlig lön som utgörs av syntetiska aktier gäller även att inläsningsperioden ska uppgå till minst tre år.

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. Av historiska skäl finns det ett par enskilda avtal där 12 månaders avgångsvederlag fortfarande är tillämpligt och ett par avtal där 6 månaders

avgångsvederlag är tillämpligt utöver de 12 månadernas uppsägningstid. 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.

Avvikelser från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för 2011

Årsstämman 2011 bemyndigade styrelsen att frånga riktlinjerna, om det fanns särskilda skäl för det. Styrelsen har inte frångått riktlinjerna under 2011.

Information om kostnader för rörlig lön för 2012

I tabellen nedan redovisas kostnaden för rörlig lön för 2012 (inklusive kostnad för syntetiska aktier) vid olika utfall baserat på koncernledningens nuvarande sammansättning. Beräkningen i tabellen nedan baseras på att samtliga ledande befattningshavare väljer alternativet med rörlig lön bestående av kontanter och syntetiska aktier (och därmed låst fast lön).

Kostnader, exklusive sociala avgifter	Vid oförändrad aktiekurs	Vid maximal ökning av aktiekursen (5 gånger)
50 % måluppfyllnad	10,7 miljoner kronor	32,2 miljoner kronor
100 % måluppfyllnad	21,5 miljoner kronor	64,5 miljoner kronor

Information om tidigare beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning

För syntetiska aktier intjänade under 2011 beräknas 7 879 623 kronor utbetalas vid en (enligt villkoren för de syntetiska aktierna) aktiekurs om 15 kronor och vid en maximal ökning av aktiekursen beräknas 27 958 255 kronor utbetalas. Utbetalning kommer att ske under 2015.

För syntetiska aktier intjänade under 2010 beräknas 902 936 kronor utbetalas vid en aktiekurs om 15 kronor och vid en (enligt villkoren för de syntetiska aktierna) maximal ökning av aktiekursen beräknas 7 879 623 kronor utbetalas. Utbetalning kommer att ske under 2014.

B. Godkännande av rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av syntetiska aktier

Förslaget avseende syntetiska aktier överensstämmer med det system för rörlig lön med en kombination av kontanter och syntetiska aktier som Eniro haft sedan 2006 med de justeringar Årsstämman 2010 beslutade om. För de ledande befattningshavare som väljer en rörlig lön bestående av såväl kontanter som syntetiska aktier ska de två delarna vara lika stora och sammanlagt uppgå till maximalt 70 eller 80 procent (för VD 100 procent) av den fasta lönen beroende på den enskilda befattningshavarens position. På samma sätt som tidigare år ska de syntetiska aktierna vara kopplade till Eniros aktiekurs, med kontantavräkning efter tre år. Maximalt belopp att betala ut för varje syntetisk aktie ska vara begränsat till fem gånger aktiekursen vid tidpunkten för omvandling av den rörliga lönen till syntetiska aktier. Befintliga aktieägare kommer inte att vidkännas någon utspädning då det är fråga

om syntetiska aktier. Styrelsen har rätt att göra nödvändiga justeringar så att det ekonomiska utfallet av de syntetiska aktierna återspeglar bl.a. utdelningar eller förändringar i aktiekapitalet. Omvandling av rörlig lön för 2012 till syntetiska aktier ska göras 2013 och eventuell utbetalning avseende sådana syntetiska aktier ska göras 2016.

Stockholm i mars 2012

Eniro AB (publ)

Styrelsen