



ÅRSSTÄMMA ENIRO AB (publ)

Aktieägarna i Eniro AB (publ) kallas till årsstämma
torsdagen den 25 april 2013 kl 15.00
på Eniros huvudkontor, Gustav III:s Boulevard 40, Solna.

Entrén till stämmolokalen öppnas kl 14.00



Upptäck närheten. Sök lokalt.

KALLELSE TILL ÅRSSTÄMMA

Aktieägarna i Eniro AB (publ), 556588-0936, ("Eniro" eller "Bolaget") kallas härmed till årsstämma torsdagen den 25 april 2013 kl 15.00 på Eniros huvudkontor, Gustav III:s Boulevard 40, Solna. Entrén öppnas kl 14.00.

ANMÄLAN

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 19 april 2013, och

dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämman senast kl 16.00 fredagen den 19 april 2013 under adress: Eniros Årsstämma, Box 7832, SE-103 98 Stockholm, per telefon +46 (0)8 402 90 44 eller på www.eniro.com. Därvid ska också anges antalet biträden (dock högst två) som aktieägaren önskar medta till årsstämman. Vid anmälan bör anges namn, adress, person-/organisationsnummer och telefonnummer.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier, måste i god tid före den 19 april 2013 genom förvaltarens försorg tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn för att ha rätt att delta vid årsstämman.

OMBUD OCH FULLMAKTSFORMULÄR

Aktieägare som inte är personligen närvarande vid årsstämman får utöva sin rösträtt genom ombud med skriftlig, av aktieägaren undertecknad och daterad fullmakt. Fullmakter utan särskild bestämmelse om giltighetstid gäller i ett år från utfärdandet. I fullmakt kan anges en längre giltighetstid, dock längst fem år från utfärdandet. Bolaget tillhandahåller aktieägarna ett fullmaktsformulär. Fullmaktsformuläret kan erhållas av Bolaget på Bolagets kontor, på Bolagets hemsida, www.eniro.com, eller beställas per telefon +46 (0)8 402 90 44. Fullmakten i original bör i god tid före årsstämman insändas till Bolaget under Eniros Årsstämma, Box 7832, SE-103 98 Stockholm. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska bestyrkt kopia av registreringsbevis för den juridiska personen eller motsvarande behörighetshandlingar bifogas.

Observera att särskild anmälan om aktieägares deltagande vid årsstämman ska ske även om aktieägaren önskar utöva sin rösträtt vid årsstämman genom ombud. Inskickat fullmaktsformulär gäller inte som anmälan till årsstämman.

UPPGIFT OM ANTAL AKTIER OCH RÖSTER

Det totala antalet aktier i Bolaget uppgår per dagen för denna kallelse till 101 180 740 stycken, varav 100 180 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier, vilket motsvarar totalt 100 280 740 röster. Bolaget innehar 3 266 egna stamaktier som inte får företrädas på stämman.

AKTIEÄGARES RÄTT ATT BEGÄRA UPPLYSNINGAR

Aktieägare har rätt att vid bolagsstämman begära att styrelsen och den verkställande direktören ska lämna upplysningar om förhållanden (1) som kan inverka på bedömningen av ett ärende på dagordningen, (2) förhållanden som kan inverka på bedömningen av Bolagets ekonomiska situation, (3) Bolagets förhållande till annat koncernföretag, (4) koncernredovisningen, samt (5) sådana förhållanden beträffande dotterföretag som avses i (1) och (2). Styrelsen och den verkställande direktören är endast skyldiga att efterkomma sådan begäran förutsatt att styrelsen anser att det kan ske utan väsentlig skada för Bolaget.

ÄRENDEN OCH FÖRSLAG TILL DAGORDNING

1. Öppnande av stämman.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Verkställande direktörens anförande.
8. Redogörelse för styrelsens och dess utskotts arbete.
9. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
10. Beslut i fråga om:
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) dispositioner beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen samt den fastställda koncernbalansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören för den tid redovisningen omfattar.
11. Fastställande av det antal styrelseledamöter och suppleanter, som skall väljas av stämman.
12. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor.
13. Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter.
14. Val av revisor.
15. Beslut om:
 - a) ändring av bolagsordningen, samt
 - b) minskning av aktiekapitalet.

16. Beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
17. Beslut om aktierelaterat incitamentsprogram innefattande:
 - a) antagande av aktierelaterat incitamentsprogram, samt
 - b) säkring av åtaganden enligt incitamentsprogrammet genom (i) ändring av bolagsordningen, (ii) bemyndigande för styrelsen att besluta om emission, (iii) bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av aktier, och (iv) beslut om överlåtelse av egna aktier.
18. Beslut rörande valberedning.
19. Stämmans avslutande.

FÖRSLAG TILL BESLUT

Val av ordförande vid stämman (punkt 2)

Valberedningen föreslår att styrelseordföranden Lars-Johan Jarnheimer, utses till ordförande vid årsstämman.

Resultatdisposition (punkt 10b)

Styrelsen föreslår, i linje med den extra bolagsstämmans beslut den 7 juni 2012 och § 11 i Bolagets bolagsordning, en utdelning på preferensaktier för räkenskapsåret 2012 uppgående till 48 kronor per preferensaktie motsvarande totalt 48 miljoner kronor att betalas med 12 kronor kvartalsvis intill slutet av nästa årsstämma. Avstämningsdagarna för utdelningen ska vara 30 april, 31 juli och 31 oktober 2013 samt 31 januari 2014. För det fall sådan dag ej är bankdag, ska avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av utdelning ska ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen.

Styrelsen föreslår vidare att ingen utdelning lämnas för stamaktier för räkenskapsåret 2012 som en konsekvens av Bolagets mål om att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2,5 gånger, och att till årsstämmans förfogande stående disponibla medel istället överförs i ny räkning.

Styrelse, styrelseordförande, styrelse- och revisorsarvoden (punkterna 11-14)

Valberedningen föreslår följande:

Fastställande av det antal styrelseledamöter och suppleanter, som skall väljas av stämman (punkt 11)

Styrelsen ska bestå av sex ledamöter och inga suppleanter, dvs. ingen förändring av antalet stämموvalda styrelseledamöter föreslås.

Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor (punkt 12)

Valberedningen föreslår att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 1 100 000 kronor (1 100 000 kronor föregående år). Vidare föreslår valberedningen att arvodet för de övriga bolagsstämmovalda ledamöterna ska vara oförändrat, dvs. utgå med 420 000 kronor till var och en. Även kommittéarvodena föreslås vara oförändrade och ersättning till ordföranden i styrelsens revisionsutskott ska utgå med 150 000 kronor och ersättning till de fyra övriga ledamöterna i

styrelsens utskott ska utgå med 75 000 kronor per ledamot och utskott. Sammanlagt föreslås det totala styrelsearvodet vara oförändrat och uppgå till 3 650 000 kronor. Förutsatt att det är kostnadsneutralt för Bolaget kan arvode faktureras genom av styrelseledamot helägt bolag.

Valberedningen föreslår att arvode åt Bolagets revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter (punkt 13)

Till styrelseledamöter för perioden fram till slutet av nästa årsstämma föreslås omval av samtliga ledamöter, vilket innebär omval av Fredrik Arnander, Thomas Axén, Cecilia Daun Wennborg, Ketil Eriksen, Leif Aa. Fredsted och Lars-Johan Jarnheimer.

Valberedningen föreslår Lars-Johan Jarnheimer till styrelsens ordförande för perioden fram till slutet av nästa årsstämma.

Information om samtliga ledamöter som föreslås till Eniros styrelse samt redogörelse för valberedningens arbete finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.eniro.com.

Val av revisor (punkt 14)

Valberedningen föreslår att, för perioden fram till slutet av nästa årsstämma, auktoriserade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB väljs till revisor. PricewaterhouseCoopers AB har låtit meddela att, för det fall valberedningens förslag också blir årsstämmans val, det avser att utse auktoriserade revisorn Bo Hjalmarsson som huvudansvarig för revisionen.

Information om valberedningens förslag

Aktieägare som per den sista februari 2013 representerade cirka 36 procent av det totala antalet röster i Bolaget har meddelat att de ställer sig bakom valberedningens förslag enligt ovan.

Beslut om ändring av bolagsordningen (punkt 15a)

För att möjliggöra genomförandet av styrelsens förslag till minskning av aktiekapitalet enligt punkt 15b nedan föreslår styrelsen att årsstämman 2013 ska besluta om antagande av en ny bolagsordning där bestämmelsen gällande aktiekapitalets gränser i bolagsordningen § 4 ändras till lägst 300 000 000 och högst 1 200 000 000 kronor.

Beslut om minskning av aktiekapitalet (punkt 15b)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2013 ska besluta om minskning av Bolagets aktiekapital, som för närvarande uppgår till 2 529 518 504,50 kronor, med 2 225 976 284,50 kronor, utan indragning av aktier, för avsättning till fond att användas enligt beslut av bolagsstämma. Minskningen påverkar inte antalet aktier i Bolaget.

Efter minskningen av aktiekapitalet, enligt ovan, kommer Bolagets aktiekapital uppgå till 303 542 220 kronor, fördelat på sammanlagt 101 180 740 aktier, envar med ett kvotvärde om 3 kronor.

Verkställande direktören, eller den person som verkställande direktören utser, bemyndigas att vidta de smärre justeringar av beslutet som kan visa sig nödvändiga i samband med registreringen av beslutet hos Bolagsverket. Minskningen av aktiekapitalet förutsätter en ändring av Bolagets bolagsordning enligt punkten 15a ovan samt tillstånd från Bolagsverket eller, i tvistiga fall, allmän domstol.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (punkt 16)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2013 ska besluta om A) Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och B) Godkännande av rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av kontant ersättning samt ett nytt aktierelaterat incitamentsprogram som föreslås beslutas i enlighet med en separat punkt 17 nedan.

A. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Med ledande befattningshavare avses VD och koncernledning, för närvarande tio personer. Målsättningen med riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare är att Eniro ska erbjuda en marknadsmässig ersättning, bestående av följande delar: fast lön, rörlig lön, *Long Term Incentive Programme* (LTIP 2013) samt pensionsavsättningar och övriga ersättningar och förmåner. De riktlinjer för ersättning som styrelsen föreslår är delvis reviderade avseende den rörliga ersättningen i förhållande till de riktlinjer som antogs av årsstämman 2012. Den huvudsakliga skillnaden är att den rörliga ersättningen med syntetiska aktier upphör och föreslås ersättas av ett aktierelaterat incitamentsprogram baserat på befattningshavarens eget innehav av stamaktier i Eniro AB – *Long Term Incentive Programme* (LTIP 2013) (se punkt 17 nedan för en beskrivning av förslaget till separat beslut om införande av LTIP 2013).

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 2013. Målen ska omfatta i huvudsak 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 ersättning kopplad till det nya aktierelaterade incitamentsprogrammet LTIP 2013 ska målen mätas mot totalavkastningen på Bolagets stamaktie, koncernens omsättning och EBITDA. Vidare gäller en intjänandeperiod uppgående till tre år och ersättningen kräver egen investering och fortsatt innehav i aktier.

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.

B. Godkännande av rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av kontant ersättning samt ett nytt aktierelaterat incitamentsprogram

Förslaget med rörlig ersättning bestående av kontanter överensstämmer med huvudprinciperna för det system för rörlig lön med en kombination av kontanter och syntetiska aktier som Eniro hade 2012 på så vis att den maximala kontanta rörliga ersättningen fortfarande är lika stor och maximalt uppgå till 40 procent (för VD 50 procent) av den fasta lönen beroende på den enskilda befattningshavarens position. Deltagarnas maximala vinst enligt LTIP 2013 är begränsad till 30 kronor per aktierätt respektive optionsrätt. Styrelsen har rätt att göra nödvändiga justeringar så att det ekonomiska utfallet återspeglar bl.a. utdelningar eller förändringar i aktiekapitalet. Se punkt 17 nedan för en mer utförlig beskrivning av förslaget till separat beslut om införande av LTIP 2013.

Avvikelser från riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare för 2012

Årsstämman 2012 bemyndigade styrelsen att frånga riktlinjerna, om det fanns särskilda skäl för det. Styrelsen har inte frångått riktlinjerna under 2012.

Information om tidigare beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning

För syntetiska aktier intjänade under 2012 beräknas 2,7 miljoner kronor utbetalas vid en (enligt villkoren för de syntetiska aktierna) aktiekurs om 15 kronor och vid en maximal ökning av aktiekursen beräknas 10,9 miljoner kronor utbetalas. Utbetalning kommer att ske under 2016.

För syntetiska aktier intjänade under 2011 beräknas 5,1 miljoner kronor utbetalas vid en aktiekurs om 15 kronor och vid en (enligt villkoren för de syntetiska aktierna) maximal ökning av aktiekursen beräknas 24,6 miljoner kronor utbetalas. Utbetalning kommer att ske under 2015.

För syntetiska aktier intjänade under 2010 beräknas 0,6 miljoner kronor utbetalas vid en aktiekurs om 15 kronor och vid en (enligt villkoren för de syntetiska aktierna) maximal ökning av aktiekursen beräknas 5,0 miljoner kronor utbetalas. Utbetalning kommer att ske under 2014.

Information om kostnader för rörlig lön i kontant ersättning för 2013

Kostnaden för kontant rörlig ersättning för 2013 (exklusive sociala avgifter och kostnad för LTIP 2013) vid 50 % måluppfyllnad för ledande befattningshavare är 4,8 miljoner kronor och vid 100% måluppfyllnad 9,5 miljoner kronor exklusive sociala avgifter baserat på koncernledningens nuvarande sammansättning. Kostnaden för LTIP 2013 framgår nedan under punkt 17a p. 9.

Beslut om aktierelaterat incitamentsprogram (punkt 17)

Styrelsen föreslår att årsstämman 2013 ska besluta om (a) antagande av ett nytt aktierelaterat incitamentsprogram och (b) säkerhetsåtgärder i anledning av incitamentsprogrammet.

Besluten i 17a respektive 17b ska fattas som ett beslut.

Antagande av aktierelaterat incitamentsprogram (punkt 17a)

1. Bakgrund och skälen för förslaget

Bolaget har sedan år 2005 erbjudit vissa ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Eniro-koncernen deltagande i aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Det nu gällande incitamentsprogrammet, som mer utförligt beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret 2012, erbjuder deltagarna en rörlig lön bestående av kontant ersättning och syntetiska aktier. De syntetiska aktierna är kopplade till Bolagets aktiekurs, med kontantavräkning efter tre år.

Styrelsen föreslår nu att årsstämman 2013 beslutar om antagande av ett nytt långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram (eng. *Long Term Incentive Programme*) ("**LTIP 2013**") för vissa ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Enirokoncernen som ersätter det nu gällande incitamentsprogrammet. LTIP 2013 innebär, till skillnad från det tidigare incitamentsprogrammet, att deltagarna kan erhålla stamaktier i Bolaget.

Syftet med LTIP 2013 är att stärka Bolagets förmåga att behålla och rekrytera kompetent personal i ledarskapspositioner. Målet är vidare att de ledande befattningshavarna och nyckelpersonerna vilkas insatser har en direkt inverkan på Bolagets resultat, lönsamhet och långsiktiga värdetillväxt, ska stimuleras till ökade insatser genom att sammanlänka deras intressen med aktieägarnas. Detta eftersom målen med LTIP 2013 mäts mot totalavkastningen på Bolagets stamaktie, koncernens omsättning och EBITDA. Vidare gäller en intjänandeperiod uppgående till tre år och ersättningen kräver egen investering och fortsatt innehav i aktier.

Mot bakgrund av ovan anser styrelsen att LTIP 2013 kommer att få en positiv effekt på Bolagets framtida utveckling och vara till fördel för Bolaget och dess aktieägare. Programmet kommer att utvärderas och är tänkt att åtföljas av liknande incitamentsprogram under kommande år.

2. Deltagare i LTIP

LTIP 2013 föreslås omfatta sammanlagt cirka 30 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Enirokoncernen enligt beslut av styrelsen ("**Deltagare**" eller "**Deltagarna**") i följande kategorier:

- Koncernchefen
- Övriga medlemmar i koncernledningen (cirka 10 personer)
- Andra ledande befattningshavare (cirka 20 personer)

Styrelsen ska även äga rätt att låta eventuella ytterligare personer som anställs inom Enirokoncernen under 2013 träda in som Deltagare i LTIP 2013.

3. Initial investering

För att kunna delta i LTIP 2013 krävs att Deltagarna äger ett visst antal stamaktier i Bolaget ("**Sparaktier**"). Sparaktier kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i

anslutning till anmälan om deltagande i LTIP 2013. För varje Sparaktie deltagaren innehar inom ramen för LTIP 2013, kommer Deltagaren att tilldelas målbaserade aktierätter samt prestationsbaserade aktierätter och optionsrätter. Det antal stamaktier som de målbaserade aktierätterna samt de prestationsbaserade aktierätterna och optionsrätterna senare kommer att berättiga Deltagarna till ("**Matchningsaktier**") är beroende av i vilken utsträckning vissa på förhand fastställda mål- respektive prestationsbaserade villkor ("**Matchningsvillkor**") har uppfylls.

4. Generella villkor

Under förutsättning att Matchningsvillkoren för perioden 1 januari 2013 – 31 december 2015 ("**Mätperioden**") har uppfyllts samt att Deltagaren under löptiden för LTIP 2013 och vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2016 har behållit Sparaktierna och, med vissa undantag, alltså är anställd i Enirokoncernen, berättigar varje aktierätt Deltagaren att vederlagsfritt erhålla en Matchningsaktie i Bolaget och varje optionsrätt berättigar Deltagaren att förvärva en Matchningsaktie till ett pris motsvarande 120 procent av den för stamaktien i Bolaget på NASDAQ OMX Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under fem (5) handelsdagar efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2013. För att likställa Deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer Bolaget kompensera för lämnade utdelningar på stamaktier genom att antalet Matchningsaktier som respektive aktierätt berättigar till ökas. Optionsrätterna medför ej rätt till utdelningskompensation.

Deltagare som innan offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2016 säger upp sig eller blir uppsagd eller av annan anledning lämnar Enirokoncernen har som huvudregel inte rätt till fortsatt deltagande i LTIP 2013. Deltagare som erhållit tilldelning i LTIP 2013 och efter tilldelningen blir tjänstledig, föräldraledig, sjukskriven eller liknande och därmed fortfarande är anställd eller går i pension kan få rätt till fortsatt deltagande i LTIP 2013. Beslut som avviker från ovan nämnda gränsdragningar kan förekomma i individuella fall.

5. Matchningsvillkoren

Aktierätterna och optionsrätterna är indelade i tre serier. Samtliga målbaserade aktierätter tillhör serie A ("**Serie A**") medan de prestationsbaserade aktierätterna och optionsrätterna är uppdelade, med lika andelar, i serie B ("**Serie B**") och serie C ("**Serie C**"). Det antal Matchningsaktier som Deltagarna, grundat på aktierätter och genom utnyttjande av optionsrätter, kommer att erhålla vid tilldelning av Matchningsaktier är beroende av uppfyllandet av de nedan beskrivna Matchningsvillkoren.

Vid bedömningen av huruvida Matchningsvillkoren har uppfyllts används två fastställda nivåer. Den första nivån kallas *entry* och utgör den miniminivå som måste uppnås för att aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av Matchningsaktier och optionsrätterna ska kunna utnyttjas för förvärv av Matchningsaktier. Om *entry*-nivån uppnås föreslås att 100 procent av aktierätterna i Serie A och 20 procent av aktierätterna och optionsrätterna i Serie B och C ska ge rätt till tilldelning respektive kunna utnyttjas. Om *entry*-nivån inte uppnås för en viss serie så förfaller alla aktierätter och optionsrätter i den aktuella serien. Deltagarna behåller dock sina Sparaktier. Den andra nivån kallas *stretch* och utgör den miniminivå som måste uppnås för att samtliga aktierätter i en serie ska ge rätt till tilldelning och

samtliga optionsrätter i en serie ska kunna utnyttjas. För mellanliggande värden tillämpas linjär interpolation. Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av Matchningsvillkoren i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015.

Följande Matchningsvillkor föreslås gälla för de tre serierna:

- Serie A** För att uppnå entry-nivå ska totalavkastningen på Bolagets stamaktie (eng. *Total Shareholder Return*) ("**TSR**") under Mätperioden överstiga 0 procent. Eftersom uppnådd entry-nivå innebär att 100 procent av aktierätterna ska ge rätt till tilldelning av Matchningsaktier finns ingen stretch-nivå för Serie A.
- Serie B** För att uppnå entry- och stretch-nivå ska Bolagets genomsnittliga organiska intäkstillväxt (eng. *average organic revenue development*) under Mätperioden uppgå till eller överstiga av styrelsen på förhand fastställda nivåer för entry och stretch. Styrelsen avser att presentera nivåerna för entry och stretch i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015.
- Serie C** För att uppnå entry- och stretch-nivå ska Bolagets ackumulerade justerade EBITDA (eng. *accumulated adjusted EBITDA*) (exklusive bland annat vinster/förluster vid förvärv och avyttringar) uppgå till eller överstiga av styrelsen på förhand fastställda nivåer för entry och stretch. Styrelsen avser att presentera nivåerna för entry och stretch i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015.

Styrelsen föreslår vidare att omräkning av antalet Matchningsaktier som en aktierätt eller optionsrätt ska berättiga till ska kunna ske vid vissa typer av bolagshändelser, såsom skäligen fastställs av styrelsen eller ett av styrelsen särskilt tillsatt utskott, i syfte att sätta Deltagarna i samma position som innan händelsen. Dessutom ska styrelsen eller ett av styrelsen särskilt tillsatt utskott äga rätt att justera nivåerna för Matchningsvillkoren, om det bedöms lämpligt, vid förändringar i Enirokoncernen eller dess omvärld som innebär att de beslutade nivåerna inte längre är relevanta för att korrekt reflektera Enirokoncernens resultat. Sådana omräkningar eller justeringar ska enbart göras för att uppfylla det övergripande syftet med LTIP 2013.

6. Fördelning

LTIP 2013 föreslås omfatta högst 201 000 Sparaktier som innehas av Deltagarna och som kan ge en tilldelning av sammanlagt högst 1 549 000 aktierätter och optionsrätter, varav 201 000 målbaserade aktierätter (Serie A) och 674 000 prestationsbaserade aktierätter (till lika delar Serie B och C) och 674 000 optionsrätter (till lika delar Serie B och C). Deltagarna är indelade i olika kategorier och i enlighet med ovanstående principer och antaganden kommer LTIP 2013 att omfatta följande antal Sparaktier och maximalt antal aktierätter och optionsrätter för de olika kategorierna:

- koncernchefen kan inneha högst 20 000 Sparaktier inom ramen för LTIP 2013 och varje Sparaktie ger rätt till en målbaserad aktierätt (Serie A), fem prestationsbaserade aktierätter (till

lika delar Serie B och C) samt fem prestationsbaserade optionsrätter (till lika delar Serie B och C);

- övriga medlemmar i Enirokoncernens ledningsgrupp (cirka 10 personer) kan inneha högst 9 000 Sparaktier var inom ramen för LTIP 2013 och varje Sparaktie ger rätt till en målbaserad aktierätt (Serie A), fyra prestationsbaserade aktierätter (till lika delar Serie B och C) samt fyra prestationsbaserade optionsrätter (till lika delar Serie B och C); samt
- andra ledande befattningshavare (cirka 20 personer) kan inneha högst 5 000 Sparaktier var inom ramen för LTIP 2013 och varje Sparaktie ger rätt till en målbaserad aktierätt (Serie A), 2,5 prestationsbaserade aktierätter (till lika delar Serie B och C) samt 2,5 prestationsbaserade optionsrätter (till lika delar Serie B och C).

7. Aktierätter och optionsrätter

För aktierätter ska följande villkor gälla:

- Tilldelning av Matchningsaktier ska ske vederlagsfritt senast 20 handelsdagar efter dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2016.
- Rätt att erhålla Matchningsaktier förutsätter, utöver uppfyllande av Matchningsvillkoren, att Deltagaren under löptiden för LTIP 2013 och vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2016 har behållit Sparaktierna och, med vissa undantag, alltså är anställd i Enirokoncernen.
- För att likställa Deltagarnas intresse med aktieägarnas kommer Bolaget kompensera för lämnade utdelningar på stamaktier genom att antalet Matchningsaktier som respektive aktierätt berättigar till ökas.
- En aktierätt utgör inte ett värdepapper eller ett finansiellt instrument och registreras inte på något vp-konto hos någon central värdepappersförvarare. Deltagare har inte rätt att pantsätta, avyttra, överlåta eller på annat sätt förfoga över aktierätter.
- Styrelsen ska äga rätt att göra justeringar för det fall utfallet i LTIP 2013 blir oskäligt.
- Deltagarens maximala vinst per aktierätt är begränsad till 30 kronor.

För optionsrätterna ska följande villkor gälla:

- Optionsrätterna får utnyttjas under en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2016.
- Lösenpriset ska vara 120 procent av den för stamaktien i Bolaget på NASDAQ OMX Stockholm noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen under fem (5) handelsdagar efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2013, vilket ska betalas i samband med utnyttjandet av optionsrätten.
- Rätt att utnyttja optionsrätter för erhållande av Matchningsaktier förutsätter, utöver uppfyllande av Matchningsvillkoren, att Deltagaren under löptiden för LTIP 2013 och vid offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2016 har behållit Sparaktierna och, med vissa undantag, alltså är anställd i Enirokoncernen.
- Ingen rätt till utdelningskompensation.

- En optionsrätt utgör inte ett värdepapper eller ett finansiellt instrument och registreras inte på något vp-konto hos någon central värdepappersförvarare. Deltagare har inte rätt att pantsätta, avyttra, överlåta eller på annat sätt förfoga över optionsrätter.
- Styrelsen ska äga rätt att göra justeringar för det fall utfallet i LTIP 2013 blir oskäligt.
- Deltagarens maximala vinst per optionsrätt är begränsad till 30 kronor.

8. Utformning och hantering

Styrelsen eller ett av styrelsen särskilt tillsatt utskott ska, inom ramen för ovan angivna villkor och riktlinjer, ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTIP 2013 samt äga rätt att besluta om de detaljerade villkoren för LTIP 2013. I samband därmed ska anpassningar kunna göras i syfte att uppfylla särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands, innefattande eventuella förändrade eller nya regulatoriska krav, eller av myndighet offentliggjord ändrad praxis eller tolkning av regulatoriska krav. Sådana anpassningar kan medföra såväl skärpta som mildare villkor för den rörliga ersättningen enligt LTIP 2013. Vidare ska omräkningar och justeringar kunna ske vid vissa bolagshändelser eller vid förändringar i Enirokoncernen eller dess omvärld som skulle medföra att villkoren för innehav av Sparaktier, tilldelning av aktierätter och optionsrätter samt tilldelning av Matchningsaktier grundat på aktierätterna respektive utnyttjandet av optionsrätterna enligt LTIP 2013 inte längre är ändamålsenliga. Sådana omräkningar och justeringar ska enbart göras för att uppfylla det övergripande syftet med LTIP 2013. Styrelsen eller ett av styrelsen särskilt tillsatt utskott ska även äga rätt att besluta om senare inträde i LTIP 2013 för Deltagare som vid tidpunkten för tilldelning av aktierätter och optionsrätter är förhindrade att förvärva Sparaktier på grund av insiderställning samt att låta ytterligare personer som anställs inom Enirokoncernen under 2013 delta i LTIP 2013. För det fall att leverans av aktier inte kan ske till rimliga kostnader och med rimliga administrativa insatser till personer utanför Sverige, ska styrelsen äga rätt att besluta att deltagande person istället ska kunna erbjudas en kontantavräkning.

9. Planens omfattning och kostnader

LTIP 2013 kommer att redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att aktierätterna och optionsrätterna ska kostnadsföras som en personalkostnad under intjänandeperioden. Den totala kostnaden för LTIP 2013 exklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 5,9 miljoner kronor baserat på antaganden om en aktiekurs på 12,21 kronor (stängningskurs för Eniros stamaktie den 6 mars 2013) vid tilldelningstillfället, att varje Deltagare har ett maximalt innehav, en ungefärlig årlig personalomsättning om 10 procent samt ett genomsnittligt uppfyllande av 50 procent av Matchningsvillkoren. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2013-2016.

De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Storleken på dessa avsättningar kommer att justeras beroende på aktierätternas och optionsrätternas värde. Den totala kostnaden för sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 1,8 miljoner kronor baserat dels på antagandena i stycket ovan dels antaganden om en nivå på de sociala avgifterna om 25 procent och en årlig kursutveckling om 10 procent på den underliggande stamaktien under intjänandeperioden.

Deltagarens maximala vinst per aktierätt respektive optionsrätt är begränsad till 30 kronor. Om börskursen på Eniros stamaktie överstiger 30 kronor när aktierätterna ger rätt till tilldelning eller Deltagarens vinst vid utnyttjande av optionsrätter överstiger 30 kronor kommer det antal Matchningsaktier varje aktierätt berättigar Deltagaren att erhålla respektive det antal Matchningsaktier som erhålls vid utnyttjande av optionsrätter minskas i motsvarande grad. Förutsatt att maximal vinst om 30 kronor per aktierätt och optionsrätt uppnås, att samtliga Deltagare behåller sina Sparaktier inom ramen för LTIP 2013 samt att Matchningsvillkoren är uppfyllda till 100 procent uppgår den maximala kostnaden för LTIP 2013 till cirka 12,1 miljoner kronor i enlighet med IFRS 2 och den maximala kostnaden för sociala avgifter till cirka 11,6 miljoner kronor.

Den maximala utspädningen uppgår till högst 1,7 procent vad gäller utestående stamaktier och 1,7 procent vad gäller utestående röster och 0,3 procent vad gäller LTIP 2013:s beräknade kostnad enligt IFRS 2 i förhållande till Eniros börsvärde per 6 mars 2013.

10. Effekter på viktiga nyckeltal

Om LTIP 2013 hade introducerats 2012 baserat på ovan angivna förutsättningar och tilldelning av sammanlagt högst 1 549 000 aktierätter och optionsrätter, skulle vinsten per aktie resultera i en maximal utspädning om 1,55 procent eller från 2,13 kronor till 2,10 kronor på proformabasis.

Den årliga kostnaden för LTIP 2013 inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till cirka 7,4 miljoner kronor enligt ovan angivna förutsättningar och maximal tilldelning. Denna kostnad kan jämföras med Bolagets totala personalkostnader inklusive sociala avgifter om 1 770 miljoner kronor för 2012.

11. Säkringsåtgärder och tilldelning av Matchningsaktier i enlighet med LTIP 2013

LTIP 2013 innebär vissa finansiella risker för Eniro till följd av förändringar i aktiekursen avseende den underliggande stamaktien. I syfte att säkra den finansiella risken samt för att säkerställa leverans av Matchningsaktier i enlighet med LTIP 2013, föreslår styrelsen att årsstämman 2013 i enlighet med beslutspunkten 17b nedan beslutar att (i) ändra bolagsordningen varigenom ett nytt aktieslag av serie C ("**C-aktier**") införs, (ii) bemyndiga styrelsen att besluta om en riktad emission av högst 1 700 000 C-aktier till Nordea Bank AB (publ) ("**Nordea**") eller annan extern part, (iii) bemyndiga styrelsen att besluta om återköp av C-aktierna från Nordea eller den externa part till vilken emissionen riktats samt (iv) beslutar att 1 700 000 C-aktier som innehas av Bolaget efter omvandling till stamaktier får överlåtas till Deltagare inom ramen för LTIP 2013.

Styrelsen anser att ovanstående säkringsåtgärd är den mest kostnadseffektiva och flexibla metoden för leverans av Matchningsaktier och för täckande av vissa kostnader, huvudsakligen sociala avgifter. Kostnaderna för LTIP 2013 kommer att belasta resultatet under intjänandeperioden.

12. Beredning av förslaget

LTIP 2013 har utarbetats av Bolagets ersättningsutskott i samråd med externa rådgivare. LTIP 2013 har behandlats vid styrelsesammanträden under de sista månaderna 2012 och de första månaderna av 2013.

Säkring av åtaganden enligt incitamentsprogrammet (punkt 17b)

i. Ändring av bolagsordningen (punkt 17b(i))

Styrelsen föreslår att årsstämman 2013 beslutar om antagande av ny bolagsordning innebärande att ett nytt aktieslag, C-aktie, med en tiondels (1/10) röst per aktie införs i bolagsordningen § 4. Bolagets befintliga stam- respektive preferensaktier, ska oförändrat ha en (1) respektive en tiondels röst (1/10). C-aktier ska inte berättiga till utdelning enligt bolagsordningen § 11.

Då införandet av C-aktien enbart har påkallats av administrativa skäl för genomförandet av nyemission baserat på bemyndigande enligt punkt 17b(ii) nedan, vilken förväntas riktas till Nordea eller annan extern part, föreslås att ett omvandlingsförbehåll intas i bolagsordningen § 4 som innebär att styrelsen ska besluta om att omvandla samtliga C-aktier till stamaktier. Bolagsordningen § 12 föreslås dessutom innehålla ett inlösenförbehåll varigenom styrelsen kan besluta om minskning av aktiekapitalet, dock inte under det lägsta beloppet för aktiekapitalet enligt Bolagets bolagsordning, genom inlösen av samtliga Bolagets C-aktier. När minskningsbeslutet fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om erforderliga medel finns tillgängliga.

Införandet av C-aktier kommer dessutom innebära följdändringar i bolagsordningen § 13.

Bolagsordningsändringarna avseende införandet av C-aktier motsvarar vad som är sedvanligt för noterade bolag som infört motsvarande C-aktier för hantering av incitamentsprogram. Det fullständiga förslaget avseende ändring av bolagsordningen har i samband med utfärdandet av denna kallelse lagts upp på Bolagets hemsida.

ii. Bemyndigande för styrelsen att besluta om emission (punkt 17b(ii))

Styrelsen föreslår att årsstämman 2013 beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden intill nästa årsstämma emittera högst 1 700 000 C-aktier. De nya C-aktierna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kunna tecknas av Nordea eller annan extern part till en teckningskurs motsvarande det vid tidpunkten gällande kvotvärdet. Syftet med bemyndigandet samt skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av emissionen är att säkerställa leverans av Matchningsaktier till Deltagare i enlighet med LTIP 2013 eller deltagare i kommande program.

iii. Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av aktier (punkt 17b(iii))

Styrelsen föreslår att årsstämman 2013 beslutar att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden intill nästa årsstämma besluta om återköp av C-aktier. Återköp får endast ske genom ett förvärvserbjudande som riktats till samtliga ägare av C-aktier och ska omfatta samtliga utestående C-aktier. Förvärv ska även kunna ske av så kallade interimaktier, av Euroclear Sweden AB betecknade Betald Tecknad Aktie (BTA), avseende C-aktier. Förvärv ska ske till ett pris motsvarande lägst 100 procent och högst 110 procent av det kvotvärde som gällde vid tidpunkten för aktieteckning enligt punkt 17b(ii) ovan. Betalning av förvärvade C-aktier ska ske kontant.

Styrelsen ska äga rätt att fastställa övriga villkor för förvärvet. Syftet med återköpet är att säkerställa leverans av Matchningsaktier till Deltagare i enlighet med LTIP 2013 eller deltagare i kommande program.

Styrelsens motiverade yttrande, enligt 19 kap. 22 § aktiebolagslagen, över förslaget om bemyndigande om förvärv av egna C-aktier för att säkerställa leverans av stamaktier enligt LTIP 2013 kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats www.eniro.com, hos Bolaget på adress Gustav III:s Boulevard 40 i Solna senast den 4 april 2013 samt sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller epostadress.

iv. Förslag till beslut om överlåtelse av egna aktier (punkt 17b(iv))

Styrelsen föreslår att årsstämman 2013 beslutar att C-aktier som Bolaget förvärvar med stöd av bemyndigandet om återköp av egna aktier i punkten 17b(iii) ovan, efter omvandling till stamaktier, kan överlåtas till Deltagarna inom ramen för LTIP 2013 eller deltagare i kommande program. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman beslutar att högst 1 700 000 C-aktier som innehåses av Bolaget, efter omvandling till stamaktier, kan överlåtas till Deltagarna inom ramen för LTIP 2013 eller deltagare i kommande program.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt vid genomförande av överlåtelserna är att säkerställa leverans av Matchningsaktier till Deltagare i enlighet med villkoren i LTIP 2013. För övriga villkor om betalning (avseende stamaktier som överlåts efter utnyttjande av optionsrätter) och tid för sådan betalning samt tid för utnyttjande av rätt att förvärva stamaktier hänvisas till punkt 17a ovan.

Beslut rörande valberedning (punkt 18)

Valberedningen har inför årsstämman 2013 bestått av följande ledamöter: Monika Lundström utsedd av Zimbrine Holding BV, Philip Wendt av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB och ordförande i valberedningen, Mikael Nordberg av Danske Capital AB, Åsa Nisell av Swedbank Robur samt Lars-Johan Jarnheimer, styrelseordförande i Eniro AB (publ). Tillsammans representerar dessa per den sista februari 2013 cirka 36 procent av det totala antalet aktier och cirka 36 procent av det totala antalet röster i Bolaget.

Valberedningen föreslår att en valberedning ska inrättas enligt följande. Styrelsens ordförande ska kontakta de fyra största aktieägarna baserat på Euroclear Sweden AB:s (ägargrupperat) förteckning över registrerade aktieägare per den sista bankdagen i augusti. De fyra största aktieägarna ska erbjudas möjlighet att utse varsin representant, att jämte ordföranden utgöra valberedning för tiden intill dess en ny valberedning har utsetts. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieägandet. Ordförande i valberedningen ska, om inte ledamöterna enas om annat, vara den ledamot som röstmässigt representerar den största aktieägaren. Styrelsens ordförande 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 hemsida, där det även ska anges hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Ledamot ska lämna valberedningen 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 två månader före årsstämman (en ledamot ska dock alltid ställa sin plats till förfogande om den aktieägare som utsett denne sålt hela sitt innehav). 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, ordförande på stämman samt, i förekommande fall, val av revisorer och revisorsarvoden. 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 hemsida.

MAJORITETSKRAV

Årsstämmans beslut enligt punkt 15 ska fattas som ett beslut. För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 15 krävs att årsstämmans beslut biträds av aktieägare representerande minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna. Årsstämmans beslut enligt punkt 17 ska fattas som ett beslut. För giltigt beslut i enlighet med styrelsens förslag enligt punkt 17 krävs att årsstämmans beslut biträds av aktieägare representerande minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

HANDLINGAR

Redovisningshandlingar, revisionsberättelse, revisorsyttrande eller kopior därav samt fullständiga beslutsförslag jämte tillhörande handlingar avseende punkterna 10-18 kommer att finnas tillgängliga hos Bolaget och på Bolagets hemsida, www.eniro.com, senast från den 4 april 2013 samt kommer att utsändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det hos Bolaget och uppger sin adress. Samtliga ovan nämnda handlingar kommer att läggas fram på årsstämman.

Stockholm i mars 2013

Eniro AB (publ)

Styrelsen

Non-Swedish speaking shareholders

This notice regarding the Annual General Meeting of Eniro AB (publ), to be held on Thursday April 25, 2013 at 3.00 p.m. (CET) at Eniro's headquarters, Gustav III:s Boulevard 40, Solna, Sweden is available in English on www.eniro.com.