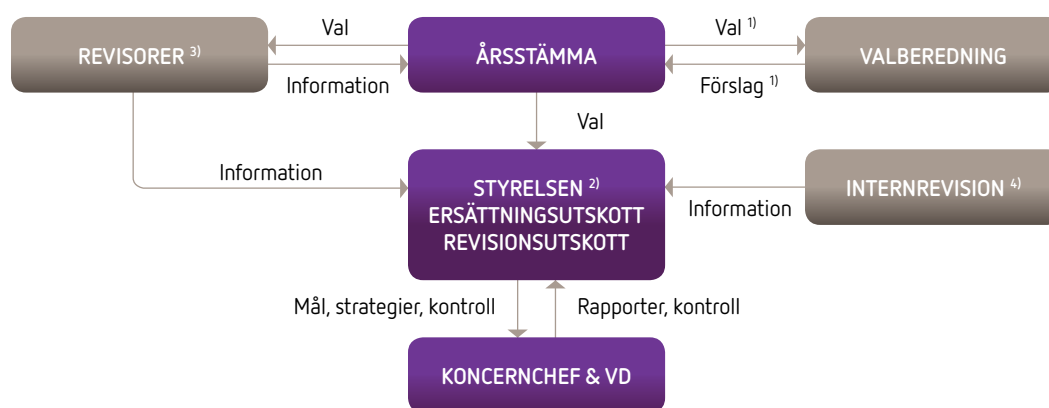


BOLAGSSTYRNING

Eniro är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Denna bolagsstyrningsrapport har granskats av bolagets externa revisorer.



¹⁾ Valberedningen förbereder förslag till beslut som presenteras för Årsstämman. Årsstämman beslutar om principer för tillsättande av valberedning.

²⁾ Det är styrelsen som inom sig inrättar utskotten och utser dess ledamöter.

³⁾ Ansvarar för kontroll av hela verksamheten. Rapporterar till styrelsen och till aktieägarna.

⁴⁾ Rapporterar till revisionsutskottet.

INTERNA STYRINSTRUMENT

Affärsidé och mål, bolagsordning, styrelsens arbetsordning, instruktion till Koncernchef och VD, strategier och policier avseende bland annat finans-, information- och insiderfrågor, och processer för intern kontroll och styrning.

EXTERNA STYRINSTRUMENT

Aktiebolagslag, årsredovisningslag, Nasdaq OMX Stockholms regelverk för emittenter, andra relevanta lagar och Svensk kod för bolagsstyrning.

Eniro är ett svenskt publikt aktiebolag. Eniros aktieägare är de som ytterst fattar beslut om koncernens bolagsstyrning, genom att på bolagsstämman utse bolagets styrelse som i sin tur är det organ som löpande under året är ansvarigt för att bolagsstyrningen följer lagar samt övriga externa och interna styrinstrument. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad aktieägare rösta för det fulla antalet ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtt. Samtliga aktier har lika rösträtt. Modellen beskriver hur bolagsstyrningen är organiserad inom Eniro.

Till grund för styrningen av koncernen ligger bland annat bolagsordningen, aktiebolagslagen och regelverket vid Nasdaq OMX Stockholm. Eniro tillämpar sedan 2005 Svensk kod för bolagsstyrning, vilken finns tillgänglig på Kollegiet för svensk bolagsstyrnings webbplats. Räkenskapsår 2011 har Eniro inga avvikelser från koden att rapportera.

Eniro verkar för att verksamheten ska generera god långsiktig avkastning för aktieägare och andra intressenter. En effektiv bolagsstyrning inom Eniro kan sammanfattas i ett antal samverkande komponenter som beskrivs i bilden ovan.

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Eniro uppgick per den 31 december 2011 till 14 803 (17 472). Enligt de uppgifter som är kända för bolaget representerade de tio största ägarna 52,1 procent (38,7) av aktiekapitalet. 75 procent av totalt utestående aktier

var registrerade på svenska ägare, medan 25 procent ägdes av utländska aktieägare (22,9).

Bolagets tre största aktieägare per den sista december 2011 var Dansk Capital Sverige AB (8,8 %), Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (8,4 %) och Skandinaviska Enskilda Banken S.A, NQI (6,4 %).

Läs mer om Eniros aktie och ägarbild på sidorna 36–37.

Aktiekapital och rösträtt

Aktiekapitalet i Eniro uppgick per den 31 december 2011 till 2 504 MSEK fördelat på 100 180 740 aktier, varav Eniro besatt ett eget innehav uppgående till 3 266 aktier (218 480). I genomsnitt uppgick Eniros innehav av egna aktier under året till 3 680 aktier. Avsikten med innehavet av egna aktier var att de skulle utnyttjas till aktiesparprogrammet för anställda i Eniro. Programmet avslutades dock under 2011.

Det totala antalet röster uppgick till 100 180 740. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 25 kronor och lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat.

Aktien och utdelningspolicy

Eniroaktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholmsbörsen och handlas under kortnamnet ENRO. På Nasdaq OMX nordiska lista tillhör Eniro segmentet Nordic Mid Cap, sektorn Consumer Discretionary/Advertising. Eniros börsvärde uppgick per sista december 2011 till 1,1 miljarder kronor.

Det finansiella målet att minska bolagets nettoskuld i relation till EBITDA är överordnat utdelning till bolagets aktieägare. Bolagets mål är att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 3,0. Det innebär att en minskning av bolagets skulder är fortsatt prioriterat. Styrelsen i Eniro föreslår därför att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2011.

BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas på bolagsstämman, vilket är bolagets högsta beslutande organ. Aktieägare som är registrerade i aktieboken per avstämningsdagen och är anmälda i tid har rätt att delta på bolagsstämman, personligen eller genom ombud. Beslut vid bolagsstämman fattas normalt med enkel majoritet. För vissa frågor föreskriver dock aktiebolagslagen att ett förslag ska biträdas av en högre majoritet. Enskilda aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman kan begära detta hos Eniros styrelse under särskild adress som publiceras på bolagets hemsida, www.eniro.com, i god tid före stämman.

En årsstämma skall hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Kallelsen till årsstämman skall offentliggöras senast fyra veckor och inte tidigare än sex veckor före stämman. Årsstämman beslutar om utdelning, godkännande av årsboksutslut, val av styrelseledamöter och revisorer, ersättning till styrelseledamöter och revisorer, riktlinjer om ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare, bolagsordningsändringar och andra viktiga frågor. En extra bolagsstämma kan sammankallas av styrelsen eller efter begäran av revisorerna eller ägare till minst tio procent av samtliga aktier i Eniro.

Årsstämma 2011

Eniros årsstämma 2011 hölls den 29 april i Berns Salonger, Stockholm. Det totala antalet företrädde aktier och röster vid årsstämman var 32 643 833 stycken, motsvarande cirka 32,6 procent av det totala antalet möjliga röstberättigade aktier på årsstämman. Med det totala antalet möjliga röstberättigade aktier avses det totala antalet aktier i bolaget minskat med antalet sådana aktier som innehas av bolaget självt.

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret 2010 och att bolagets disponibla medel i stället överfördes i ny räkning.

I enlighet med förslaget som presenterades av valberedningen beslutade årsstämman att Eniros styrelse skulle bestå av sex ledamöter och inga suppleanter, det vill säga en minskning av antalet ledamöter med en ledamot. Till styrelseledamöter beslutade årsstämman enligt valberedningens förslag omval av Thomas Axén och Harald Strømme samt nyval av Lars-Johan Jarnheimer, Fredrik Arnander, Cecilia Daun Wennborg och Ketil Eriksen. Lars-Johan Jarnheimer valdes till ordförande i styrelsen.

Stämman beslutade därutöver om arvode till styrelsen, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt inrättande av valberedningen inför årsstämman 2012.

Samtliga handlingar från årsstämman 2011 finns på www.eniro.com.

VALBEREDNING

Sedan 2005 har årsstämman årligen beslutat att de fyra största aktieägarna ska erbjudas möjlighet att utse varsin representant, att jämte ordföranden, utgöra valberedningen för tiden tills dess ny valberedning utsetts. Valberedningens sammansättning offentliggörs genom ett pressmeddelande så snart ledamöterna blivit utsedda. Ett sådant offentliggörande sker senast sex månader före årsstämman.

Inför årsstämman 2012 utgörs valberedningen av Philip Wendt (Länsförsäkringar Fondförvaltning AB), Mikael Nordberg (utsedd av Danske Capital AB), Sven Zetterqvist (Skandia Liv), Marianne Nilsson (Swedbank Robur fonder) och Lars-Johan Jarnheimer (styrelseordförande i Eniro). Mikael Nordberg är valberedningens ordförande.

Om en ledamot av valberedningen avgår från uppdraget innan dess arbete är avslutat ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten, om det anses nödvändigt, utse en efterträdare, eller om denna aktieägare ej längre är en av de fyra röstmässigt starkaste ägarna, övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har största aktieägarandel.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman den 25 april 2012 framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelsearvoden, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelsens sammansättning, val av styrelseordförande, val av ordförande på årsstämman, revisorsarvoden samt val av revisorer. Valberedningen ska också framlägga förslag till årsstämman avseende process för inrättande av nästa års valberedning.

Valberedningen har fram till den 1 mars 2012 haft fem möten. Valberedning har inte erhållit några nomineringsförslag från övriga aktieägare.

En viktig del av valberedningens arbete utgörs av den årliga utvärderingen av styrelsens arbete, liksom den individuella utvärdering som görs av varje styrelseledamot. Sedan 2005 har Eniro genomfört den årliga utvärderingen genom att år med ojämna årtal göra en grundlig utvärdering, och året där efter göra en uppföljning av och utvärdering baserad på den grundliga utvärderingen.

Under 2011 har utvärderingen skett genom ett omfattande frågeformulär samt enskilda intervjuer med styrelseledamöterna. Valberedningen har vid sin utvärdering 2011 intervjuat och träffat delar av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna. Detta arbete utgjorde grunden för valberedningens diskussion om en lämplig sammansättning av Eniros styrelse.

Valberedningens ambition är att styrelsen med avseende på Eniros verksamhet ska ha en lämplig sammansättning beträffande kompetens, erfarenhet och bakgrund. Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman och på Eniros webbplats. I samband med kallelsens utfärdande publicerar valberedningen ett motiverat yttrande till sitt förslag till styrelse på Eniros webbplats, www.eniro.com.

Aktieägare som löpande vill komma i kontakt med valberedningen kan göra detta via e-post till nominationcommittee@eniro.com.

REVISORER

Årsstämman väljer bolagets revisor. Från och med den 1 juni 2011 har enligt lag revisorer en mandattid om ett år, men i bolagsordningen får föreskrivas en mandattid om fyra år vilket är fallet i Eniros bolagsordning. Eniros nuvarande revisor utsågs av årsstämman 2004 och omvaldes av årsstämman 2008. Valberedningen lämnar förslag till val av revisor till årsstämma där revisorsval ska äga rum.

Revisorn är ansvarig för att utifrån en årligen fastställd revisionsplan granska och utvärdera verksamhetens risker och koncernens finansiella rapportering. Revisorn träffar regelbundet revisionsutskottet för att informera om det löpande revisionsarbetet.

Årsstämman 2008 omvalde PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill årsstämman 2012. PricewaterhouseCoopers AB representerades av Bo Hjalmarsson och Sten Håkansson. Vid årsstämman 2008 meddelades att Bo Hjalmarsson utsetts till huvudansvarig revisor. Under 2011 har Sten Håkansson ersatts av Eva Medbrant. Inför årsstämman 2012 föreslår valberedningen omval av PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill årsstämman 2013. Med anledning härav föreslår styrelsen att årsstämman 2012 beslutar om ändring av bolagsordningen på så sätt att mandattiden för bolagets revisor är ett år.

Revisorer för PricewaterhouseCoopers AB Bo Hjalmarsson

Huvudansvarig revisor sedan 2008

Född: 1960

Auktoriserad revisor sedan: 1989

Övriga större revisionsuppdrag: Lundin Petroleum, TeliaSonera och Vostok Nafta.

Övriga större uppdrag: Ordförande i Fars Policygrupp för revision.

Eva Medbrant

Revisor i Eniro sedan 2011

Född: 1966

Auktoriserad revisor sedan: 2001

Övriga större revisionsuppdrag: Cygate Group och InfoCare Service.

Övriga större uppdrag: –

ERSÄTTNING TILL REVISORN 2009–2011 (MSEK)

År	Övriga uppdrag	Revision	Totalt
2009	0,9	9,2	10,1
2010	1,4	9,1	10,5
2011	1,4	5,1	6,5

Under 2010 innefattade revisionsarvodet även granskning av emissionsprospektet. Under 2009 innefattade revisionsarvodet även granskning av emissionsprospektet och extra granskning i samband med utfärdandet av kvartalsrapporten för första kvartalet 2009.

STYRELSE

Styrelsen ska styra bolagets verksamhet i enlighet med bolagets och alla aktieägares intressen. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Enligt Eniros bolagsordning ska dess styrelse bestå av fyra till tio ledamöter, vilka väljs årligen på årsstämman efter förslag från valberedning för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Tre av ledamöterna utses av arbetstagarorganisationerna i enlighet med svensk lag. Arbetstagarorganisationerna utser även en suppleant. Styrelsen består för närvarande av sex stämموvalda ledamöter samt tre arbetstagarrepresen-

tanter. Ingen av styrelsens ledamöter ingår i företagsledningen.

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som jämte aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning klargör styrelsens ansvar och reglerar ansvarsfördelningen inom styrelsen, det vill säga mellan ordförande och övriga ledamöter, liksom mellan styrelsen och dess utskott.

Arbetsordningen innehåller även rutiner för det löpande styrelsearbetet. Styrelsen ska normalt hålla sex ordinarie möten per år, varav minst ett med bolagets revisorer närvarande och utan personer från koncernledningen närvarande. Extra styrelsemöten kan hållas för att behandla frågor som inte lämpligen kan behandlas på ett ordinarie möte. Sådana möten kan hållas per telefon, videokonferens eller per capsulam. Normalt ska kallelse till ordinarie möten tillsändas ledamöterna en vecka före aktuellt möte. Med kallelsen ska bland annat dagordning och relevant dokumentation och beslutsunderlag för de ärenden som ska behandlas på mötet medfölja.

Koncernens revisorer deltog vid det styrelsemöte som godkände bokslutskommunikén och bokslutsrapporten för 2010. Revisorerna har under året deltagit på samtliga av revisionsutskottets möten och föredragit sina granskningsrapporter vid mötena som behandlar boksluts- och niomånadersrapporterna.

Ordföranden är ytterst ansvarig för styrelsens arbete och är den som löpande följer verksamheten i nära dialog med Koncernchef och VD. Ordföranden är ansvarig för att övriga styrelseledamöter får den information och dokumentation som är nödvändig för att de ska kunna utöva styrelseuppdraget på ett ansvarsfullt sätt. Ordföranden är även ansvarig för att den årliga utvärderingen av styrelsens arbete genomförs. Ordföranden företräder Eniro i ägarfrågor.

Styrelsens arbetsordning innehåller instruktioner för arbetsfördelningen mellan styrelse och Koncernchef och VD, samt rutiner för hur denne löpande ska informera styrelsen om utvecklingen av koncernens verksamhet och finansiella ställning. Koncernchef och VD deltar i alla styrelsemöten förutom vid utvärderingen av dennes arbete. Andra ledande befattningshavare deltar när så behövs för att informera styrelsen eller då styrelsen eller Koncernchef och VD särskilt begär det.

Styrelsen har för närvarande inrättat två utskott inom sig, ersättningsutskottet som inrättades första gången 2001 och revisionsutskottet som inrättades första gången 2004. Under året har styrelsen fastställt arbetsordningar för respektive utskott. Styrelsen har även beslutat om koncernövergripande policier avseende finans-, informations- och insiderfrågor.

Styrelsens arbete under 2011

Styrelsen har under året hållit 14 sammanträden, varav 1 per telefon och 5 per capsulam. Vid de ordinarie styrelsemötena har Koncernchef och VD redogjort för koncernens resultat och finansiella ställning inklusive utsikter för de kommande kvartalen.

Viktigare frågor som styrelsen behandlat under året omfattar bland annat efterarbete i samband med nyemissionen som genomfördes under sista kvartalet 2010, strategifrågor, bolagsstyrningsfrågor, varumärkesplattformen samt introduktion av nya styrelseledamöter. Dessutom har avtal och investeringar samt förvärv och avyttringar behandlats. Några strategiska affärer genomfördes under andra halvåret 2011 och inkluderade:

- Avtal med Google™ som tecknades under november och gjorde Eniro till auktoriserad återförsäljare av Google Adwords™ i Sverige, Norge och Danmark.

- Förvärv av specifika tillgångar från konkursboet i De Gule Sider A/S i Danmark, vilket förstärkte positionen som den ledande online/mobilspelaren på den danska sökmarknaden.

Ersättningsutskottet

Under tiden efter årsstämman 2011 har ersättningsutskottet utgjorts av Lars-Johan Jarnheimer (ordförande) och Harald Strømme.

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska ersättningsutskottet bland annat bereda styrelsens förslag till årsstämman avseende riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Enligt styrelsens arbetsordning ska ersättningsutskottets förslag presenteras för styrelsen som fattar beslut om att framlägga förslaget till årsstämman. Förslaget ska vara i linje med praxis för börsnoterade bolag. Styrelsens förslag till riktlinjer inför årsstämman 2012 framgår av sidan 55.

Styrelsen har genom styrelsens arbetsordning bemyndigat ersättningsutskottet att besluta om individuella löner, ersättningar och pensionsförmåner för ledande befattningshavare, exklusive den verkställande direktören.

Ersättningsutskottet höll under året totalt tre möten och alla ledamöter deltog vid samtliga möten. Mötena i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Revisionsutskottet

Under tiden efter årsstämman 2011 har revisionsutskottet utgjorts av Cecilia Daun Wennborg (ordförande), Thomas Axén och Lars-Johan Jarnheimer.

Enligt aktiebolagslagen ska revisionsutskottet bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering. I detta syfte ansvarar revisionsutskottet enligt styrelsens arbetsordning för beredningen av styrelsens arbete med att säkerställa kvaliteten avseende koncernens finansiella rapportering. Detta inkluderar att övervaka processerna för revision och effektiviteten i den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet ska löpande sammanträffa med Eniros revisor och hålla sig informerat om inriktningen och omfattningen av revisionsarbetet samt utvärdera detta. Utskottet ska även med revisorn löpande diskutera synen på Eniros risker avseende den finansiella rapporteringen. Minst en av utskottets ledamöter har redovisnings- eller revisionskompetens.

Revisionsutskottet ska informera Eniros valberedning om utfallet av sin utvärdering av revisionsarbetet. Revisionsutskottet ska i samband med revisorsval bistå valberedningen i dess arbete avseende framtagande av förslag till revisor och arvode för revisionsarbetet.

Styrelsen har genom styrelsens arbetsordning bemyndigat revisionsutskottet att fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revisionstjänster som Eniro får upphandla av dess revisor, samt att årligen fastställa den interna revisionsplanen med stöd av den externa revisorn.

Revisionsutskottet har rätt att begära information från och stöd för sitt arbete från samtliga anställda inom koncernen, liksom att begära att enskilda tjänstemän deltar i revisionsutskottets möten. Revisionsutskottet har rätt att självständigt anlita externa rådgivare för särskilda utredningar som revisionsutskottet anser vara nödvändiga att genomföra.

Revisionsutskottet har under året haft sex möten. Mötena i

revisionsutskottet protokollförs, bifogas styrelsematerialet och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Viktiga frågor som revisionsutskottet behandlat under året inbegriper övervakning av finansiell rapportering, nedskrivningstest av immateriella tillgångar, intern- och extern revision samt riskanalyser.

Ersättning till styrelsen

Bolagsstämman beslutar om den ersättning som ska utgå till styrelseledamöterna. Årsstämman 2011 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med totalt 4 250 000 kronor, varav 1 100 000 kronor till styrelsens ordförande samt 420 000 kronor till övriga bolagsstämmovalda ledamöter, 150 000 kronor till ordförande i styrelsens revisionsutskott samt 75 000 kronor till övriga fyra ledamöter i bolagens utskott. Därtill beslutade årsstämman att styrelsens ordförande ska erhålla en särskild ersättning uppgående till 600 000 kronor för sitt arbete fram till årsstämman 2012, då det första året som ordförande förväntas innebära en extraordinär arbetsinsats och väsentligt mer omfattande arbete utöver normalt styrelsearbete.

Styrelsens ordförande och övriga stämmovalda styrelseledamöter har inga pensionsförmåner eller avtal om avgångsvederlag.

STYRELSELEDAMÖTER ERSÄTTNING

Namn	Styrelsearbete	Utskottsarbete
Lars-Johan Jarnheimer, ordf.	1 700 000 ¹	150 000
Fredrik Arnander	420 000	n/a
Thomas Axén	420 000	75 000
Cecilia Daun Wennborg	420 000	150 000
Ketil Eriksen	420 000	n/a
Harald Strømme	420 000	75 000
Lina Alm ²	12 000	n/a
Susanne Olin Jönsson ²	12 000	n/a
Bengt Sandin ²	4 500	n/a
Jonas Svensson ²	15 000	n/a
Jennie Hallberg ³	3 000	n/a
Totalt	3 846 500	450 000

¹ Inklusive särskild ersättning om 600 000 kronor.

² Arbetstagarrepresentant

³ Arbetstagarrepresentant suppleant

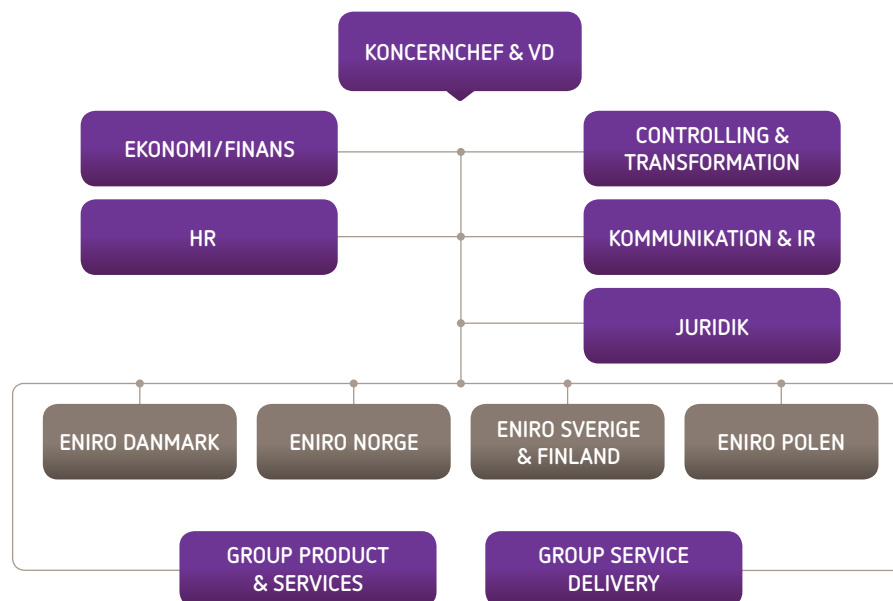
För ytterligare information se Koncernens not 24.

KONCERNLEDNING OCH ORGANISATION

Eniros koncernledning består av Koncernchef och VD, Direktör Group Product & Services, Direktör Group Service Delivery, Direktör Group Controlling & Transformation, VD Eniro Sverige och Finland, VD Eniro Norge, VD Eniro Danmark, VD Eniro Polen, Finansdirektör, Kommunikationsdirektör samt Personaldirektör.

Verkställande direktören leder koncernledningens arbete och fattar beslut efter samråd med dess ledamöter. Koncernledningen har under året fokuserat arbetet kring åtgärder för att stärka användarnytta, kvaliteten i produkter och tjänster samt genomdrivit en omfattande varumärkesundersökning med utgångspunkt i företagets kund.

Sedan den 1 februari är Mattias Wedar VD för Eniro Sverige och Finland samt Stefan Kercza VD för Eniro Danmark. Den 19 februari tillträdde Annica Elmechagen som Kommunikationsdirektör. Martina Smedman tillträdde som Personaldirektör den 3 oktober. Den 7 november beslutade Mathias Hedlund att lämna Eniro och sin post som vice VD och Direktör Group Product & Services. Ingen ny vice VD har utsetts.



STYRELSENS BESKRIVNING AV DEN INTERNA KONTROLLEN

Enligt aktiebolagslagen ska styrelsen bland annat se till att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska också inrätta ett revisionsutskott som bland annat ska övervaka bolagets finansiella rapportering och med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska styrelsen se till att bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs. Styrelsen ska också se till att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av delårsrapporter, pressmeddelanden och årsredovisningar samt att den externa finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på bolag noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Eniro har implementerat ett modifierat COSO-ramverk för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen, uppdelat på fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning.

RAMVERK FÖR INTERN KONTROLL I ENIRO

Kontrollmiljö

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott och revisionsutskottet är ansvarigt för att förbereda styrelsens arbete med att säkerställa kvaliteten avseende koncernens finansiella redovisning. Detta inkluderar även att övervaka revisionsprocessen, säkerställa effektiviteten i den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen samt uppföljning av avvikelserapporter. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

har delegerats till Koncernchef och VD. Koncernen har en out-sourcad internrevisionsfunktion som stödjer bolagets arbete med att utveckla och förbättra koncernens interna processer. Koncernens internrevision rapporterar direkt till revisionsutskottet. Kontrollmiljön i Eniro utgörs av ett antal bolagsövergripande policys, riktlinjer och ramverk relaterade till den finansiella rapporteringen. Dessa innehåller en ekonomi-handbok med instruktioner för redovisning och rapportering, finanspolicy, direktiv och instruktioner avseende beslutsnivåer och bemyndiganden för olika områden, direktiv avseende insiderfrågor samt informations- och etisk policy. Riktlinjerna följs upp och uppdateras regelbundet samt kommuniceras till alla anställda som är involverade i arbetet med den finansiella rapporteringen.

Riskbedömning

Eniro genomför en årlig riskanalys och baserat på denna analys identifieras och utvärderas de väsentliga riskerna som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Riskbedömningen utgör underlag för hur riskerna ska hanteras genom förbättrad kontrollmiljö samt leder fram till prioriterade områden som ska utvärderas av internrevisionen. Riskbedömningen utgör basen för den interna revisionsplanen vilken uppdateras löpande under året.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter har som främsta syfte att upptäcka och förebygga fel och därigenom säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Baserat på riskanalysen har kontrollaktiviteter inom identifierade processer implementerats både i viktigare dotterbolag och på koncernnivå. Processerna har dokumenterats med flödesscheman och detaljerade beskrivningar av kontrollaktiviteter som syftar till att säkerställa att grundläggande krav på den externa finansiella rapporteringen uppfylls. Aktiviteterna är av både manuell och automatiserad karaktär och exempel på större kontrollaktiviteter är godkännande och kontroll av olika typer av bokföringstransaktioner, analys av nyckeltal och relationer, granskning av logglister, avstämning av konton, check-

listor samt applikationskontroller av finansiell information i de IT-system som stödjer den finansiella rapporteringen.

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Extern

Eniros kommunikation ska vara korrekt, öppen och tillgänglig för alla intressegrupper samtidigt. All kommunikation ska ske i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms regelverk för emittenter. Styrelsen har fastställt en informationspolicy som reglerar hur bolaget ska offentliggöra information. Information till externa parter kommuniceras regelbundet genom pressmeddelanden och på www.eiro.com. Styrelsen får regelbundet finansiella rapporter. Styrelsen granskar och godkänner delårsrapporter och årsredovisning vid ordinarie sammanträden före publicering. Finansiell information om koncernen får endast kommuniceras av Koncernchef och VD, koncernens finansdirektör samt IR-chef.

Internt

Principer och riktlinjer för finansiella processer kommuniceras mellan ledning och övrig personal genom regelbundna möten, intranät och e-post. Koncernens finansdirektör och ansvarig för internrevision rapporterar resultatet av sitt arbete med intern

kontroll avseende den finansiella rapporteringen till revisionsutskottet. Resultatet av revisionsutskottets arbete i form av observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder rapporteras löpande till styrelsen.

ÖVERVAKNING

Den interna revisionsfunktionen ansvarar för övervakning och utvärdering av effektiviteten i bolagets riskhantering och interna kontrollsystem. Internrevisionen planerar arbetet i samarbete med revisionsutskottet som godkänner internrevisionsplanen. Internrevisionen utför oberoende utvärderingar i syfte att systematiskt granska och föreslå förbättringar av effektiviteten i de interna kontrollerna. Under året har fokus varit på prognosprocessen, utvecklingsinitiativ i produktportföljen, uppföljning av 2010-års organisationsförändringar på grupp- och landsnivå samt utvalda kontroller inom intäktsredovisningen samt bokslutsprocessen. Resultaten av internrevisionens arbete rapporteras löpande till koncernledning och revisionsutskott. Den löpande rapporteringen utgör grunden för styrelsens utvärdering och bedömning av effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och ligger till grund för beslut om eventuella förbättringsåtgärder.

STYRELSE



Lars-Johan Jarnheimer
Styrelseordförande sedan 2011.

Född: 1960

Huvudsaklig utbildning:

Civilekonom, Lunds och Växjö universitet.

Huvudsyssla/-uppdrag: Styrelseuppdrag.

Övriga större styrelseuppdrag: INGKA Holding BV, CDON Group, Arvid Nordquist HAB, Egmont International AS, Babybjörn AB och förbundsstyrelseordförande i BRIS.

Tidigare befattningar: VD och koncernchef för Tele2, marknadsdirektör norra Europa för Saab Automobile samt VD för Comviq.

Aktier: 50 000 *)



Fredrik Arnander
Ledamot sedan 2011.

Född: 1965

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm

Huvudsyssla/-uppdrag: VD för och grundare av Keybroker AB.

Övriga större styrelseuppdrag: INGKA AB.

Tidigare befattningar: –

Aktier: 30 500 *)



Thomas Axén
Ledamot sedan 2010.

Född: 1960

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm.

Huvudsyssla/-uppdrag: Koncernchef för Axstores.

Övriga större styrelseuppdrag: Litorina Kapital 2001 AB, Tolerans AB.

Tidigare befattningar: VD för Bonnier Dagstidningar. Arbetat för McKinsey.

Aktier: –



Cecilia Daun Wennborg
Ledamot sedan 2011.

Född: 1963

Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.

Huvudsyssla/-uppdrag: Styrelseuppdrag.

Övriga större styrelseuppdrag: Getinge, Hakon Invest och Proffice.

Tidigare befattningar: Ledande befattningar i tjänstesektorn, däribland från Carema Vård och Omsorg, Ambea och Skandiakoncernen.

Aktier: –



Ketil Eriksen
Ledamot sedan 2011.

Född: 1963

Huvudsaklig utbildning: Examen från Oslo School of Business Administration.

Huvudsyssla/-uppdrag: Styrelseuppdrag.

Övriga större styrelseuppdrag: Polarica, Fazer Group, Plantagen och SelStor.

Tidigare befattningar: Ledande befattningar i konsumentinriktade företag, bland annat som VD för Colgate-Palmolive AB och The Absolut Company.

Aktier: –

*) Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget enligt de för bolaget tillgängliga uppgifter.

STYRELSELEDAMÖTER

NÄRVARO PÅ MÖJLIGA MÖTEN

Namn	Oberoende	Född	Invald	Nationalitet	Aktier i Eniro ³	Styrelsen	Ersättningsutskott	Revisionsutskott
Lars-Johan Jarnheimer, ordf. ¹	Ja	1960	2011	Svensk	50 000	8 av 8	1 av 1	4 av 4
Fredrik Arnander ¹	Ja	1965	2011	Svensk	30 500	7 av 8	n/a	n/a
Thomas Axén	Ja	1960	2010	Svensk	–	12 av 14	n/a	4 av 4
Cecilia Daun Wennborg ¹	Ja	1963	2011	Svensk	–	8 av 8	n/a	4 av 4
Ketil Eriksen ¹	Ja	1963	2011	Norsk	–	7 av 8	n/a	n/a
Harald Strømme	Ja	1962	2007	Norsk	304	12 av 14	3 av 3	n/a
Lars Berg, ordf. ²	Ja	1947	2000	Svensk	–	6 av 6	2 av 2	2 av 2
Barbara Donoghue ²	Ja	1951	2003	Kanadensisk/Brittisk	2 849	5 av 6	n/a	2 av 2
Karin Forseke ²	Ja	1955	2008	Svensk/US	–	6 av 6	n/a	2 av 2
Mattias Miksche ²	Ja	1968	2008	Svensk	40	5 av 6	n/a	n/a
Simon Waldman ²	Ja	1966	2008	Brittisk	–	6 av 6	n/a	n/a
Lina Alm ⁴	–	1981	2008	Svensk	–	12 av 14	n/a	n/a
Susanne Olin Jönsson ^{1,4}	–	1959	2011	Svensk	–	8 av 8	n/a	n/a
Bengt Sandin ^{2,4}	–	1952	2001	Svensk	186	6 av 6	n/a	n/a
Jonas Svensson ⁴	–	1966	2010	Svensk	–	14 av 14	n/a	n/a
Jennie Hallberg ⁵	–	1983	2010	Svensk	–	1 av 1	n/a	n/a
Totalt					83 879			

¹ Från och med 29 april 2011.

² Till och med 29 april 2011.

³ Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget enligt de för bolaget tillgängliga uppgifter.

⁴ Arbetstagarrepresentant

⁵ Arbetstagarrepresentant suppleant

Samtliga ledamöter i Eniros styrelse är oberoende både i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.



Harald Strømme

Ledamot sedan 2007.

Född: 1962

Huvudsaklig utbildning: MBA från Handelshøyskolen BI, Norwegian School of Management samt BSc i journalistik, University of Colorado at Boulder.

Huvudsyssla/-uppdrag: VD och chefredaktör vid TVNorge, MAX och FEM.

Övriga större styrelseuppdrag: TVNorge AS, Vega Forlag AS, Radio Norge AS och Norsk Presseforbund.

Tidigare befattningar: VD TRY reklambyrå. Ledande befattningar vid TV 2 AS, Kunnskapsforlaget och Verdens Gang (VG).

Aktier: 304 *



Lina Alm

Arbetstagarnas representant i styrelsen sedan 2008.

Född: 1981

Huvudsaklig utbildning: Handels- & administrationsprogrammet, Stagneliuskolan, Kalmar. KY-utbildning Entreprenörskap.

Huvudsyssla/-uppdrag: Försäljning inom Eniro.

Övriga större styrelseuppdrag: –

Tidigare befattningar: Säljare, Ordförande Unionenklubben på Eniro.

Aktier: –



Jonas Svensson

Arbetstagarnas representant i styrelsen sedan 2010.

Född: 1966

Huvudsaklig utbildning: Gymnasieutbildning.

Huvudsyssla/Uppdrag: Kundservice inom Eniro 118 118 AB och Eniro Sverige AB.

Övriga större styrelseuppdrag: Unionenklubben Eniro samt Eniro 118 118 AB:s Pensionsstiftelse.

Tidigare befattningar: Projektledare och Business & Sales Controller Eniro 118 118 AB.

Aktier: –



Susanne Olin Jönsson

Arbetstagarnas representant i styrelsen sedan 2011.

Född: 1959

Huvudsaklig utbildning: Gymnasieutbildning, ledarskapsutbildning.

Huvudsyssla/-uppdrag: Ordförande Unionenklubben på Eniro.

Övriga större styrelseuppdrag: –

Tidigare befattningar: Arbetsledare, gruppchef, butiksansvarig, coach och telefonist.

Aktier: –



Jennie Hallberg

Arbetstagarnas representant suppleant i styrelsen sedan 2010.

Född: 1983

Huvudsaklig utbildning: Gymnasieutbildning, **Huvudsyssla/-uppdrag:** Huvudarbetsmiljöombud och supersökare Eniro 118 118 AB.

Övriga större styrelseuppdrag: Unionenklubben Eniro, Regionstyrelsen Unionen Stockholm och styrgruppen nationella Ung Arena.

Tidigare befattningar: –

Aktier: –

* Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget enligt de för bolaget tillgängliga uppgifter.

KONCERNLEDNING



Johan Lindgren
Koncernchef och VD
Anställd sedan: 2010
Född: 1957
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet
Tidigare befattningar: Finanschef för Telenors verksamhet i Indien, VD för Telenor Sverige, finanschef för Bredbandsbolaget, finanschef för MTG och Metro International
Aktier: 191 900 *) (**)



Mattias Lundqvist
Finansdirektör
Anställd sedan: 2005
Född: 1969
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Magister i företagsekonomi, Växjö universitet
Tidigare befattningar: Group Controller Eniro AB, Koncernredovisningschef TDC Song
Aktier: 21 *)



Morten Algøy
VD Eniro Norge
Anställd sedan: 1993
Född: 1972
Nationalitet: Norsk
Utbildning: Grundskoleutbildning
Tidigare befattningar: Försäljningschef Eniro Norge
Aktier: 76 *)



Martina Smedman
Personaldirektör
Anställd sedan: 2011
Född: 1963
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Linjen för Personal och Arbetslivsfrågor vid Linköpings universitet
Tidigare befattningar: Personaldirektör Preem, Försäljningschef Oracle Norra Europa
Aktier: –



Roger Asplund
VD Eniro Polen
Anställd sedan: 1986
Född: 1961
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Marknadsekonom, IHM Business School
Tidigare befattningar: Försäljningsdirektör Eniro Sverige
Aktier: 203 *)



Krister Skålberg
Direktör Group Service Delivery
Anställd sedan: 2010
Född: 1961
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Civilingenjör, Tekniska Högskolan, Stockholm
Tidigare befattningar: CIO Telenor Sverige
Aktier: –



Annica Elmhagen
Kommunikationsdirektör
Anställd sedan: 2010
Född: 1969
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Fil. Kand. medie- och kommunikationsvetenskap, Uppsala universitet
Tidigare befattningar: Informationsdirektör Telenor Sverige
Aktier: –



Göran Sällvin
Direktör Group Controlling and Transformation
Anställd sedan: 2006
Född: 1974
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet
Tidigare befattningar: VD Eniro Finland
Aktier: 186 *)



Stefan Kercza
VD Eniro Danmark
Anställd sedan: 2011
Född: 1964
Nationalitet: Dansk
Utbildning: Magister i företagsekonomi, AVT Business School
Tidigare befattningar: VD för regionen Tamil Nadu och Kerala i Telenor Indien
Aktier: –



Mattias Wedar
VD Eniro Sverige & Finland
Anställd sedan: 2005
Född: 1973
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Magister i informatik och systemvetenskap, Lunds universitet
Tidigare befattningar: CIO Eniro, VD Eniro Danmark
Aktier: 79 *)

*) Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget enligt de för bolaget senast tillgängliga uppgifterna.
**) Koncernchef och VD saknar aktieinnehav och delägarskap i bolag som bolaget har betydande affärsförbindelse med.

PERSONER SOM LÄMNAD KONCERNLEDNINGEN 2011

Namn	Position	Tidpunkt
Jan Johansson	Finansdirektör	Februari
Charlotta Wikström	Personaldirektör	Februari
Peter Hagström	Direktör Group Sales Development	April
Mathias Hedlund	Direktör Group Product and Services	November

Källa: Finansinspektionen

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att årsstämman 2012 ska besluta om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och godkännande av rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av syntetiska aktier.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Med ledande befattningshavare avses verkställande direktör och koncernledning, för närvarande 11 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 ersättningsystemet 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 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, befördran och så vidare 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 inlåsningsperioden 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,

till exempel tjänstebil och sjukförsäkring, ska vara marknadsmässiga.

Styrelsen får fråga 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 fråga riktlinjerna, om det fanns särskilda skäl för det. Styrelsen har inte frågat 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 FÖR RÖRLIG LÖN 2012 VID OLIKA UTFALL (INKLUSIVE KOSTNAD FÖR SYNTETISKA AKTIER)

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

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.

BOLAGSSTÄMMANS 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 bland annat utdelningar eller förändringar i aktiekapitalet. Omvandling av rörlig lön 2012 till syntetiska aktier ska göras 2013 och eventuell utbetalning avseende sådana syntetiska aktier ska göras 2016.