

Bolagsstyrningsrapport 2014



“ 2014 var ett minst sagt utmanande år för Eniro. Den förväntan som fanns på bolagets tillväxt infriades inte. I tillägg framkom en misstanke mot att Eniros förre vd hade manipulerat med redovisningen, vilket tillsammans innebär att marknadens förtroende för bolaget fullständigt rasade.

Ordförande har ordet

2014 var - minst sagt - ett utmanande år

Eniro har de senaste åren genomfört en stor omställning från att ha varit ett katalogföretag till att idag vara en onlineaktör för digital marknadsföring. Men den digitala resan har bara börjat. Marknaden för digital marknadsföring fortsätter att växa och förändras i snabb takt genom ändrat användarbeteende.

Trots goda marknadsförutsättningar och attraktiva produkter stötte Eniro på utmaningar på marknaden under 2014. Intäkterna från de nya kanalerna mötte inte de minskade intäkterna från de tryckta produkter som fasades ut. Resultatet blev att den förväntan som fanns på bolagets tillväxt inte infriades. I tillägg till detta framkom en misstanke mot att Eniros förra VD hade manipulerat redovisningen. Händelserna under 2014 innebar att marknaden förtroende för Eniro fullständigt rasade.

Ny vd och koncernchef

Efter första halvåret kunde styrelsen konstatera att trots de produktansatser som gjorts motsvarade intäkterna inte styrelsens förväntningar. Vi beslöt att bolaget behövde ett nytt ledarskap och ersatte i augusti den tidigare vd:n Johan Lindgren med Stefan Kercza som tillförordnad vd och koncernchef. Stefans omfattande erfarenheter av försäljning och framgångar med att vända Eniros verksamhet i Danmark till tillväxt var centrala i den utnämningen. De initiala åtgärder som Stefan genomförde inom eniro.se bidrog senare till att styrelsen i december beslöt att göra hans roll permanent.

Förutom ny vd fick Eniro under året även en ny finansdirektör i Roland M. Andersen.

Utredning av redovisning

I samband med vd-bytet blev styrelsen uppmärksam på eventuella problem inom intäktsredovisningen. Detta föranledde att vi omgående initierade en extern utredning för att grundligt granska hur intäktsredovisningen praktiserats. Det initiala resultatet av granskningen presenterades på en presskonferens i september och visade på ett periodiseringsfel, vilket inneburit att intäkter redovisats för tidigt under de senaste tre kvartalen.

Parallellt genomfördes juridiska utredningar i syfte att bedöma om brott begåtts. Resultatet av dessa analyser ledde till att bolaget tvingades polisanmäla Eniros tidigare vd, Johan Lindgren, och häva hans uppsägningsavtal.

Utredningen följdes av diskussioner om ansvar och de externa revisorernas roll i granskningen av Eniros redovisning. KPMG fick i uppdrag att kvalitetssäkra den initierade utredningen som utförts av bolagets revisionsbyrå PwC.

För att öka transparensen beslöt styrelsen i samband med delårsrapporten i oktober att retroaktivt korrigera de publicerade intäkterna för de tidigare tre kvartalen. För halvåret 2014 innebar det att Eniro reducerade intäkterna med 49 MSEK.

Främja och förstärka den interna kontrollen

Andra halvåret var intensivt med hög beslutsberedskap och frekventa styrelsemöten för att säkerställa att ledningen skulle ha rätt förutsättningar för att kunna genomföra sin verksamhetsplan. Med särskilt fokus på intäktsredovisningen genomgick den interna kontrollen en översyn och förstärktes ytterligare.

Eniro har tydliga affärsetiska riktlinjer och värderingar som bolaget ska agera utifrån och styrelsen ser allvarligt på agerande som avviker från dessa. Det är av högsta vikt att säkerställa att bolagets beteende genomsyras av de värderingar som Eniro står för: hängiven, lyhörd och pålitlig. Som komplement till de ordinarie rapporteringsvägarna inrättades under året en whistle blowing-funktion och en compliance committee för att agera på misstankar om oegentligheter och hantera överträdelser av efterlevnad av policyer på alla nivåer i bolaget.

Finansiering

Eniro har under senare år reducerat nettoskulden markant. I och med bolagets lägre tillväxttakt minskade handlingsutrymmet för att utveckla verksamheten under gällande finansieringsavtal. Styrelsen förde tillsammans med ledningen en nära dialog med bankerna för att anpassa avtalet till Eniros nya förutsättningar. I februari 2015 kunde vi presentera ett finansieringspaket som består av ett omförhandlat banklån, en riktad konvertibelemission och en nyemission och kallar därmed till extra bolagsstämma. Genom emissionerna tillkommer cirka 933 MSEK. Därmed kan vi reducera det befintliga banklånet med minst 650 MSEK i en engångsamortering och få en betydligt längre amorteringstakt framöver samtidigt som Eniro får större finansiell flexibilitet och handlingsutrymme.

Eniros väg framåt

Styrelsens fokus framöver är att Eniro under Stefan Kerczas ledning ska skapa stabilitet och öka lönsamheten utifrån Eniros starka marknadsposition och användarnas efterfrågan på marknaden. Genom Stefan Kerczas expertis inom försäljning är styrelsen övertygad om att Eniro kommer att ta tillvara på de stora möjligheter som finns på marknaden. En marknad som fortsatt kommer att präglas av snabb utveckling och förändringar.

Med den kompetens och erfarenhet som medarbetarna inom Eniro har och med det engagemang som vi inte minst har sett inom bolaget under andra halvåret har Eniro goda förutsättningar att kapitalisera på framtidens möjligheter.

Stockholm i mars 2015



Lars-Johan Jarnheimer

Bolagsstyrning

Styrningen av Enirokoncernen

Eniro är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Eniros aktieägare är de som ytterst fattar beslut om koncernens bolagsstyrning och Eniros styrelse är ansvarig för styrningen.

Bolagsstyrningen i Eniro grundas på den svenska aktiebolags- och årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), Eniros bolagsordning samt andra relevanta regelverk och riktlinjer som koncernens bolagsstyrningsdokument (inklusive styrelsens arbetsordning och vd-instruktion), Eniros värderingar och interna policyer. Eniros formella styrningsstruktur visas nedan.

Eniro redovisar inga avvikelser från Koden för 2014.

Aktieägare

Eniros aktieägare är de som ytterst fattar beslut om koncernens bolagsstyrning, genom att på bolagsstämman utse bolagets styrelse som i sin tur löpande under året är ansvarig för att

bolagsstyrningen följer lagar samt övriga externa och interna styrinstrument.

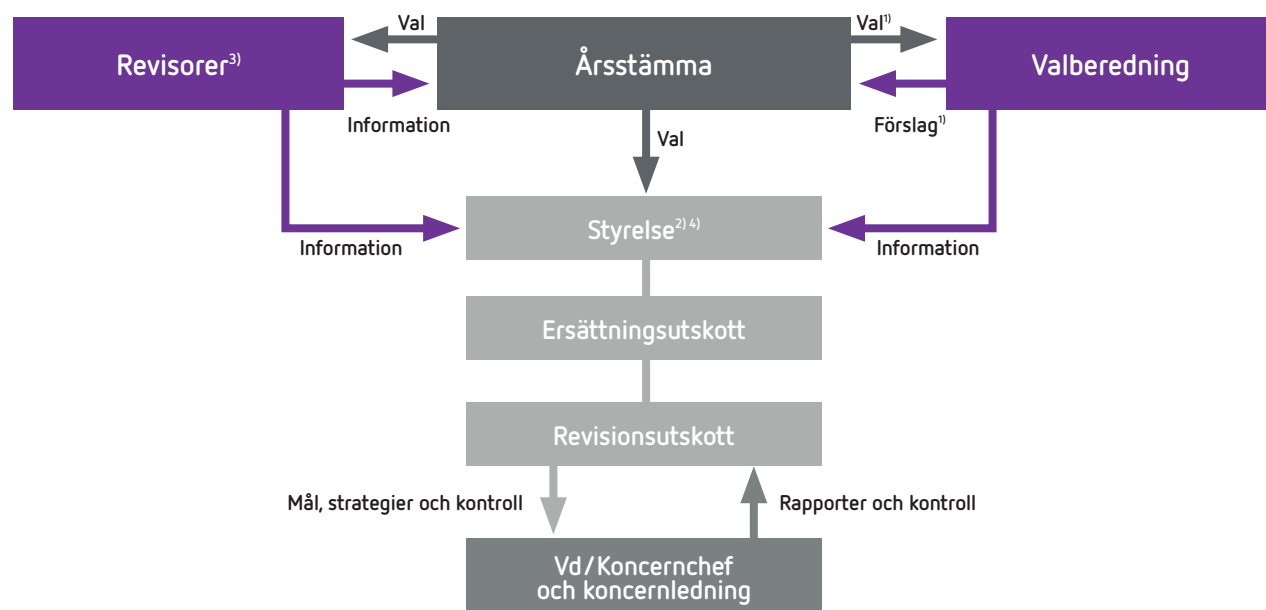
Vid bolagsstämman får varje röstberättigad aktieägare till stamaktier rösta för det fulla antalet ägda och företrädade aktier utan begränsning i rösträtten. Preferensaktieägare har 1/10 dels röst per aktie. Per 31 december 2014 finns inga C-aktier.

Eniro har ett aktiekapital på 308 642 220 SEK fördelat på 101 880 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier, varav Eniros egna innehav uppgick till 1 703 266 stamaktier. Det totala antalet röster uppgick till 101 980 740, varav stamaktierna motsvarar 101 880 740 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Bolagets tre största aktieägare per den 31 december 2014 var:

- Danske Capital (10,0 procent av rösterna)
- Swedbank Robur Fonder (8,8 procent av rösterna)
- Nortal Capital (Staffan Persson) (7,7 procent av rösterna).

Mer information om aktiekapitalet, aktien och aktieägarstrukturen finns på sidan 25-27.

Eniros styrningsstruktur



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

2) Det är styrelsen som inrättar utskotten och utser vilka i styrelsen som ska ingå i respektive utskott.

3) Utför revision och rapporterar till styrelsen och aktieägarna.

4) Utvärderingen av styrelsens arbete rapporteras till valberedningen.

Viktiga interna styrinstrument

Affärsidé och mål, bolagsordning, styrelsens arbetsordning, instruktion till vd, strategier och policyer avseende bland annat etik, finans-, information- och insiderfrågor och processer för intern kontroll och styrning.

Viktiga externa styrinstrument

Aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, andra relevanta lagar och Koden (www.bolagsstyrning.se).

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid årsstämman eller i förekommande fall vid extra bolagsstämmor, som är bolagets högsta beslutande organ. Enskilda aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman kan begära detta hos Eniros styrelse under särskild adress som publiceras på koncernens hemsida, www.enirogroup.com, i god tid före stämman. Årsstämman beslutar om:

- utdelning
- godkännande av årsbokslutet
- val av styrelseledamöter och revisorer
- ersättning till styrelseledamöter och revisorer
- riktlinjer om ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare
- bolagsordningsändringar
- övriga viktiga frågor.

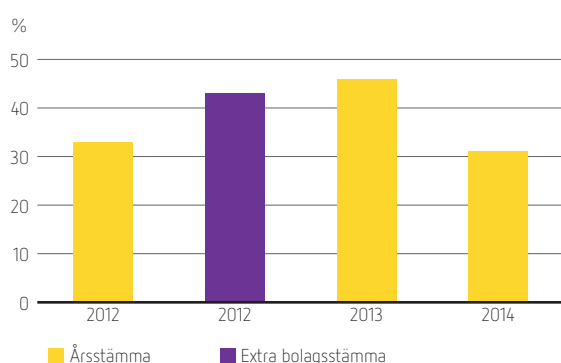
Eniros årsstämma 2014 hölls den 24 april på bolagets huvudkontor i Solna.

Årsstämman 2014

- Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2013 och att bolagets disponibla medel i stället skulle överföras i ny räkning.
- I enlighet med valberedningens förslag beslutade årsstämman att Eniros styrelse skulle bestå av sex ledamöter och inga suppleanter. Till styrelseledamöter beslutade årsstämman omval av Cecilia Daun Wennborg, Ketil Eriksen, Leif Aa. Fredsted och Lars- Johan Jarnheimer samt nyval av Stina Honkamaa Bergfors och Staffan Persson. Lars-Johan Jarnheimer valdes till ordförande i styrelsen.
- Årsstämman beslutade enligt de föreslagna ersättningsprinciperna till ledande befattningshavare, i linje med de riktlinjer för ersättning som antogs av årsstämman 2013, och om rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av kontant ersättning samt ett likalydande aktierelaterat incitamentsprogram (LTIP 2014) som beslutades av årsstämman 2013.
- Stämman beslutade därutöver om arvode till styrelsen och inrättande av valberedningen inför årsstämman 2015. I enlighet med valberedningens förslag beslutade årsstämman att fram till nästa årsstämma välja det auktoriserade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som revisor.

Det totala antalet företrädade aktier vid årsstämman var 32 017 968, motsvarande 31 898 627,1 röster och cirka 32 procent av det totala antalet möjliga röstberättigade aktier

Andel röster närvarande på stämmorna 2012–2014



på årsstämman. Samtliga handlingar från årsstämman 2014 finns på www.enirogroup.com.

Årsstämman 2015

Eniros nästa årsstämma hålls den 27 mars 2015 på bolagets huvudkontor i Solna. För ytterligare information om nästa årsstämma se sidan 47.

Extra årsstämma 2015

Styrelsen har beslutat om en fullt garanterad företrädesemission av stamaktier om cirka 458 MSEK och en konvertibel-emission om nominellt 500 MSEK riktad till och placerad hos institutionella och kvalificerade investerare i Sverige och internationellt. Därmed kallar styrelsen till extra bolagsstämma den 9 mars 2015 på bolagets huvudkontor i Solna. För ytterligare information om extra bolagsstämma se sidan 47.

Valberedningen

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 en ny valberedning utsetts. Valberedningens sammansättning offentliggörs genom ett pressmeddelande så snart ledamöterna blivit utsedda, och senast sex månader före årsstämman.

Valberedningens sammansättning

Valberedningen presenterades i ett pressmeddelande den 13 oktober 2014 och baseras på ägarförhållandena (röstandel) per den 31 augusti 2014. Eniros valberedning inför årsstämman 2015 utgörs av:

- Ulric Grönvall, Danske Capital AB (11,5 %)
- Åsa Nisell, Swedbank Robur fonder (8,9 %)
- Staffan Persson, Zimbrine Holding BV (7,7 %)
- Sebastian Jahreskog, eget innehav och via bolag (4,0 %)
- Lars-Johan Jarnheimer, styrelseordförande i Eniro (se s. 48).

Valberedningen har utsett Ulric Grönvall till ordförande.

Om en ledamot i valberedningen avgår från uppdraget innan dess arbete är avslutat ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse en efterträdare, förutsatt att aktieägaren fortsatt är en av de röstmässigt starkaste ägarna.

Om ägare som har utsett ledamot i valberedningen inte längre är en av de fyra största aktieägarna fram till tre månader före årsstämman ska denne ställa sin plats till förfogande till förmån för ny större aktieägare.

Valberedningens uppdrag

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman den 27 mars 2015 lägga fram 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
- val av revisorer
- process för inrättande av nästa års valberedning.

Valberedningen har hållit sju protokollförda sammanträden, däremellan har kontakter tagits mellan ledamöterna. Vid ett inledande skede i valberedningsprocessen redogjorde styrelsens ordförande för styrelsens och utskottens arbete sedan årsstämman och bolagets tillförordnade vd redogjorde för bolagets dåvarande situation och framtida utmaningar. Med anledning av händelserna i bolaget som offentliggjorts i bolagets pressmeddelanden, däribland tidigare vd:s avgång och polisanmälan mot denne, felaktigheter i bokföringen och ändrad prognos för helåret, beslutades att intervjua samtliga bolagsstämموالدا styrelseledamöter samt bolagets revisor.

Efter dessa genomgångar såg valberedningen över den totala kompetensen i befintlig styrelse, diskuterade kravprofiler för nya ledamöter, intervjuade potentiella kandidater samt enades om förslaget för styrelsens sammansättning. Det framkom i processen att två av ledamöterna i den nuvarande styrelsen avböjde omval. Inga förslag på kandidater har inkommit till valberedningen från aktieägare utanför valberedningen. Samtliga beslut om förslag har fattats enhälligt i valberedningen.

Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman och på Eniros webbplats, www.enirogroup.com. I samband med kallelsen publicerade valberedningen även sin redogörelse och motiverat yttrande gällande styrelse och revisorsval vid årsstämman 2015.

Styrelsen

Styrelsen ska styra bolagets verksamhet i enlighet med bolagets och alla aktieägars intressen. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som jämte aktiebolagslagen, bolagsordningen och Kodens 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. 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 skickas till 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 skickas med.

Koncernens revisorer deltog vid de styrelsemöten som godkände bokslutskommunikén 2013 och delårsrapporten för tredje kvartalet 2014 samt på de styrelsemöten där revisorerna presenterade den på uppdrag av styrelsen genomförda utredningen om intäktsredovisning. Revisorerna har under året deltagit på samtliga av revisionsutskottets möten och föredragit sina granskningsrapporter vid mötena som behandlat bokslutskommunikén 2013 och delårsrapporten för tredje kvartalet 2014.

Styrelsens sammansättning

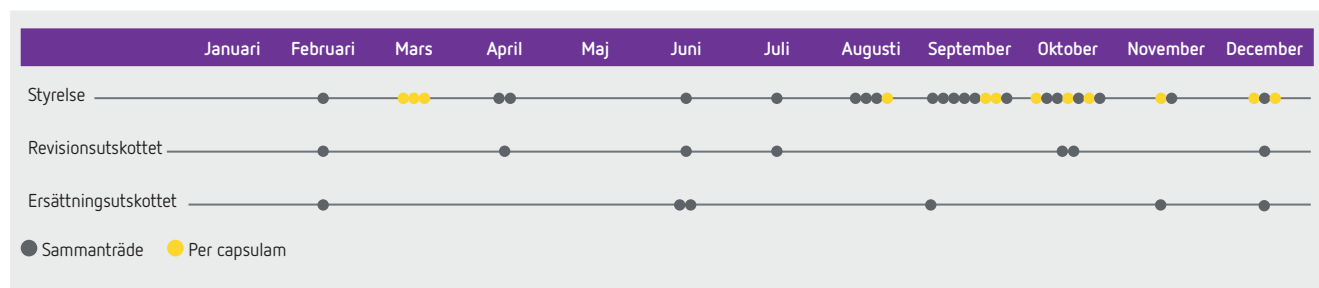
Enligt Eniros bolagsordning ska styrelsen bestå av fyra till tio ledamöter, som årligen väljs på årsstämman efter förslag från valberedning för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt svensk lag har arbetstagarorganisationerna rätt att utse tre ledamöter och en suppleant för varje sådan ledamot. Styrelsen består för närvarande av sex stämموالدا ledamöter samt två ordinarie arbetstagarrepresentanter. Ingen av styrelsens ledamöter ingår i koncernledningen.

Styrelsens och ordförandens ansvar

Ordföranden är ytterst ansvarig för styrelsens arbete och är den som löpande följer verksamheten i nära dialog med 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 företräder Eniro i ägarfrågor. Ordföranden är även ansvarig för den årliga utvärderingen av styrelsens arbete.

Styrelsens arbetsordning innehåller instruktioner för arbetsfördelning mellan styrelse och vd, samt rutiner för hur vd löpande ska informera styrelsen om utvecklingen av koncernens verksamhet och finansiella ställning. Koncernens vd deltar i alla styrelsemöten förutom vid utvärdering av vd:s arbete. Andra ledande befattningshavare deltar när så behövs för att informera styrelsen eller när styrelsen eller vd särskilt begär det. Styrelsen har för närvarande två utskott; ersättningsutskottet och revisionsutskottet, och har under året fastställt arbetsordningar för respektive utskott. Styrelsen har även beslutat om Eniros bolagsstyrningsdokument, vilket inkluderar styrelsens och utskottens arbetsordningar, vd-instruktion och de koncernövergripande policyer avseende finans-, informations- och insiderfrågor.

Styrelsens och utskottens möten under 2014



Styrelsens arbete under 2014

Styrelsen har under året hållit 32 styrelsemöten. Varje styrelseledamots närvaro i dessa möten visas i tabellen på sidorna 48-49. Eniros bolagsjurist, Lina Söderström, är sekreterare vid styrelsemötena.

Vid de ordinarie styrelsemötena har vd redogjort för koncernens resultat och finansiella ställning inklusive prognos för de kommande kvartalen.

Viktigare frågor som styrelsen behandlat under året omfattar bland annat:

- bolagets ledning, resultat och finansiella ställning
- granskning av intäktsredovisningen och efterföljande diskussioner om roller och ansvar
- kvalitetssäkring av granskningsuppdraget om intäktsredovisningen
- utredningar för att utreda misstankar om brott
- polisanmälan mot bolagets tidigare vd och hävning av tidigare vd:s uppsägningsavtal
- införandet av en whistle blowing-policy
- intern kontroll
- diskussioner med de långgivande bankerna och andra finansieringsalternativ
- strategifrågor, omstrukturering- och organisationsfrågor
- bolagets produkt- och tjänsteutbud
- avtal och investeringar samt förvärv och avyttringar, bland annat avyttringarna InTouch och Scandinavia Online AS i Norge samt Krak Markedsdata i Danmark.

Ersättningsutskottet

Under tiden efter årsstämman 2014 har ersättningsutskottet utgjorts av Lars-Johan Jarnheimer (ordförande) och Stina Honkamaa Bergfors.

Enligt Koden 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 2015 framgår av sidan 44.

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

Ersättningsutskottet höll under året totalt 6 möten. För ledamöternas närvaro se tabellen på sidorna 48-49.

Mötena i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Revisionsutskottet

Under tiden efter årsstämman 2014 har revisionsutskottet utgjorts av Cecilia Daun Wennborg (ordförande), Lars-Johan Jarnheimer och Ketil Eriksen. Inför delårsrapporten för tredje kvartalet har hela styrelsen deltagit i revisionsutskottets möten.

Enligt aktiebolagslagen ska revisionsutskottet bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering. Revisionsutskottet ansvarar enligt styrelsens arbetsordning för beredningen av styrelsens arbete med att säkerställa kvaliteten avseende koncernens finansiella rapportering. Detta inklude-

rar 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 löpande diskutera synen på Eniros risker avseende den finansiella rapporteringen med revisorn. Minst en av utskottets ledamöter har redovisnings- eller revisionskompetens.

Revisionsutskottet ska informera Eniros valberedning om 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 sin revisor. Revisionsutskottet har rätt att självständigt anlita externa rådgivare för särskilda utredningar som revisionsutskottet anser vara nödvändiga att genomföra. 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 under året haft 7 möten. För ledamöternas närvaro se tabellen på sidorna 48-49.

Mötena i revisionsutskottet protokollförs, bifogas styrelsematerialet och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena. Viktiga frågor som revisionsutskottet behandlat under året inbegriper:

- intäktsredovisning
- retroaktiv omräkning av tidigare finansiella rapporter
- intern kontrollprocesser och rutiner
- finansieringsfrågor och finansiella mål
- revision
- riskanalyser
- övervakning av finansiell rapportering
- försäkringsfrågor
- pensionsfrågor
- nedskrivningstest av immateriella tillgångar.

Ersättning till styrelsen

Stämman beslutar om den ersättning som ska utgå till styrelseledamöterna. Årsstämman 2014 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med totalt 3 650 000 SEK, varav 1 100 000 SEK till styrelsens ordförande samt 420 000 SEK till övriga bolagsstämموvalda ledamöter, 150 000 SEK till ordförande i styrelsens revisionsutskott samt 75 000 SEK till övriga fyra ledamöter i bolagens utskott. Styrelsens ordförande och övriga stämموvalda styrelseledamöter har inga pensionsförmåner eller avtal om avgångsvederlag.

Vd och koncernledning

Vd utses av och får instruktioner från styrelsen. Vd utser i sin tur övriga medlemmar i koncernledningen och är ansvarig för den löpande förvaltningen av koncernens verksamhet i enlighet med styrelsen riktlinjer och anvisningar.

Eniros koncernledning består av vd, direktör Group Product & Marketing, direktör Group IT, vd Eniro Norge, vd Eniro Polen, finansdirektör, personaldirektör och chefen för Group Business Controlling.

Vd leder koncernledningens arbete och fattar beslut efter samråd med dess ledamöter.

Koncernledningen har under året fokuserat arbetet kring:

- åtgärder för att öka försäljningen
- åtgärder för att minska personalomsättningen
- strategin
- finansieringen
- det digitala produkterbudandet
- effektiviseringar inom organisationen
- renodling och koncentration av verksamheten
- implementering av whistle blowing-system och compliance committee.

Ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman 2015 ska besluta om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i linje med de riktlinjer som antogs av årsstämman 2014 och godkännande av rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av kontant ersättning med justeringen att något långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram (LTIP) inte föreslås jämte att någon tilldelning enligt det tidigare beslutade LTIP 2014 inte sker.

Målsättningen är att Eniro ska erbjuda en marknadsmässig ersättning, bestående av:

- fast lön
- rörlig lön
- pensionsavsättningar
- övriga ersättningar och förmåner.

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 2015. Målen ska omfatta i huvudsak koncernens finansiella resultat och mätas mot koncernens omsättning och EBITDA. Styrelsen bestämmer den rörliga lönen baserat på årsvisa utvärderingar av den enskilde befattningshavarens uppfyllande av målen. Utbetalning av del av den rörliga lönen ska vara villkorad av att de underliggande målen har uppnåtts på ett långsiktigt hållbart sätt. Bolaget ska ha rätt att kräva återbetalning av rörlig lön om en utbetalning grundats på information som senare visat sig vara uppenbart felaktig.

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 tolv månader. Övriga ersättningar och förmåner, exempelvis tjänstebil och sjukförsäkring, ska vara marknadsmässiga. Styrelsen får fråga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Vd och koncernchef Stefan Kercza har en uppsägningstid på sex månader vid egen uppsägning och vid uppsägning från företagets sida tolv månader. Vid uppsägning från företagets sida utgår ytterligare sex månaders avräkningsbart avgångsvederlag. Mellan bolaget och övriga koncernledningen gäller en uppsägningstid på sex månader vid egen uppsägning.

För finansdirektören utgår vid uppsägning från bolagets sida ytterligare tolv månaders avgångsvederlag samt garanterad bonus. Detta avtal träffades av tidigare vd och koncernchef Johan Lindgren under 2014 och avviker från årsstämmans beslutade riktlinjer. Avtalet har varken godkänts av ersättningsutskottet eller styrelsen.

Information om ersättning för 2014 finns i not 24 på sidan 72.

Ersättning till tidigare vd och koncernchef

Johan Lindgren, som var vd och koncernchef fram till den 18 augusti 2014, hade en uppsägningstid på 12 månader och ett avgångsvederlag på ytterligare 6 månader i och med att uppsägning skedde från företagets sida. Eftersom styrelsen beslöt att häva Johan Lindgrens uppsägningsavtal i samband med felaktigheterna i intäktsredovisningen har denna ersättning inte betalats ut.

LTIP 2014

Årsstämman 2014 beslutade på styrelsens förslag om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram 2014 (Long Term Incentive Programme, LTIP), men någon tilldelning till ledande befattningshavare skedde inte under året eftersom den planerade utvärderingen av ledande befattningshavare inte genomfördes. LTIP 2014 har därmed avslutats.

Revisorer

Årsstämman väljer bolagets revisor. 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. Eniros nuvarande revisor utsågs av årsstämman 2004, och har därefter valts om flera gånger. Årsstämman 2014 valde om PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill årsstämman 2015.

PricewaterhouseCoopers AB representerades under hela året av Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor. Bo Hjalmarsson har varit huvudansvarig revisor i Eniro sedan 2008. Sedan 2011 har PricewaterhouseCoopers även representerats av den auktoriserade revisorn Eva Medbrant. Under hösten 2014 ersattes Eva Medbrant av den auktoriserade revisorn, Mikael Eriksson. Vid sidan av Eniro har Bo Hjalmarsson revisionsuppdrag för bland annat Ericsson, SAS, Teracom och Vostok Nafta. Mikael Eriksson har dessutom revisionsuppdrag för bland annat Meda, Trelleborg och Ecolan. Ersättning till revisorerna utgår enligt räkning efter träffad överenskommelse. Information om ersättning finns i not 25 på sidan 74.

Inför årsstämman 2015 föreslår valberedningen val av PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill årsstämman 2016.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen syftar till att ge en rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen. Den externa finansiella rapporteringen ska vara upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på bolag noterade på Nasdaq Stockholm.

Eniro har implementerat ett modifierat COSO-ramverk för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen, uppdelat på fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, processer och kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att se till att bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och att intern kontroll efterlevs. Det är också styrelsens ansvar att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott som bland annat övervakar bolagets finansiella rapportering och övervakar effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen. Styrelsen har beslutat att inte inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Bedömningen baseras på koncernens storlek och verksamhet samt befintliga internkontrollprocesser. Vid behov används externa rådgivare för projekt avseende intern kontroll på uppdrag av revisionsutskottet.

Kontrollmiljö

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 och att följa upp avvikelserapporter. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till koncernchef/vd.

Kontrollmiljön i Eniro utgörs av ett antal bolagsövergripande policyer, riktlinjer och ramverk relaterade till den finansiella rapporteringen. Dessa innehåller:

- redovisningsmanual (inklusive Eniros ramverk för intern kontroll)
- finanspolicy
- direktiv och instruktioner avseende beslutsnivåer och bemyndiganden
- direktiv avseende insiderfrågor
- informationspolicy
- etisk policy.

Riktlinjerna uppdateras regelbundet samt kommuniceras via intranätet. Förändringar i redovisningsmanualen kommuniceras i samband med månatliga bokslut till de som är involverade i arbetet med den finansiella rapporteringen.

Riskbedömning

Eniro genomför en årlig riskanalys. 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 att prioriterade områden som ska utvärderas.

Processer och kontrollaktiviteter

Eniro har identifierat följande huvudprocesser:

- intäktprocessen
- löneprocessen
- inköpsprocessen
- bokslutsprocessen.

Processerna har dokumenterats med flödesscheman och detaljerade beskrivningar av kontrollaktiviteter.

Kontrollaktiviteterna, som kan vara av såväl manuell som automatiserad karaktär, har som främsta syfte att upptäcka och förebygga fel och därigenom säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteterna återfinns på såväl dotterbolags- som koncernnivå.

Under andra halvåret har ett projekt, initierat av revisionsutskottet, bedrivits för att se över intäktprocessen främst avseende intäktredovisning för att säkerställa att respektive process har de mest relevanta kontrollaktiviteterna. Genom projektet förstärks ansvar och roller inom den interna kontrol-

Roller och ansvar

Roll	Kontrollutövare	Delprocessägare	Processägare
Ansvar	• Utför kontroll • Utvärderar kontroll • Rapporterar effektivitet i kontrollen	• Uppdaterar och övervakar delprocesser	• Uppdaterar och styr hela processer
Exempel på uppgift	• Dokumentera utförd kontroll • Adressera eventuell avvikelse	• Granska och bekräfta utförd kontroll • Förbereda och säkerställa eventuell åtgärd	• Följa upp och rapportera kontroll och utvärdering • Följa upp eventuell åtgärd
Rapport	• Dokumentation i riskkontrollmatrix	• Kvartalsvis rapportering om utförda kontroller, effektivitet och eventuell förändring av delprocessen	• Kvartalsvis rapportering om utförda kontroller, effektivitet och eventuell förändring av delprocessen
Rapporterar till	• Delprocessägare	• Processägare	• Finansdirektör

len på så väl dotterbolags- som koncernnivå. Samtliga kontrollutövare dokumenterar bevis på att kontrollaktiviteten är utförd och avrapporterar efterlevnaden i en riskkontrollmatriis. Vid avvikelser är det processägarens ansvar att följa upp och se till att åtgärda. Olika processer har olika frekvens på kontrollaktiviteten, allt från dagligen till händelsedrivet.

Under 2015 ska Eniro se över övriga huvudprocesser.

Whistleblowing funktion

En koncerngemensam whistleblowing funktion etablerades under året för att ge alla medarbetare möjlighet att anonymt rapportera allvarliga missförhållanden och överträdelser av Eniros olika policyer. Syftet med denna funktion är bland annat att upprätthålla god etik och förhindra oegentligheter inom Eniro till fördel för bolagets anställda, kunder, leverantörer och ägare.



Information och kommunikation

Eniros kommunikation ska vara öppen, relevant, korrekt och tillgänglig för alla intressegrupper samtidigt. All kommunikation ska ske i enlighet med Nasdaq 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.enirogroup.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.

Principer för finansiella processer kommuniceras mellan ledning och övrig personal genom regelbundna möten, intranät och e-post.

Koncernens finansdirektör 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.

Finansiell rapportering

Finansiell data rapporteras månadsvis från alla rapporteringsenheter i enlighet med rapporteringsrutiner dokumenterade i redovisningsmanualen. Rapporteringen utgör grunden för koncernens konsoliderade finansiella rapportering.

Konsolideringen görs utifrån ett legalt och operativt perspektiv, vilket resulterar i månadsvisa fullständiga resultat- och balansräkningar för varje bolag samt konsoliderat för koncernen. All konsolidering sker centralt.



Övervakning

Finansdirektören ansvarar för övervakning och utvärdering av effektiviteten i bolagets riskhantering och interna kontrollsystem. Under andra halvåret 2014 har en översyn av internkontrollsystemet genomförts, vilket lett till att processer och rutiner förstärkts ytterligare.

Arbetet med internkontroll 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.

Finansiell information lämnas regelbundet i form av:

- boksluts- och delårsrapporter (kvartalsvis), vilka publiceras som pressmeddelanden
- årsredovisning
- pressmeddelanden om viktiga nyheter och händelser
- presentationer och telefonkonferenser för analytiker, investerare och media samma dag som boksluts- och delårsrapporter publiceras
- möten med analytiker och investerare.

Information till aktieägare



Extra bolagsstämma 2015

Eniro håller extra bolagsstämma

måndagen den 9 mars 2015 klockan 8:00

på bolagets huvudkontor, Gustav III:s Boulevard 40, Solna. Insläpp till stämman sker från klockan 07:30.

Avstämningsdag för att få delta på extra bolagsstämman är tisdagen den 3 mars 2015. För att få delta på stämman måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade tillfälligt inregistrera sina aktier i eget namn så att de blir synliga i Euroclear Sweden ABs register. Förutom att säkerställa att aktierna är synliga i eget namn i Euroclear Sweden ABs register behöver aktieägare i god tid före tisdagen den 3 mars anmäla sitt deltagande på extra bolagsstämman.

Årsstämma 2015

Eniro håller årsstämma

fredagen den 27 mars 2015 klockan 10:00

på bolagets huvudkontor, Gustav III:s Boulevard 40, Solna. Insläpp till stämman sker från klockan 9:00.

Avstämningsdag för att få delta på årsstämman är lördagen den 21 mars 2015. För att få delta på stämman måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade tillfälligt inregistrera sina aktier i eget namn så att de blir synliga i Euroclear Sweden ABs register. Förutom att säkerställa att aktierna är synliga i eget namn i Euroclear Sweden ABs register behöver aktieägare i god tid före måndagen den 23 mars anmäla sitt deltagande på årsstämman.

Kalender bolagsstämmor

3 MARS Sista anmälningssdag för deltagande på extra bolagsstämma

3 MARS Avstämningsdag för extra bolagsstämma

9 MARS Kl 7:30 insläpp till extra bolagsstämma

Kl 8:00 extra bolagsstämma inleds

21 MARS Avstämningsdag för årsstämma 2015

23 MARS Sista anmälningssdag för deltagande på årsstämma 2015

27 MARS Kl 9:00 insläpp till årsstämma Kl 10:00 årsstämma 2015 inleds

Anmälan sker på bolagets webbplats www.enirogroup.com alternativt på nedanstående telefonnummer.

Telefon: 08-402 90 44

Post:

Eniros Årsstämma

Box 7832

103 98 Stockholm.

Aktieägare som själva inte har möjlighet att närvara på årsstämman har rätt att låta ett ombud rösta i deras ställe.

Aktieägaren behöver då underteckna en skriftlig fullmakt som finns att laddas ner på Eniros webbplats www.enirogroup.com. Fullmakten ska skickas i original till ovanstående adress.

För förslag på dagordning, se kallelse och dokument på bolagets webbplats www.enirogroup.com.

Styrelse



	Lars-Johan Jarnheimer Ordförande, invald 2011 Ordförande i ersättnings- utskottet, Ledamot i revisionsutskottet	Cecilia Daun Wennborg Ledamot, invald 2011 Ordförande i revisions- utskottet	Ketil Eriksen Ledamot, invald 2011 Ledamot i revisions- utskottet	Leif Aa. Fredsted Ledamot, invald 2012
Född	1960	1963	1963	1961
Utbildning	Civilekonom	Civilekonom	Civilekonom	Civilekonom
Övriga styrelseuppdrag	Arvid Nordquist HAB, Egmont International AS, INGKA Holding BV (IKEAs moderbolag), SAS AB, SSRS Holding AB, Qliro Group	Atvexa AB, Getinge AB, Hotell Diplomat AB, ICA Gruppen AB, Loomis AB, Proffice AB, AB Svensk Bil- provning och Sophiahemmet	Britax Childcare Ltd, Fazer Group, Helly Hansen AS, Plantagen AS och Polarica	Vivaki Norway, Vivaki Sweden och Vivaki Denmark
Arbetslivserfarenhet	Vd och koncernchef för Tele2, marknadsdirektör norra Europa för Saab Automobile samt vd för Comviq	Vd/CFO Carema, tf vd Skandiabanken, Sverigechef Skandia, vd Skandia Link	Vd The Absolut Company, vd Vin & Sprit AB, vd Colgate- Palmolive AB	Vd Starcom Nordic (pågå- ende), vd Markup Consulting AS samt vd Synergi Rf
Aktieinnehav¹⁾ i Eniro	Stamaktier: 100 000 ²⁾ Preferensaktier: 5 000	Stamaktier: 25 000 Preferensaktier: 210	Stamaktier: 4 165 Preferensaktier: 200	Stamaktier: 7 500 Preferensaktier: –
Närvaro 2014³⁾				
Styrelsemöte	32 (32)	30 (32)	31 (32)	31 (32)
Revisionsutskott ⁴⁾	7 (7)	6 (7)	5 (5)	–
Ersättningsutskott	6 (6)	–	–	–
Arvode 2014, SEK				
Styrelse	1 100 000	420 000	420 000	420 000
Revisionsutskott	75 000	150 000	75 000	–
Ersättningsutskott	75 000	–	–	–
Oberoende gentemot bolaget och större aktieägare	Ja	Ja	Ja	Ja

1) Aktieinnehavet innefattar närståendes aktier per 31 december 2014.

2) Per 6 mars 2015 var Lars-Johan Jarnheimers aktieinnehav 200 000 stamaktier.

3) Inom parentes anges antal möten som har ägt rum under den tidsperiod som respektive representant har varit ledamot.

4) Inför delårsrapporten för tredje kvartalet deltog utöver revisionsutskottets ledamöter hela styrelsen i revisionsutskottets möten.

5) Fram till maj 2014 var Susann Olin Jönsson arbetstagarrepresentant. Fram till och med juni 2014 var Jennie Hallberg arbetstagarrepresentant.

Arbetsgatarrepresentanter⁶⁾

Stina Honkamäa Bergfors
Ledamot, invald 2014
Ledamot i ersättningsutskottet

Staffan Persson
Ledamot, invald 2014

Jonas Svensson
Arbetsgatarrepresentant,
invald 2007 som suppleant,
ordinarie sedan 2011

Katarina Emilsson-Thudén
Arbetsgatarrepresentant,
invald som suppleant 2013,
ordinarie från maj 2014

1972

1956

1966

1969

Civilekonom

Ekonom från förvaltningslinjen

Gymnasieutbildning

Diplomerad informationsmäklare
och omvärldsbevakareINGKA Holding BV (IKEAs moder-
bolag)ASE 1 SA, ASE 2 SA, Cinnober Finan-
cial Technology AB, Dooba Holdings
Ltd, Klar Invest AB, Land Promotion
Ltd, Lexington Company AB, Sveab
Holding AB och Synthetic MR AB

Unionklubben Eniro

Unionklubben Eniro

VD och medgrundare United Screens
(pågående), Sverige VD Google och
YouTube, VD CaratVD Swedia Capital (pågående), VD
Neonet, Direktör HSBC Investment
Bank, VD Nordia FondkommissionProjektledare samt Business & Sales
controller Eniro 118 118 ABFacility manager, informatör,
intern miljörevisionStamaktier: 24 000
Preferensaktier: –Stamaktier: 7 800 000
Preferensaktier: –Stamaktier: –
Preferensaktier: –Stamaktier: –
Preferensaktier: –25 (27)
–
4 (4)27 (27)
–
–32 (32)
–
–29 (29)
–
–420 000
–
75 000420 000
–
–28 500
–
–28 500
–
–

Ja

Ja

–

–

Koncernledning



Stefan Kercza
Koncernchef och vd sedan augusti 2014, vd Eniro Danmark sedan 2011, tf chef för eniro.se sedan juni 2014

Roland M. Andersen
Finansdirektör sedan juli 2014

Bożena Chmielarczyk
Vd Eniro Polen sedan 2012

Vilhelm Hallström
Direktör Group IT sedan maj 2014

Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2011

Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2014

Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2012

Anställd sedan 2009 och medlem i koncernledningen sedan 2014

Född	1964	1968	1965	1972
Utbildning	Master of Business Administration	Magisterexamen i ekonomi/finans, Executive Program vid London Business School	Magisterexamen inom management	Kandidatexamen i data- och systemvetenskap
Tidigare arbetslivserfarenhet	Vd Telenor Indien, SVP Telenor B2B, SVP Telenor B2B och Consumer, SVP Telenor Consumer	CFO TORM A/S, Group CFO Telenor Danmark, CFO Cybercity, CFO A.P. Møller-Mærsk Singapore	Vd Reader's Digest	Utvecklingschef affärssystem Eniro
Styrelseuppdrag	Fibetco, 1dataplan ApS	Unifeeder A/S	–	–
Aktieinnehav²⁾ i Eniro	Stamaktier: 9 000 ³⁾ Preferensaktier: –	Stamaktier: – ⁴⁾ Preferensaktier: –	Stamaktier: – Preferensaktier: –	Stamaktier: – Preferensaktier: –
Syntetiska aktier	54 363	–	6 194	11 554

1) Pierre Mårtensson var vd för Eniro Norge fram till januari 2015.

2) Aktieinnehavet innefattar närståendes aktier per 31 december 2014.

3) Per 6 mars 2015 var Stefan Kerczas aktieinnehav 24 000 stamaktier.

4) Per 6 mars 2015 var Roland M. Andersens aktieinnehav 25 000 stamaktier.

Händelse efter publicering av årsredovisningen 2014: Nils Carlsson tillträder som vd för Eniro Sverige i maj 2015.



Allan Jakobsen
Vd Eniro Danmark sedan mars 2015

Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2015

1969

Civilekonom, Managementkurser vid INSEAD, IMD Business School och Henley Management College

SVP Finansiella Tjänster Nets, vd Mi-Pay, Vice President TDC Schweiz, vd Dan Net, vd Nianet, tf vice vd för TDC Sverige

Energi Cool A/S

Stamaktier: –
Preferensaktier: –

–



Martina Smedman
Personaldirektör sedan 2011

Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2011

1963

Kandidatexamen i personalvetenskap

Personaldirektör Preem AB

Trygg Affär

Stamaktier: 1 000
Preferensaktier: –

23 791



Mattias Wedar¹⁾
Direktör Group Product & Marketing sedan 2013, tf chef för Eniro Sverige och Finland (exklusive eniro.se) sedan juni 2014, tf vd Eniro Norge sedan januari 2015

Anställd sedan 2005 och medlem i koncernledningen sedan 2008

1973

Magisterexamen i informatik och systemvetenskap

Vd Eniro Sverige och Finland, IT-chef Eniro

–

Stamaktier: 9 000
Preferensaktier: –

97 356



Maria Åkrans
Chef Group Business Controlling sedan 2013

Anställd sedan 2012 och medlem i koncernledningen sedan 2014

1970

FEI Företagsekonomiska institutet

Vd Rite Internet Ventures, CFO Neonet, CFO Ark Travel, CFO MTG Radio

–

Stamaktier: 5 000
Preferensaktier: –

–