

Bolagsstyrningsrapport 2015



“Det har varit ett händelsefyllt år som bidragit till att bolagets situation nu har stabiliserats”

Ordförande har ordet

När jag sammanfattade 2014 i vår årsredovisning förra året skrev jag att 2014 hade varit ett utmanande år. Känslan när jag nu blickar tillbaka på 2015 är delvis densamma och att vi aldrig lär oss att förändringar i arbetssätt alltid tar längre tid än vad vi estimerar. Idag är vi inget storbolag längre och vi måste lära oss att arbeta utan stora support-staber och konsulter. Vi måste med andra ord anpassa vår kostym efter det bolag vi är. Jag vågar nog säga att bolagets situation nu har stabiliserats. Vi har över 8 miljoner användare i veckan - det vore väl tusan om detta underlag inte skulle vara tillräckligt för att göra Eniro ett framgångsrikt bolag.

Vi inledde året med att presentera ett finansieringspaket som bestod av ett omförhandlat banklån, riktad konvertibelemission och en nyemission som efter godkännande av en extra bolagsstämma 9 mars kunde genomföras under våren. Åtgärderna syftade till att amortera befintliga banklån, skapa en större finansiell flexibilitet och bättre förutsättningar för att realisera Eniros strategi.

Efter att aktiviteterna kopplade till refinansieringen var avslutad, har bolaget kunnat fokusera på att verkställa ett strategiskt omstöpningsarbete som utgår från vår affärsidé och fokuserar på att vidareutveckla vårt erbjudande med en tydlig koppling mellan kund- och användarnytta. Det här arbetet har under året även medfört förändringar på ledningsnivå bland annat genom utnämnannde av en ny CFO, Fredrik Sandelin, som tillträdde 1 november. Vårt att tillägga är också att våra medarbetare har gått igenom en mycket tuff period men trots detta arbetat målinriktat och ibland ställt upp mer än vad som kan förväntas – tack!

Inom styrelsen har också en personförändring skett, i juli meddelade Staffan Persson att han efter 1,5 år i vår styrelse var tvungen att lämna av personliga skäl.

Året avslutades sedan med ytterligare en extra bolagsstämma som godkände en överenskommelse med bolagets tidigare VD, Johan Lindgren. Överenskommelsen bestod i att Johan Lindgren avstår alla krav på uppsägningslön och avgångsvederlag mot bolaget samtidigt som bolaget från sin sida avstår sina krav mot Johan Lindgren.

Bolaget har genomgått många tuffa utmaningar såväl strategiskt som resultatmässigt. Eniros finansiella ställning har nu stabiliserats och bolaget har goda förutsättningar att kapitalisera på sitt starka digitala erbjudande. De bästa lokala upptäckterna för användarna och enkla marknadsföringslösningar som hjälper kunderna att bygga lokala relationer.

Stockholm i april 2016

Lars-Johan Jarnheimer
Styrelseordförande

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.

En självklar utgångspunkt för hur styrningen av Eniro organiseras är att säkerställa att bolagets verksamhet är långsiktigt hållbar. Genom att visa hänsyn mot våra medarbetare, kunder, användare och andra intressenter, men också genom ett ansvarsfullt förhållningssätt till vår miljö så att vår negativa miljöpåverkan blir så liten som möjligt, är vi övertygade om att vi når de bästa framgångarna för vår verksamhet och vårt företag.

Vi har väl utvecklade rutiner för hur vi coachar våra medarbetare, hur vi agerar mot kunder och hur vi utvecklar våra tjänster för att tillmötesgå våra användares förväntningar. Eftersom vi är ett tjänstebolag så är vår klimatpåverkan liten, men vi strävar ändå efter att minimera vår negativa miljöpåverkan genom att till exempel frekvent använda virtuella mötesalternativ i stället för resor och att återvinna uttrangerad IT utrustning.

Med dessa perspektiv som utgångspunkt fattar styrelsen de beslut som bidrar till den löpande styrningen av Enirokoncernen. Det finns också andra formella regelverk som reglerar hur Enirokoncernen styrs, de inkluderar 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.

Tillämpning av Svensk kod för bolagsstyrning

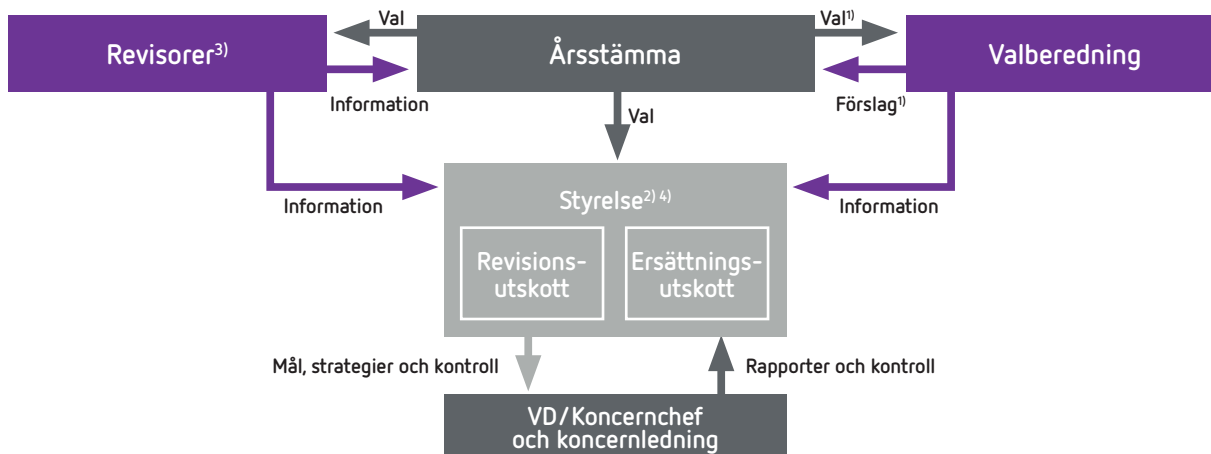
Eniro tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. För 2015 har bolaget en avvikelse att redogöra för. Eniros styrelse valde när den konsiderat sig i samband med årsstämman 2015 att ha två ledmöter i Revisionsutskottet. Koden förespråkar att Revisionsutskottet ska bestå av minst tre ledamöter. Eniro AB är ett förhållandevis litet bolag med endast sex stämموvalda ledmöter. Styrelsen har bedömt att det är mer ändamålsenligt att två av sex ledamöter utgör Revisionsutskottet, istället för att hälften av de stämموvalda ledamöterna ska bilda utskottet, samt bedömt att kravet på erfarenheten och kompetens i Revisionsutskottet är uppfyllt.

Beslut av börsens disciplinnämnd

Disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm fann i beslut som meddelades i juni att Eniro hade åsidosatt vissa punkter i börsens regelverk och ålade därför Eniro att betala tre årsavgifter i vite.

Nämnden fann att den felaktiga redovisningen som den dåvarande VD:n orsakade, och som bolaget upptäckte och korrigerade 2014, ledde till att informationsgivningen och den finansiella rapporteringen blev felaktig. Nämnden fann också att Eniros justering av helårsprognosen i maj 2015 borde ha gjorts i samband med att Eniro lämnade delårsrapporten för första kvartalet 2015 den 24 april. Nämnden underströk dock att den inte gör gällande att Eniro medvetet skulle ha lämnat en oriktig prognos, utan ärendet har snarast handlat om en bedömningsfråga.

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).

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 företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Preferensaktieägare har 1/10 dels röst per aktie. Per 31 december 2015 finns inga C-aktier.

Eniro har ett aktiekapital på 477 240 899 SEK fördelat på 476 240 899 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier, varav Eniros egna innehav uppgick till 1 703 266 stamaktier. Det totala antalet röster uppgick till 476 340 899, varav stamaktierna motsvarar 476 240 899 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Bolagets tre största aktieägare per den 31 december 2015 var:

- Danske Capital (9,2 procent av rösterna)
- Zimbrine Holding BV (Staffan Persson) (5,4 procent av rösterna)
- Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension (4,6 procent av rösterna).

Mer information om aktiekapitalet, aktien och aktieägarstrukturen finns på sidan 24-26.

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

Årsstämman 2015

Årsstämman 2015 hölls den 27 mars 2015 på bolagets huvudkontor i Solna.

- Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att utdelning skulle lämnas på preferensaktier för räkenskapsåret 2014 med 48 kr per preferensaktie motsvarande totalt 48 miljoner kr samt att ingen utdelning på stamaktien skulle lämnas för räkenskapsåret 2014. Bolagets återstående disponibla medel 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 Lars- Johan Jarnheimer, Staffan Persson, Leif Aa. Fredsted, och Stina Honkamaa Bergfors samt nyval av Cecilia Lager samt Anna Settmann. 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 2014, och om rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av kontant ersättning, med den justeringen att något långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram (LTIP) inte föreslogs.
- Årsstämman beslutade att inte bevilja den före detta VD:n Johan Lindgren ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014.

- Stämman beslutade därutöver om arvode till styrelsen och inrättande av valberedningen inför årsstämman 2016. I enlighet med valberedningens förslag beslutade årsstämman att fram till nästa årsstämma välja det auktoriserade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som revisor.

Det totala antalet företrädda aktier vid årsstämman var 21 089 389, motsvarande 20 886 123,1 röster och cirka 20 procent av det totala antalet röster i bolaget. Samtliga handlingar från årsstämman 2015 finns på www.enirogroup.com.

Extra bolagsstämmor 2015

Eniro höll extra bolagsstämma 9 mars 2015 då bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att godkänna styrelsens beslut om en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna samt en riktad konvertibelemission.

Den 18 december 2015 höll Eniro extra bolagsstämma då styrelsens förslag att bolaget ingick en överenskommelse med den tidigare VD:n Johan Lindgren godkändes.

För mer information om extra bolagsstämmor 2015, se bolagets webbplats, www.enirogroup.com.

Årsstämman 2016

Eniros nästa årsstämma hålls den 27 april 2016. För ytterligare information om nästa årsstämma se sidan 27.

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.

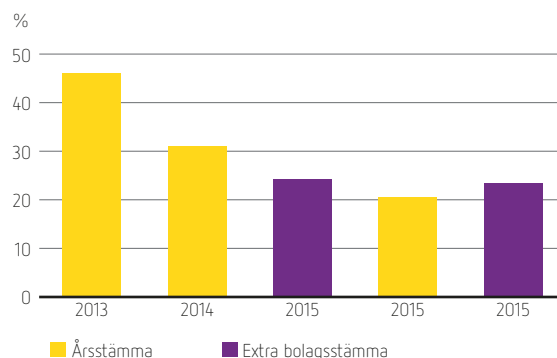
Om en ledamot i valberedningen avgår från uppdraget innan dess arbete är avslutat ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse en efterträdare, förutsatt att aktieägaren fortsatt är en av de fyra röstmässigt starkaste ägarna.

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 sammansättning

Valberedningen inför årsstämman 2016 presenterades i ett pressmeddelande den 26 oktober 2015 och baseras på ägarförhållandena

Andel röster närvarande på stämmorna 2013–2015



(röstandel) per den 31 augusti 2015. Eniros valberedning inför årsstämman 2016 utgörs av:

- Pehr-Olof Malmström, Danske Capital AB
- Staffan Persson, Zimbrine Holding BV
- Sebastian Jahreskog, eget innehav och via bolag
- Jesper Bonnivier, Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, och
- Lars-Johan Jarnheimer, styrelseordförande i Eniro.

Valberedningen har utsett Pehr-Olof Malmström till ordförande.

Valberedningens uppdrag

Valberedningens uppdrag är att inför årsstämman den 27 april 2016 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 inför årsstämman 2016 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 VD redogjorde för bolagets dåvarande situation och framtida utmaningar.

Valberedningen ser över den totala kompetensen i befintlig styrelse, diskuterar kravprofiler för eventuella nya ledamöter, intervjuar potentiella kandidater och lägger fram förslaget för styrelsens sammansättning. Valberedningens förslag presenteras i samband med kallelsen till årsstämman och på Eniros webbplats, www.enirogroup.com. I samband med detta publicerar valberedningen även sin redogörelse och motiverade yttrande gällande styrelse och revisorsval vid årsstämman 2016.

Styrelsen

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. 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 2014 och delårsrapporten för tredje kvartalet 2015. Revisorerna har under året deltagit på revisionsutskottets möten och föredragit sina granskningsrapporter vid mötena som behandlat bokslutskommunikén 2014, delårsrapporten för tredje kvartalet 2015 samt avrapportering av intern kontroll.

Styrelsens sammansättning

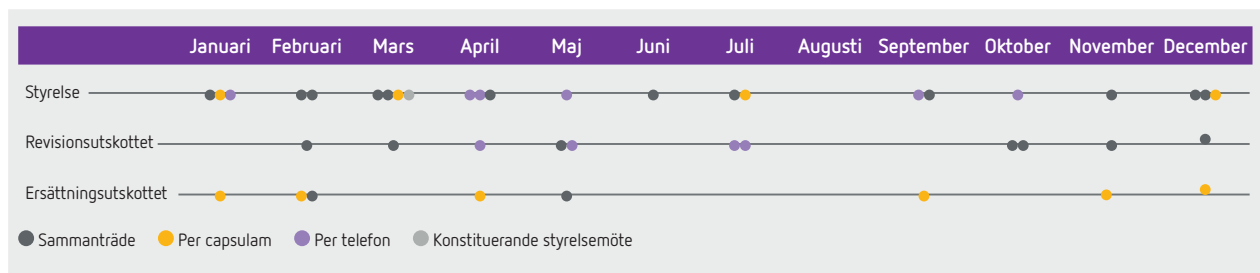
Enligt Eniros bolagsordning ska styrelsen bestå av fyra till tio ledamöter, som årligen väljs på årsstämman efter förslag från valberedning för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt svensk lag har arbetstagarorganisationerna rätt att utse tre ledamöter och en suppleant för varje sådan ledamot. Styrelsen består för närvarande av fem stämموvalda ledamöter samt två ordinarie arbetstagarrepresentanter. Den stämموvalda ledamoten Staffan Persson gick ur styrelsen (eget utträde) den 16 juli 2015 av personliga skäl. Sedan den 16 juli 2015 är därför en av de stämموvalda platserna vakant. Ingen av styrelsens ledamöter ingår i bolagets koncernledning.

Styrelsens och ordförandens ansvar

Ordföranden är ytterst ansvarig för styrelsens arbete och är den som löpande följer verksamheten i nära dialog med VD. Ordföranden säkerställer 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. Bolagets VD och koncernchef deltar i alla styrelsemöten förutom vid styrelsens enskilda diskussioner, exempelvis 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;

Styrelsens och utskottens möten under 2015



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 arbete under 2015

Styrelsen har under året hållit 22 styrelsemöten. Varje styrelseledamots närvaro på dessa möten framgår på sidorna 46-47. 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
- finansieringsfrågor, inklusive kapitalanskaffning och omförhandlat banklåneavtal
- nedjustering av prognos
- ärende i börsens disciplinnämnd
- uppföljning av kvalitetssäkring av intäktsredovisning, och om roller och ansvar
- intern kontroll
- åtgärder med anledning av årsstämmans beslut att inte bevilja tidigare VD ansvarsfrihet
- överenskommelse med tidigare VD med anledning av tvist avseende avgångsvederlag
- strategifrågor, omstrukturerings- och organisationsfrågor
- bolagets produkt- och tjänsteutbud
- avtal och investeringar bland annat nytt hyresavtal för huvudkontoret
- nedskrivning av goodwill.

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av sitt arbete under ledning av styrelsens ordförande. Utvärderingen avser inriktning på styrelsens arbete, arbetsformer och arbetsklimat. Utvärderingen inriktar sig även på att utvärdera behov av kompetens i styrelsen. Syftet är att utveckla styrelsens arbete och ge underlag till valberedningen.

Under 2015 har styrelseledamöterna skriftligen inkommit med sin redogörelse av hur styrelsearbetet förlöpt under året utifrån ovan beskrivna parametrar. Styrelsen har vidare diskuterat formerna för dess arbete i samband med styrelsemöten under året. Resultatet av utvärderingen har rapporterats av ordförande till valberedningen.

Ersättningsutskottet

Under tiden efter årsstämman 2015 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 VD 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 som antogs av årsstämman 2015 framgår av sidan 43.

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 åtta möten. För ledamöternas närvaro se sidorna 46-47.

Mötena i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Revisionsutskottet

Under tiden efter årsstämman 2015 har revisionsutskottet utgjorts av Cecilia Lager (ordförande) och Staffan Persson fram till hans utträde den 16 juli 2016, då han ersattes av Lars-Johan Jarnheimer.

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 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 löpande diskutera synen på Eniros risker avseende den finansiella rapporteringen med revisorn. Revisionsutskottets medlemmar har mångårig erfarenhet från ledande befattningar inom svenskt näringsliv.

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 elva möten. För ledamöternas närvaro se sidorna 46-47.

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

- intäktsredovisning
- interna kontrollprocesser och rutiner
- finansieringsfrågor, inklusive kapitalanskaffning och omförhandla banklåneavtal, och finansiella mål
- nedjustering av prognos
- ärende i börsens disciplinnämnd
- 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 2015 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 bolags stämموvalda 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 och koncernchef, Ekonomi- och finansdirektör, ansvarig för Affärsstöd, ansvarig för Försäljning Norden samt ansvarig för User and Customer Experience.

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

Koncernledningen har under året fokuserat arbetet kring:

- åtgärder för att förbättra lönsamheten
- åtgärder för att minska personalomsättningen
- strategin och varumärkesplattform
- finansieringen
- det digitala produkterbudandet och digitala trender
- effektiviseringar inom organisationen
- renodling och koncentration av verksamheten.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2015 beslutade 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 föreslogs. Någon tilldelning enligt det tidigare beslutade LTIP 2014 har inte skett.

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 frågå 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.

Information om ersättning för 2015 finns i not 24 på sidan 70.

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. Årsstämman 2015 valde om PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill årsstämman 2016. Eniros nuvarande revisor utsågs av årsstämman 2015.

PricewaterhouseCoopers AB representerades under året fram till årsstämman 2015 av Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor. Bo Hjalmarsson har varit huvudansvarig revisor i Eniro sedan 2008. Från tiden efter årsstämman har PricewaterhouseCoopers AB representerats av den auktoriserade revisorn Mikael Eriksson. Vid sidan av Eniro har Mikael Eriksson 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 72.

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 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
- bokslutprocessen.

Processerna har dokumenterats med 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.

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 riskkontrollmatris	• 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	• Ekonomi- och finansdirektör

Whistleblowing funktion

En koncerngemensam whistleblowing funktion ger 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. Under 2015 har elva ärenden rapporterats till Eniros whistleblowing funktion.

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, utöver styrelsen, av VD samt koncernens Ekonomi- och finansdirektör.

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

Koncernens Ekonomi- och finansdirektör rapporterar resultatet av sitt arbete med internkontroll 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

Ekonomi- och finansdirektören ansvarar för övervakning och utvärdering av effektiviteten i bolagets riskhantering och interna kontrollsystem. Under 2015 har ett arbete med en översyn av internkontrollsystemet fortsatt, 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.

Styrelse



	Lars-Johan Jarnheimer Ordförande, invald 2011 Ordförande i ersättningsutskottet, Ledamot i revisionsutskottet	Stina Honkamaa Bergfors Ledamot, invald 2014 Ledamot i ersättningsutskottet	Leif Aa. Fredsted Ledamot, invald 2012
Född	1960	1972	1961
Utbildning	Civilekonom	Civilekonom	Civilekonom
Övriga styrelseuppdrag	Arvid Nordquist, Egmont International, INGKA Holding BV (IKEAs moderbolag), SAS, SSRS Holding, Qliro Group.	INGKA Holding BV (IKEAs moderbolag).	Vivaki Norway, Vivaki Sweden och Vivaki Denmark.
Arbetslivserfarenhet	VD och koncernchef för Tele2, Marknadsdirektör norra Europa för Saab Automobile samt VD för Comviq.	Strategiska frågor och affärsutveckling på United Screens (pågående), Sverige VD Google och YouTube, VD Carat.	VD Starcom Nordic (pågående), VD Markup Consulting samt VD Synergi Rf.
Aktieinnehav¹⁾ i Eniro	Stamaktier: 800 000 Preferensaktier: 5 000	Stamaktier: 24 000 Preferensaktier: –	Stamaktier: 7 500 Preferensaktier: –
Närvaro 2015²⁾			
Styrelsemöte	22 (22)	20 (22)	21 (22)
Revisionsutskott	4 (6)	–	–
Ersättningsutskott	8 (8)	8 (8)	–
Arvode för mandatperioden 2015/2016, SEK⁴⁾			
Styrelse	1 100 000	420 000	420 000
Revisionsutskott	52 500 ³⁾	–	–
Ersättningsutskott	75 000	75 000	–
Oberoende gentemot bolaget och större aktieägare	Ja	Ja	Ja

1) Aktieinnehavet innefattar närståendes aktier per 31 december 2015.

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

3) Lars-Johan Jarnheimer erhåller 70 procent av arvudet för arbetet i revisionsutskottet, då han endast har innehaft detta uppdrag från det att Stefan Persson lämnade styrelsen 16 juli 2015.

4) Staffan Persson lämnade styrelsen den 16 juli 2015, han erhöll 30 procent av styrelsearvudet för mandatperioden efter årsstämman 2015. Ersättningen till arbetstagarrepresentanterna avser räkenskapsåret 2015.



Cecilia Lager
Ledamot, invald 2015
Ordförande i revisionsutskottet

Anna Settmann
Ledamot, invald 2015

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

Jonas Svensson
Arbetsagarrepresentant,
invald 2007 som suppleant,
ordinarie sedan 2010

1963

1970

1969

1966

Ekonom Lunds Universitet

IFL Handelshögskolan, kom-
munikation vid Berghs School of
Communication

Diplomerad informationsmäklare
och omvärldsbevakare

Gymnasieutbildning

Styrelseledamot Elanders, Kung-
liga Tennishallen, Oniva Online
Group Europe, Intellecta, Altor
Fund Manager, Sherpani Advisors,
Knowit, Cinnober Financial
Technology, Styrelseordförande
Navigera.

Styrelseledamot Nordnet, Antici-
mex Group.

Unionklubben Eniro.

Ordförande Unionklubben Eniro,
ordinarie arbetsagarrepresen-
tant i Eniro 118 118, ordinarie
arbets-
tagarerepresentant i Eniro
118 118:s pensionsstiftelse.

Egen företagare Sherpani Advisors
(pågående), Management-
konsult Askus, Marknadsdirektör
Alecta, VD SEB Fonder,
Kommunikationsdirektör Sapa.

VD och partner The Springfield
Project (pågående), VD Afton-
bladet Hierta AB, VD Aftonbladet
Nya Medier.

Facility manager, informatör,
intern miljörevision.

Projektleddare samt Business &
Sales controller Eniro 118 118.

Stamaktier: –
Preferensaktier: –

Stamaktier: –
Preferensaktier: –

Stamaktier: –
Preferensaktier: –

Stamaktier: –
Preferensaktier: –

12 (14)
9 (9)
–

14 (14)
–
–

22 (22)
–
–

22 (22)
–
–

420 000
150 000

420 000
–
–

27 000
–
–

27 000
–
–

Ja

Ja

–

–

Koncernledning



	Stefan Kercza VD och koncernchef sedan augusti 2014 Anställd sedan 2011 och medlem i koncernledningen sedan 2011	Fredrik Sandelin Ekonomi- och finansdirektör Anställd sedan 2015 och medlem i koncernledningen sedan 2015	Nils Carlsson Försäljning Norden Anställd sedan 2015 och medlem i koncernledningen sedan 2015
Född	1964	1962	1969
Utbildning	MBA, AVT Business School, Köpenhamn	Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm	Civilekonom Växjö Universitet, MBA Economics Heriot-Watt University Edinburgh, Executive Management Handelshögskolan Stockholm
Övriga styrelseuppdrag	Fibetco	–	–
Arbetslivserfarenhet	VD Telenor Indien, SVP Telenor B2B, SVP Telenor B2B och Consumer, SVP Telenor Consumer.	CFO Caperio, vice VD och CFO IBS, VD A-Com, SVP Sverige Hilton Hotels Worldwide, vice VD och CFO Scandic Hotels, Finansdirektör Ratos.	VD Electrolux Hemprodukter, VP & Group COO Netbooster Group, VD Netbooster England, VD Netbooster Danmark, VD Netbooster Sverige, Marknads- och försäljningsdirektör Telenor, produkt- och affärs-utvecklingschef Europolitan och Vodafone.
Aktieinnehav¹⁾ i Eniro	Stamaktier: 200 000 Preferensaktier: –	Stamaktier: 200 000 Preferensaktier: –	Stamaktier: 10 000 Preferensaktier: –
Syntetiska aktier	21 742	–	–

1) Aktieinnehavet innefattar närståendes aktier per 31 december 2015.



Henriette Gram Niebling
Affärsstöd
Anställd sedan 2008 och medlem i
koncernledningen sedan 2015



Mattias Wedar
User & Customer Experience
Anställd sedan 2005 och medlem i
koncernledningen sedan 2008

1967

1973

Magisterexamen i informatik och
systemvetenskap

Magisterexamen i informatik och
systemvetenskap

–

–

Produktchef IT Factory, Global TSO Tectura,
COO Aston, Controller Hydro Texaco
Danmark, Säljkoordinator/Controller
Texaco, Projektingenjör ABB.

VD Eniro Sverige och Finland,
IT-chef Eniro, Projektledare och kundan-
svarig Accenture.

Stamaktier: –
Preferensaktier: –

Stamaktier: 36 000
Preferensaktier: –

–

23 870