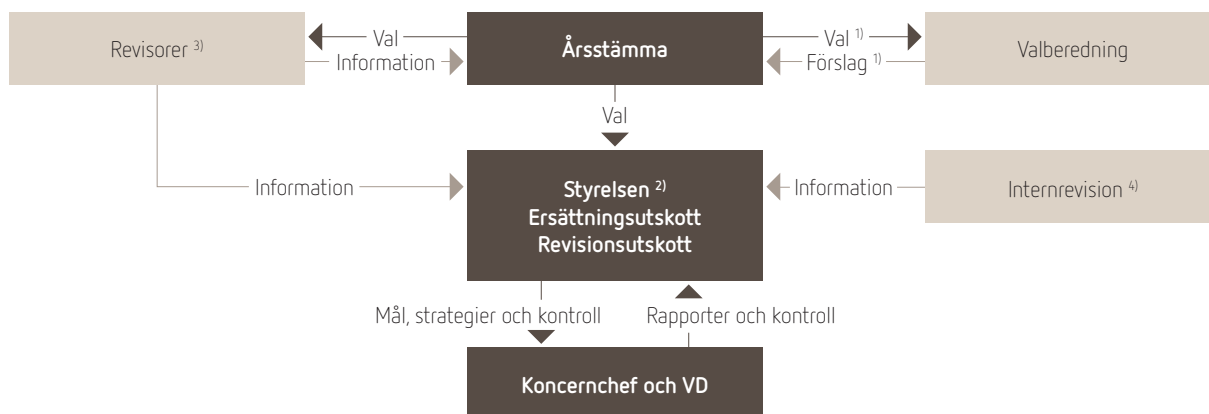


BOLAGSSTYRNING

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⁾ Utför revision och rapporterar till styrelsen och till aktieägarna.

⁴⁾ Rapporterar till revisionsutskottet.

Interna styrinstrument

Affärsidé och mål, bolagsordning, styrelsens arbetsordning, instruktion till 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 till stamaktier rösta för det fulla antalet ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten, preferensaktieägare har 1/10 dels röst per aktie. 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 2012 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 2012 till 12 863 (14 803). Enligt de uppgifter som är kända för bolaget representerade de tio största ägarna 52 procent (52,1) av aktiekapitalet. 63 procent av totalt antal utestående aktier var registrerade på svenska ägare, medan 37 procent ägdes av utländska aktieägare (32).

Bolagets tre största aktieägare per den sista december 2012 var Staffan Persson bolag med familj (11,3%), Länsförsäkringar Fondförvaltning AB (10,2%) och Danske Capital Sverige AB (9,0%). Läs mer om Eniros aktie på sidorna 38–39.

Aktiekapital och rösträtt

Aktiekapitalet i Eniro uppgick per den 31 december 2012 till 2 529 MSEK fördelat på 100 180 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier, varav Eniros egna innehav uppgick till 3 266 stamaktier (3 266). I genomsnitt uppgick Eniros innehav av egna aktier under året till 3 266 stamaktier. Avsikten med innehavet av egna stamaktier var att de skulle utnyttjas till aktiesparprogrammet för anställda i Eniro. Programmet avslutades dock under 2011.

Det totala antalet röster uppgick till 100 280 740, varav stamaktierna motsvarar 100 180 740 röster och preferensaktierna 100 000 röster. 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 2012 till 1,6 miljarder kronor inklusive noterad preferensaktie.

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 2,5 gånger. Det innebär att en minskning av bolagets skulder är fortsatt prioriterat. Styrelsen i Eniro föreslår därför att ingen utdelning på stamaktierna lämnas för verksamhetsåret 2012.

Styrelsen föreslår till årsstämman 2013 en utdelning på preferensaktier uppgående till 48 kronor per aktie, det vill säga en total utdelning om 48 MSEK. Utdelningen kommer regleras med ett intervall om tremånadersperioder. För varje tremånadersperiod utdelas 12 kronor per aktie.

Styrelsen har sedan tidigare fastställt en utdelning för 2012 om 36 MSEK på preferensaktierna, vilken beslutades på extra bolagsstämma den 7 juni 2012.

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 koncernens hemsida, www.eniro.com, i god tid före stämman.

En årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Kallelsen till årsstämman ska offentliggöras senast fyra veckor och inte tidigare än sex veckor före stämman. Årsstämman beslutar om utdelning, godkännande av årsboksutslutet, 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 2012

Eniros årsstämma 2012 hölls den 25 april på Näringslivets Hus, Stockholm.

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2011 och att bolagets disponibla medel i stället skulle överföras i ny räkning.

I enlighet med valberedningens förslaget beslutade årsstämman att Eniros styrelse skulle bestå av sex ledamöter och inga suppleanter. Till styrelseledamöter beslutade årsstämman enligt valberedningens förslag omval av Fredrik Arnanter, Thomas Axén, Cecilia Daun Wennborg, Ketil Eriksen och Lars-Johan Jarnheimer samt nyval av Leif Aa. Fredsted. 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 2013.

Årsstämman beslutade vidare, i enlighet med förslaget,

om två ändringar av bolagsordningen. Den första ändringen skedde för att möjliggöra ett års mandattid för revisorer och den andra ändringen skedde för att möjliggöra att bolagsstämman ska kunna hållas på bolagets huvudkontor i Solna.

I enlighet med valberedningens förslag beslutade årsstämman att fram till nästa årsstämma välja det auktoriserade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som revisor.

Extra bolagsstämma 2012

Den extra bolagsstämma i Eniro som hölls den 7 juni 2012 godkände styrelsens beslut av den 7 maj 2012 om nyemission av preferensaktier samt därtill sammanhängande beslut om; ändring av bolagsordning för att möjliggöra införandet av ett nytt aktieslag, preferensaktier, bemyndigande till styrelsen att besluta om nyemission av preferensaktier, samt en extra vinstutdelning på preferensaktierna i enlighet med förslaget.

Nyemissionen omfattade totalt högst 1 000 000 preferensaktier till en teckningskurs om 400 kronor per preferensaktie, vilket vid full teckning motsvarade en emissionslikvid om 400 MSEK före emissionskostnader.

Emissionen genomfördes för att finansiera en förtida återbetalning av en skuld till en bank i bankkonsortiet som bolaget ingått låneavtal med. Genom att finansiera en befintlig skuld till rabatt med utgivandet av preferensaktier minskades Eniros skuldsättning samtidigt som bolagets kassaflöde, resultat och nyckeltal förbättrades.

Anmälningsperioden för emissionen löpte ut den 21 juni 2012. Totalt emottogs teckningsanmälningar motsvarande ett belopp om 725 MSEK. Styrelsen i Eniro beslutade, i enlighet med tidigare bestämda tilldelningsprinciper, att tilldela cirka 40 procent av emissionen till befintliga aktieägare i Eniro inom ramen för erbjudandet till allmänheten. Samtliga befintliga aktieägare som lämnat in korrekt ifyllda anmälningsedlar erhöll tilldelning pro rata i förhållande till det antal aktier de ägde samt i övrigt i enlighet med de principer för tilldelning som angetts i prospektet för emissionen. Resterande del av emissionen, cirka 60 procent inom ramen för det institutionella erbjudandet, tilldelades investerare som på förhand åtagit sig att teckna aktier i emissionen. Ingen ersättning för åtagandena för det institutionella erbjudandet utgick.

Närvaro stämmorna 2012

Under årsstämman 2012

Det totala antalet företrädda aktier och röster vid årsstämman var 33 022 592 stycken, motsvarande cirka 32,96 procent av det totala antalet möjliga röstberättigade aktier på årsstämman.

Under extra bolagsstämman 2012

Det totala antalet företrädda aktier och röster vid extra bolagsstämman var 42 705 338 stycken, motsvarande cirka 42,6 procent av det totala antalet möjliga röstberättigade aktier på årsstämman.

Samtliga handlingar från årsstämman och extra bolagsstämman 2012 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 2013 utgörs valberedningen av Monica Lundström (Zimbrine Holding BV; Staffan Persson bolag och

familj), Philip Wendt (utsedd av Länsförsäkringar Fondförvaltning AB), Mikael Nordberg (Danske Capital AB), Åsa Nisell (Swedbank Robur fonder) och Lars-Johan Jarnheimer (styrelseordförande i Eniro). Philip Wendt är valberedningens ordförande.

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

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman den 25 april 2013 framlägga förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelsearvodet, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelsens sammansättning, val av styrelseordförande, val av ordförande på årsstämman, revisorsarvodet 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 2013 haft tre möten. Den 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.

Under 2012 har utvärderingen skett genom ett omfattande frågeformulär samt enskilda intervjuer med styrelseledamöterna. Valberedningen har vid sin utvärdering 2012 intervjuat och träffat majoriteten av de bolagsstämvalda styrelseledamöterna. Detta arbete utgjorde grunden för valberedningens diskussion om en lämplig sammansättning av styrelsen.

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, www.eniro.com. Där publicerar valberedningen också ett motiverat yttrande till sitt förslag till styrelse, i samband med kallelsens utfärdande. Aktieägare som löpande vill komma i kontakt med valberedningen kan göra detta via e-post till nominationcommittee@eniro.com.

Revisor

Årsstämman väljer bolagets revisor. Från den 1 juni 2011 har enligt lag revisorer en mandattid om ett år, men i bolagsordningen får föreskrivas en mandattid om fyra år, vilket tidigare var fallet i Eniros bolagsordning. Årsstämman 2012 beslutade om ändring av bolagsordningen så att mandattiden för bolagets revisor nu är ett år. Valberedningen lämnar förslag till val av revisor till årsstämman 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.

Eniros nuvarande revisor utsågs av årsstämman 2004, omvaldes av årsstämman 2008 och omvaldes igen för ett år vid årsstämman 2012. Årsstämman 2012 omvalde PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill årsstämman 2013. PricewaterhouseCoopers AB respresenterades av Bo Hjalmarsson och Eva Medbrant. Vid årsstämman 2012 meddelades att Bo Hjalmarsson utsetts till huvudansvarig revisor.

Inför årsstämman 2013 föreslår valberedningen omval av PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill årsstämman 2014.

Revisorer för PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson

Huvudansvarig revisor i Eniro sedan: 2008

Auktoriserad revisor sedan: 1989

Övriga större revisionsuppdrag: Lundin Petroleum och Teracom.

Övriga större uppdrag: Ordförande i Fars Policygrupp för revision.

Eva Medbrant

Revisor i Eniro sedan: 2011

Auktoriserad revisor sedan: 2001

Övriga större revisionsuppdrag: Cygate Group och InfoCare Service.

Övriga större uppdrag: –

Ersättning till revisorn 2010–2012 (MSEK)

År	Övriga uppdrag	Revision	Totalt
2010	1,4	9,1	10,5
2011	1,4	5,1	6,5
2012	1,2	4,8	6,0

Under 2010 och 2012 innefattade revisionsarvodet även granskning av emissionsprospektet.

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 stämvalda ledamöter samt tre arbetstagarrepresentanter. 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 2012. Revisorer 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 /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 VD, samt rutiner för hur denne löpande ska informera styrelsen om utvecklingen av koncernens verksamhet och finansiella ställning. Koncernens 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 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 policies avseende finans-, informations- och insiderfrågor.

Styrelsens arbete under 2012

Styrelsen har under året hållit 16 sammanträden, varav 2 per telefon och 6 per capsulam. Vid de ordinarie styrelsemötena har Koncernchef/VD redogjort för koncernens resultat och finansiella ställning inklusive utsikter för de kommande kvartalen.

Viktigare frågor som styrelsen behandlat under året omfattar bland annat bolagets finansiella ställning, förändrade mål för kapitalstrukturen och arbete med preferensaktieemissionen som prospekt, tilldelning av preferensaktier, extra vinstutdelning på preferensaktierna och den extra årsstämman med anledning av emissionen men styrelsen har även behandlat strategifrågor, företagskulturen och bolagets varumärkesplattform.

Dessutom har avtal och investeringar samt förvärv och avyttringar behandlats, bland annat avtal med de långivande bankerna och avyttring av verksamheterna avseende Bilweb i Sverige, den norska B2B-tjänsten Inform och den norska webbsöktjänsten kvasir.no till Scandinavia Online AS, som Eniro äger tillsammans med Aller Media AS.

Styrelsen har även beslutat om förvärv av Open AdExchange, varigenom Eniro Danmark AS förstärkte sitt erbjudande inom medieprodukter och övertog ett konkurrenskraftigt och komplett nätverk för sponsrade länkar på den danska sökordsmarknaden.

Ersättningsutskottet

Under tiden efter årsstämman 2012 har ersättningsutskottet utgjorts av Lars-Johan Jarnheimer (ordförande) och Ketil Eriksen.

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 2013 framgår av sidan 58.

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 3 möten och alla ledamöter deltog vid samtliga möten. Mötena i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Revisionsutskottet

Under tiden efter årsstämman 2012 har revisionsutskottet utgjorts av Cecilia Daun Wennborg (ordförande), Thomas Axén och 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 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 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 fem möten. Mötena i revisionsutskottet protokollförs, bifogas styrelsematerialet och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena. Viktiga frågor som revisionsutskottet behandlat under året inbegriper övervakning av finansiell rapportering, finansieringsfrågor, intern- och extern revision, riskanalyser, pensionsfrågor samt nedskrivningstest av immateriella tillgångar.

Ersättning till styrelsen

Bolagsstämman beslutar om den ersättning som ska utgå till styrelseledamöterna. Årsstämman 2012 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med totalt 3 650 000 kronor, varav 1 100 000 kronor till styrelsens ordförande samt 420 000 kronor till övriga bolagsstämмоvalda ledamöter, 150 000 kronor till ordförande i styrelsens revisionsutskott samt 75 000 kronor till övriga fyra ledamöter i bolagens utskott. Styrelsens ordförande och övriga stämмоvalda styrelseledamöter har inga pensionsförmåner eller avtal om avgångsvederlag.

Koncernledning och organisation

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

VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut efter samråd med dess ledamöter. Koncernledningen har under året fokuserat arbetet kring åtgärder för att stärka användarnytta och det digitala produkt erbjudandet. Parallellt har ett arbete för att renodla och koncentrera verksamheten bedrivits. Eniros finansiella ställning har stärkts väsentligt under året och koncernledningen har utvärderat alternativa finansieringslösningar för att kunna återbetala ett lån med rabatt i förtid.

Sedan den 19 juni 2012 är Bozena Chmielarczyk VD för Eniro Polen och den 15 augusti tillträdde Sara Kullgren som Direktör Group Product & Services.