

# Bolagsstyrningsrapport 2006

Denna bolagsstyrningsrapport för 2006 har inte reviderats av bolagets externa revisorer och är inte en del av den formella årsredovisningen.

*Som framgår nedan karaktäriseras Eniros ägarstruktur av ett stort antal utländska investerare. Frågor från dessa kring den svenska bolagsstyrningsstrukturen är vanligt förekommande. För att i viss mån underlätta för denna majoritet av aktieägare, och för att beskriva och förklara den bakomliggande regleringen och dess påverkan på Eniros dagliga verksamhet, har Eniro valt att detta år göra denna rapport något mer omfattande och detaljerad än vad som annars skulle ha ansetts nödvändigt.*

Eniro AB (publ) ("Bolaget") är ett svenskt aktiebolag. Enirokoncernen ("Eniro" eller "Koncernen") styrs utifrån Eniros bolagsordning, aktiebolagslagen, noteringsavtalet med Stockholmsbörsen, den svenska koden för bolagsstyrning (inklusive anvisningarna avseende koden utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning) och andra tillämpliga svenska och utländska lagar och förordningar.

Den svenska koden för bolagsstyrning ("Koden") är sedan den 1 juli 2005 del av Stockholmsbörsens noteringskrav och har tillämpats av Bolaget från och med detta datum. Bolaget hade redan före detta datum i praktiken tillämpat regler motsvarande de flesta bestämmelserna i Koden, och har sedan den 1 juli 2005 implementerat återstoden av bestämmelserna.

Sedan Bolaget noterades på Stockholmsbörsen hösten år 2000, har Bolaget för sin interna bolagsstyrning utvecklat och tillämpat Eniro Code of Corporate Governance ("ECCG"). I samband med att Koden trädde i kraft i juli 2005, granskades ECCG i sin helhet för att tillförsäkra dess överensstämmelse med Kodens bestämmelser. Trots att ECCG skapats redan år 2000 krävdes endast mindre korrigeringar.

## Ägande

### Aktieägarstruktur

Enligt aktieboken förd av VPC AB hade Bolaget vid utgången av 2006 5 257 aktieägare. Aktierna som innehades av de tio största aktieägarna uppgick till ca 41,7 procent av det totala aktiekapitalet och rösterna.

Cirka 22 procent av aktiekapitalet ägdes av svenska institutioner, fonder och privatpersoner, och cirka 78 procent av motsvarande utländska investerare.

### Största aktieägarna<sup>1)</sup>

	Andel av aktier och röster %
Fidelity Fonder	8,2
Hermes Focus Asset Management	7,5
Kairos Investment Management	6,8
Parvus Asset Management	4,7
Richmond Capital	4,5
SHB/SPP fonder	3,1
SEB fonder	1,9
Swedbank Robur fonder	1,8
<b>Totalt</b>	<b>38,5</b>
Aktier ägda av Eniro	0,55
Styrelsens och koncernledningens innehav	0,09

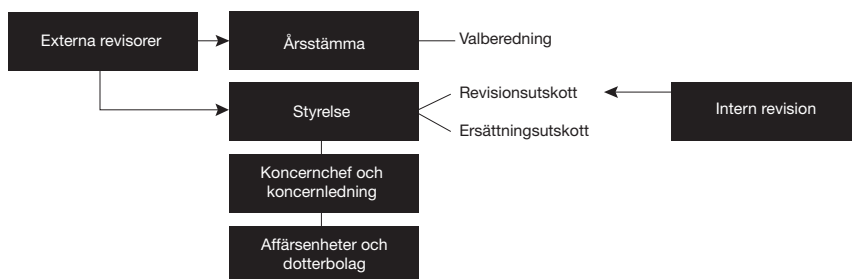
<sup>1)</sup> Källa: SIS Ägarservice per 31 december 2006.

### Bolagsstämma

Aktieägarnas beslutanderätt i Bolaget utövas på bolagsstämman.

En årsstämma skall hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Kal-

## Bolagsstyrningsstruktur



### Externa regler som påverkar Eniros bolagsstyrning

- Aktiebolagslagen
- Noteringsavtalet med Stockholmsbörsen
- Svensk kod för bolagsstyrning (inklusive anvisningar)

### Interna regler och policies

- Arbetsordning för styrelsen inklusive instruktioner för vd och koncernchef
- Eniro Code of Corporate Governance
- Etisk kod för Eniro
- Processer för internkontroll och styrning

lelsen till årsstämman skall offentliggöras senast fyra veckor och inte tidigare än sex veckor före stämman. Årsstämman beslutar om utdelning, godkännande av årsbokslutet, val av styrelseledamöter och revisorer (om tillämpligt), ersättning till styrelseledamöter och revisorer, riktlinjer om ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare 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 Bolaget.

Deltagande i bolagsstämma, antingen årsstämma eller extra bolagsstämma förutsätter personlig närvaro eller närvaro genom ombud. Aktieägare representerade av ombud måste utfärda en fullmakt för sitt ombud. Fullmakten skall skickas till Bolaget i föreskriven tid inför stämman och, om fullmakten är utfärdad av en juridisk person, skall en vidimerad kopia av dess registreringsbevis bifogas.

Aktieägaren måste vara registrerad i aktieboken på avstämningsdagen för deltagande i stämman och måste anmäla sitt deltagande i förskriften ordning. Aktieägaren kan anmäla sitt deltagande i stämman till Bolaget genom vanlig post, e-post eller fax. Aktieägare vars aktier är registrerade i förvaltarens namn måste se till att aktierna är tillfälligt registrerade i aktieägarens namn på avstämningsdagen för att kunna delta i stämman.

Beslut på stämman fattas vanligtvis genom enkel majoritet. I vissa frågor krävs emellertid, enligt aktiebolagslagen och bolagsordningen, att en högre andel av aktierna och rösterna företrädda på stämman godkänner förslaget.

Enskilda aktieägare som vill att ett specifikt ärende skall tas upp på dagordningen för stämman kan begära detta skriftligen hos styrelsen i god tid före stämman. Styrelsens adress finns på Bolagets hemsida, [www.eniro.com](http://www.eniro.com).

På årsstämman 2006 var aktieägare representerade cirka 23 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget närvarande.

Bolagsstämmoprotokollet, såväl på svenska som översatt till engelska, finns tillgängligt på Bolagets hemsida.

För att underlätta för Bolagets utländska aktieägare att medverka på stämman finns simultantolkning tillgängligt. Baserat på ägarstrukturen från tid till annan, och teknikutvecklingen, utvärderar Bolaget ur såväl finansiella som säkerhetsmässiga utgångspunkter löpande även om teknik för att kunna delta i stämman på distans skall införas.

#### **Tillvägagångssätt för tillsättande av styrelseledamöter och revisorer**

Årsstämman 2006 beslöt att utseendet av en valberedning för nomineringen av styrelseledamöter, och i förekommande fall revisorer, skulle ske i enlighet med följande förfarande. Beslutet från 2006 var i stor utsträckning baserat på samma grunder som beslutet på årsstämman 2005.

Styrelsens ordförande skall kontakta de fyra röstmässigt största aktieägarna, som var och en får utse en representant att utgöra valberedningen tillsammans med styrelsens ordförande intill nästa årsstämma, eller om erforderligt, intill dess att en ny valberedning har tillsatts. Om någon av de ovan nämnda aktieägarna inte utnyttjar sin rätt att utse en representant, övergår denna rätt till den aktieägare som äger flest aktier efter de fyra största aktieägarna. Om en ledamot lämnar valberedningen innan valberedningens arbete har slutförts skall den aktieägare som har utsett denna ledamot, om det anses erforderligt, utse en efterträdare, eller om denna aktieägare inte längre är en av de fyra röstmässigt största ägarna, skall den nye aktieägaren i den gruppen utse en ledamot som tillsätter den lediga platsen. Valberedningen utser inom sig ordförande. Styrelsens ordförande kan inte utses som valberedningens ordförande.

Valberedningens sammansättning skall offentliggöras genom ett separat pressmeddelande så snart den har blivit utsedd och senast sex månader före årsstämman. Denna information skall hållas tillgänglig på

Bolagets hemsida. På hemsidan skall även finnas information om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen.

Om en väsentlig förändring av ägarstrukturen skulle inträffa därefter skall sammansättningen av valberedningen ändras i enlighet därmed.

Valberedningens uppgift skall vara att inför bolagsstämman lämna förslag avseende det antal styrelseledamöter som skall väljas av bolagsstämman, arvode till styrelseledamöter, eventuell ersättning för arbete i styrelsens utskott, sammansättningen av styrelsen, styrelsens ordförande, ordförande på bolagsstämman samt i förekommande fall, val av revisorer och arvoden till dessa.

Valberedningens förslag skall presenteras i kallelsen till bolagsstämman och skall anges på Bolagets hemsida.

#### **Valberedningen för årsstämman 2007**

Enligt det beskrivna tillvägagångssättet består valberedningen för årsstämman 2007 av de fyra röstmässigt största aktieägarna. Tillsammans representerar de cirka 23 procent av antalet röster. Namnen på valberedningens ledamöter och de aktieägare som dessa representerar offentliggjordes genom ett pressmeddelande och publicerades på Eniros hemsida den 22 september 2006. Valberedningen inför årsstämman 2007 utgörs av Wouter Rosingh, Hermes Focus Asset Management, Luca Bechis, Richmond Capital, Niklas Antman, Kairos Investment Management, Mads Eg Gensmann, Parvus Asset Management och Lars Berg, styrelseordförande i Eniro. Från samma tidpunkt var det också möjligt för aktieägarna att lägga fram förslag till valberedningen via hemsidan. Per den 31 december 2006 hade inga förslag lagts fram.

Som en del av vad årsstämman fastslagit som valberedningens uppgift enligt ovan, har valberedningen huvudsakligen behandlat följande frågor. Då valberedningen i stor utsträckning är ny i förhållande till förra året har den intervjuat varje styrelseledamot individuellt som grund för såväl en utvärdering av styrelsens erforderliga kompetens och

erfarenhet som lämpligt antal styrelseledamöter. Därutöver har arvodesnivån för styrelseledamöterna diskuterats, särskilt utifrån perspektivet att sammansättningen av styrelsen är internationell, och behovet av en anpassning till vad som kan anses som marknadsstandard.

Valberedningens förslag och en rapport om hur valberedningen har utfört sitt arbete offentliggörs i samband med kallelsen till årsstämman den 30 mars 2007.

### Styrelsen

#### Oberoende

Valberedningen bedömde att styrelsen i dess helhet, förutom VD, uppfyller de krav på oberoende som uppställs av Stockholmsbörsen och Koden. En mer detaljerad presentation av de enskilda styrelseledamöterna återfinns på sidan 41 i årsredovisningen, samt på Eniros hemsida.

Valberedningens bedömning av huruvida varje enskild styrelseledamot som föreslås bli vald på årsstämman 2007 överensstäm-

mer med kraven på oberoende presenteras tillsammans med valberedningens förslag till stämman.

#### Huvudsaklig uppgift och ansvar

Styrelsens övergripande uppgift är att förvalta Eniros angelägenheter på ett sådant sätt att ägarnas intresse av långsiktigt god kapitalavkastning tillgodoses på bästa möjliga sätt. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen är därutöver ansvarig för att fortlöpande utvärdera bolagets och koncernens ekonomiska ställning. Styrelsens arbete i Eniro regleras förutom av aktiebolagslagen också av bolagsordningen, Koden, styrelsens arbetsordning samt av ECCG.

#### Arbetsordning och möten

Arbetsordningen för styrelsen skall granskas och antas av styrelsen årligen, normalt på det konstituerande styrelsemötet.

Utöver det konstituerande styrelsemötet skall styrelsen normalt hålla fem ordinarie möten per kalenderår. Fyra styrelsemöten koordineras med tidpunkten för den externa finansiella rapporteringen, varav ett hålls i december och innefattar en granskning av verksamhetsplanen och budgeten. Därutöver håller styrelsen varje år ett möte under två dagar som behandlar strategiska frågor. Revisionsrelaterade frågor skall avhandlas som en särskild punkt under ett styrelsemöte en gång per år och i samband därmed skall styrelsen träffa bolagets revisor utan att den verkställande direktören eller någon annan medlem av ledningen är närvarande.

Under 2006 har styrelsen arbetat i enlighet med den ovan angivna arbetsordningen. Koncernens revisorer medverkade på styrelsemötet den 13 februari 2006 då bokslutsrapporten för 2005 godkändes och på mötet den 25 oktober 2006 i samband med styrelsens granskning av rapporten för tredje kvartalet 2006.

### Styrelsesammansättning och ersättning (från och med årsstämman 5 april 2006)

Styrelseledamot <sup>1)</sup>	Född	Nationalitet	I styrelsen sedan	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Ersättning (KSEK) <sup>2)</sup>	Aktieinnehav i Eniro <sup>3)</sup>
Lars Berg (ordförande)	1947	Svensk	2000	x	x	825	50 000
Per Bystedt	1965	Svensk	2000		x	330+50	2 500
Barbara Donoghue	1951	Engelsk	2003	x		330+50	12 834
Gunilla Fransson	1960	Svensk	2006			330	0
Urban Jansson	1945	Svensk	2003	x		330+100	10 000
Luca Majocchi	1959	Italiensk	2006			330	0
Tom Vidar Rygh	1958	Norsk	2006			330	2 142
Tomas Franzén	1962	Svensk	2005			-	36 095
Bengt Sandin <sup>4)</sup>	1952	Svensk	2001			11	293
Daniel Hultenius <sup>4)</sup>	1974	Svensk	2005			12	0
Ola Leander <sup>4)</sup>	1967	Svensk	2006			9	269

<sup>1)</sup> Förutom koncernchef och vd ingår ingen styrelseledamot i koncernledningen.

<sup>2)</sup> Styrelseledamöterna deltar inte i något aktie- eller aktiekursbaserat incitamentsprogram riktat till företagsledningen, och inget särskilt sådant program finns för styrelsen.

<sup>3)</sup> Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget per den 31 december 2006.

<sup>4)</sup> Arbetstagarrepresentant.

Extra styrelsemöten kan hållas för att behandla frågor som inte lämpligen kan behandlas på ordinarie styrelsemöten. Sådana möten kan hållas per telefon, genom videokonferens eller per capsulam.

#### Styrelsens arbete under 2006

Under åren 2004 och 2005 fokuserade styrelsen på frågor huvudsakligen relaterade till organisationsstrukturen, inklusive ledningen, kostnadsbesparande åtgärder samt lämplig kapitalstruktur för Koncernen. Under 2006 har en betydande del av arbetet i styrelsen koncentrerats till långsiktiga strategier, utvecklingen av den tryckta telefonkatalogen och en ökning av on-line relaterade tjänster. För detta syfte har styrelsen genomfört ett antal olika strategiseminarier.

Under 2006 höll styrelsen totalt elva möten, varav två var per capsulam och två hölls per telefon. De frågor som behandlades under styrelsens möten, vid sidan av de långsiktiga strategierna, har varit viktigare frågor relaterade till finansiering, kapital-

struktur, investeringar, nyförvärv och avyttringar. Utöver detta behandlade styrelsen frågor kring uppföljningen och kontrollen av Eniros verksamhet, vilket även omfattade en strukturerad process för utvärdering av den verkställande ledningen. Såsom övergripande ansvarig för dessa frågor ägnade styrelsen också väsentlig tid åt införandet av ett effektivt system för intern kontroll och riskhantering samt åt generella revisionsfrågor som även omfattar Bolagets efterlevnad av lagar och etiska riktlinjer. Styrelsen genomförde också den årliga utvärderingen av den verkställande direktören. Vid detta tillfällen var ingen ledande befattningshavare närvarande.

Styrelsen skall biträddas av en sekreterare som inte är ledamot i styrelsen. Koncernens chefsjurist, Mikael Engqvist, var sekreterare vid alla styrelsemöten under 2006.

#### Utskott

Styrelsen kan, bland dess ledamöter, inrätta utskott eller utse ledamöter för särskilda

uppdrag. Utskotten skall förbereda ärenden och presentera förslag, rapporter etc. för styrelsens beslut eller handläggning. Styrelsen kan också i enskilda fall, till utskotten delegera beslutsrätten i enlighet med direktiv och anvisningar som styrelsen beslutat.

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott.

#### Ersättningsutskottet

Styrelsen är ansvarig för att tillse att Bolaget har en formell process, som är transparent för samtliga styrelseledamöter, för fastställandet av Bolagets principer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare samt för beslut avseende verkställande direktörens ersättning och andra anställningsvillkor.

Ersättningsutskottet skall vara ansvarigt för beredandet av styrelsens förslag till årsstämman avseende Bolagets principer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare. Utskottets förslag skall presenteras för styrelsen i sin hel-

#### Deltagande vid styrelse- och utskottsmöten under 2006

Styrelseledamot	Styrelsemöte	Revisionsutskottsmöte	Ersättningsutskottsmöte
Lars Berg	11	6	4
Per Bystedt	11		2
Barbara Donoghue	11	6	
Gunilla Fransson <sup>1)</sup>	8		
Urban Jansson	10	6	
Luca Majocchi <sup>1)</sup>	7		
Tom Vidar Rygh <sup>1)</sup>	8		
Tomas Franzén	11		
Erik Engström <sup>2)</sup>	3		
Birgitta Klasén <sup>2)</sup>	3		2
Bengt Sandin	11		
Daniel Hultenius	9		
Ola Leander <sup>1)</sup>	8		

<sup>1)</sup> Från och med 5 april 2006.

<sup>2)</sup> Till och med 5 april 2006.

het varvid styrelsen skall fatta beslut avseende förslaget. Beslutsförslaget som beretts av utskottet skall vara i överensstämmelse med god sed för börsnoterade bolag.

Styrelsen har delegerat till ersättningsutskottet att, för styrelsens räkning, besluta om individuella löner, andra ersättningar och pensionsförmåner för ledande befattningshavare i Koncernen, exklusive den verkställande direktören.

Ersättningsutskottet består av två styrelseledamöter som utses av styrelsen. Det konstituerande styrelsemötet i april 2006 utsåg Lars Berg (ordförande) och Per Bystedt som ledamöter av utskottet.

Under 2006 arbetade ersättningsutskottet i enlighet med vad som ovan beskrivits och höll fyra möten. Arbetet i utskottet under 2006 ägnades till stor del dessutom åt frågor rörande rörlig ersättning, förhållandet mellan rörlig och fast lön, kriterier för utvärdering av rörlig lön, långsiktiga incitamentsprogram, pensionsvillkor och andra förmåner.

#### Revisionsutskottet

Styrelsen är bland annat ansvarig för Bolagets och Koncernens interna kontroll, vars huvudsakliga syfte är att skydda ägarnas

investeringar och Bolagets och Koncernens tillgångar.

Revisionsutskottets övergripande arbetsuppgift är att bistå styrelsen med att övervaka processerna för revision och den finansiella rapporteringen, inklusive uppföljning av avvikelserapportering och effektiviteten av den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Vid sitt arbete ska utskottet, i enlighet med vad som anges i styrelsens arbetsordning, vara ansvarig för beredningen av styrelsens arbete med att säkerställa kvaliteten avseende Bolagets och Koncernens finansiella rapportering, löpande sammanträffa med Bolagets revisorer och hålla sig informerad om inriktningen och omfattningen av revisionen samt diskutera synen på riskerna i Bolaget, upprätta riktlinjer för vilka andra tjänster än revisionstjänster som Bolaget får upphandla av Bolagets revisorer, utvärdera revisionsarbetet samt informera Bolagets valberedning om utfallet av revisorernas granskning och bistå valberedningen i dess arbete avseende framtagande av förslag till val av revisorer och arvode för revisionsarbetet.

Revisionsutskottet består av tre styrelseledamöter, av vilka en majoritet skall vara

oberoende i förhållande till Bolaget och dess verksamhet och minst en av dessa skall vara oberoende i förhållande till större ägare. Revisionsutskottet träffas minst tre gånger per år. Särskilda möten kan sammankallas vid behov.

Under 2006 höll revisionsutskottet sex möten. Arbetet i utskottet under 2006 ägnades i huvudsak åt frågor rörande den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen och riskbedömning, inklusive riskhantering.

Revisionsutskottet skall biträdas av en sekreterare som bör vara styrelsens sekreterare. Koncernens chefsjurist, Mikael Engqvist, var sekreterare vid samtliga möten med revisionsutskottet under 2006.

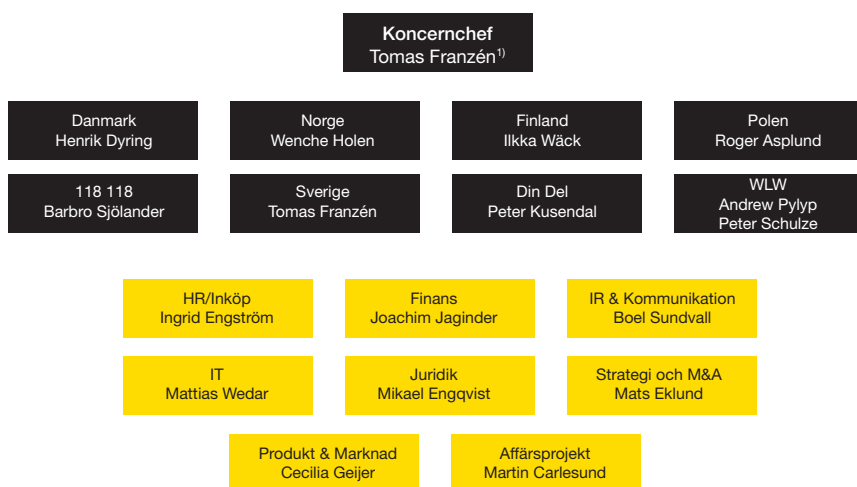
#### Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsen utvärderar årligen sitt arbete, inklusive arbetet i utskottet, med avseende på arbetsmetoder och arbetsklimat, samt inriktningen på styrelsens arbete.

#### Koncernledning

##### Organisation

Koncernens verksamhet är organiserad i åtta affärsenheter och åtta stabsfunktioner.



<sup>1)</sup> Mer information om vd och koncernchef återfinns på sidan 43 i årsredovisningen.

Den verkställande direktören är ansvarig för den löpande förvaltningen av Koncernen i enlighet med styrelsens riktlinjer och instruktioner.

Koncernledningen håller varannan vecka möten för att utvärdera den föregående periodens resultat, affärsverksamhet, marknadsutveckling, utvecklingen av strategiska projekt, koordinering av gemensamma koncernverksamheter och strategiska frågor.

#### Ersättning till vd och koncernledningen

Ersättningen till den verkställande direktören och koncernledningen består av en fast lön, rörlig lön baserad på årliga prestationsmål, långsiktiga incitamentsprogram och förmåner som pension och försäkring.

Rörlig lön betalas i förhållande till prestation. Intäkter och EBITDA är de viktigaste finansiella indikatorerna. Under 2006 fokuserade de icke-finansiella målsättningarna på integrationen av Findexa i Norge, utvecklingen av den finska verksamheten, stabiliseringen av intäkter relaterad till tryckta tjänster, utvecklingen av on-line relaterade tjänster och allmänna kostnadsbesparande åtgärder.

Från och med den 1 juli 2006 ersattes de flesta bestämmelserna i Kodens om riktlinjer rörande ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare i bolag av motsvarande regler i aktiebolagslagen. Kodens är dock fortfarande tillämplig med avseende på vad som skall anges i bolagsstyrningsrapporten och för styrelsens arbete med att ta fram riktlinjer rörande ersättning till ledande befattningshavare i bolaget.

Styrelsens arbete under 2006 avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Bolaget har redogjorts för ovan (se främst "Ersättningsutskottet"). Principerna för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare i bolaget som godkändes av årsstämman i april 2006 beskrivs även i årsredovisningen, sid. 62-63.

Principerna avseende ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befatt-

ningshavare i Bolaget som skall föreslås inför årsstämman 2007 presenteras i samband med kallelsen till stämman.

Årsstämman i april 2006 godkände också ett incitamentsprogram avsett för verkställande direktören, koncernledningen och vissa nyckelpersoner, totalt cirka 20 personer. Ytterligare detaljer, inklusive Eniros kostnader för incitamentsprogrammet, beskrivs på sidan 63 i årsredovisningen.

#### Externa revisorer

Enligt lag är mandatperioden för revisorer fyra år. På årsstämman 2004 valdes PricewaterhouseCoopers AB (PWC), med auktoriserad revisor Peter Bladh som huvudsvarig revisor, för en period om fyra år.

Kostnaderna för revision, revisionsrelaterade tjänster och konsulttjänster under 2004-2006 redogörs för i tabellen nedan.

MSEK År	Revision	Revisionsrelaterade tjänster	Konsulttjänster
2004	4,1	0	1,9
2005	5,2	3,6	2,2
2006	6,0	0	2,3

Huvuddelen av PWC:s konsulttjänster under 2006 hänförde sig till arbete för Eniro AB (publ) avseende förvärv och IFRS. Under 2005 avsåg merparten av de konsulttjänster som utfördes av PWC, tjänster för Eniro AB (publ) och omfattade Koncernens kapitalstruktur och arbete i samband med förvärvet av Findexa.

Utöver att utföra revision för Eniros räkning är Peter Bladh revisor för Gambro, Paynova, Phadia och Biovitrum. Peter Bladh utför också granskningar för Stockholmsbörsens Bolagskommittés räkning avseende börsfärdigheten av bolag som skall bli föremål för en börsnotering.

#### Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2006

##### Introduktion

Denna rapport har upprättats i enlighet med koden och är begränsad till en beskrivning

av hur den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen är organiserad.

Rapporten är inte en del av den formella årsredovisningen för 2006 och har inte granskats av Bolagets revisorer.

#### Ramverket för intern kontroll

Under 2006 implementerade Eniro COSO-ramverket som definierar intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen uppdelat i fem olika komponenter: Kontrollmiljö, Riskbedömning, Kontrollaktiviteter, Information och Kommunikation samt Uppföljning.

Eniro tillämpar ett riskbaserat angreppssätt (s.k. Top-Down Risk Based Approach) som tar sin utgångspunkt i årsredovisningens resultat- och balansräkningar för koncernen samt tillhörande fotnoter.

#### Kontrollmiljö

Styrelsen definierar Eniros kontrollmiljö genom ett antal policys, riktlinjer och ramverk relaterade till den finansiella rapporteringen. Det inkluderar exempelvis en Ekonomihandbok med instruktioner för redovisning och rapportering, Finanspolicy, direktiv avseende beslutsnivåer för olika områden, instruktioner avseende allmänna beslutsnivåer och bemyndiganden, direktiv avseende insiderfrågor och information samt etiska riktlinjer. Avsikten med riktlinjerna är att de skall utgöra grunden för en effektiv intern kontroll. Riktlinjerna följs upp och uppdateras regelbundet samt kommuniceras till alla anställda involverade i arbetet med den finansiella rapporteringen.

Styrelsen har därutöver säkerställt att organisationsstrukturen är logisk och transparent med en tydlig rollfördelning, ansvar och processer för att säkerställa en effektiv hantering av affärsrisker, inklusive finansiella rapporteringsrisker.

Revisionsutskottets arbetsuppgifter omfattar utvärderingar och diskussioner avseende viktiga redovisningsfrågor och frågor relaterade till den finansiella rapporteringen. Bolagets ledning har det operativa ansvaret för den interna kontrollen. Ledning-

en har fastställt en tydlig roll- och ansvarsfördelning för anställda involverade i den finansiella rapporteringen på både koncern- och dotterbolagsnivå.

### **Riskbedömning**

Bolaget har under 2006 utfört en omfattande utvärdering på koncernnivå av riskerna för väsentliga fel i olika balans- och resultaträkningskonton samt tillhörande fotnoter med beaktande av både kvantitativa och kvalitativa riskparametrar. I Bolagets verksamhet är dessa risker främst relaterade till intäktsredovisningen, redovisning av produktions- och försäljningskostnader, värdering av goodwill och andra immateriella tillgångar, värdering av pågående arbete, värdering av kundfordringar, avsättningar samt skatter. Riskutvärderingen kommer att utföras årligen och kommer att utvärderas och godkännas av styrelsen.

En riskbedömning har därefter genomförts på dotterbolagsnivå. I samband med riskanalysen har risken för väsentliga fel baserat på materialiteten i olika balans- och resultaträkningsposter bedömts. Vidare har risken för fel hänförliga till komplexiteten i redovisningen av olika poster samt i redovisningsregler för olika balans- och resultaträkningsposter utvärderats. Riskerna har även bedömts vad gäller komplexiteten i de processer som väsentligt påverkar signifikanta konton. Därutöver har risken för fel relaterad till den inneboende risken för bedrägerier och manipulation av finansiell information utvärderats.

Bolaget har sedan tidigare infört en mängd riskhanteringsåtgärder som har en påtaglig effekt på Bolagets möjlighet att säkerställa en korrekt finansiell rapportering. Dessa åtgärder omfattar i huvudsak följande områden:

- Riskbedömning i syfte att identifiera hän- delser på marknaden eller inom verksamheten som kan påverka möjligheterna att avge den finansiella rapporteringen vid rätt tidpunkt.

- Åtgärder för att identifiera förändringar i redovisningsregler och rekommendationer som säkerställer att dessa förändringar återspeglas i bolagets finansiella rapportering på ett korrekt sätt.

### **Kontrollaktiviteter**

Kontrollaktiviteter är utformade för att hantera riskerna som styrelsen bedömer vara väsentliga med avseende på den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen.

Med utgångspunkt från den ursprungliga riskbedömningen identifierades ett antal signifikanta konton där dokumentation och utvärdering av bolagets kontroller för att förebygga eller upptäcka väsentliga fel pågår. Initialt har fokus i detta arbete legat på dokumentation och analys av Koncernen i enlighet med COSO-ramverket med särskild tyngdpunkt på kontrollmiljön. Vidare har analys och dokumentation av kontroller på process-, transaktions- och applikationsnivå genomförts för de svenska enheterna under 2006. Dokumentation och analys av kontroller för de större utländska dotterbolagen inom Koncernen inleddes under 2006 och kommer att slutföras under 2007. Dessutom påbörjades dokumentation och analys av generella IT kontroller kopplade till den finansiella rapporteringen under 2006.

Exempel på kontrollaktiviteter är bland annat tydliga beslutsprocesser och beslutsordning för viktiga beslut (till exempel investeringar, avtal, godkännande av bokföringstransaktioner etc.), analys av nyckeltal och relationer samt annan analytisk uppföljning av finansiell information, avstämningar och applikationskontroller av finansiell information i väsentliga IT-system som stödjer den finansiella rapporteringen.

Resultatet av det pågående interna kontrollprojektet kommer att vara väl analyserade, tydligt utformade och dokumenterade kontrollaktiviteter. Vidare kommer alla kontrollaktiviteter att på ett strukturerat sätt vara länkade till olika räkenskapspåståenden i balans- och resultaträkning.

### **Information och kommunikation**

Bolagets policy, direktiv och riktlinjer avseende den finansiella rapporteringen uppdateras regelbundet och kommuniceras via relevanta kommunikationskanaler såsom intranät och interna möten. Vidare finns skriftliga instruktioner, interna informationsmöten och workshops där metoderna och ramverket för den interna kontrollen klargörs. Intern rapportering avseende den operationella effektiviteten i den interna kontrollen kommer att införas i Koncernen och utföras löpande från och med 2007.

En informationspolicy fastställer riktlinjerna för hur kommunikation med externa parter skall ske. Syftet med denna policy är att säkerställa att all informationsskyldighet efterlevs.

Revisionsutskottet har under 2006 övervakat systemen för riskhantering och intern kontroll och har löpande erhållit rapporter från koncernledningen om hur arbetet med det interna kontrollprojektet fortskrider.

Styrelsen godkänner kvartalsrapporter, bokslutskommunikéer samt Årsredovisningen vid ordinarie styrelsemöten innan de offentliggörs.

### **Uppföljning**

Bolaget har etablerat en internrevisionsfunktion med huvudsakligt ansvar för att övervaka effektiviteten i bolagets riskhantering av den interna kontrollen. En av de viktigare uppgifterna för internrevisionsfunktionen utgörs av särskilda granskningar av hur väl vissa utvalda principer och riktlinjer efterlevs samt utvärdering av effektiviteten i utförda kontrollaktiviteter. Internrevisionen planerar arbetet i samarbete med revisionsutskottet, som godkänner internrevisionsplanen. Internrevisionen rapporterar löpande resultatet av sitt arbete direkt till revisionsutskottet och koncernledningen.

Uppföljningen som kommer att ske med varierande djup och omfattning i olika företag inom koncernen, kommer att huvudsakligen vara inriktad på utformningen av och effektiviteten i genomförda kontrollåtgärder inom områden med stor risk för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. Denna uppföljning är planerad att genomföras under 2007 genom en kombination av självutvärderingar genomförda av linjepersonal och oberoende testning utförd av internrevisionen. Resultatet av uppföljningen kommer att rapporteras från varje dotterbolag till

Bolagets finansdirektör, som är ansvarig för att vidarebefordra utfallet och alla eventuella nödvändiga åtgärder till Bolagets revisionsutskott. Detta arbete kommer att utgöra underlaget för styrelsens utvärdering av effektiviteten av den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har angett riktlinjerna för ovan nämnda arbete innefattande roller, ansvarsområden och viktigare arbetsuppgifter för att kunna säkerställa ett väl fungerande internt kontrollsystem.

Revisionsutskottet har tagit del av och utvärderat tillvägagångssättet för redovisning och finansiell rapportering samt gjort en uppföljning av och bedömt de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende. Revisionsutskottet utvärderar även den riskrapportering till styrelsen som ledningen utför och vidtar i samråd med bolagets ledning lämpliga åtgärder grundat på denna utvärdering.

