

BOLAGSTYRNINGSRAPPORT 2010

Denna rapport har granskats av Eniros externa revisorer. Bolagsstyrningsrapporten är inte en del av den formella årsredovisningen. Eniro tillämpar sedan 2005 Svensk kod för bolagsstyrning vilken finns tillgänglig på Kollegiet för svensk bolagsstyrnings webbplats www.bolagsstyrning.se. För räkenskapsåret 2010 har Eniro ingen avvikelse att rapportera.



INTERNA STYRINSTRUMENT

Affärsidé och mål, bolagsordning, styrelsens arbetsordning, instruktion till vd och koncernchef, strategier och policys såsom Eniro Internal Corporate Governance, och processer för intern kontroll och styrning.

EXTERNA STYRINSTRUMENT

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

1. Valberedningen förbereder förslag till beslut som presenteras för årsstämman. Årsstämman utser valberedningens ledamöter eller anger hur dessa ska utses.

2. Styrelsen beslutar vilka utskott som ska inrättas och väljer befintliga styrelseledamöter som medlemmar i de olika utskotten.

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 bolagsstämma får varje röstberättigad aktieägare rösta för det fulla antalet ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier har lika rösträtt. Modellen beskriver hur bolagsstyrningen är organiserad inom Eniro.

ENIROS BOLAGSSTYRNINGS-STRUKTUR

Bolagsstämmor

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas på bolagsstämman, vilket är bolagets högsta beslutande organ. För att underlätta för utländska aktieägare som deltar i en bolagsstämma tillhandahåller Eniro simultantolkning av bolagsstämman till engelska till de aktieägare som i anmälan till bolagsstämman efterfrågat denna tjänst. Engelska översättningar av stämmandhandlingarna tillhandahålls via Eniros webbplats. Dessa dokument skickas också till de aktieägare som efterfrågar dem.

Efter beslut på årsstämman 2007 har Eniros styrelse möjlighet att på bolagets bekostnad samla in fullmakter i enlighet med det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman lämna förslag till ordförande för stämman, styrelseordförande och styrelseledamöter, arvode till styrelseledamöterna, process för hur valberedning skall utses, samt i förekommande fall, förslag till val och arvodering av revisorer.

Tillvägagångssätt för tillsättande av kommande års valberedning beslutas på årsstämman och tillvägagångssättet för tillsättande av den nuvarande valberedningen finns beskrivet i protokollet från den senaste årsstämman, vilket kan laddas ned från www.eniro.com.

Sedan 2005 har årsstämman varje år beslutat att representanter för de fyra största aktieägarna samt styrelsens ordförande ska utgöra valberedningen. Valberedningens sammansättning offentliggörs genom ett pressmeddelande så snart ledamöterna blivit utsedda. Ett sådant offentliggörande sker senast sex månader före årsstämman.

Om en ledamot av valberedningen avgår från uppdraget innan dess arbete är avslutat ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten, om det anses nödvändigt, utse en efterträdare, eller om denna aktieägare ej längre är en av de fyra röstmässigt starkaste ägarna, av den nya aktieägaren i denna grupp. Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman och på Eniros webbplats. I samband med kallelsen utfärdande publicerar valberedningen ett motiverat yttrande till sitt förslag till styrelse på Eniros webbplats, www.eniro.com.

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 valberedningen för tiden in till slutet av nästa årsstämma.

En viktig del av ramverket för styrelsens arbete är dess arbetsordning, vilken fastställs årligen på styrelsens konstituerande möte som följer direkt efter årsstämman.

I styrelsens arbetsordning anges bl a att styrelsen normalt ska hålla sex möten varje år, inklusive det konstituerande mötet.

Styrelsen har för närvarande inrättat tre utskott inom sig, ersättningsutskottet som inrättades första gången 2001, revisionsutskottet som inrättades första gången 2004 samt ett utskott för online strategi som inrättades första gången i samband med styrelsemötet den 14 juli 2010.

Revisorer

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

Revisorerna träffar regelbundet revisionsutskottet för att informera om det löpande revisionsarbetet. Revisionsutskottet fastställer riktlinjer för vilka andra tjänster utöver revision som får upphandlas från Eniros revisorer. Revisorerna närvarar vid årsstämman och redogör där för sin granskning av årsredovisningen och förvaltningen. Utöver årsredovisningen granskar revisorerna även Eniros delårsrapport för januari–september.

BOLAGSSTYRNING 2010

Aktieägare

Antalet aktieägare i Eniro uppgick per 31 december 2010 till 17 472 stycken. Ingen aktieägare i bolaget har enligt Eniros vetenskap ett direkt eller indirekt aktieinnehav i bolaget som representerar minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget. För ytterligare information om Eniros aktieägare, se sida 28 i årsredovisningen.

Årsstämma

Eniros årsstämma 2010 hölls den 4 maj på Berns Salonger, Stockholm. Med undantag för Thomas Axén, var samtliga styrelseledamöter som valdes av årsstämman 2010 närvarande på stämman. Några av årsstämmans viktigaste ärenden redogörs för nedan.

Val av styrelse

I enlighet med valberedningens förslag, beslutades att bibehålla styrelsens sammansättning om sju styrelseledamöter utan styrelsesuppleanter. Luca Majocchi hade meddelat att han inte stod till förfogande för omval och Thomas Axén valdes till ny styrelseledamot. Övriga sittande styrelseledamöter fick förnyat förtroende och omvaldes som ledamöter i styrelsen. Lars Berg omvaldes som styrelseordförande.

Riktlinjer för ersättning

Årsstämman 2010 godkände styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och beslut om utveckling av befintligt program för syntetiska aktier. Riktlinjerna i sin helhet finns i bilagan till kallelsen till årsstämman 2010, "Styrelsens fullständiga förslag". Se www.eniro.com för att ladda ned en kopia av bilagan.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA DEN 26 NOVEMBER 2010

Företrädesemission och minskning av aktiekapitalet

Den extra bolagsstämma i Eniro som hölls den 26 november 2010 godkände styrelsens beslut av den 27 oktober 2010 om en företrädesemission om cirka 2,5 miljarder kronor samt därtill sammanhängande beslut om ändring av bolagsordningen och minskning av bolagets aktiekapital med 242 372 758,50 kronor utan indragning av aktier, innebärande en minskning av aktiernas kvotvärde från 2 kronor till 50 öre. Villkoren i företrädesemissionen innebar att varje aktie gav rätt att erhålla en teckningsrätt och att varje teckningsrätt berättigade dess innehavare till teckning av 30 nya aktier till teckningskursen 0,52 kronor per ny aktie.

Enligt den slutgiltiga sammanräkningen tecknades 3 830 564 310 aktier, motsvarande cirka 79 procent av de erbjudna aktierna, med stöd av teckningsrätter. Därutöver tecknades 82 496 095 aktier, motsvarande cirka 1,7 procent av de erbjudna aktierna, av personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Totalt 934 394 765 aktier, motsvarande cirka 19 procent av de erbjudna aktierna, tillfördes undergaranterna genom omfördelning från det konsortium av banker som åtagit sig att garantera företrädesemissionen. Sammantaget innebar detta att företrädesemissionen om cirka 2,5 miljarder kronor (före emissionskostnader) blev fulltecknad. Genom företrädesemissionen ökades det totala antalet utestående aktier med 4 847 455 170 till 5 009 037 009 och Eniros aktiekapital med 2 423 727 585 kronor till 2 504 518 504,50 kronor.

Sammanläggning

Stämman beslutade även om sammanläggning av Eniros aktier varigenom 50 aktier sammanläggs till en aktie. Stämman bemyndigade styrelsen att bestämma avstämningsdag för sammanläggningen, dock inte senare än den 1 februari 2011. Styrelsen beslöt den 18 januari 2011 att avstämningsdagen för sammanläggningen ska vara den 27 januari 2011. Efter sammanläggningen av aktier uppgår antal aktier till 100 180 740.

Bolagsordningsändring – förenklade kallelserregler

Slutligen beslöt stämman om bolagsordningsändring avseende förenklade regler för kallelseförfarande till bolagsstämmor med anledning av en ändring av aktiebolagslagen.

NÄRVARO STÄMMORNA 2010

Under årsstämman 2010

Det totala antalet företrädde aktier och röster vid stämman var 60 176 467, motsvarande cirka 37 procent av det totala antalet möjliga röstberättigade aktier på stämman.

Under extra bolagsstämman 2010

Det totala antalet företrädde aktier och röster vid stämman var 33 711 351, motsvarande cirka 21 procent av det totala antalet möjliga röstberättigade aktier på stämman.

VALBEREDNING UTSEDD AV ÅRSSTÄMMAN 2010

Årsstämman 2010 beslutade att tillsättning av valberedning inför årsstämman 2011 ska ske enligt samma principer som tillämpats sedan årsstämman 2005. Principerna redogörs för i sin helhet i protokollet från årsstämman som finns på www.eniro.com.

Genom pressmeddelande 20 september 2010 offentliggjordes medlemmarna av den valberedning som skulle arbeta fram till årsstämman 2011. Till följd av ändrade ägarförhållanden offentliggjordes genom pressmeddelanden den 26 november 2010 och den 20 januari 2011 ändringar i valberedningens sammansättning.

Valberedningens arbete

Valberedningen har fram till den 31 januari 2011 haft 10 möten.

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

Den grundliga utvärderingen har historiskt skett med hjälp av en oberoende extern konsult, Active Owner Partners, dels genom omfattande frågeformulär, dels genom enskilda intervjuer. Resultatet sammanställs och föredras för både valberedning och styrelse. Under 2009 gjorde Active Owner Partners en grundlig utvärdering av styrelsen. Under 2010 har en sammanfattning av resultaten och rekommendationerna av denna utvärdering föredragits för valberedningen. Valberedningen har även vid sin utvärdering 2010 intervjuat och träffat samtliga bolagsstämvalda styrelseledamöter. Detta arbete utgjorde grunden för valberedningens diskussion om en lämplig sammansättning av Eniros styrelse.

Valberedningens ambition är att styrelsen med avseende på Eniros verksamhet ska ha en lämplig sammansättning beträffande kompetens, erfarenhet och bakgrund. Förslag på kandidater har inkommit till valberedningen även från ägare utanför valberedningen och från enskilda personer.

STYRELSEN

Arbetsfördelning

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som jämte aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning klargör styrelsens ansvar och reglerar ansvarsfördelningen inom styrelsen, dvs 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. 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 innan aktuellt möte. Med kallelsen ska bland annat dagordning och relevant dokumentation och beslutsunderlag för de ärenden som ska behandlas på mötet medfölja.

Styrelsen ska minst en gång per år sammanträffa med bolagets revisorer utan personer från koncernledningen närvarande. Koncernens revisorer deltar vid de styrelsemöten som godkänner bokslutskommunikén och delårsrapporten för tredje kvartalet. Revisorernas granskningsrapporter har vid dessa tillfällen i förväg presenterats för revisionskommittén.

Ordföranden är ytterst ansvarig för styrelsens arbete och är

VALBEREDNINGENS LEDAMÖTER

Namn	Utsedd av	Titel	Ägarandel i Eniro ^{*)} , %
Maria Wikström	Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	Finansanalytiker	5,7
Erik Sjöström	Skandia Liv	Förvaltare	5,6
Peter Rudman	Nordea fonder	Ägaransvarig	2,8
Hans Ek	SEB fonder	Vd	3,5
Lars Berg		Styrelseordförande Eniro AB	

^{*)} Enligt Euroclear AB per den 28 februari 2011
Peter Rudman är valberedningens ordförande

den som löpande följer verksamheten i nära dialog med vd och koncernchef. 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 och koncernchef, samt rutiner för hur denne löpande ska informera styrelsen om utvecklingen av koncernens verksamhet och finansiella ställning. Vd och koncernchef 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 och koncernchef särskilt begär det.

Styrelsen ska biträdas av en sekreterare som inte är ledamot i styrelsen. Koncernens chefsjurist är sedan år 2000 styrelsens ordinarie sekreterare.

Styrelsens arbete under 2010

Kombinationen av hög belåningsgrad och vikande försäljning ledde till att Eniro i början av 2010 hade ett begränsat operationellt och finansiellt handlingsutrymme och det var nödvändigt att inleda en diskussion med långivarna i början av juni 2010. Under större delen av året har tyngdpunkten i styrelsens arbete således fokuserats på att skapa en finansiell flexibilitet för att genomföra tidigare framtagna strategi och följande handlingsplan formulerades:

- Minskad skuldsättning
- Ökat fokus på lönsamma verksamheter
- Fortsatta kostnadsbesparingar och kommersiellt fokus

Ökat finansiellt handlingsutrymme uppnåddes genom en nyemission under sista kvartalet 2010, vilket stärkte balansräkningen. I samband med nyemission förhandlades även ett nytt låneavtal fram. I september 2010 utsåg styrelsen en ny koncernchef, Johan Lindgren.

Under 2010 höll Eniros styrelse 21 möten, varav fem per capsulam och åtta per telefon.

ERSÄTTNINGSKOTT

Sammansättning

Enligt styrelsens arbetsordning ska styrelsen inom sig utse två ledamöter att bilda ersättningsutskott. Av Svensk kod för bolagsstyrning följer att styrelsens ordförande ska vara ordförande i ersättningsutskottet samt att ersättningsutskottets övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Bland utskottets ledamöter ska det finnas erforderlig kunskap och erfarenhet i frågor om ersättningar till ledande befattningshavare. Det konstituerande styrelsemötet den 4 maj 2010 utsåg styrel-

sens ordförande Lars Berg och Harald Strømme till ersättningsutskottets ledamöter. Det är styrelsens uppfattning att ersättningsutskottets ledamöter uppfyller de krav som anges i Svensk kod för bolagsstyrning om ersättningsutskottets sammansättning.

Arbetsuppgifter

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 förelägga förslaget till årsstämman. Förslaget ska vara i linje med praxis för börsnoterade bolag.

Beslutanderätt

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

Arbetet under året

Ersättningsutskottet höll under året totalt fem möten och alla ledamöter deltog vid samtliga möten. Utöver utskottets arbete med dess av styrelsen tilldelade uppgifter har utskottets arbete fokuserat på följande områden.

I samband med omorganisation och centralisering av koncernen har det funnits behov av att harmonisera och revidera ledande befattningshavares ersättningsvillkor över landsgränserna och detta har åstadkommit genom koncerngemensamma policys och riktlinjer för ersättningsfrågor så som lönesättningsprinciper och policy för rörliga löner samt uppsägningstider och avgångsvederlag.

Utskottet har också fattat beslut om en ny modell och struktur för ersättning till bolagets säljkår som är konstruerad för att vara mer offensiv och bättre anpassad till bolagets konkurrenssituation.

Utvärdering av program för rörlig ersättning och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Det aktiesparprogram som beslutades på årsstämman 2005 kommer att avslutas under 2011. Deltagandet har varit relativt litet och endast ett fåtal medarbetare kvarstod under 2010 i programmet.

Det långsiktiga programmet för syntetiska aktier som beslutades på årsstämman 2010 och som riktar sig till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i företaget har mottagits väl. Mer än 95 procent av de drygt 50 personer som erbjöds att delta har tackat ja.

Utskottets bedömning är att bolaget efterlever de av stämman beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare mycket väl.

REVISIONSUTSKOTT

Sammansättning

Enligt styrelsens arbetsordning ska styrelsen inom sig utse tre ledamöter att bilda revisionsutskott. Av aktiebolagslagen samt Svensk kod för bolagsstyrning följer att revisionsutskottet ledamöter inte får vara anställda av bolaget, att majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen, att minst en av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen även ska vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare samt att minst en av de oberoende ledamöterna ska ha redovisnings- eller revisionskompetens.

Det konstituerande styrelsemötet den 4 maj 2010 utsåg Barbara Donoghue till ordförande samt Lars Berg och Karin Forseke till ledamöter i revisionsutskottet. Det är styrelsens uppfattning att revisionsutskottets ledamöter uppfyller de krav som anges i aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning om revisionsutskottets sammansättning.

Revisionsutskottet ska biträdas av en sekreterare som ska vara densamma som styrelsens sekreterare, dvs koncernens chefsjurist.

Arbetsuppgifter

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

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

För att stödja revisionsutskottets arbete finns en intern revisionsfunktion som rapporterar direkt till revisionsutskottet och vars ansvar bestäms i en särskild arbetsbeskrivning fastställd av styrelsen.

Beslutanderätt

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.

Arbetet under året

Arbetet i revisionsutskottet genomfördes under året i enlighet med den befogenhet som styrelsen givit utskottet.

Enligt styrelsens arbetsordning ska revisionsutskottet hålla minst tre möten per år. Under 2010 höll utskottet sju möten.

Vid mötena deltog vd och koncernchef, finansdirektör och vid fem tillfällen även de externa revisorerna. Hela styrelsen träffade de externa revisorerna vid två tillfällen och då var ingen av bolagets ledande befattningshavare närvarande.

Under 2010 övervakade revisionsutskottet ändringar i den finansiella rapporteringen mot bakgrund av förändringar i Eniros företagsledningsstruktur. Detta ledde även till en uppdatering av segmentrapporteringen. Utskottet har en årlig agenda som består i att utöva regelbunden tillsyn över den finansiella redovisningen och rapporteringen av sådana frågor som goodwill och avsättningar. Utöver denna återkommande agenda har utskottets fokus huvudsakligen inriktats på förhandsbeskedet om ändrad taxering från den norska skattemyndigheten, tester av nedskrivningsbehov av goodwill, uppdatering av vägledning till marknaden och förhandlingar med Eniros långgivande banker om låneavtalet.

UTSKOTTET FÖR ONLINE STRATEGI

Sammansättning

Vid styrelsemötet den 14 juli 2010 beslutade styrelsen att, för tiden fram till och med årsstämman 2011, inrätta Utskottet för Online Strategi samt att utse styrelseledamöterna Simon Waldmann (ordförande) och Mattias Miksche till utskottets ledamöter. Utskottets huvudsyfte är att utforma och övervaka Eniro's övergripande digitala strategi och vid dess möten deltar även bolagets vd och koncernchef samt Senior Vice President Group Product & Services.

Arbetet under året

Utskottet höll under 2010 ett konstituerande möte varvid huvudsakligen projekt Yellow Revolution avseende produktsök och utveckling av online tjänster och produkter diskuterades. Utskottets andra möte hölls under början av januari 2011.

KONCERNLEDNING

Den 6 september 2010 utsåg Eniros styrelse Johan Lindgren till koncernchef och verkställande direktör för Eniro AB. Johan Lindgren tillträdde med omedelbar verkan och den tidigare verkställande direktören Jesper Kärrbrink avgick.

Den 16 november 2010 presenterades en ny organisation och

koncernledning med syftet att öka fokus på försäljningen, ytterligare effektivisera produktutveckling och leveransorganisation samt komplettera finansfunktionen. Per den 16 november 2010 består Eniros koncernledning av vd och koncernchef, vice vd och Senior Vice President Group Product & Services, Senior Vice President Group Sales Development, Senior Vice President Service Delivery, Senior Vice President Group Controlling and Transformation, vd för Eniro Sverige, vd för Eniro Norge, vd för Eniro Danmark, vd för Eniro Polen, Finansdirektör, Kommunikationsdirektör samt Personaldirektör.

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

Ersättning

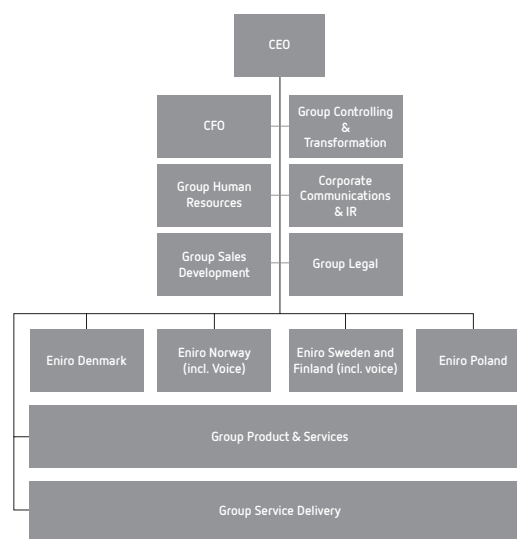
Bolagets riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare antas årligen av årsstämman och består för närvarande av fast och rörlig lön, långsiktiga incitamentsprogram och förmåner såsom pension och försäkring. Riktlinjerna i sin helhet finns bilagda till protokollet från årsstämman 2010 "Styrelsens fullständiga förslag", se www.eniro.com.

När årsstämman fastställde riktlinjerna som beskrivs ovan bemyndigade den även styrelsen att avvika från dessa riktlinjer om särskilda skäl förelåg. Styrelsen har beslutat att frånga riktlinjerna i det fall och av de särskilda skäl som framgår nedan.

Med anledning av den begränsade tid den verkställande direktören Johan Lindgren var anställd i bolaget under 2010 är den verkställande direktörens rörliga lön helt diskretionär och i proportion till den verkställande direktörens anställningstid om fyra månader.

Det gällande programmet för omvandling av rörlig lön till syntetiska aktier godkändes av årsstämman 2006 och justerades genom beslut på årsstämman 2010. Programmet omfattar cirka 50 ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolaget. Ytterligare information om detta och ledningens andra ersättningar och anställningsvillkor finns i årsredovisningens not 5. På Eniros webbplats www.eniro.com finns också en redogörelse för bolagets utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

ORGANISATIONSSTRUKTUR



REVISORER

Årsstämman 2008 valde PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill årsstämman 2012. PricewaterhouseCoopers AB representeras av Bo Hjalmarsson och Sten Håkansson. Vid årsstämman meddelades att Bo Hjalmarsson utsetts till huvudansvarig revisor.

Bo Hjalmarsson

Född: 1960

Auktoriserad revisor sedan: 1989

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

Övriga större uppdrag: Ordförande i FAR:s Policygrupp för revision.

Sten Håkansson

Född: 1960

Auktoriserad revisor sedan: 1988

Övriga större revisionsuppdrag: Lundin Mining, Coor, Net Insight och Teracom.

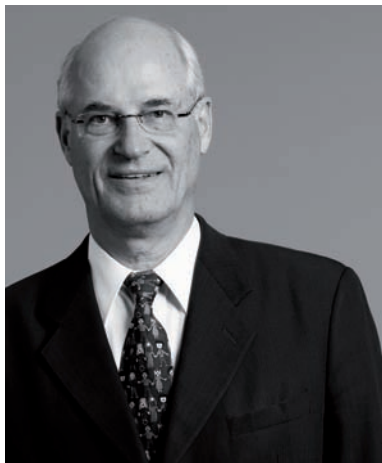
Övriga större uppdrag: –

ERSÄTTNING TILL REVISORERNA 2008–2010 (MSEK)

År	Övriga uppdrag	Revision	Totalt
2008	1,4	5,1	6,5
2009	0,9	9,2	10,1
2010	1,4	9,1	10,5

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

STYRELSEN



Lars Berg

Styrelseordförande sedan 2003

Huvudsyssla/-uppdrag: European Venture Partner, Constellation Growth Capital, New York.
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga större styrelseuppdrag: Ratos AB (publ), Net Insight AB (publ), Tele2 AB (publ) och KPN OnePhone, Düsseldorf.

Tidigare befattningar: Medlem i Mannesmanns verkställande ledning med särskilt ansvar för telekomdivisionen, vd och koncernchef för Telia AB samt ledande befattningar inom Ericsson-koncernen. Styrelseledamot i Telefonica Mviles, Madrid, PartyGaming, Gibraltar, Carnegie Investment Bank AB (publ) och Schibsted ASA, Oslo.

Lars Berg har informerat Eniros valberedning att han inte står till förfogande för omval inför årsstämman 2011. Lars Berg kommer att fortsätta sitt uppdrag till dess.



Thomas Axèn

Huvudsyssla/-uppdrag: Koncernchef för AxStores AB.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga större styrelseuppdrag: Åhléns AB, AxStores Sweden AB, Kicks Kosmetikkedjan AB och Litorina Kapital AB.

Tidigare befattningar: Ett flertal ledande positioner inom Bonnier gruppen inkl. vd för Bonnier Dagstidningar AB, styrelseordförande i Dagens Nyheter AB, Sydsvenska Dagbladet AB, Expressen AB och Skånemedias AB, styrelseledamot i Tidningarnas Telegrambyrå AB, Svenska Tidningsutgivareföreningen samt Tolerans AB.



Barbara Donoghue

Huvudsyssla/-uppdrag: Direktör Manzanita Capital Ltd.

Utbildning: MBA och Bachelor of Commerce, McGill University.

Övriga större styrelseuppdrag: Panelmedlem i UK Competition Commission och förvaltare hos Refuge.

Tidigare befattningar: Vd för Nat West Markets och Hawkpoint Partners, medlem i Independent Television Commission, verksam vid London Business School.



Karin Forseke

Huvudsyssla/-uppdrag: –

Utbildning: Ekonomi, sociologi och marknadsföring vid UCLA Extension i Los Angeles.

Övriga större styrelseuppdrag: Financial Services Authority (FSA) England, Walleniusrederierna AB, Kungliga Operan AB, European Council on Foreign Relations, Dansens hus samt suppleant i Innovation Development in Europe AB.

Tidigare befattningar: Vd för Carnegie Investment Bank AB, COO för LIFFE (London International Financial Futures Exchange) och privat rådgivare till kommun- och finansmarknadsministern.



Mattias Miksche

Huvudsyssla/-uppdrag: Vd för Stardoll AB.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga större styrelseuppdrag: Stardoll AB, Avanza Bank Holding AB (publ), Avanza Bank AB, Membrain Network Capital Aktieföretag, Sportamor AB, Dustin Group AB och Celebmedia Posh24 AB.

Tidigare befattningar: Styrelseledamot och Vd Lovefilm Sverige AB och E*TRADE Sverige AB, samt styrelseledamot Dustin AB, Polar Rose AB och Spader Knekt Sverige AB.



Harald Strømme

Huvudsyssla/-uppdrag: Vd och chefsredaktör TV Norge AS, en del av ProSiebenSat1-koncernen samt styrelseordförande i Vega Forlag AS.

Utbildning: MBA från Handelshøyskolen BI, Norwegian School of Management samt Bachelor of Science i journalistik från School of Journalism & Mass Communication, University of Colorado at Boulder.

Övriga större styrelseuppdrag: Vega Forlag AS, SBS Norge AS och SBS Broadcast Networks Ltd.

Tidigare befattningar: Vd och partner vid TRY Advertising AS. Olika ledande befattningar inom TV 2 AS, Kunnskapsforlaget ANS och Verdens Gang AS (VG). Styrelseordförande Apt AS.



Simon Waldman

Huvudsyssla/-uppdrag: Group Product Director för Lovefilm
Utbildning: Litteraturhistoria, University of Bristol.
Övriga större styrelseuppdrag: –
Tidigare befattningar: Ordförande för UK Association of Online Publishers, Olika befattningar inom Guardian Media Group, bland annat som chef för Digital Strategy and Development.



Lina Alm

Arbetstagarnas representant
Huvudsyssla/-uppdrag: Ordförande Unionenklubben Eniro AB.
Utbildning: Handels- och administrationsprogrammet, Stagneliuskolan, Kalmar, KY-utbildning Entreprenörskap.
Övriga större styrelseuppdrag: –
Tidigare befattningar: Säljare.



Bengt Sandin

Arbetstagarnas representant
Huvudsyssla/-uppdrag: Miljöchef Eniro AB.
Utbildning: Ekonomisk gymnasieutbildning.
Övriga större styrelseuppdrag: –
Tidigare befattningar: Säljare.



Jonas Svensson

Arbetstagarnas representant
Huvudsyssla/-uppdrag: Kundservicemedarbetare på Eniro 118 118 AB samt Kundservice Privatpersoner Eniro Sverige AB.
Utbildning: Gymnasieutbildning.
Övriga större styrelseuppdrag: Styrelseledamot/kassör för Unionenklubben Eniro samt suppleant (för arbetstagarnas representant) i styrelsen för Eniro 118 118 AB:s Pensionsstiftelse.
Tidigare befattningar: Projektledare och affärs- och försäljningscontroller på Eniro 118 118 AB.

STYRELSELEDAMÖTER

MÖTESNÄRVARO

ERSÄTTNING

Namn	Oberoende	Född	Invald	Nationalitet	Aktier i Eniro*)	Styrelsen	Ersättnings- utskott	Revisions- utskott	Utskott för online strategi	Styrelse- arbete	Utskotts- arbete
Lars Berg, ordf.	Ja	1947	2000	Svensk	37 000	21 av 21	5 av 5	7 av 7	n/a	1 000 000	150 000
Thomas Axén	Ja	1960	2010	Svensk	-	14 av 15	n/a	n/a	n/a	420 000	n/a
Barbara Donoghue	Ja	1951	2003	Kanadensisk/Brittisk	2 849	21 av 21	n/a	7 av 7	n/a	420 000	150 000
Karin Forseke	Ja	1955	2008	Svensk/US	80	20 av 21	n/a	7 av 7	n/a	420 000	75 000
Mattias Miksche	Ja	1968	2008	Svensk	80	19 av 21	n/a	n/a	1 av 1	420 000	n/a
Harald Strømme	Ja	1962	2007	Norsk	304	18 av 21	5 av 5	n/a	n/a	420 000	75 000
Simon Waldman	Ja	1966	2008	Brittisk	70	20 av 21	n/a	n/a	1 av 1	420 000	n/a
Lina Alm	Arbetstagarrep.	1981	2008	Svensk	-	21 av 21	n/a	n/a	n/a	24 000	n/a
Bengt Sandin	Arbetstagarrep.	1952	2001	Svensk	198	21 av 21	n/a	n/a	n/a	24 000	n/a
Jonas Svensson	Arbetstagarrep.	1966	2010	Svensk	-	15 av 15	n/a	n/a	n/a	21 000	n/a
Ola Leander	Arbetstagarrep.	1967	2006	Svensk	-	2 av 6	n/a	n/a	n/a	4 500	n/a
Totalt					40 581					3 634 000	450 000

*) Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget enligt de för bolaget tillgängliga uppgifter. Samtliga ledamöter i Eniros styrelse är oberoende både i förhållande till bolaget och bolagsledningen samt oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

KONCERNLEDNING



Johan Lindgren

Vd och koncernchef

Anställd i Eniro sedan: 2010

Född: 1957

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.

Tidigare befattningar: Finanschef för Telenors verksamhet i Indien, verkställande direktör för Telenor Sverige, finanschef för Bredbandsbolaget, finanschef för MTG och Metro International.

Aktier: 105 900*1 **)



Morten Algøy

Vd Eniro Norge

Anställd i Eniro sedan: 1993

Född: 1972

Nationalitet: Norsk

Utbildning: Grundscoleutbildning.

Tidigare befattning: Försäljningschef Eniro Norge.

Aktier: 30*1



Roger Asplund

Vd Eniro Polen

Anställd i Eniro sedan: 1986

Född: 1961

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Marknadsekonom, IHM Business School.

Tidigare befattning: Försäljningsdirektör, Eniro Sverige Försäljning AB.

Aktier: 112*1



Annica Elmehagen

Informationsdirektör

Anställd i Eniro sedan: 2011

Född: 1969

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Fil. Kand. Medie- och Kommunikationsvetenskap, Uppsala Universitet.

Tidigare befattning: Informationsdirektör, Telenor Sverige.

Aktier: –



Peter Hagström

Direktör Group Sales Development

Anställd i Eniro sedan: 2010

Född: 1957

Nationalitet: Svensk

Utbildning: IFL Management Training och IHM Executive Program.

Tidigare befattningar: Vice verkställande direktör och delägare, Swilkenbridge, Director Sales & Management Development, Bonnier Dagstidningar.

Aktier: 1 240*1



Mathias Hedlund

Direktör Group Product and Services

Anställd i Eniro sedan: 2008

Född: 1970

Nationalitet: Svensk

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.

Tidigare befattning: Divisionschef, Svenska Spel.

Aktier: –



Stefan Kercza

Vd Eniro Danmark

Anställd i Eniro sedan: 2011
Född: 1964
Nationalitet: Dansk
Utbildning: Magister i företagsekonomi, AVT Business School.
Tidigare befattning: Vd för regionen Tamil Nadu och Kerala i Telenor Indien.
Aktier: –



Mattias Lundqvist

Finansdirektör ¹⁾

Anställd i Eniro sedan: 2005
Född: 1969
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Magister i företagsekonomi, Växjö Universitet.
Tidigare befattningar: Group Controller, Eniro AB, Koncernredovisningschef, TDC Song Holding AB.
Aktier: 16



Krister Skålberg

Direktör Group Service Delivery

Anställd i Eniro sedan: 2010
Född: 1961
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.
Tidigare befattning: CIO, Telenor Sverige.
Aktier: –



Göran Sällvin

Direktör Group Controlling and Transformation ²⁾

Anställd i Eniro sedan: 2006
Född: 1974
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.
Tidigare befattning: Vd, Eniro Finland.
Styrelseuppdrag: –
Aktier: 186^{*)}



Mattias Wedar

Vd Eniro Sverige ³⁾

Anställd i Eniro sedan: 2005
Född: 1973
Nationalitet: Svensk
Utbildning: Magister i informatik och systemvetenskap, Lunds universitet.
Tidigare befattningar: CIO Eniro, Vd Eniro Danmark.
Aktier: 52^{*)}

- 1) Sedan mars 2011
- 2) Sedan november 2010
- 3) Sedan februari 2011

^{*)} Eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget enligt de för bolaget senast tillgängliga uppgifterna.

^{**)} Vd och koncernchef saknar aktieinnehav och delägarskap i bolag som bolaget har betydande affärsförbindelser med.

PERSONER SOM LÄMNAD KONCERNLEDNINGEN UNDER 2010 OCH BÖRJAN AV 2011

Jesper Kärrbrink, vd och koncernchef
Einar Storsul, IT-direktör
Hans Petter Terning, Direktör Operations
Åsa Wallenberg, IR-chef
Karin O' Connor, Kommunikationsdirektör
Jan Johansson, Finansdirektör
Charlotta Wikström, Personaldirektör

lämnade Eniro i september 2010
lämnade koncernledningen i november 2010
lämnade koncernledningen i november 2010
lämnade koncernledningen i november 2010
lämnade Eniro i december 2010
lämnade Eniro i februari 2011
lämnade Eniro i februari 2011

STYRELSENS BESKRIVNING AV DEN INTERNA KONTROLLEN

Enligt aktiebolagslagen ska styrelsen bland annat se till att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ska också inrätta ett revisionsutskott som bland annat ska övervaka bolagets finansiella rapportering och med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska styrelsen se till att bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs. Styrelsen ska också se till att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av delårsrapporter, pressmeddelanden och årsredovisningar samt att den externa finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på bolag noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Eniro har implementerat ett modifierat COSO-ramverk för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen, uppdelat på fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning.

RAMVERK FÖR INTERN KONTROLL I ENIRO

Kontrollmiljö

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

Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till vd och koncernchef. Koncernen har en internrevisionsfunktion som stödjer bolagets arbete med att utveckla och förbättra koncernens interna processer. Revisionsutskottet har, på grund av begränsade resurser, beslutat att flytta ansvaret för den interna revisionsfunktionen från en intern resurs till en extern resurs. Under 2010 har arbetet fortgått enligt fastställd internrevisionsplan och den interna kontrollfunktionen har upprätthållits under övergångsperioden från intern till extern internrevision. Koncernens internrevision rapporterar direkt till revisionsutskottet.

Kontrollmiljön i Eniro utgörs av ett antal bolagsövergripande policys, riktlinjer och ramverk relaterade till den finansiella rapporteringen. Dessa innehåller en ekonomihandbok med instruktioner för redovisning och rapportering, finanspolicy, direktiv och instruktioner avseende beslutsnivåer och bemyndiganden för olika områden, direktiv avseende insiderfrågor samt informations- och etisk policy. Riktlinjerna följs upp och uppdateras

regelmässigt och kommuniceras till alla anställda som är involverade i arbetet med den finansiella rapporteringen.

Riskbedömning

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

Kontrollaktiviteter

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

INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Externt

Eniros kommunikation ska vara korrekt, öppen och tillgänglig för alla intressegrupper samtidigt. All kommunikation ska ske i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms regelverk för emittenter. Styrelsen har fastställt en informationspolicy som reglerar hur bolaget ska offentliggöra information. Information till externa parter kommuniceras regelbundet genom pressmeddelanden och på www.eniro.com.

Styrelsen får regelbundet finansiella rapporter. Styrelsen granskar och godkänner delårsrapporter och årsredovisning vid ordinarie sammanträden före publicering. Finansiell information om koncernen får endast kommuniceras av vd och koncernchef, koncernens finansdirektör samt IR- chef.

Internt

Principer och riktlinjer för finansiella processer kommuniceras mellan ledning och övrig personal genom regelbundna möten, intranät och e-post. Koncernens finansdirektör och ansvarig för internrevision har som stående punkt på revisionsutskottets agenda att rapportera resultatet av sitt arbete med intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Resultatet av revisionsutskottets arbete i form av observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder rapporteras löpande till styrelsen.

ÖVERVAKNING

Den interna revisionsfunktionen ansvarar för övervakning och utvärdering av effektiviteten i bolagets riskhantering och interna kontrollsystem. Internrevisionen planerar arbetet i samarbete med revisionsutskottet som godkänner internrevisionsplanen.

Internrevisionen utför oberoende utvärderingar i syfte att systematiskt granska och föreslå förbättringar av effektiviteten i de interna kontrollerna. Under året har fokus varit på intäktsredovisningen samt bokslutsprocessen.

Eniro har ett system för självutvärdering av den interna kontrollen. Koncernens dotterbolag rapporterar kvartalsvis status

på den operativa effektiviteten på alla nyckelkontroller. Statusrapporten visar utvecklingen som sker under året i enheterna samt ger en överblick av kvaliteten på de aktiviteter som har en signifikant påverkan på den finansiella rapporteringen för hela koncernen.

Resultaten av internrevisionens arbete och självutvärderingar 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.

STYRELSEN

Stockholm den 17 mars 2011

Eniro AB (publ)
org.nr. 556588-0936

REVISORSYTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i Eniro AB (publ), org.nr 556588-0936

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2010 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Som underlag för vårt uttalande om att bolagsstyrningsrapporten har upprättats och är förenlig med årsredovisningen och

koncernredovisningen, har vi läst bolagsstyrningsrapporten och bedömt dess lagstadgade innehåll baserat på vår kunskap om bolaget.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 24 mars 2011

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Sten Håkansson
Auktoriserad revisor