



TILLÄGG TILL PROSPEKT AVSEENDE
ERBJUDANDE TILL INNEHAVARE AV
PREFERENSAKTIER OCH
KONVERTIBLER I ENIRO AB (PUBL)

Sole Manager

The logo for Pareto Securities, featuring a stylized blue arc above the word "Pareto" in a bold, sans-serif font, with the word "Securities" in a smaller, regular sans-serif font below it.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

TILLÄGG TILL PROSPEKT	3
SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	10
REKAPITALISERINGEN I SAMMANDRAG	12
MARKNADSÖVERSIKT	16
VERKSAMHETSBEKRIVNING	17
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	18
KOMMENTARER TILL UTVALD FINANSIELL INFORMATION	23
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	26
PROFORMAREDOVISNING	28
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	29
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	31
BOLAGSSTYRNING	33
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	34
ADRESSER	38

TILLÄGG TILL PROSPEKT

Detta dokument ("**Tilläggsprospektet**") har upprättats av Eniro AB (publ) ("**Eniro**" eller "**Bolaget**") och utgör ett tillägg till prospektet avseende erbjudandena till innehavare av preferensaktier och konvertibler och upptagandet till handel av stamaktier av serie A i Eniro som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 8 juni 2017 (Finansinspektionens diarienummer 17-7705) och offentliggjordes av Eniro samma dag ("**Prospektet**"). Tillägg till Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen den 2 augusti 2017 (Finansinspektionens diarienummer 17-12741) ("**Tillägg 1**"), den 22 augusti 2017 (Finansinspektionens diarienummer 17-13379) ("**Tillägg 2**") och den 26 september 2017 (Finansinspektionens diarienummer 17-14990) ("**Tillägg 3**"). Tilläggsprospektet är en del av Prospektet och ska läsas tillsammans med Prospektet, Tillägg 1, Tillägg 2 och Tillägg 3. De definitioner som finns i Prospektet, Tillägg 1, Tillägg 2 och Tillägg 3 gäller även för Tilläggsprospektet.

Tilläggsprospektet har upprättats med anledning av att Eniro den 25 oktober 2017 offentliggjorde koncernens konsoliderade delårsrapport för perioden januari–september 2017.

Delårsrapporten för perioden januari–september 2017 har publicerats på Eniros webbplats, www.enirogroup.com, och har genom detta Tilläggsprospekt införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Tilläggsprospektet har upprättats i enlighet med 2 kap. 34 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 17 november 2017 (Finansinspektionens diarienummer 17-18810). Tilläggsprospektet offentliggjordes den 17 november 2017.

Tilläggsprospektet, Prospektet, Tillägg 1, Tillägg 2 och Tillägg 3 finns tillgängliga i elektroniskt format på Eniros webbplats (www.enirogroup.com).

För övrig information om Utbyteserbjudandena hänvisas till Prospektet som tillsammans med Tilläggsprospektet hålls tillgängliga på ovan nämnda webbplats.

Genom Tilläggsprospektet uppdateras Prospektet enligt följande.

SAMMANFATTNING

Informationen under rubriken "Mobila kanaler blir allt viktigare" i punkt B.4a på sidan 6 i avsnittet "Sammanfattning" i Prospektet ersätts av följande information (ny information är **fetmarkerad**).

B.4a	<i>Trender</i>	Även bland digitala kanaler sker det markanta skiften mellan val av marknadsföringskanal, där mobiler och tablets kontinuerligt får en allt mer central roll. Mellan 2016 och 2019 förväntas mobiltelefonreklam som kanal öka sin andel av de totala utgifterna för onlinemarknadsföring från cirka 20 procent till cirka 25 procent i Sverige. Denna trend förväntas sannolikt fortsätta prägla marknaden under kommande år. ¹
-------------	----------------	---

* * *

Punkt B.6 på sidan 6 i avsnittet "Sammanfattning" i Prospektet ersätts av följande information.

B.6	<i>Större aktieägare</i>	Den 30 oktober 2017 fanns, såvitt Eniro kände till, inga aktieägare som äger aktier motsvarande fem procent eller mer av aktiekapitalet eller rösterna i Bolaget. Innehav av BTA UE (från Utbyteserbjudandena) eller BTA B (från Kvittningsemissionen) har inte beaktats eftersom aktierna som emitterades i dessa emissioner ännu inte har registrerats hos Bolagsverket.
------------	--------------------------	--

* * *

Punkt B.7 på sidorna 7–11 i avsnittet "Sammanfattning" i Prospektet kompletteras med följande information.

B.7	<i>Finansiell information i sammandrag</i>	Utvald finansiell information avseende perioderna januari–september 2016 och januari–september 2017 i detta avsnitt är hämtad från Eniros ej reviderade men översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2017, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34, såsom den antagits av EU. Eniros översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2017 har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Resultaträkning i sammandrag <table> <tr> <th></th><th>jan–sep 2017</th><th>jan–sep 2016</th></tr> <tr> <th>Mkr</th><th>Översiktligt granskad</th><th>Ej översiktligt granskad</th></tr> <tr> <td>Rörelseintäkter</td><td>1 221</td><td>1 488</td></tr> <tr> <td>Produktionskostnader</td><td>-305</td><td>-323</td></tr> <tr> <td>Försäljningskostnader</td><td>-445</td><td>-493</td></tr> <tr> <td>Marknadsföringskostnader</td><td>-148</td><td>-138</td></tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td><td>-198</td><td>-187</td></tr> <tr> <td>Produktutvecklingskostnader</td><td>-176</td><td>-160</td></tr> <tr> <td>Övriga intäkter/kostnader</td><td>3</td><td>7</td></tr> <tr> <td>Nedskrivning av anläggningstillgångar</td><td>-10</td><td>-883</td></tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td><td>-58</td><td>-689</td></tr> <tr> <td>Finansiella poster, netto</td><td>-107</td><td>-151</td></tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td><td>-165</td><td>-840</td></tr> <tr> <td>Inkomstskatt</td><td>17</td><td>16</td></tr> <tr> <td>Periodens resultat</td><td>-148</td><td>-824</td></tr> <tr> <td>Varav hänförligt till:</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Moderbolagets aktieägare</td><td>-152</td><td>-829</td></tr> </table>		jan–sep 2017	jan–sep 2016	Mkr	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad	Rörelseintäkter	1 221	1 488	Produktionskostnader	-305	-323	Försäljningskostnader	-445	-493	Marknadsföringskostnader	-148	-138	Administrationskostnader	-198	-187	Produktutvecklingskostnader	-176	-160	Övriga intäkter/kostnader	3	7	Nedskrivning av anläggningstillgångar	-10	-883	Rörelseresultat	-58	-689	Finansiella poster, netto	-107	-151	Resultat före skatt	-165	-840	Inkomstskatt	17	16	Periodens resultat	-148	-824	Varav hänförligt till:			Moderbolagets aktieägare	-152	-829
	jan–sep 2017	jan–sep 2016																																																			
Mkr	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad																																																			
Rörelseintäkter	1 221	1 488																																																			
Produktionskostnader	-305	-323																																																			
Försäljningskostnader	-445	-493																																																			
Marknadsföringskostnader	-148	-138																																																			
Administrationskostnader	-198	-187																																																			
Produktutvecklingskostnader	-176	-160																																																			
Övriga intäkter/kostnader	3	7																																																			
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-10	-883																																																			
Rörelseresultat	-58	-689																																																			
Finansiella poster, netto	-107	-151																																																			
Resultat före skatt	-165	-840																																																			
Inkomstskatt	17	16																																																			
Periodens resultat	-148	-824																																																			
Varav hänförligt till:																																																					
Moderbolagets aktieägare	-152	-829																																																			

¹ Zenith, Advertising Expenditure Forecasts September 2017.

	Innehav utan bestämmande inflytande	4	5
	Periodens resultat	-148	-824
	Balansräkning i sammandrag		
		30 sep	30 sep
		2017	2016
	Mkr	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad
	TILLGÅNGAR		
	Anläggningstillgångar		
	Materiella anläggningstillgångar	21	20
	Immateriella anläggningstillgångar	2 573	2 803
	Uppskjutna skattefordringar	117	131
	Finansiella anläggningstillgångar	247	198
	Summa anläggningstillgångar	2 958	3 152
	Omsättningstillgångar		
	Kundfordringar	165	212
	Aktuella skattefordringar	19	16
	Övriga kortfristiga fordringar	88	119
	Övriga räntebärande fordringar	0	0
	Likvida medel	35	60
	Summa omsättningstillgångar	307	407
	SUMMA TILLGÅNGAR	3 265	3 559
	EGET KAPITAL OCH SKULDER		
	Eget kapital		
	Aktiekapital	531	493
	Övrigt tillskjutet eget kapital	5 554	5 528
	Reserver	-332	-310
	Balanserat resultat	-5 525	-5 389
	Eget kapital moderbolagets aktieägare	228	322
	Innehav utan bestämmande inflytande	39	44
	Summa eget kapital	267	366
	Långfristiga skulder		
	Upplåning	8	0
	Konvertibellån	229	276
	Uppskjutna skatteskulder	135	152
	Pensionsförpliktelser	479	545
	Avsättningar	1	5
	Övriga långfristiga skulder	0	–
	Summa långfristiga skulder	852	978
	Kortfristiga skulder		
	Leverantörsskulder	37	81
	Aktuella skatteskulder	5	0
	Förutbetalda intäkter	363	408
	Övriga kortfristiga skulder	230	262
	Avsättningar	16	12
	Upplåning	1 495	1 452
	Summa kortfristiga skulder	2 146	2 215
	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 265	3 559
	Kassaflödesanalys i sammandrag		
		jan–sep	jan–sep
		2017	2016
	Mkr	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad
	Rörelseresultat	-58	-689
	<i>Justeringar för:</i>		
	Avskrivningar och nedskrivningar	198	1 045

		Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster	-7	-72
		Finansiella poster, netto	-49	-72
		Betald inkomstskatt	-13	-14
		Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	71	198
		Förändringar av rörelsekapital	-72	-56
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1	142
		Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	–	1
		Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-27	-71
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27	-70
		Upptagna lån	44	37
		Amortering av lån	–	-86
		Långfristiga placeringar	-11	-20
		Utdelning till preferensaktier	-12	-36
		Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-5	-4
		Optionsprogram	–	1
		Nyemission	–	–
		Konvertibler	–	–
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16	-108
		Periodens kassaflöde	-12	-36
		Likvida medel vid periodens början	48	91
		Periodens kassaflöde	-12	-36
		Kursdifferens i likvida medel	-1	5
		Likvida medel vid periodens slut	35	60
		Avstämning av finansiella mått som inte definieras enligt IFRS		
		Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA		
		Mkr	jan–sep 2017	jan–sep 2016
		Rörelseresultat	-58	-689
		+ Avskrivningar	188	162
		+ Nedskrivningar	10	883
		= Total EBITDA	140	356
		<i>Jämförelsestörande poster</i>		
		+ Omstruktureringskostnader	18	7
		+ Övrigt jämförelsestörande	34	0
		= Total justerad EBITDA	192	363
		Beräkning av EBITDA-marginal		
		Mkr	jan–sep 2017	jan–sep 2016
		EBITDA	140	356
		÷ Rörelseintäkter	1 221	1 488
		= EBITDA marginal %	11,5	23,9
		Beräkning av justerad EBITDA-marginal		
		Mkr	jan–sep 2017	jan–sep 2016
		Justerad EBITDA	192	363
		÷ Rörelseintäkter	1 221	1 488
		= Justerad EBITDA marginal %	15,7	24,4

Avstämning av rörelsekostnader

Mkr	jan–sep 2017	jan–sep 2016
Produktionskostnader	-305	-323
+ Försäljningskostnader	-445	-493
+ Marknadsföringskostnader	-148	-138
+ Administrationskostnader	-198	-187
+ Produktutvecklingskostnader	-176	-160
+ Avgår avskrivningar materiella anl. tillgångar	9	12
+ Avgår avskrivningar imm.anl.tillgångar	179	150
= Rörelsekostnader	-1 084	-1 139

Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

Mkr	30 sep 2017	30 sep 2016
Upplåning	-1 493	-1 452
+ Finansiell leasing	-10	–
+ Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	0	0
+ Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹	200	153
+ Likvida medel	35	60
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 268	-1 239

1) Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar

Beräkning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA 12 månader, ggr

Mkr	30 sep 2017	30 sep 2016
- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 268	-1 239
+ EBITDA 12 månader	212	463
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA 12 månader, ggr	6,0	2,7

Beräkning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / justerad EBITDA 12 månader, ggr

Mkr	30 sep 2017	30 sep 2016
- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 268	-1 239
+ Justerad EBITDA 12 månader	269	482
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,7	2,6

Väsentliga förändringar under den period som den historiska finansiella informationen omfattar**Förändringar mellan perioderna januari–september 2016 och januari–september 2017**

Eniros rörelseintäkter uppgick under januari–september 2017 till 1 221 miljoner kronor, en minskning med 227 miljoner kronor jämfört med motsvarande period 2016, då de uppgick till 1 448 miljoner kronor. De minskade intäkterna förklaras huvudsakligen av en minskad kundbas och minskad efterfrågan på bolagets tjänster och produkter. Rörelseresultatet ökade från -689 miljoner kronor under januari–september 2016 till -58 miljoner kronor under januari–september 2017. Ökningen förklaras huvudsakligen av lägre avskrivningar på anläggningstillgångar.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2017

- Den 3 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att styrelsen beslutat att fullfölja Utbyteserbjudandena trots att 95 procents acceptgrad inte uppnåtts. För att kunna fullfölja Utbyteserbjudandena efterfrågade styrelsen medgivanden från Bankerna och garantikonsortiet.

		- Den 4 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att garantikonsortiet lämnat medgivande till att Utbyteserbjudandena fullföljs och att Bankerna lämnat ett medgivande som var villkorat av godkännande från Bankernas respektive kreditkommittéer. - Den 5 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att Bankerna godkänt att Utbyteserbjudandena fullföljs till en lägre acceptgrad än 95 procent. Utbyteserbjudandena accepterades av preferensaktieägare med ett totalt innehav motsvarande cirka 74,12 procent av samtliga preferensaktier och av konvertibelinnehavare med ett totalt innehav motsvarande cirka 88,89 procent av totalt utestående nominellt konvertibelbelopp i Eniro. - Den 9 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att Bankerna har tecknat och tilldelats 483 870 966 röstsvaga stamaktier av serie B i Eniro med betalning genom kvittning av banklån om cirka 150 miljoner kronor i den så kallade Kvittningsemissionen. Eniro offentliggjorde även att utfallet i Utbyteserbjudandena medförde att tidigare preferensaktieägare och konvertibelinnehavare tecknat och tilldelats sammanlagt 1 629 959 110 nya stamaktier av serie A samt att 1 629 959 110 betalda tecknade aktier (BTA UE) utfärdats i väntan på att Utbyteserbjudandena registreras hos Bolagsverket. Utbyteserbjudandena och Kvittningsemissionen avses att registreras hos Bolagsverket så snart som möjligt efter anmälningssperioden i Kontantemissionen. - Den 23 oktober 2017 offentliggjorde Eniro villkoren för Kontantemissionen.
--	--	--

* * *

Punkt B.8 på sidorna 12–15 i avsnittet "Sammanfattning" i Prospektet kompletteras med följande information.

B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Proformaredovisningen på sidorna 76–81 och revisorsrapporten avseende proforma-redovisningen på sidan 82 i prospektet avseende Kontantemissionen som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 30 oktober 2017 (Finansinspektionens diarienummer 17-10466) och offentliggjordes av Eniro samma dag införlivas i Prospektet genom hänvisning.
------------	------------------------------------	--

* * *

Punkt D.1 på sidorna 17–19 i avsnittet "Sammanfattning" i Prospektet kompletteras med följande riskfaktor.

D.1	<i>Risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	En kontinuerlig anpassning av kostnadsbasen är en förutsättning för att behålla Bolagets konkurrenskraft. Styrelsen har beslutat att genomföra ett åtgärdsprogram för att möta potentiella intäktsminskningar under 2018. Varje misslyckande med att anpassa kostnadsbasen till ett effektivt utnyttjande av Bolagets resurser eller för att möta framtida intäktsminskningar skulle kunna påverka Eniros möjlighet att fullgöra sina skyldigheter enligt låneavtalet och skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
------------	--	---

* * *

Punkt D.3 på sidorna 19–20 i avsnittet "Sammanfattning" i Prospektet kompletteras med följande riskfaktorer.

D.3	<i>Risker relaterade till värdepapperen</i>	Garantiåtagandena avseende Kontantemissionen omfattar endast aktier som inte tecknas och inte aktier som anmälts för teckning men av någon anledning inte betalats. Det ställs ingen säkerhet för betalning vid teckning av aktier i Kontantemissionen. Tecknings- och garantiåtagandena avseende Kontantemissionen är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att aktietecknare inte kan betala för tecknade aktier eller att en eller flera av investerarna som har ingått tecknings- eller garantiåtaganden inte kan fullgöra sina respektive åtaganden. Om tecknade aktier inte betalas eller om tecknings- eller garantiåtaganden inte infrias kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Eniros möjligheter att genomföra Kontantemissionen och Rekapitaliseringen, vilket i sin tur kan
------------	---	---

		ha en väsentlig negativ inverkan på Eniros verksamhet, resultat och finansiella ställning. • Bolagets förmåga att lämna utdelning kan vara begränsad och är beroende av flera faktorer, såsom exempelvis lagbestämmelser om utdelningsbara medel, bestämmelser i Bolagets bolagsordning samt villkor i finansieringsarrangemang (vilka enligt den nya överenskommelsen med Bankerna innebär att Bolaget inte får lämna utdelning utan Bankernas samtycke). Vidare är det bolagsstämman som beslutar om utdelning med enkel majoritet och ägare av stamaktier av serie A har såvitt Bolaget känner till inte åtagit sig att rösta för framtida vinstutdelningar, vare sig på preferensaktier eller i övrigt. För det fall bolagsstämman inte beslutar om att lämna utdelning över huvud taget eller beslutar om att lämna utdelning som understiger en fjärdedel av den årliga utdelningen per preferensaktie under ett kvartal ska det belopp som per preferensaktie ej utbetalats ackumuleras och räknas upp med en årlig räntesats om 20 procent till dess att full upplupen utdelning lämnats. Ovannämnda bestämmelser, villkor och restriktioner kan innebära att Eniro inte beslutar om utdelning, inte kan lämna utdelning (helt eller delvis) eller enbart lämnar utdelning på preferensaktier, samt att preferensaktiens företrädesrätt till utdelning räknas upp, vilket i sin tur kan påverka värdet på Bolagets aktier.
--	--	---

* * *

RISKFAKTORER

Risikfaktorn med rubrik "Anpassning av kostnadsbasen" på sidan 27 i Prospektet kompletteras enligt nedan (ny text är fetmarkerad).

ANPASSNING AV KOSTNADSBASEN

En kontinuerlig anpassning av kostnadsbasen är en förutsättning för att behålla Bolagets konkurrenskraft. **Styrelsen har beslutat att genomföra ett åtgärdsprogram för att möta potentiella intäktsminskningar under 2018.** Varje misslyckande med att anpassa kostnadsbasen till ett effektivt utnyttjande av Bolagets resurser **eller för att möta framtida intäktsminskningar skulle kunna påverka Eniros möjlighet att fullgöra sina skyldigheter enligt låneavtalet och** skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

* * *

Avsnittet "Riskfaktorer" på sidan 24 i Prospektet kompletteras med följande riskfaktorer.

FRAMTIDA NYEMISSIONER KAN SPÄDA UT INNEHAVET FÖR BEFINTLIGA AKTIEÄGARE

Ett antal investerare har åtagit sig att teckna de aktier som erbjuds i Kontantemissionen och inte tecknas av andra, till ett belopp om sammanlagt cirka 267,5 miljoner kronor vilket motsvarar cirka 96,1 procent av de aktier som erbjuds i Kontantemissionen. För dessa icke säkerställda garantiåtaganden erhåller varje garant en garantiersättning motsvarande tio procent av garanterat belopp (dvs. sammanlagt cirka 26,8 miljoner kronor). Garantiersättningen kommer att utgå i form av nyemitterade stamaktier av serie A i Eniro som betalas genom kvittning av respektive garants garantiersättningsfordran på Eniro ("**Garantiersättningsemissionen**"). Garantiersättningsemissionen medför en utspädningseffekt för såväl de aktieägare som deltar i Kontantemissionen som för de aktieägare som inte deltar. Utöver nyemissionerna i Rekapitaliseringen kan Eniro i framtiden komma att besluta om ytterligare nyemissioner av aktier för att anskaffa kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan komma att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per aktie i Bolaget.

STÖRRE AKTIEÄGARE KAN UTÖVA ETT BETYDANDE INFLYTANDE ÖVER BOLAGET

Som en del av Rekapitaliseringen har Bolaget genomfört Utbyteserbjudandena, vilka bland annat innefattar nyemissioner av sammanlagt 1 629 959 110 stamaktier av serie A i Bolaget. Därutöver har Bankerna tecknat och tilldelats 483 870 966 nya stamaktier av serie B i Bolaget med betalning genom kvittning av banklån om totalt 150 miljoner kronor. Vidare kommer Bolaget emittera högst 3 710 609 350 nya stamaktier av serie A inom ramen för Kontantemissionen och inom Garantiersättningsemissionen ytterligare stamaktier av serie A till ett värde motsvarande cirka 26,8 miljoner kronor.

Efter genomförandet av ovannämnda nyemissioner kan det komma att finnas större aktieägare som genom sitt aktieinnehav i Bolaget (såväl enskilt som om de agerar gemensamt) har möjlighet att utöva ett betydande inflytande över utfallet i frågor som aktieägarna i Bolaget beslutar om. Sådana frågor innefattar bland annat val av styrelseledamöter, ytterligare nyemissioner som späder ut övriga aktieägares innehav i Bolaget, framtida vinstutdelningar eller försäljningar av samtliga eller en väsentlig del av Bolagets tillgångar. Genom möjligheten att utse styrelseledamöter skulle sådan större aktieägare även indirekt kunna påverka den inriktning som styrelsen väljer för Bolagets verksamhet.

Det finns en risk för att större aktieägares intressen inte sammanfaller med, eller väsentligt avviker från eller strider mot, Bolagets eller övriga aktieägares intressen. Dessa risker kan medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på priset på Bolagets aktier.

FRAMTIDA FÖRSÄLJNINGAR AV STÖRRE AKTIEPOSTER KAN PÅVERKA AKTIEKURSEN NEGATIVT

Som en del av Rekapitaliseringen har Bolaget genomfört Utbyteserbjudandena, vilka bland annat innefattar nyemissioner av 1 629 959 110 stamaktier av serie A i Bolaget. Därutöver har Bankerna tecknat och tilldelats 483 870 966 nya stamaktier av serie B i Bolaget med betalning genom kvittning av banklån om totalt 150 miljoner kronor. Vidare kommer Bolaget emittera högst 3 710 609 350 nya stamaktier av serie A inom ramen för Kontantemissionen och inom Garantiersättningsemissionen ytterligare stamaktier av serie A till ett värde motsvarande cirka 26,8 miljoner kronor.

Efter genomförandet av ovannämnda nyemissioner kan det komma att finnas större aktieägare i Bolaget. Utöver de investerare som har ingått teckningsåtaganden (se avsnittet "*Teckningsåtaganden och emissionsgarantier avseende*")

Kontantemissionen") har inga aktieägare ingått, och förväntas inte heller ingå, några åtaganden om att avstå från att avyttra aktier i Bolaget. Vidare har Bankerna inte som affärsidé att vara aktieägare i börsnoterade företag och kan därför, efter eget gottfinnande, välja att omvandla sina hela eller delar av sitt innehav av stamaktier av serie B till stamaktier av serie A samt avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav i Bolaget.

Försäljningar av större aktieposter av aktieägare, liksom en marknadsförväntan om att försäljningar av större aktieposter kan komma att göras i framtiden, kan ha en väsentlig negativ påverkan på priset på Bolagets aktier och medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier i Bolaget till attraktiva priser.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDENA AVSEENDE KONTANTEMISSIONEN ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA OCH DET FINNS EN RISK ATT INVESTERARE INTE BETALAR FÖR TECKNADE AKTIER

Kontantemissionen omfattas av teckningsåtaganden och garantiåtaganden uppgående till ett belopp om sammanlagt cirka 275 miljoner kronor (fördelat på teckningsåtaganden om cirka 8,2 miljoner kronor och garantiåtaganden om 267,5 miljoner kronor, se avsnittet "*Legala frågor och övrig information – Teckningsåtaganden och emissionsgarantier avseende Kontantemissionen*"). Teckningsåtagandena innebär ett åtagande från befintliga ägare av stamaktier av serie A att teckna sin pro rata-andel av de aktier som erbjuds i Kontantemissionen och garantiåtagandena innebär ett åtagande att upp till ett belopp om sammanlagt cirka 267,5 miljoner kronor teckna de aktier som erbjuds i Kontantemissionen och inte tecknas av andra. Tecknings- och garantiåtagandena innehåller vissa bestämmelser om upphörande och tecknings- eller garantiåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av investerarna som har ingått dessa åtaganden inte kommer kunna fullgöra sina respektive tecknings- eller garantiåtaganden. Vidare finns det en risk att investerare som har anmält sig för teckning av stamaktier av serie A utan stöd av teckningsrätter inte kan betala för tecknade aktier. Garantiåtagandena omfattar endast aktier som inte har tecknats och inte aktier som anmälts för teckning men av någon anledning inte betalats. Om tecknade aktier inte betalas eller om tecknings- eller garantiåtaganden inte infrias kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Eniros möjligheter att genomföra Kontantemissionen och Rekapitaliseringen, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på Eniros verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FRAMTIDA UTDELNINGAR

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning med enkel majoritet. Utdelning får emellertid ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Eniro och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Eniro samt Eniros konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägare som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan aktieägare, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med det ovanstående, inte ställa krav avseende utdelning. Ägare till stamaktier av serie A i har såvitt Bolaget känner till inte åtagit sig att rösta för framtida vinstutdelningar och ägarna till de 258 777 preferensaktier som återstår efter Utbyteserbjudandena har begränsat inflytande vid bolagsstämma i Bolaget eftersom varje preferensaktie endast berättigar till en tiondel (1/10) röst och stamaktier av serie A berättigar till en (1) röst. Därutöver innehåller Eniros nya banklåneavtal villkor som innebär att Eniro inte får lämna utdelning till aktieägare utan Bankernas samtycke och även framtida finansieringsarrangemang kan innehålla motsvarande eller andra restriktioner avseende beslut om utdelning i Bolaget. Mot bakgrund av de beskrivna restriktionerna kan utdelning på såväl stamaktierna som preferensaktierna i Bolaget komma att helt eller delvis utebli.

Om bolagsstämman beslutar om utdelning har preferensaktierna enligt Bolagets bolagsordning företrädesrätt framför stamaktierna till en årlig utdelning om 48 kronor per preferensaktie fram till den första avstämningsdagen efter årsstämman 2017. Från och med den första avstämningsdagen efter årsstämman 2017 ska den årliga utdelningen öka med 4 kronor per år. För det fall bolagsstämman i Eniro beslutar att inte lämna utdelning eller lämna utdelning som understiger en fjärdedel av den årliga utdelningen per preferensaktie under ett kvartal ska det belopp som per preferensaktie ej utbetalats ackumuleras och räknas upp med en årlig räntesats om 20 procent till dess att full upplupen utdelning lämnats. Bolaget betalade inte någon preferensaktieutdelning med avstämningsdag 30 april 2017 och årsstämman den 7 juni 2017 beslutade inte om någon preferensaktieutdelning.

Ovannämnda restriktioner kan innebära att Eniro inte beslutar om utdelning, inte kan lämna utdelning (helt eller delvis) eller enbart lämnar utdelning på preferensaktier, samt att preferensaktiens företrädesrätt till utdelning räknas upp, vilket i sin tur kan påverka värdet på Bolagets aktier.

* * *

REKAPITALISERINGEN I SAMMANDRAG

Avsnittet "Rekapitaliseringen i sammandrag" på sidorna 39–43 i Prospektet ersätts av följande information.

Rekapitaliseringen har utarbetats av Eniros styrelse tillsammans med Bankerna och kan sammanfattas i följande punkter:

- **Utbyteserbjudanden** till innehavare av preferensaktier och innehavare av konvertibler att byta dessa mot stamaktier av serie A i Bolaget. Utbyteserbjudandena accepterades av ägare till cirka 74,12 procent av preferensaktierna och innehavare av cirka 88,89 procent av konvertiblerna. Eniro offentliggjorde att Utbyteserbjudandena fullföljts genom ett pressmeddelande den 5 oktober 2017. Totalt tecknades och tilldelades 1 629 959 110 stamaktier av serie A inom ramen för Utbyteserbjudandena. Utbyteserbjudandena avses att registreras hos Bolagsverket så snart som möjligt efter anmälningssperioden i Kontantemissionen, det vill säga efter den 15 november 2017. Efter Utbyteserbjudandena kvarstår 258 777 preferensaktier och en total nominell konvertibelskuld om cirka 29 miljoner kronor.
- **Kvittningsemission** av stamaktier av serie B avseende Eniros banklån till ett belopp om cirka 150 miljoner kronor. Bankerna tecknade sig för sammanlagt 483 870 966 stamaktier av serie B. Eniro offentliggjorde utfallet i Kvittningsemissionen genom ett pressmeddelande den 9 oktober 2017. Kvittningsemissionen avses att registreras hos Bolagsverket så snart som möjligt efter anmälningssperioden i Kontantemissionen, det vill säga efter den 15 november 2017.
- **Kontantemissionen** av stamaktier av serie A om cirka 278 miljoner kronor till teckningskursen 0,075 kronor per stamaktie av serie A. Teckningsrätt i Kontantemissionen tillkommer i första hand de som per avstämningsdagen var registrerade i Eniros aktiebok som innehavare av stamaktier av serie A (exklusive innehavare av BTA UE som erhållits från Utbyteserbjudandena). Innehavare av preferensaktier och konvertibler som accepterat Utbyteserbjudandena erhöll således inte teckningsrätt. I andra hand tillkommer teckningsrätt de som tecknat stamaktier av serie A med stöd av teckningsrätter och anmält sig för teckning av fler stamaktier av serie A än deras teckningsrätter berättigat till, tidigare innehavare av preferensaktier och konvertibler som accepterat Utbyteserbjudandena och som per avstämningsdagen innehade BTA från Utbyteserbjudandena, andra som anmält intresse att teckna stamaktier av serie A utan stöd av teckningsrätter samt, i sista hand, emissionsgaranterna. Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter var den 27 oktober 2017.
- **Garantiersättningsemission** av stamaktier av serie A om cirka 26,8 miljoner kronor som tecknas och betalas genom kvittning mot fordran på garantiersättning av de investerare som åtagit sig att teckna de aktier som erbjuds i Kontantemissionen och inte tecknas av andra.
- **Avskrivning av Eniros banklån** med samma belopp som tillförs Bolaget genom Kontantemissionen och används för amortering av banklån, dock högst 275 miljoner kronor.
- **Nya banklånevillkor** med lägre amorteringskrav, sänkt ränta och krav på finansiella nyckeltal som är bättre anpassade till Bolagets nya affärsplan.

Utbyteserbjudandena

Utbyteserbjudandena utgjordes av två erbjudanden: (i) dels ett erbjudande riktat till innehavare av Bolagets preferensaktier att teckna stamaktier av serie A samt få sina preferensaktier inlösta under förutsättning att inlösenfordran användes som betalning för tecknade stamaktier av serie A, (ii) dels ett erbjudande riktat till innehavare av Bolagets konvertibler (2015/2020) att teckna stamaktier av serie A och betala genom kvittning av konvertibelfordran på Bolaget. Utbyteserbjudandena accepterades av ägare till cirka 74,12 procent av preferensaktierna och cirka 88,89 procent av konvertiblerna. Totalt tecknades och tilldelades 1 629 959 110 stamaktier av serie A inom ramen för Utbyteserbjudandena. De nya stamaktierna av serie A avses att registreras hos Bolagsverket så snart som möjligt efter anmälningssperioden i Kontantemissionen, det vill säga efter den 15 november 2017.

Kontantemissionen

Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 7 juni 2017 har Eniros styrelse beslutat genomföra Kontantemissionen, vilket innefattar en nyemission av högst 3 710 609 350 stamaktier av serie A. Rätt att teckna aktier tillkommer i första hand de som per avstämningsdagen var registrerade i Eniros aktiebok som innehavare av stamaktier av serie A (exklusive innehavare av BTA UE som erhållits från Utbyteserbjudandena). Innehavare av preferensaktier och konvertibler i Bolaget som accepterat Utbyteserbjudandena erhöll alltså inte några teckningsrätter i samband med Kontantemissionen. I andra hand tillkommer teckningsrätt de som tecknat stamaktier av serie A med stöd av teckningsrätter och anmält sig för teckning av fler stamaktier av serie A än deras teckningsrätter berättigat till, tidigare innehavare av preferensaktier och konvertibler som accepterat Utbyteserbjudandena och som per avstämningsdagen

innehade BTA från Utbyteserbjudandena, andra som anmält sitt intresse att teckna stamaktier av serie A utan stöd av teckningsrätter samt, i sista hand, emissionsgaranterna. Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter var den 27 oktober 2017.

Vid tilldelning av stamaktier av serie A i Kontantemissionen som inte tecknats med stöd av teckningsrätter kommer följande turordning att följas:

1. Tilldelning till de som tecknat stamaktier av serie A i Kontantemissionen med stöd av teckningsrätter och anmält sig för teckning av fler stamaktier av serie A än deras teckningsrätter berättigar till, och vid överteckning *pro rata* i förhållande till det antal teckningsrätter respektive innehavare av teckningsrätter utnyttjat och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. Tilldelning till tidigare innehavare av preferensaktier och konvertibler som har accepterat Utbyteserbjudandena och som per avstämningsdagen innehade BTA från Utbyteserbjudandena, och vid överteckning *pro rata* i förhållande till det antal stamaktier av serie A som respektive innehavare av BTA kommer erhålla när BTA omvandlas till stamaktier av serie A och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. Tilldelning till andra som har anmält intresse att teckna stamaktier av serie A utan stöd av teckningsrätter, och vid överteckning *pro rata* i förhållande till det antal stamaktier av serie A som var och en har anmält för teckning och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
4. Tilldelning till emissionsgaranterna i enlighet med den fördelning som gäller enligt emissionsgarantiavtal.

Emissionslikviden ska användas för amortering av banklån.

Teckningskursen uppgår till 0,075 kronor per stamaktie av serie A, vilket, i enlighet med den överenskommelse som träffats mellan Bolaget och Bankerna vid framtagandet av Rekapitaliseringsplanen, motsvarar cirka 70 procent av den teoretiska börskursen för stamaktierna av serie A efter genomförd Kontantemission (s.k. TERP). När den teoretiska börskursen räknades fram användes den volymvägda genomsnittskursen för Eniros stamaktier av serie A respektive BTA från Utbyteserbjudandena och Kvittningsemissionen under perioden 9–20 oktober 2017 i enlighet med den överenskommelse som träffats mellan Bolaget och Bankerna vid framtagandet av Rekapitaliseringsplanen.

Garantiersättningsemissionen

Ett antal investerare har åtagit sig att teckna de aktier som erbjuds i Kontantemissionen och inte tecknas av andra upp till ett belopp om sammanlagt cirka 267,5 miljoner kronor, vilket motsvarar cirka 96,1 procent av aktierna som erbjuds i Kontantemissionen. För dessa icke säkerställda garantiåtaganden erhåller varje garant en garantiersättning motsvarande tio procent av garanterat belopp (dvs. sammanlagt cirka 26,8 miljoner kronor). Garantiersättningen kommer att utgå i form av nyemitterade stamaktier av serie A i Eniro som betalas genom kvittning av respektive garants garantiersättningsfordran på Eniro. Teckningskursen i Garantiersättningsemissionen kommer uppgå till den volymvägda genomsnittskursen för Eniros stamaktie av serie A under de fem sista handelsdagarna i teckningsperioden i Kontantemissionen. Garantiersättningsemissionen beräknas genomföras och registreras hos Bolagsverket efter det att Kontantemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Kvittningsemissionen och minskning av Eniros banklån

Bankerna har tecknat och tilldelats 483 870 966 nya stamaktier av serie B i Bolaget med betalning genom kvittning av banklån om cirka 150 miljoner kronor (Kvittningsemissionen). Teckningskursen uppgick till 0,31 kronor per stamaktie av serie B, vilket är samma teckningskurs som i Utbyteserbjudandena. Genom Kvittningsemissionen minskar Bolagets banklån med cirka 150 miljoner kronor. Kvittningsemissionen avses att registreras hos Bolagsverket så snart som möjligt efter anmälningssperioden i Kontantemissionen, det vill säga efter den 15 november 2017. De stamaktier av serie B som Bankerna tecknar i Kvittningsemissionen har en tiondels (1/10) röst men kan enligt bolagsordningen, på innehavarens begäran, omvandlas till stamaktier av serie A med en (1) röst per stamaktie.

Bankerna kommer vidare att skriva ned banklån motsvarande samma belopp som betalas kontant i Kontantemissionen och används för amortering av banklån, dock högst 275 miljoner kronor. Om Kontantemissionen tecknas till minst 275 miljoner kronor kommer således Eniros banklån att minska med 550 miljoner kronor, fördelat på skuldnedskrivning om 275 miljoner kronor och amortering om ytterligare 275 miljoner kronor.

Nya banklånevillkor

Bolaget och Bankerna har kommit överens om nya och förbättrade lånevillkor som ger Bolaget en fast kredit om cirka 830 miljoner kronor och en rullande kreditram om 100 miljoner kronor. Det ändrade banklåneavtalet kommer att löpa intill utgången av 2020 och innebär bland annat sänkt ränta och minskade krav på löpande amorteringar. Från och med 2018 ska Bolaget amortera minst 5 miljoner kronor per kvartal och från och med 2020 minst 20 miljoner kronor per kvartal. Om Eniro gör ytterligare extra amorteringar utöver de avtalade beloppsbestämda amorteringarna får Eniro viss extra skuldnedsättning och ränterabatt. Dessutom har de så kallade nyckeltalsvillkoren justerats och anpassats till den

nya affärsplanen. För en utförligare beskrivning av de nya lånevillkoren, se avsnittet "Legala frågor och övrig information – Väsentliga avtal – Låneavtal".

Det ändrade låneavtalet med de nya lånevillkoren är en integrerad del av Rekapitaliseringen och är villkorat av att Rekapitaliseringen genomförs i sin helhet. Fram till dess gäller ett förlängt anstånd enligt stand still-avtalet.

Den sammanlagda effekten av Rekapitaliseringen på Bolagets räntebärande skulder

Sammantaget minskar Bolagets banklån (före kostnader) genom Rekapitaliseringen med totalt upp till 703 miljoner kronor genom (i) Kvittningsemissionen om 150 miljoner kronor, (ii) Kontantemissionen om upp till cirka 278 miljoner kronor som används för amortering och (iii) Bankernas skuldavskrivning med ett belopp som motsvarar amorteringen som sker med likviden från Kontantemissionen (dock högst 275 miljoner kronor).

I tillägg till minskningen av banklån om 703 miljoner kronor, minskar Bolagets räntebärande skulder per 30 september 2017 med ytterligare 204 miljoner kronor som ett resultat av att innehavare av cirka 88,89 procent av konvertiblerna accepterade Utbyteserbjudandet. Kostnaderna för Rekapitaliseringen beräknas, per 30 september 2017, uppgå till netto 94 miljoner kronor, varav 70 miljoner kronor är rådgivningskostnader för Bankerna och Bolaget och 24 miljoner kronor är emissionskostnader som redovisas direkt mot eget kapital. Utav rådgivnings- och emissionskostnaderna kommer 75 miljoner kronor att finansieras genom banklån och resterande belopp regleras med likvida medel. Bolagets totala räntebärande lån minskar således med sammantaget cirka 818 miljoner kronor, varav 614 miljoner kronor utgörs av banklån och 204 miljoner kronor utgörs av konvertibellån.

Tabellen nedan illustrerar den totala minskningen av Eniros räntebärande lån, inklusive konvertibellån, per 30 september 2017 med beaktande av acceptansgraden i Utbyteserbjudandena samt att hela Kontantemissionen fulltecknas.

Minskning av räntebärande lån inklusive cirka 88,89 procent av konvertibellånet	Mkr
Kvittningsemissionen till Bankerna	150
Kontantemissionen	278
Nedskrivning banklån	275
Summa minskning av banklån	703
Kvittning av konvertibellån	204
Nettoposter som ökar upplåningen för Rekapitaliseringen ¹⁾	89
Total minskning av räntebärande lån	818

¹⁾ För en närmare förklaring av nettoposterna som ökar upplåningen för Rekapitaliseringen, se avsnittet "Proformaredovisning".

Ytterligare finansiella effekter till följd av Rekapitaliseringen

Den 30 september 2017 uppgick Bolagets banklån och finansiella leasingskulder till 1 503 miljoner kronor. Bolagets banklån kommer som en effekt av Rekapitaliseringen att minska med 703 miljoner kronor före kostnader för Rekapitaliseringen. Nettoposter som ökar upplåningen för Rekapitaliseringen beräknas uppgå till 89 miljoner kronor, varav 75 miljoner kronor kommer att finansieras med banklån och resterande del med likvida medel.

Efter det att Rekapitaliseringen genomförts kommer Eniros banklån och finansiella leasingskulder att ha minskat med 614 miljoner kronor (under antagande om att Kontantemissionen fulltecknas) och uppgå till cirka 889 miljoner kronor baserat på Bolagets finansiella ställning per 30 september 2017. Bolagets räntebärande nettoskuld exklusive konvertibellånet och pensionsförpliktelser kommer med samma antagande att minska från 1 268 miljoner kronor till 654 miljoner kronor baserat på Bolagets finansiella ställning per 30 september 2017. Cirka 88,89 procent av konvertibellånet, motsvarande cirka 204 miljoner kronor (cirka 232 miljoner kronor i nominellt belopp) per 30 september 2017 har kvittats mot stamaktier av serie A inom ramen för Utbyteserbjudandet.

Bolagets årliga räntebetalningar beräknas som en följd av Rekapitaliseringen att minska från cirka 100 miljoner kronor, varav ränta på banklån om cirka 85 miljoner kronor och ränta på konvertibellånet om cirka 16 miljoner kronor, till totalt cirka 2 miljoner kronor baserat på att innehavare till 88,89 procent av tidigare utestående nominellt konvertibelbelopp accepterat Utbyteserbjudandet.

Det ändrade låneavtalet som följer av Rekapitaliseringen innebär att Eniro inte behöver erlagga ytterligare amorteringar under 2017, vilka enligt gällande låneavtal hade uppgått till cirka 175 miljoner kronor. Detta innebär att Eniros planliga amorteringar och räntebetalningar som en effekt av Rekapitaliseringen sammanlagt kommer minska med cirka 225 miljoner kronor under 2017.

Med anledning av att ägare till cirka 74,12 procent av preferensaktierna accepterade Utbyteserbjudandet bortfaller dessutom cirka 74,12 procent av det särskilda preferensaktieutdelningskravet som från årsstämman 2017 uppgår till 52 miljoner kronor per år och ökar därefter årligen med ytterligare fyra miljoner kronor. Efter fullföljt Preferensaktieerbjudande uppgår preferensaktieutdelningskravet till cirka 13,5 miljoner kronor under 2017. Därefter ökar preferensaktieutdelningskravet med ytterligare cirka 1,06 miljoner kronor per år.

Se avsnittet "Proformaredovisning" för en mer utförlig och detaljerad redogörelse för Rekapitaliseringens effekt på Eniros räkenskaper.

Effekter på ägarförhållanden till följd av Rekapitaliseringen

Genom Rekapitaliseringen kommer Bolagets ägarstruktur väsentligen förändras. Ägarstrukturen efter Rekapitaliseringen är beroende av i vilken utsträckning Bankerna väljer att behålla röstsvaga stamaktier av serie B samt teckningskurs i Garantiersättningsemissionen, vem som tecknar stamaktier av serie A i Kontantemissionen samt om Kontantemissionen fulltecknas.

Tabellen nedan visar ett illustrativt exempel på effekterna på ägarförhållandena efter genomförandet av Rekapitaliseringen med beaktande av acceptansgraden i Utbyteserbjudandena samt att hela Kontantemissionen tecknas av stamaktieägare av serie A i Eniro per avstämningsdagen som inföll den 27 oktober 2017 med en teckningsrelation om 7:1.

Ägarkategori	Antal aktier (milj.)	Kapital	Röster
Stamaktieägare i Eniro per avstämningsdagen 27 oktober 2017 ¹⁾	4 241	64 %	69 %
Tidigare preferensaktieägare	956	14 %	16 %
Tidigare konvertibelinnehavare	674	10 %	11 %
Bankerna (stamaktier av serie B)	484	7 %	0,8 %
Emissionsgaranterna (stamaktier av serie A från Garantiersättningsemissionen) ²⁾	248	4 %	4 %
Totalt³⁾	6 602	100 %	100 %

1) Inklusive de 1 703 266 stamaktier av serie A som innehas av Eniro och som därför inte berättigar till teckning i Kontantemissionen och inte får företräddas vid bolagsstämma i Bolaget.

2) Utfallet förutsätter att samtliga garantier fullgör sina garantiåtaganden i den mån dessa påkallas av Bolaget och är i denna sammanställning baserat på antagandet att teckningskursen (som kommer att uppgå till den volymvägda genomsnittskursen för Eniros stamaktie av serie A under de fem sista handelsdagarna i teckningsperioden i Kontantemissionen) uppgår till 0,108 kronor (vilket motsvarar den beräknade teoretiska aktiekurs (TERP) som användes för att fastställa teckningskursen i Kontantemissionen).

3) Inklusive de 258 777 preferensaktier som är utestående efter Utbyteserbjudandena.

* * *

MARKNADSÖVERSIKT

Informationen under rubriken "Den europeiska marknaden för digital marknadsföring" i avsnittet "Marknadsöversikt" på sidan 48 i Prospektet ersätts av följande textstycke (ny information är **fetmarkerad**).

Under 2016 utgjorde digital marknadsföring cirka 35 procent av de totala marknadsföringsutgifterna i Europa, motsvarande 367 miljarder kronor. **Från 2009 till 2016** har marknaden upplevt en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om drygt 13 procent. Den starka marknadsstillväxten har medfört att digital marknadsföring utgjort en allt större del av de totala marknadsföringsutgifterna, vilket blev särskilt tydligt under 2015 då utgifterna för marknadsföring via digitala kanaler för första gången överskred utgifterna för marknadsföring via TV. I och med detta blev digital marknadsföring den enskilt största marknadsföringskategorin på den europeiska reklam och marknadsföringsmarknaden.² Mellan 2016 och **2018** förväntas den europeiska marknaden uppvisa en CAGR om **cirka 8** procent och uppgå till omkring **400** miljarder kronor.³

* * *

Det tredje stycket under rubriken "Den svenska marknaden – Eniros största marknad" i avsnittet "Marknadsöversikt" på sidan 49 i Prospektet ersätts av följande textstycke (ny information är **fetmarkerad**).

Trots den högre mognadsgraden i Skandinavien är tillväxttakten inom internetkategorin i Sverige fortsatt hög med en tillväxt om **drygt 19** procent under 2016 jämfört med 2015.⁴ Tillväxten i Sverige under 2016 överskred därmed tillväxten i Europa under motsvarande period, vilken uppgick till omkring **10** procent. Tillväxttakten i Sverige är därtill markant högre än den europeiska tillväxten på årsbasis under senare år.⁵ Tillväxttakten är högst inom mobil marknadsföring, sökordsmarknadsföring, bannerannonsering och webb-tv. Mellan 2016 och **2018** förväntas tillväxten inom digitala medier fortsätta och uppvisa en CAGR om **11,4** procent.⁶ Samtidigt som marknaden visar stark tillväxt ökar även utbudet av tjänster och platser där företag och organisationer kan exponera sig.

* * *

Informationen under rubriken "Konvertering från analog till digital marknadsföring" i avsnittet "Marknadsöversikt" på sidan 50 i Prospektet ersätts av följande textstycke (ny information är **fetmarkerad**).

För varje år sker en större andel av all marknadsföring genom digitala kanaler. Mellan 2016 och **2018** förväntas marknadsandelen för internetbaserad marknadsföring öka från cirka 54 procent till cirka **63** procent i Sverige. Denna expansion av digitala kanaler sker framförallt på bekostnad av marknadsföring i tryckta medier så som tidningar, tidskrifter och direktreklam samt TV-marknadsföring.⁷

* * *

Informationen under rubriken "Mobila kanaler blir allt viktigare" i avsnittet "Marknadsöversikt" på sidan 51 i Prospektet ersätts av följande textstycke (ny information är **fetmarkerad**).

Även bland digitala kanaler sker det markanta skiftet mellan val av marknadsföringskanal, där mobiler och tablets kontinuerligt får en allt mer central roll. Mellan 2016 och **2018** förväntas **mobiltelefonreklam som kanal** öka sin andel av totala utgifterna för online-marknadsföring från cirka **20** procent till cirka **25** procent i Sverige. Denna trend förväntas sannolikt fortsätta prägla marknaden under kommande år.⁸

* * *

² IAB Europe, AdEx Benchmark Report 2015.

³ Zenith, Advertising Expenditure Forecasts September 2017.

⁴ Zenith, Advertising Expenditure Forecasts September 2017 och IRM, Reviderad reklam- och medieprognos 2017.

⁵ IAB Europe, AdEx Benchmark Report 2015 och Zenith, Advertising Expenditure Forecasts September 2017.

⁶ Zenith, Advertising Expenditure Forecasts September 2017.

⁷ Zenith, Advertising Expenditure Forecasts September 2017.

⁸ Zenith, Advertising Expenditure Forecasts September 2017.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Informationen om viktiga historiska händelser under 2017 i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" på sidan 54 i Prospektet kompletteras med följande information.

- Eniro offentliggör den 1 augusti 2017 att Eniro förlorat en tvist mot Fonecta Oy gällande rätten att använda domännamnet eniro.fi. I korthet gav skiljenämnden Fonecta, som 2010 köpte Eniros digitala sökverksamhet i Finland, rätt att omdirigera trafik till sin egen webbplats från eniro.fi. Skiljenämnden ålade även Eniro att svara för Fonectas kostnader för skiljeförfarandet samt kostnaderna för skiljenämnden. Efter avdrag för tidigare erlagda kostnader ska Eniro erlägga cirka 1,2 miljoner euro.
- Eniro offentliggör den 5 oktober 2017 att Bankerna godkänt att Utbyteserbjudandena fullföljs till en lägre acceptgrad än 95 procent. Utbyteserbjudandena accepterades av preferensaktieägare med ett totalt innehav motsvarande cirka 74,12 procent av samtliga preferensaktier och av konvertibelinnehavare med ett totalt innehav motsvarande cirka 88,89 procent av totalt utestående nominellt konvertibelbelopp i Eniro.
- Eniro offentliggör den 9 oktober 2017 att Bankerna har tecknat och tilldelats 483 870 966 röstsvaga stamaktier av serie B i Eniro med betalning genom kvittning av banklån om cirka 150 miljoner kronor i den så kallade Kvittningsemissionen samt att utfallet i Utbyteserbjudandena medförde att tidigare preferensaktieägare och konvertibelinnehavare tecknat och tilldelats sammanlagt 1 629 959 110 nya stamaktier av serie A.

* * *

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Avsnittet "Utvald finansiell information" på sidorna 64–69 i Prospektet kompletteras med följande information.

Utvald finansiell information avseende perioderna januari–september 2016 och januari–september 2017 i detta avsnitt är hämtad från Eniros ej reviderade men översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari–september 2017, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34, såsom den antagits av EU.

Den utvalda finansiella informationen avseende delårsperioden januari–september 2017, med jämförelsesiffror för motsvarande period under räkenskapsåret 2016, ska läsas tillsammans med avsnitten "Kommentarer till utvalda finansiella information" och "Kapitalstruktur och annan finansiell information" samt Eniros delårsrapport för perioden januari–september 2017, vilken har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	jan–sep 2017	jan–sep 2016
	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad
Rörelseintäkter	1 221	1 488
Produktionskostnader	-305	-323
Försäljningskostnader	-445	-493
Marknadsföringskostnader	-148	-138
Administrationskostnader	-198	-187
Produktutvecklingskostnader	-176	-160
Övriga intäkter/kostnader	3	7
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-10	-883
Rörelseresultat	-58	-689
Finansiella poster, netto	-107	-151
Resultat före skatt	-165	-840
Inkomstskatt	17	16
Periodens resultat	-148	-824
Varav hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-152	-829
Innehav utan bestämmande inflytande	4	5
Periodens resultat	-148	-824

Balansräkning i sammandrag

	30 sep 2017	30 sep 2016
Mkr	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	21	20
Immateriella anläggningstillgångar	2 573	2 803
Uppskjutna skattefordringar	117	131
Finansiella anläggningstillgångar	247	198
Summa anläggningstillgångar	2 958	3 152
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	165	212
Aktuella skattefordringar	19	16
Övriga kortfristiga fordringar	88	119
Övriga räntebärande fordringar	0	0
Likvida medel	35	60
Summa omsättningstillgångar	307	407
SUMMA TILLGÅNGAR	3 265	3 559
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	531	493
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 554	5 528
Reserver	-332	-310
Balanserat resultat	-5 525	-5 389
Eget kapital moderbolagets aktieägare	228	322
Innehav utan bestämmande inflytande	39	44
Summa eget kapital	267	366
Långfristiga skulder		
Upplåning	8	0
Konvertibellån	229	276
Uppskjutna skatteskulder	135	152
Pensionsförpliktelser	479	545
Avsättningar	1	5
Övriga långfristiga skulder	0	–
Summa långfristiga skulder	852	978
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	37	81
Aktuella skatteskulder	5	0
Förutbetalda intäkter	363	408
Övriga kortfristiga skulder	230	262
Avsättningar	16	12
Upplåning	1 495	1 452
Summa kortfristiga skulder	2 146	2 215
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 265	3 559

Kassaflödesanalys i sammandrag

	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Mkr	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad
Rörelseresultat	-58	-689
<i>Justerings för:</i>		
Avskrivningar och nedskrivningar	198	1 045
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster	-7	-72
Finansiella poster, netto	-49	-72
Betald inkomstskatt	-13	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	71	198
Förändringar av rörelsekapital	-72	-56
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1	142
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	–	1
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-27	-71
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27	-70
Upptagna lån	44	37
Amortering av lån	–	-89
Långfristiga placeringar	-11	-20
Utdelning till preferensaktier	-12	-36
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-5	-4
Optionsprogram	–	1
Nyemission	–	–
Konvertibler	–	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16	-108
Periodens kassaflöde	-12	-36
Likvida medel vid periodens början	48	91
Periodens kassaflöde	-12	-36
Kursdifferens i likvida medel	-1	5
Likvida medel vid periodens slut	35	60

Avstämning av finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

Mkr	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Rörelseresultat	-58	-689
+ Avskrivningar	188	162
+ Nedskrivningar	10	883
= Total EBITDA	140	356
<i>Jämförelsestörande poster</i>		
+ Omstruktureringskostnader	18	7
+ Övrigt jämförelsestörande	34	0
= Total justerad EBITDA	192	363

Beräkning av EBITDA-marginal

Mkr	jan-sep 2017	jan-sep 2016
EBITDA	140	356
÷ Rörelseintäkter	1 221	1 488
= EBITDA marginal %	11,5	23,9

Beräkning av justerad EBITDA-marginal

Mkr	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Justerad EBITDA	192	363
÷ Rörelseintäkter	1 221	1 488
= Justerad EBITDA marginal %	15,7	24,4

Avstämning av rörelsekostnader

Mkr	jan-sep 2017	jan-sep 2016
Produktionskostnader	-305	-323
+ Försäljningskostnader	-445	-493
+ Marknadsföringskostnader	-148	-138
+ Administrationskostnader	-198	-187
+ Produktutvecklingskostnader	-176	-160
+ Avgår avskrivningar materiella anl. tillgångar	9	12
+ Avgår avskrivningar imm.anl.tillgångar	179	150
= Rörelsekostnader	-1 084	-1 139

Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

Mkr	30 sep 2017	30 sep 2016
Upplåning	-1 493	-1 452
+ Finansiell leasing	-10	–
+ Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	0	0
+ Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹	200	153
+ Likvida medel	35	60
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 268	-1 239

1) Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar

Beräkning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA 12 månader, ggr

Mkr	30 sep 2017	30 sep 2016
- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 268	-1 239
÷ EBITDA 12 månader	212	463
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA 12 månader, ggr	6,0	2,7

Beräkning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / justerad EBITDA 12 månader, ggr

Mkr	30 sep 2017	30 sep 2016
- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 268	-1 239
÷ Justerad EBITDA 12 månader	269	482
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,7	2,6

* * *

KOMMENTARER TILL UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Avsnittet "Kommentarer till utvald finansiell information" på sidorna 70–76 kompletteras med följande information.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari–30 september 2017 och 1 januari–30 september 2016

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

RESULTATUTVECKLING

Rörelseintäkterna uppgick till 1 221 miljoner kronor (1 488), en minskning med 18 procent. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med 25 miljoner kronor.

Rörelseintäkterna från Digitalt sök uppgick till 941 miljoner kronor (1 117), en minskning med 16 procent. Utav rörelseintäkterna avsåg 820 miljoner kronor (1 015) Desktop/Mobilt sök och 121 miljoner kronor (102) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Rörelseintäkterna från Print uppgick till 47 miljoner kronor (92).

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 233 miljoner kronor (279), en minskning med 16 procent. Marknadsvolymerna för nummerupplysningstjänster fortsätter till följd av ökad digitalisering att minska. Den contact center-verksamhet som Voice utför på entreprenad åt kunder i Finland växer och kompenserar delvis nedgången för nummerupplysningstjänsten, något som i viss utsträckning även gäller i Sverige.

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 445 miljoner kronor (615), Norge 332 miljoner kronor (374), Danmark 182 miljoner kronor (225), Finland 110 miljoner kronor (117) samt Polen 152 miljoner kronor (157).

Koncernens EBITDA uppgick till 140 miljoner kronor (356), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 11,5 procent (23,9). EBITDA hade följande fördelning; 147 miljoner kronor (312) avser Lokalt sök, 42 miljoner kronor (88) avser Voice och -49 miljoner kronor (-44) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till -1 084 miljoner kronor (-1 139) där periodens kostnader innehåller jämförelsestörande poster om -52 miljoner kronor (-7). Utav dessa avsåg -18 miljoner kronor (-7) omstruktureringskostnader, -22 miljoner kronor (0) avsåg rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekapitalisering samt -12 miljoner kronor (0) som avsåg legala kostnader mot bakgrund av att Eniro har förlorat en tvist i skiljenämnden mot Fonecta Oy i Finland och därmed ålagts att svara för Fonectas kostnader i tvisten och även kostnaderna för skiljenämnden. Föregående år påverkades även av övriga poster av engångskaraktär om netto 0 miljoner kronor.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 192 miljoner kronor (363), en minskning med 47 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 15,7 procent (24,4).

Efter av- och nedskrivningar om -198 miljoner kronor (-1 045) uppgick koncernens rörelseresultat till -58 miljoner kronor (-689).

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -188 miljoner kronor (-162) under perioden januari-september 2017. Varumärket Gule Sider skrevs av med -43 miljoner kronor (-42) och varumärket Krak med -9 miljoner kronor (-9).

Mot bakgrund av beslutet att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under första halvåret 2017 har nyttjandeperioden för varumärket Ditt Distrikt ändrats. Varumärket har under året skrivits av med -53 miljoner kronor (-21) varefter varumärket är fullt avskrivet. Resterande avskrivningar om -83 miljoner kronor (-90) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Per den sista september har det impairment test, dvs prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, som utfördes per den sista december 2016 uppdaterats. Mot bakgrund av en förväntad sjunkande lönsamhet inom Voiceverksamheten uppdateras impairment testet kvartalsvis för att ta hänsyn till förskjutningen av kassaflöden. Detta har resulterat i nedskrivning av goodwill hänförligt till Voice om -10 miljoner kronor att jämföra med föregående års nedskrivning om -873 miljoner kronor per juni 2016 där -22 miljoner kronor var hänförligt till Voice och -851 miljoner kronor till Lokalt sök. Per den sista september föregående år uppgick den ackumulerade nedskrivningen av goodwill

till -883 miljoner kronor varav -10 miljoner kronor förklaras av en omräkning till ny ackumulerad snittkurs. Fortsatta nedskrivningar av goodwill hänförligt till Voice är inte osannolikt i takt med att högre kassaflöden i nutid ersätts med lägre framtida kassaflöden. Eniros utfall vad gäller EBITDA är i linje med den prognos som ligger till grund för impairment testet varför inget ytterligare nedskrivningsbehov av goodwill bedöms föreligga. Av nedskrivningen inom Voice var 0 miljoner kronor (-9) hänförligt till Sverige, -10 miljoner kronor (-11) till Norge och 0 miljoner kronor (-2) till Finland. Av föregående års nedskrivning inom Lokalt sök avsåg -622 miljoner kronor Norge och -229 miljoner kronor Danmark.

Finansnettot uppgick till -107 miljoner kronor (-151). Valutakurs-differenser påverkade finansnettot med -3 miljoner kronor (-44).

Resultat före skatt uppgick till -165 miljoner kronor (-840). Redovisad skatt uppgick till 17 miljoner kronor (16).

Periodens resultat uppgick till -148 miljoner kronor (-824). Resultat per stamaktie uppgick till -0,31 kronor (-1,79) före och efter utspädning.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning uppgick till 3 265 miljoner kronor (3 559), en minskning med 8 procent.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2 573 miljoner kronor (2 803), varav goodwill avsåg 1 997 miljoner kronor (2 024).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser uppgick per sista september till 1 268 miljoner kronor (1 239).

Koncernens skuldsättning uttryckt som räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA uppgick till 6,0 (2,7) per sista september.

Per sista september uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 199 miljoner norska kronor (199), 49 miljoner danska kronor (49) och 1 250 miljoner svenska kronor (1 218). Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 57 miljoner svenska kronor (88). Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 92 miljoner svenska kronor (148).

Konvertibellånet redovisas till anskaffningsvärde och uppgick per sista september till 229 miljoner kronor (276). Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till 261 miljoner kronor (336), vilket innebär att 239 (164) utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier.

Koncernens pensionsförpliktelse uppgick per sista september till 479 miljoner kronor (545). Under 2016 övergick Eniro till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige, vilket innebär att någon nyintjäning inte tillkommer.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 2017. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Eniro har pantsatt 11 miljoner kronor (20) under året, inga ytterligare pantsättningar förväntas ske under 2017. Per sista september uppgick totala pantsatta medel till 200 miljoner kronor (153) inklusive avkastning.

Förutbetalda intäkter uppgick vid kvartalets slut till 363 miljoner kronor (408). Förutbetalda intäkter förekommer främst inom Desktop/Mobilt sök där vissa kunder betalar för ett år i förskott samt föregående år även inom Print i Sverige där kunden betalade i förskott men intäkten redovisades först när katalogen tryckts och distribuerats. Minskningen om 11 procent jämfört med den sista september 2016 förklaras främst av lägre försäljning men även av beslutet att avveckla printverksamheten.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 miljoner kronor (142). Ett lägre EBITDA om 140 miljoner kronor (356), en negativ rörelsekapitalförändring om -72 miljoner kronor (-56) motverkades av lägre skattebetalningar om -13 miljoner kronor (-14), lägre finansiella poster om -49 miljoner kronor (-72) och lägre övriga ej kassaflödespåverkande poster om -7 miljoner kronor (-72), vilket i huvudsak avser förändringar i avsättningar.

Eniros skattebetalningar sker i huvudsak under första halvåret. Eniro har förlustavdrag i Sverige, Danmark, Finland och Polen varför skattebetalningarna varit låga.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -27 miljoner kronor (-70), där nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till -27 miljoner kronor (-71). Föregående år erhöles en tilläggsköpeskilling om 1 miljoner kronor avseende en avyttrad verksamhet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 16 miljoner kronor (-108). Till följd av stand still-avtalet med bankerna har ingen amortering skett under året. Föregående år amorterades -86 miljoner kronor. Utdelning på preferensaktier uppgick till -12 miljoner kronor (-36) mot bakgrund av årsstämman beslut att inte lämna utdelning på preferensaktierna. Långfristiga placeringar har ökat med ytterligare -11 miljoner kronor (-20), vilket avser pantsatta medel för fortsatt kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti. Utdelning till minoritetsaktieägare uppgick till -5 miljoner kronor (-4).

Periodens kassaflöde uppgick till -12 miljoner kronor (-36).

* * *

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Informationen om Eniros nettoskuldsättning och kapitalstruktur på sidan 77 i Prospektet kompletteras med följande information.

Nettoskuldsättning

Tabellen nedan redogör för Eniros nettoskuldsättning per 30 september 2017.

Mkr	30 sep 2017
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	35 ¹⁾
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	35
(E) Långfristiga finansiella fordringar	200²⁾
(F) Kortfristiga bankkulder	69
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	1 424
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	2
(I) Kortfristiga finansiella räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	1 495
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I) - (E) - (D)	1 260
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer (konvertibler)	229
(M) Andra långfristiga skulder	8
(N) Långfristiga finansiella räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	237
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J) + (N)	1 497

1) Av de likvida medlen om 35 miljoner kronor är 14 miljoner kronor inte tillgängliga eftersom de är ställda som säkerhet för hyreskontrakt i Norge och Finland samt som garanti mot Volvo Finans.

2) Avser pantsatta bankmedel för framtida pensionsåtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Pensionsförpliktelsen ingår inte i tabellen.

Eget kapital och skulder

Tabellen nedan redogör för Eniros eget kapital och skuldsättning per 30 september 2017.

Mkr	30 sep 2017
Summa kortfristiga räntebärande skulder	1 495
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	1 493 ¹⁾
Utan garanti/borgen eller säkerhet	2
Summa långfristiga räntebärande skulder	237
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	237
Eget kapital	267
Aktiekapital	531
Övrigt tillskjutet kapital	5 554
Reserver	-332
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	-5 525
Minoritetsintressen	39

1) För de kortfristiga skulderna om 1 493 miljoner kronor finns även moderbolagsgarantier och borgensåtaganden.

* * *

Informationen om Eniros investeringar på sidan 79 i Prospektet kompletteras med följande information.

Investeringar, Mkr	jan–sep 2017
Lokalt sök	26
Voice	1
Totalt	27

* * *

Informationen om Eniros materiella anläggningstillgångar på sidan 79 i Prospektet ersätts av följande information.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget har inga betydande materiella anläggningstillgångar. Per balansdagen den 30 september 2017 uppgick Eniros totala materiella anläggningstillgångar till 21 miljoner kronor, motsvarande cirka 0,6 procent av Bolagets totala tillgångar om 3 265 miljoner kronor. Eniros anläggningstillgångar består uteslutande av inventarier.

* * *

Avsnittet "Kapitalstruktur och annan finansiell information" på sidan 80 i Prospektet kompletteras med följande väsentliga händelser som inträffat efter den 30 september 2017.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2017

- Den 3 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att styrelsen beslutat att fullfölja Utbyteserbjudandena trots att 95 procents acceptgrad inte uppnåtts. För att kunna fullfölja Utbyteserbjudandena efterfrågade styrelsen medgivanden från Bankerna och garantikonsortiet.
- Den 4 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att garantikonsortiet lämnat medgivande till att Utbyteserbjudandena fullföljs och att Bankerna lämnat ett medgivande som var villkorat av godkännande från Bankernas respektive kreditkommittéer.
- Den 5 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att Bankerna godkänt att Utbyteserbjudandena fullföljs till en lägre acceptgrad än 95 procent. Utbyteserbjudandena accepterades av preferensaktieägare med ett totalt innehav motsvarande cirka 74,12 procent av samtliga preferensaktier och av konvertibelinnehavare med ett totalt innehav motsvarande cirka 88,89 procent av totalt utestående nominellt konvertibelbelopp i Eniro.
- Den 9 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att Bankerna har tecknat och tilldelats 483 870 966 röstsvaga stamaktier av serie B i Eniro med betalning genom kvittning av banklån om cirka 150 miljoner kronor i den så kallade Kvittningsemissionen. Eniro offentliggjorde även att utfallet i Utbyteserbjudandena medförde att tidigare preferensaktieägare och konvertibelinnehavare tecknat och tilldelats sammanlagt 1 629 959 110 nya stamaktier av serie A samt att 1 629 959 110 betalda tecknade aktier (BTA UE) utfärdats i väntan på att Utbyteserbjudandena registreras hos Bolagsverket. Utbyteserbjudandena och Kvittningsemissionen avses att registreras hos Bolagsverket så snart som möjligt efter anmälningsperioden i Kontantemissionen.
- Den 23 oktober 2017 offentliggjorde Eniro villkoren för Kontantemissionen.

* * *

PROFORMAREDOVISNING

Proformaredovisningen på sidorna 76–81 och revisorsrapporten avseende proformaredovisningen på sidan 82 i prospektet avseende Kontantemissionen som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 30 oktober 2017 (Finansinspektionens diarienummer 17-10466) och offentliggjordes av Eniro samma dag införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information i prospektet avseende Kontantemissionen som inte införlivas genom hänvisning och som kan vara relevant för investerare finns på annan plats i Prospektet, detta Tilläggsprospekt samt Tillägg 1, Tillägg 2 och Tillägg 3.

* * *

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Informationen om Bolagets aktier och aktiekapital under rubriken "Bolagets aktier och aktiekapital" i avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden" på sidan 87 i Prospektet kompletteras med följande information.

Den 5 oktober 2017 offentliggjorde Bolaget att Utbyteserbjudandena fullföljts. Utbyteserbjudandena resulterade i att (i) innehavare av sammanlagt 741 223 preferensaktier, motsvarande cirka 74,12 procent av det totala antalet preferensaktier i Bolaget, valde att acceptera Preferensaktieerbjudandet och lämna in sina preferensaktier för inlösen, vilket innebär att sammanlagt 956 416 525 stamaktier av serie A tecknades inom ramen för Preferensaktieerbjudandet, och (ii) innehavare av konvertibler med ett totalt nominellt belopp om cirka 232 miljoner kronor, representerande cirka 88,89 procent av den totala utestående nominella konvertibelskulden om 261 miljoner kronor innan genomförandet av Konvertibelerbjudandet valde att acceptera Konvertibelerbjudandet, vilket innebär att sammanlagt 673 542 585 stamaktier av serie A tecknades inom ramen för Konvertibelerbjudandet.

Eftersom Utbyteserbjudandena fullföljts har Bankerna tecknat och tilldelats totalt 483 870 966 stamaktier av serie B i Bolaget med betalning genom kvittning av banklån om totalt 150 miljoner kronor (Kvittningsemissionen). Per dagen för detta Tilläggsprospekt har varken Utbyteserbjudandena eller Kvittningsemissionen registrerats hos Bolagsverket.

* * *

Informationen om aktiekapitalets utveckling i avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden" på sidorna 89–90 i Prospektet kompletteras med följande information.

År	Transaktion	Förändring antal stamaktier	Förändring antal preferens- aktier	Förändring antal C-aktier	Antal stamaktier av serie A	Antal stamaktier av serie B	Antal preferens- aktier	Aktiekapital (SEK)	Kvot- värde (SEK)	Registrerat
2017	Minskning av aktiekapitalet ⁴⁾	–	–	–	530 087 050	–	1 000 000	95 595 669	0,18	–
2017	Minskning av aktiekapitalet ⁵⁾	–	-741 223	–	530 087 050	–	258 777	95 462 248,86	0,18	–
2017	Nyemission ⁶⁾	+956 416 525	–	–	1 486 503 575	–	258 777	267 617 223,36	0,18	–
2017	Nyemission ⁷⁾	+673 542 585	–	–	2 160 046 160	–	258 777	388 854 888,66	0,18	–
2017	Kvittnings- emissionen ⁸⁾	+483 870 966 (serie B)	–	–	2 160 046 160	483 870 966	258 777	475 951 662,54	0,18	–
2017	Kontant- emissionen ⁹⁾	+3 710 609 350	–	–	5 870 655 510	483 870 966	258 777	1 143 861 345,54	0,18	–
2017	Garanti- ersättnings- emissionen ¹⁰⁾	+247 685 185	–	–	6 118 340 695	483 870 966	258 777	1 188 444 678,84	0,18	–

4) Årsstämman 2017 beslutade att genomföra en minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen genomförs för att kunna genomföra Rekapitaliseringen. Per dagen för detta Tilläggsprospekt har denna minskning ännu inte registrerats hos Bolagsverket.

5) Årsstämman beslutade att genomföra en minskning av Bolagets aktiekapital genom indragning av preferensaktier för återbetalning till Bolagets preferensaktieägare. Inlösenfordran kunde utnyttjas för betalning av stamaktier av serie A inom ramen för Preferensaktieerbjudandet. Den 5 oktober 2017 offentliggjorde Bolaget att Preferensaktieerbjudandet fullföljts. Ägare av sammanlagt 741 223 preferensaktier accepterade Preferensaktieerbjudandet. Per dagen för detta Tilläggsprospekt har denna minskning ännu inte registrerats hos Bolagsverket.

6) Årsstämman 2017 beslutade att genomföra en riktad nyemission av stamaktier av serie A till innehavare av preferensaktier. Den 5 oktober 2017 offentliggjorde Bolaget att Preferensaktieerbjudandet fullföljts. Ägare av sammanlagt 741 223 preferensaktier accepterade Preferensaktieerbjudandet, vilket innebär att sammanlagt 956 416 525 stamaktier av serie A emitteras inom ramen för Preferensaktieerbjudandet. Per dagen för detta Tilläggsprospekt har denna emission ännu inte registrerats hos Bolagsverket.

7) Årsstämman 2017 beslutade att genomföra en riktad nyemission av stamaktier av serie A till innehavare av konvertibler. Den 5 oktober 2017 offentliggjorde Bolaget att Konvertibelerbjudandet fullföljts. Konvertibelinnehavare av sammanlagt 232 miljoner kronor i nominellt belopp av konvertibelskulden accepterade Konvertibelerbjudandet, vilket innebär att sammanlagt 573 542 585 stamaktier av serie A emitteras inom ramen för Konvertibelerbjudandet. Per dagen för detta Tilläggsprospekt har denna emission ännu inte registrerats hos Bolagsverket.

8) Årsstämman 2017 beslutade att genomföra en riktad nyemission av 483 870 966 stamaktier av serie B till Bankerna. Betalning skedde genom kvittning av lånefordran på Bolaget till ett sammanlagt belopp om 150 miljoner kronor. Per dagen för detta Tilläggsprospekt har denna emission ännu inte registrerats hos Bolagsverket.

9) Utfallet förutsätter att Kontantemissionen fulltecknas.

10) Utfallet förutsätter att samtliga garantier fullgör sina garantiåtaganden i den mån dessa påkallas av Bolaget och är i denna sammanställning baserat på antagandet att teckningskursen (som kommer att uppgå till den volymvägda genomsnittskursen för Eniros stamaktie av serie A under de fem sista handelsdagarna i teckningsperioden i Kontantemissionen) uppgår till 0,108 kronor (vilket motsvarar den beräknade teoretiska aktiekurs (TERP) som användes för att fastställa teckningskursen i Kontantemissionen).

* * *

Informationen om ägarförhållanden i avsnittet "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden" på sidan 90 i Prospektet ersätts av följande information.

Den 30 oktober 2017 fanns, såvitt Eniro kände till, inga aktieägare som äger aktier motsvarande fem procent eller mer av aktiekapitalet eller rösterna i Bolaget. Innehav av BTA UE (från Utbyteserbjudandena) eller BTA B (från Kvittnings-emissionen) har inte beaktats eftersom aktierna som emitterades i dessa emissioner ännu inte har registrerats hos Bolagsverket.

* * *

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Informationen om styrelseledamöter och ledande befattningshavare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer" på sidorna 92–93 i Prospektet ersätts av följande information.

Styrelse

Björn Björnsson (f. 1946)

Styrelseordförande sedan 2016

Utbildning: Pol.mag.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Eikos Aktiebolag, Kungl. Tennishallen AB och Cape Capital AG. Styrelseledamot i Raginvest AB, Björn Björnsson Konsult Aktiebolag, Björn Björnsson Holding AB, Nordiska kreditmarknadsaktiebolaget AB (publ) och Bostadsrättsföreningen Utsikten i Djursholm.

Arbetslivserfarenhet (pågående uppdrag): –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande och verkställande direktör i Valot Invest Sweden AB. Styrelseordförande i Valot Group AB, Aktiebolaget Skrandan, Bure Equity AB och Per Andelius & Partners AB. Styrelseledamot i Kungl. Tennishallen AB, AQ System Stockholm Aktiebolag, H. Lundén Holding Aktiebolag, MOOSE Förvaltning AB, Carnegie Holding AB, Carnegie Investment Bank AB, Eikos Aktiebolag och S&B Credit AB.

Innehav i Eniro: 2 975 000 teckningsoptioner.

Oberoende: Ja.

Joachim Berner (f. 1962)

Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Master of Business Administration.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör i Christian Berner Invest AB. Styrelseordförande i Christian Berner Tech Trade AB (publ), Gårdaverken AB, Lokaltidningen Mitt i Stockholm AB, Seafire Capital AB (publ), Mitt i Investment Holding AB och Mitt i TopCo AB. Styrelseledamot i Berner Fastighets AB, njuce AB, Teknoma Oy, Format Publishing Birger Jarl AB och YA Holding AB.

Arbetslivserfarenhet (pågående uppdrag): –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Massolit Förlagsgrupp AB (tidigare Forma Books AB), Christian Berner Nygatan AB, Berner Fastighets AB, Forma Publishing AB, FBN Sweden Service AB, House of Friends AB (publ), Forma Holding AB, Karo Pharma Sverige AB, CB Industriutveckling AB, Mediadrive AB och Mitt i Investment AB. Styrelseledamot i Christian Berner Tech Trade AB (publ), Gårdaverken AB, SHV Holding AB, NHST Media Group AS (publ), Talentum Oyj (publ), Lautex Oy, Pensionsmyndigheten, Arbetsförmedlingen samt Riksteatern.

Innehav i Eniro: 2 975 000 teckningsoptioner.

Oberoende: Ja.

Örjan Frid (f. 1954)

Styrelseledamot och VD sedan 2016

Utbildning: Civilingenjörsexamen och civilekonomexamen.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Eniro Norge AS, Eniro Danmark A/S, Eniro 118 118 AB, Eniro Holding AS, Kraks Forlag A/S och Oy Eniro Finland Ab. Styrelseledamot i Siktet Invest Aktiebolag, Eniro Initiatives AB, Eniro International AB, Eniro Sverige AB, Din Del Försäljning AB, Eniro Sverige Försäljning AB, Eniro Treasury AB, Eniro Global AB, Proff AB, Leta Information Eniro AB, TIM Varumärke AB, Eniro Polska Sp Z o.o. och Respons Group AB.

Arbetslivserfarenhet (pågående uppdrag): Verkställande direktör i Eniro.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Extern verkställande direktör i Patria Helicopters AB.

Styrelseordförande i Starcus AB, Kataloger i Norr AB, Eniro Norway AB, Eniro Passagen AB och Findexa Förlag AB. Styrelseledamot i NERAS Direkt AB och Plotagon AB.

Innehav i Eniro: 2 975 000 teckningsoptioner.

Oberoende: Oberoende i förhållande till större aktieägare men inte i förhållande till Bolaget och Bolagsledningen.

Ola Salmén (f. 1954)

Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Civilekonomexamen.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Luossoavaara-Kiirunavaara Aktiebolag, Lernia AB, Teracom Group AB, Teracom AB och Hasseludden Konsult AB. Styrelsesuppleant i Hasseludden Management AB.

Arbetslivserfarenhet (pågående uppdrag): –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Vice verkställande direktör och CFO i Sandvik Aktiebolag.

Styrelseordförande i Sandvik Invest Aktiebolag, Aktiebolaget Sandvik Materials Technology, Sandklippan 3 AB och

Sandvik Credit AB (publ). Styrelseledamot i Industri Aktiebolaget Skomab, Svevia AB, Seco Tools AB, Aktiebolaget Sandvik Coromant, Sandvik Intellectual Property AB, Sandvik Construction AB, Sandvik Venture AB och Sanrip AB.

Innehav i Eniro: –

Oberoende: Ja.

Katarina Emilsson (f. 1969)

Arbetsstagarrepresentant sedan 2013

Utbildning: Diplomerad informationsmäklare och omvärldsbevakare.

Övriga uppdrag: Ordförande i Unionens riksklubb på Eniro.

Arbetslivserfarenhet (pågående uppdrag): Arbetsmiljösamordnare.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Facility Manager.

Innehav i Eniro: –

Ledande befattningshavare

Örjan Frid (f. 1954)

Se ovan under avsnitt "Styrelse".

Fredrik Sandelin (f. 1962)

Ekonomi- och finansdirektör sedan 2015

Utbildning: Civilekonomexamen.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Eniro Holding AS, Eniro Danmark A/S och Kraks Forlag A/S. Verkställande direktör i Eniro Norge AS. Styrelseledamot i Eniro 118 118 AB, Oy Eniro Finland Ab, och Aller Tillväxt Alfa AB. Styrelsesuppleant i Eniro Global AB, Eniro International AB, Eniro Sverige AB, Din Del Försäljning AB, Eniro Sverige Försäljning AB, TIM Varumärke AB, Leta Information Eniro AB, Respons Group AB, Eniro Treasury AB, Eniro Initiatives AB och Proff AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Extern vice verkställande direktör i Iptor Supply Chain Systems AB. Styrelseledamot i Eniro Norway AB, Protipi AB, IBS JavaSolutions AB, Kataloger i Norr AB, Iptor Managed Services AB, Caperio Finance AB och Findexa Förlag AB. Styrelsesuppleant i Iptor Supply Chain Systems Sweden AB, Iptor Supply Chain Systems Sweden Holding AB, Iptor Publishing Systems AB, Iptor Managed Services Holding AB, Starcus AB, IBS Verksamhetsutveckling AB, Licensbolaget i Sverige AB, Asterio AB, Eniro Passagen AB, Caperio Öst AB, Caperio Uppland AB och IBS Sweden AB.

Innehav i Eniro: 200 000 stamaktier och 1 300 000 teckningsoptioner.

Mikael Lindström (f. 1963)

Tillförordnad chef Nordic Sales sedan 2017

Utbildning: Civilekonomexamen.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Tamila AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Humagic Holding AB och Humagic Group AB. Styrelseledamot i Multitalent AB och Brightify AB. Styrelsesuppleant i Smart Company Juréhn & Söderqvist Aktiebolag. Bolagsman i Wb.me of Sweden Handelsbolag.

Innehav i Eniro: –

* * *

BOLAGSSTYRNING

Andra stycket under rubriken "Valberedningen" i avsnittet "Bolagsstyrning" på sidan 98 i Prospektet ersätts av följande textstycke.

Den 26 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att valberedningen inför årsstämman 2018 består av Sebastian Jahreskog (ordförande, representerar eget ägande), Per Helander (representerar eget ägande), Ilija Batljan (representerar eget ägande) och Björn Björnsson (i egenskap av styrelseordförande i Eniro). Valberedningen inför årsstämman 2018 inrättades baserat på de ägarförhållanden som förelåg den 31 augusti 2017. Valberedningen har beslutat att adjungera Johnny Sommarlund (representerande MGA Holding AB), Joachim Berner (styrelseledamot i Eniro) och Tedde Jeansson till valberedningen. Valberedningens förslag presenteras i samband med kallelsen till årsstämman och på Eniros webbplats, www.enirogroup.com.

* * *

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Informationen om Eniros låneavtal i avsnittet "Legala frågor och övrig information" på sidorna 103–105 i Prospektet ersätts av följande information.

LÅNEAVTAL

Eniro har ett låneavtal med följande långgivare: Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Sweden AB, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ). Bolaget har infört Rekapitaliseringen överenskommit med Bankerna om vissa tillfälliga och vissa bestående ändringar i låneavtalet. De bestående ändringarna i låneavtalet kommer att träda i kraft först efter att Rekapitaliseringens samtliga delar genomförts och vissa andra villkor för ikraftträdandet som anges i ändringsavtalet har uppfyllts. Av överenskommelsen med Bankerna följer att Bankerna ska genomföra Kvittningsemissionen (som genomförts) och skuldavskrivning enligt vad som följer av avsnittet "Rekapitaliseringen i sammandrag". Överenskommelsen innebär också att Eniro ska ersätta Bankernas kostnader och utgifter i samband med Rekapitaliseringen och ingåendet och genomförandet av det ändrade låneavtalet och övriga delar av överenskommelsen.

Lånebelopp

Lånet är uppdelat i fyra så kallade trancher vilka i dag uppgår till följande lånebelopp: Tranch A1 om cirka 605,4 miljoner kronor, A2 om cirka 198,9 miljoner norska kronor, A3 om cirka 39,8 miljoner danska kronor samt Tranch B om 587,5 miljoner kronor. Om det ändrade låneavtalet träder i kraft kommer lånet även fortsättningsvis att vara uppdelat i olika valutor och det totala lånebeloppet kommer att minska genom de amorteringar och skuldnedskrivningar som följer av Rekapitaliseringen samt ökas för att finansiera delar av Bolagets och Bankernas transaktionskostnader och rådgivarkostnader i samband med Rekapitaliseringen.

Låneavtalet innehåller också en revolverande kreditfacilitet som går att utnyttja i olika valutor upp till ett rambelopp motsvarande 150 miljoner kronor. Om det ändrade låneavtalet träder i kraft kommer rambeloppet för den kreditfaciliteten att uppgå till 100 miljoner kronor.

Återbetalning

Lånet förfaller till slutbetalning den 31 december 2018. Om det ändrade låneavtalet träder i kraft kommer slutförfallodagen att flyttas fram till den 31 december 2020.

Den avtalade årliga amorteringen på lånet är i dag cirka 175 miljoner kronor för 2017. Amorteringen delas upp på halvårsvisa betalningar.

Om det ändrade låneavtalet träder i kraft bortfaller Eniros skyldighet att amortera under 2017 för att därefter övergå i beloppsbestämda kvartalsvisa amorteringar. Under 2018 och 2019 kommer den avtalade kvartalsvisa amorteringen att vara 5 miljoner kronor och under 2020 kommer den avtalade kvartalsvisa amorteringen att vara 20 miljoner kronor. Om det ändrade låneavtalet träder i kraft och Eniro utöver avtalade kvartalsvisa amorteringar gör extra amorteringar uppgående till (eller överstigande) vissa på förhand bestämda belopp ska Bankerna i enlighet med nedanstående tabell skriva av skuld till ett belopp som motsvarar en viss procent av den del av amorterat belopp som överstiger den sammanlagda minsta extra amorteringen (MEA).

Period	Minsta extra amortering (MEA)	Avskrivning
T.o.m. Q3 2018	10 miljoner kronor	25 procent
Q4 2018–Q1 2019	10 miljoner kronor	20 procent
Q2 2019–Q3 2019	10 miljoner kronor	15 procent
Q4 2019–Q2 2020	36,25 miljoner kronor	10 procent
Q3 2020–Q4 2020	26,25 miljoner kronor	5 procent

Om Eniro inte betalar den aggregerade minsta extra amorteringen (MEA) för respektive perioder ska en ytterligare ränta eller avgift utgå i form av en så kallad PIK-ränta respektive RCF-avgift enligt vad som beskrivs i avsnittet om ränta nedan.

Eniro kan säga upp faciliteterna eller återbetala utestående lån i förtid (helt eller delvis) om Eniro så skulle önska.

Låneavtalet innehåller villkor avseende återbetalning i förtid avseende bland annat inkomster från avyttringar, försäkringsfall och kapitalmarknadstransaktioner. I ändringsavtalet har det särskilt överenskommits om att likviden från Kontantemissionen ska användas för återbetalning på banklånet.

Låneavtalet innehåller villkor avseende återbetalning i förtid vid avnotering av Eniros aktier samt ägarförändring i Eniro som innebär att mer än 30 procent av rösterna i Eniro förvärfvas av en person som ensam eller tillsammans med annan person som ingår i samma koncern eller är närstående eller agerar tillsammans med den personen.

Enligt det nuvarande låneavtalet ska 75 procent av överskjutande kassaflöde i Eniro upp till 100 miljoner kronor och 50 procent av den del som överstiger 100 miljoner kronor användas för återbetalning i förtid. Detta krav gäller fram till dess att den totala nettoskulden är lägre än EBITDA på koncernnivå. Därefter upphör skyldigheten att använda överskjutande kassaflöde för återbetalning. I det ändrade låneavtalet har det överenskommit att kravet på att använda överskjutande kassaflöde ersätts av ett krav på att använda kassa och likvida medel som överstiger 50 miljoner kronor till återbetalning i förtid. En avstämning av överskjutande kassaflöde ska ske i slutet av varje kalenderkvartal.

Om det ändrade låneavtalet träder i kraft ska Eniro erhålla vissa refinansieringsrabatter i enlighet med nedanstående tabell om Eniro löser sina lån i dess helhet och Bankernas samtliga åtaganden enligt låneavtalet upphör.

Period	% av nominellt belopp
T.o.m. Q3 2018	25 %
Q4 2018–Q1 2019	20 %
Q2 2019–Q3 2019	15 %
Q4 2019–Q2 2020	10 %
Q3 2020–Q4 2020	5 %

Vid beräkningen av nominellt belopp enligt ovan ska eventuell ackumulerad PIK-ränta och eventuellt tidigare gjorda avskrivningar som Bankerna gjort till följd av extra amorteringar inkluderas genom återläggning.

Ränta

Räntan på lånet bestäms genom en referensränta med tillägg för en marginal. Marginalen för Tranch A1–3 och den revolverande kreditfaciliteten är som utgångspunkt 4,00 procentenheter. Om kvoten mellan den totala nettoskulden och EBITDA understiger 1,5 sänks marginalen till 3,50 procentenheter. För Tranch B är marginalen 7,50 procentenheter.

I det ändrade låneavtalet har det överenskommit att en ränta bestämd genom en referensränta med tillägg för en marginal om 2,00 procentenheter ska betalas kontant för alla lån. Om Eniro inte klarar av att betala MEA (se avsnittet om återbetalning ovan) ska därutöver utgå en så kallad PIK-räntemarginal om 4,00 procentenheter för alla lån (undantaget lån under den revolverande kreditfaciliteten). För den revolverande kreditfaciliteten utgår i sådant fall en RCF-avgift om 3,00 procentenheter på rambeloppet. PIK-ränta och RCF-avgift kapitaliseras kvartalsvis och betalas av Eniro vid det tidigare av lånets refinansiering och förfall.

Uppläggningsavgift

När det ändrade låneavtalet träder i kraft ska Eniro betala en uppläggningsavgift till Bankerna motsvarande 1 procent av det sammanlagda lånefacilitetsbeloppet. Senast på tvåårsdagen av ikraftträdandet ska Eniro betala ytterligare 1,5 procent på samma belopp, men har möjlighet att skjuta upp betalningen till lånets förfallodag varvid ränta utgår på det uppskjutna beloppet. Sådan ränta kapitaliseras.

Säkerheter och borgensåtaganden

Aktier i koncernbolag som är direktägda av Eniro, alla väsentliga koncernbolag (dvs. varje koncernbolag som har ett EBITDA som motsvarar 5 procent eller mer av EBITDA på koncernnivå, har bruttotillgångar eller en omsättning som motsvarar 5 procent eller mer av Koncernens bruttotillgångar eller omsättning) och alla koncernbolag som äger eller innehar rättigheter till sökmotorer, databaser eller andra tillgångar som är väsentliga för Koncernens verksamhet har ställts som säkerhet för skyldigheter under låneavtalet och tillhörande finansieringsdokumentation. Eniro och de väsentliga koncernbolagen garanterar också övriga koncernbolags skyldigheter under låneavtalet och tillhörande finansieringsdokumentation.

Därutöver har säkerhet ställts över alla väsentliga varumärken och väsentliga koncerninterna lån. Det finns också en skyldighet under låneavtalet att ställa säkerhet över alla andra väsentliga tillgångar som förvärfvas efter det att låneavtalet ingicks.

Finansiella åtaganden

Följande finansiella åtaganden (kovenanter) finns i låneavtalet:

- ett krav på visst lägsta förhållande mellan kassaflödet och ränta och amorteringar på koncernnivå,
- ett krav på visst lägsta förhållande mellan EBITDA och finansnetto på koncernnivå,
- ett krav på visst högsta tillåtna förhållande mellan senior nettoskuld och EBITDA på koncernnivå, och
- ett krav på att årliga investeringar inte ska överstiga ett visst belopp.

De finansiella åtagandena uppräknade i i.–iii. ovan mäts kvartalsvis på en rullande tolv månadersbasis. De finansiella åtagandena beräknas utifrån hur de finansiella termerna är definierade i låneavtalet. Dessa definitioner är i viss mån skraddarsyddas för låneavtalet och skiljer sig således åt från de definitioner som används i Eniros finansiella rapportering.

Om det ändrade låneavtalet träder i kraft kommer det finansiella åtagandet i punkt i. ovan att bortfalla. Det ändrade låneavtalet kommer också att innebära lättnader i kraven enligt de finansiella åtagandena jämfört med de krav som i dag gäller enligt låneavtalet.

Vissa övriga åtaganden

Låneavtalet innehåller villkor avseende garantier, åtaganden och avtalsbrott som är sedvanliga för finansierings-transaktioner med hög skuldsättningsgrad. Dessa villkor innehåller bland annat begränsningar avseende ytterligare upplåning, garantiåtaganden och pantsättningar, väsentlig förändring av verksamheten samt förvärv och avyttringar.

Låneavtalet innehåller också en begränsning avseende rätten för styrelsen att föreslå utdelning. Begränsningen gäller dock inte utdelning på Bolagets preferensaktier förutsatt att sådan utdelning inte överstiger viss nivå och det inte föreligger något dröjsmål med betalning under finansieringsdokumenten. När det ändrade låneavtalet träder i kraft inträder ett absolut förbud för styrelsen mot att föreslå utdelningar även avseende eventuella kvarvarande preferensaktier om inte långivarna i varje enskilt fall ger sitt samtycke. Från det att Bolaget under två på varandra följande kvartal har visat att senior nettoskuld i förhållande till EBITDA på koncernnivå understiger 1,5 så får dock utdelning föreslås med det lägre av 25 procent av föregående års vinst och 51 miljoner kronor. Rätten att föreslå utdelning bortfaller på nytt om Bolagets senior nettoskuld i förhållande till EBITDA på koncernnivå något kvartal skulle överstiga 1,5.

Långivarnas rätt att överlåta sina rättigheter enligt låneavtalet

Låneavtalet innehåller en rätt för en långgivare att överlåta sina rättigheter under låneavtalet till en annan bank eller finansiell institution eller en så kallad trust, fond eller annan enhet som regelmässigt är engagerad i eller som är etablerad med syfte att tillhandahålla, förvärva eller investera i lån, värdepapper eller andra finansiella tillgångar. Eniros samtycke krävs inte vid sådan överlåtelse.

* * *

Avsnittet "Legala frågor och övrig information" på sidorna 103–109 i Prospektet kompletteras med följande information om ett väsentligt leverantörsavtal.

AVTAL MED NAVMII UK LTD

Eniro Initiatives AB och Navmii UK Ltd. ("Navmii") har ingått ett avtal enligt vilket Navmii ska utveckla en navigerings-applikation för Android och iOS som Eniro ska äga rätt att tillhandahålla och marknadsföra under sina egna varumärken i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen. Avtalet ingicks den 17 maj 2017 och löper med en initial avtalstid om tolv månader. Vid utebliven uppsägning löper avtalet vidare med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

* * *

Avsnittet med rubrik "Tekningsåtaganden och emissionsgarantier avseende Kontantemissionen" som togs in i avsnittet "Legala frågor och övrig information" på sidan 107 i Prospektet genom Tillägg 3 ersätts av följande information.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTIER AVSEENDE KONTANTEMSSIONEN

Tekningsåtaganden

Aktieägare som äger sammanlagt cirka 3 procent av det totala antalet stamaktier av serie A i Eniro (före Utbytes-erbjudandena och Kvittningsemissionen), har åtagit sig att utnyttja sin respektive teckningsrätt i Kontantemissionen och därmed teckna nya stamaktier av serie A i proportion till sina nuvarande andelar. Tekningsåtagandena motsvarar sammanlagt cirka 3 procent av det totala antalet aktier som erbjuds i Kontantemissionen. Ett av dessa tecknings-åtaganden innefattar även ett åtagande att, till och med den dag då Eniro offentliggör det slutliga utfallet i Kontantemissionen, inte minska sitt aktieinnehav i Eniro. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

Garantiåtaganden

Utöver ovannämnda teckningsåtaganden har vissa investerare åtagit sig att teckna aktier som erbjuds i Kontantemissionen och inte tecknas av andra till ett belopp om sammanlagt cirka 267,5 miljoner kronor, motsvarande cirka 96,1 procent av de aktier som erbjuds i Kontantemissionen. Garantiåtagandena omfattar inte aktier som har anmälts för teckning av andra men som av någon anledning inte betalas. För garantiåtagandena erhåller varje garant en garanti-ersättning motsvarande tio procent av garanterat belopp (dvs. sammanlagt cirka 26,8 miljoner kronor). Garanti-ersättningen kommer att utgå i form av nyemitterade stamaktier av serie A i Eniro som betalas genom kvittning av

respektive garants garantiersättningsfordran på Eniro. Teckningskursen i Garantiersättningsemissionen kommer uppgå till den volymvägda genomsnittskursen för Eniros stamaktie av serie A under de fem sista handelsdagarna i teckningsperioden i Kontantemissionen. Garantiersättningsemissionen beräknas genomföras och registreras hos Bolagsverket efter det att Kontantemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda och kan sägas upp under vissa omständigheter

Ovannämnda tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera investerare helt eller delvis inte kommer kunna uppfylla sina respektive åtaganden (se även riskfaktorn "Tecknings- och garantiåtagandena avseende Kontantemissionen är inte säkerställda och det finns en risk att investerare inte betalar för tecknade aktier" i avsnittet "Riskfaktorer").

Tecknings- och garantiåtagandena kan även sägas upp av Eniro och av respektive garant för det fall att vissa händelser inträffar. Dessa händelser inkluderar det fall att teckningstiden i Kontantemissionen, som beräknas vara mellan 1 november–15 november 2017, inte är slut före den 30 november 2017 eller att Eniro bryter mot tillämpliga informationsgivningsskyldigheter enligt Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter eller andra lagar och regler och en sådan överträdelse rimligen kan förväntas ha en väsentlig negativ inverkan på Eniro. Om ett tecknings- och garantiåtagande sägs upp ska någon garantiersättning för detta åtagande inte betalas av Eniro.

Totala åtaganden

Sammanlagt omfattar tecknings- och garantiåtagandena cirka 99,1 procent av Kontantemissionen om cirka 278 miljoner kronor.

Mer information om tecknings- och garantiåtagandena samt de investerare som ingått dessa åtaganden finns i prospektet avseende Kontantemissionen som finns tillgängligt på Eniros webbplats, www.enirogroup.com.

* * *

Informationen om Eniros rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden i avsnittet "Legala frågor och övrig information" på sidorna 107–108 i Prospektet som även kompletterats genom Tillägg 1 kompletteras med följande information.

Eniro har bestridit verkställigheten av domen i tvisten med Fonecta avseende rätten att använda domänen eniro.fi. Med anledning av detta pågår mål i Helsingfors tingsrätt och Svea Hovrätt.

* * *

Informationen under rubriken "Handlingar införlivande genom hänvisning" på sidan 108 i Prospektet kompletteras med följande punkt.

- Eniros proformaredovisning på sidorna 76–81 och revisorsrapporten avseende proformaredovisningen på sidan 82 i prospektet avseende Kontantemissionen som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 30 oktober 2017 (Finansinspektionens diarienummer 17-10466) och offentliggjordes av Eniro samma dag.
- Koncernens ej reviderade men översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2017. Hänvisningen avser endast resultaträkning på sidan 15, balansräkning på sidan 17, förändringar i eget kapital på sidan 18, kassaflödesanalys på sidan 19 och revisorns rapport över översiktlig granskning på sidan 14.

* * *

*Informationen om Eniros adress under rubriken "Handlingar tillgängliga för inspektion" på sidan 109 uppdateras enligt nedan (ny information är **fetmarkerad**).*

Kistagången 12, 164 **40 Kista**.

* * *

ADRESSER

Eniro AB (publ)

Kistagången 12, 164 40 Kista
Box 7044, 164 07 Kista
Tfn: 08-553 310 00
E-post: IR@eniro.com
www.enirogroup.com

Sole manager och emissionsinstitut

Pareto Securities AB
Berzelii Park 9
103 91 Stockholm
www.paretosec.com

Legal rådgivare till Eniro

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Hamngatan 2, Box 5747
114 87 Stockholm
www.gda.se

Legal rådgivare till Pareto

Roschier Advokatbyrå AB
Brunkebergstorg 2
111 51 Stockholm
www.roschier.com

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
www.pwc.com

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
www.euroclear.com