

# Information till dig som är stamaktieägare i Eniro

Eniro har beslutat att genomföra en företrädesemission av stamaktier där du som stamaktieägare i Eniro AB har företrädesrätt att delta

Anmälan om teckning ska ske under perioden  
**16 mars – 30 mars**  
2015

Denna broschyr är inte och skall inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. Prospektet, som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, har offentliggjorts och finns tillgängligt på Eniros hemsida [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com) samt på SEB:s hemsida [www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses). Prospektet innehåller bland annat en presentation av Eniro, Företrädesemissionen och de risker som är förenade med en investering i Eniro och deltagande i Företrädesemissionen. Broschyren är inte avsedd att ersätta Prospektet som grund för beslut att teckna stamaktier i Eniro och utgör ingen rekommendation att teckna stamaktier i Eniro.

**eniro** 

Upptäck närheten. Sök lokalt.

## Viktig information

Broschyren är en förenklad beskrivning av Eniros nyemission av högst 305 642 220 nya stamaktier med företrädesrätt för befintliga stamaktieägare i Eniro och har inte godkänts av någon tillsynsmyndighet. Broschyren innehåller endast översiktlig information och utgör inte ett prospekt. Investerares ska inte teckna eller förvärva några värdepapper som beskrivs i denna Broschyr förutom på grundval av den information som finns i prospektet som har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Prospektet innehåller bland annat en utförlig beskrivning av Eniro, Företrädesemissionen och de risker som är förenade med deltagande i Företrädesemissionen och en investering i Eniro. Prospektet finns tillgängligt på Eniros hemsida [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com) samt på SEB:s hemsida, [www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses). Broschyren är endast avsedd för Eniros stamaktieägare.

Eniro har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act

från 1933 i gällande lydelse ("Securities Act") eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA. Denna Broschyr utgör varken ett erbjudande att överlåta eller en inbjudan avseende ett erbjudande att förvärva andra värdepapper än Värdepapperen. Denna Broschyr riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Broschyren, Prospektet, marknadsföringsmaterial eller övrigt material hänförligt till Företrädesemissionen får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av Prospektet, Broschyren eller marknadsföringsmaterial måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperlagstiftning. Eniro förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Eniro eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

## Definitioner

Med **Eniro** eller **Bolaget** avses Eniro AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag, Koncernen eller ett dotterbolag i Koncernen, beroende på sammanhang

Med **Koncernen** avses Eniro AB (publ) med dotterbolag

Med **Prospektet** avses det av Eniro upprättade prospektet publicerat den 13 mars 2015 som avser erbjudande till teckning av stamaktier i Eniro AB (publ), med organisationsnummer 556588-0936, och som registrerats och godkänts av Finansinspektionen, vilket inte ska förväxlas med denna Broschyr

Med **Företrädesemissionen** eller **Erbjudandet** avses inbjudan till teckning av stamaktier enligt Prospektet

Med **Broschyren** avses denna broschyr som är en förenklad beskrivning av Företrädesemissionen av stamaktier och som inte godkänts av någon tillsynsmyndighet

Med **MSEK** avses miljoner svenska kronor

Med **stamaktier** avses de stamaktier som Erbjudandet avser och som regleras av Eniros bolagsordning

Med **BTA** avses betalda tecknade aktier

Med **Euroclear** avses Euroclear Sweden AB

Med **ABG** avses ABG Sundal Collier AB

Med **SEB** avses Skandinaviska Enskilda Banken AB

## Viktiga datum

Teckningsperiod	16–30 mars 2015
Handel med teckningsrätter	16–26 mars 2015
Handel i BTA	16 mars–24 april 2015
Ombokning av BTA till stamaktier	Omkring 30 april 2015

## Övrig information

Handelsplats	Nasdaq Stockholm
Kortnamn	Stamaktie Teckningsrätt ENRO ENRO TR
ISIN-koder	BTA Stamaktie Teckningsrätt SE0000718017 SE0006881314 SE0006881322



# Innehåll

- 4 Vd-ord
- 5 Eniro i sammandrag
- 6 Bakgrund och motiv
- 7 Emissionerna i sammandrag och överenskommelse kring finansiering
- 8 Så här gör du för att delta i företrädesemissionen
- 11 Finansiell information i sammandrag
- 15 Riskfaktorer
- 16 Vanliga frågor och svar





# Vd-ord



*”Emissionerna och det omförhandlade låneavtalet ökar den finansiella flexibiliteten i bolaget vilket är en viktig förutsättning för arbetet med att realisera Eniros strategi på en växande digital mediemarknad”*

**Jag tog över** vd-rollen med ambitionen att fokusera på att utveckla försäljningen och stärka motivationen hos våra medarbetare. Ett arbete som har varit tongivande och som blev än viktigare under höstens turbulens då bland annat prognosen behövde sänkas för andra gången under 2014 till följd av en allt för optimistisk bedömning.

Den förändrade prognosen föranledde diskussioner med våra långgivare om att anpassa lånevillkoren till de nya förutsättningarna. Omfattande analyser och diskussioner krävdes för att komma överens med ett konsortium om sex banker. Samtidigt gick vi igenom vår strategi och landade i en tydlig strategisk inriktning att arbeta efter 2015.

För att ta tillvara på de möjligheter som finns på den växande marknaden för digital marknadsföring och reducera Bolagets skuldsättning har styrelsen föreslagit en fullt garanterad företrädesemission och en konvertibelemission.

Finansieringspaketet innebär även att banklånet har omförhandlats och förlängts. Banklånet kommer initialt att reduceras med en engångsamortering om minst 650 MSEK och de årliga amorteringarna kommer mer än att halveras.

Vår transformation innebär att vi idag har ett attraktivt digitalt produktutbud. Nu tar vi nästa steg i omvandlingen. Vi ska på sikt öka lönsamheten genom att komplettera med närliggande tjänster, fortsätta effektivisera verksamheten och fullt ut exploatera vår unika databas, starka säljkår och välkända varumärken. Med detta finansieringspaket kommer vi att ha handlingsfrihet att realisera våra planer. Vi kommer att säkerställa stabilitet inom Eniro. Vi kommer även se till att vår verksamhet utvecklas på absolut bästa sätt för att vara konkurrenskraftig och skapa aktieägarvärde.

Stefan Kercza  
Koncernchef och vd

# Eniro i sammandrag

## Verksamhetsbeskrivning

Eniro är ett ledande lokalt sökföretag med verksamhet i Skandinavien, Finland och Polen. Bolaget har över 250 000 kunder och cirka 1 300 säljare. Eniro har en unik databas som ständigt förädlas och uppdateras med relevant information, som de cirka 8 miljoner unika besökare varje vecka använder sig av genom Eniros söktjänster. Eniro har en varumärkeskänedom som överstiger 90 procent på de skandinaviska marknaderna och strax under 80 procent på den polska.<sup>1)</sup>

Bolaget knöppades av från Telia år 2000 och aktien är noterad på Nasdaq Stockholm med huvudkontor i Solna utanför Stockholm. Eniros rörelseintäkter för helåret 2014 uppgick till 3 002 MSEK och antalet heltidsanställda vid årets slut var 2 256.

## Operativa mål

Strategin styrs av operativa mål som ska säkra stabilitet och lönsamhet. Eniros användarnytta mäts genom antalet unika besökare och deras besöksfrekvens på söksajterna. För 2015 är målet att öka såväl antalet besökare till sajterna som hur ofta samma användare besöker sajterna. Genom att i större utsträckning anpassa erbjudandet till annonsörerna ska deras

synlighet förbättras, vilket reflekteras genom trafiken i effektrapporterna och mäts i kundnöjdhet. Målet för 2015 är att kundnöjdheten ska öka. Även medarbetarna ska bli nöjdare, vilket bland annat ska mätas genom att fortsatt följa upp personalomsättningen. Under 2015 är målet att fortsatt minska Eniros personalomsättning.

## Finansiellt mål

På sikt ska Eniros strategiska åtgärder öka lönsamheten.

## Utdelningspolicy

Eniro prioriterar en minskning av nettoskulden framför utdelning. Styrelsen i Eniro föreslår därför att ingen utdelning för stamaktier lämnas för verksamhetsåret 2014. Styrelsen föreslår att det till preferensaktieägare, för 2014 betalas ut en utdelning uppgående till 48 SEK per preferensaktie, det vill säga en total utdelning uppgående till 48 MSEK. Utdelningen föreslås betalas ut med ett intervall om tremånadersperioder. Se också sidan 25 i årsredovisningen 2014.

1) Källa: LynxEye, 2014 samt Brand Tracking Study, Nepa Research (ålder 15-75)

## VISION, AFFÄRSIDÉ & VÄRDERINGAR

### Vision

*Eniros vision är att vara symbolen för Lokalt Sök.*

Eniro har en etablerad position som grund för att fortsätta utveckla den bästa kvaliteten och tekniken för att tillgodose framtidens lokala sök i Skandinavien, Finland och Polen.



Symbolen för lokalt sök



### Affärsidé

Eniros affärsidé är densamma som när Eniro startade för över 130 år sedan – *att tillhandahålla den bästa lokala informationen som underlättar för köpare och säljare att mötas.* Eniro aggregerar och bearbetar information från bland annat informationsregister, hemsidor, teleoperatörer och säljkåren. Informationen filtreras, sorteras och organiseras i databasen som är Eniros viktigaste tillgång. Intäkterna från Lokalt Sök genereras genom synlighet och ranking av annonsörer.

### Värderingar

Eniros tre värdeord hängiven, lyhörd och pålitlig ska genomsyra hela organisationen.

**Hängiven** innebär att Eniro hela tiden strävar efter att erbjuda kunder och användare bästa möjliga lösning.

**Lyhördhet** betyder att Eniro utgår från målgruppens olika behov genom att lyssna aktivt och ha en öppen dialog.

**Pålitliga** ska Eniro uppfattas som genom att leverera det som är överenskommet.

- Hängiven
- Lyhörd
- Pålitlig

# Bakgrund och motiv

Mediemarknaden har genomgått en avsevärd förändring under senare år. Digital marknadsföring har utvecklats snabbt och i Skandinavien utgör det idag mer än en tredjedel av annonsmarknaden. Eniro har varit tidigt ute i den digitala transformationen. Från att ha varit ett katalogföretag har Bolaget idag ett digitalt produktutbud som Eniro under 2014 stod för 88 procent av de totala annonsintäkterna. Bolaget har cirka 8 miljoner unika besökare som besöker någon av Eniros siter varje vecka samt över 250 000 kunder som har valt att öka sin synlighet i Eniros olika marknadsföringskanaler.

Under hösten 2014 genomförde Eniro ett ledningsbyte och den nya ledningen har fastslagit en strategisk inriktning med tre tydliga fokusområden, vilka beskrivs på sidorna 35-36 i Prospektet. Ambitionen är även att göra Eniros produkter än mer attraktiva och skapa en mer kund- och marknadsorienterad försäljningsorganisation. Eniro ska framöver tydligare arbeta med affärsutveckling och fokusera på närliggande tjänster som kompletterar och ökar värdet på nuvarande lokala sökerbjudanden. Tillsammans med Eniros unika och omfattande lokala databas, den 1 300 personer starka säljkåren och välkända varumärken ger det goda förutsättningar att skapa ytterligare affärsmöjligheter på den växande digitala mediemarknaden och öka lönsamheten. Parallellt med att stärka positionen inom Lokalt Sök hanteras de krympande, men fortsatt lönsamma, verksamheterna inom Print och Voice.

Vid utgången av 2014 uppgick Eniros nettoskuld till cirka 2,2 miljarder SEK, efter att Bolaget har reducerat skuldsättningen med cirka 1,3 miljarder SEK under de senaste tre åren. Under samma tidsperiod har Eniro lagt stort fokus på att optimera kostnadsstrukturen och har genomfört kostnadsbesparingar på mer än 900 MSEK. Trots dessa initiativ har

Bolaget en hög nettoskuldsättning i förhållande till den lönsamhet som Bolaget idag uppvisar. Bolaget har inte tillräckligt med rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med dagen för publiceringen av Prospektet. Som ett led i översynen av Bolagets kapitalstruktur har Eniro träffat en överenskommelse om ändringar i låneavtalet med bankkonsortiet, vilken är villkorad av att emissionerna genomförs. Det omförhandlade avtalet kommer bland annat att innebära en förlängd löptid och väsentligt lägre amorteringstakt, vilket ger Bolaget större finansiell flexibilitet och handlingsutrymme.

Styrelsen för Eniro har mot denna bakgrund fattat beslut om att, under förutsättning av extra bolagsstämmans godkännande, genomföra en fullt garanterad Företrädesemission av stamaktier om cirka 458 MSEK och en placerad riktad konvertibelemission om nominellt 500 MSEK<sup>1)</sup>. Den extra bolagsstämman den 9 mars 2015 beslöt att godkänna styrelsens beslut.

Den sammanlagda emissionslikviden är 933 MSEK före emissionskostnader, varav minst 650 MSEK kommer att användas för återbetalning av Bolagets banklån. Kapitalanskaffningen görs i syfte att amortera på banklånen, skapa större finansiell flexibilitet och bättre förutsättningar att realisera Eniros strategi. Därmed ska ytterligare värden skapas för Bolagets aktieägare och övriga intressenter.

1) Teckningskursen är 95 procent av konvertiblernas nominella belopp vilket medför att Bolaget kommer att tillföras 475 MSEK före emissionskostnader

# Emissionerna i sammandrag och överenskommelse kring finansiering

## Företrädesemissionen i sammandrag

**Företrädesrätt:** Varje befintlig stamaktie i Bolaget berättigar till tre (3) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie.

**Teckningskurs:** 1,50 SEK per aktie

**Avstämningsdag:** 12 mars 2015

**Teckningsperiod:** 16 mars – 30 mars 2015

**ISIN-koder:** Stamaktie: SE0000718017  
Teckningsrätt: SE0006881314  
Betald tecknad aktie: SE0006881322

**Teckning och betalning med företrädesrätt:** Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden

**Handel med teckningsrätter:** 16 – 26 mars 2015

**Handel i BTA:** 16 mars – 24 april 2015

## Konvertibelemissionen i sammandrag

Utöver Företrädesemissionen beslutade styrelsen för Eniro den 5 februari 2015 om en konvertibelemission under förutsättning av bolagsstämans godkännande. Styrelsens beslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 9 mars 2015. Genom konvertibelemissionen tar Bolaget upp ett konvertibelån om nominellt 500 MSEK genom utgivande av konvertibler. Konvertibelemissionen har riktats till, samt placerats hos, ett antal svenska och internationella institutionella och kvalificerade investerare.

**Belopp:** Nominellt 500 MSEK

**Löptid:** 5 år

**Kupongränta:** Årlig ränta om 6 procent att betalas halvårsvis

**Konverteringskurs:** SEK 1,95

**Potentiell utspädningseffekt:** 39 procent vid full konvertering

*Konvertibelemissionen är villkorad av att Företrädesemissionen genomförs, att banklånet inte sägs upp till återbetalning och att ändringsavtalet avseende banklånet inte sägs upp.*

## Överenskommelse om långsiktig finansiering med befintligt bankkonsortium

Eniro har inför Företrädesemissionen överenskommit med långivarna om vissa ändringar i låneavtalet. Ändringarna i låneavtalet kommer att träda i kraft först efter att Företrädesemissionen om cirka 458 MSEK och konvertibelemissionen om nominellt 500 MSEK genomförts och vissa andra villkor för ikraftträdandet som anges i ändringsavtalet har uppfyllts. Överenskommelsen gäller en långsiktig finansiering fram till slutet av 2018.

Överenskommelsen avser tre faciliteter, varav en checkräkningskredit. Den första faciliteten uppgår till 1 100 MSEK och amorteras halvårsvis med 150 MSEK per år med början den 30 juni 2015. Den andra faciliteten uppgår till 600 MSEK och amorteras halvårsvis med 25 MSEK per år med början den 30 juni 2016. Checkräkningskrediten uppgår till 150 MSEK.

Räntan på faciliteterna bestäms genom en referensränta med tillägg för en marginal. För den första faciliteten och checkräkningskrediten är marginalen som utgångspunkt 4,00 procentenheter. Om kvoten mellan den totala nettoskulden och EBITDA understiger 1,5 är marginalen 3,50 procentenheter. För den andra faciliteten är marginalen inledningsvis 5,00 procentenheter.

# Så här gör du för att delta i emissionen

Villkor	För varje aktie i Eniro får du tre (3) teckningsrätter. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Eniro
Teckningskurs	1,50 SEK per aktie
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	12 mars 2015
Teckningstid	16 mars – 30 mars 2015
Handel med teckningsrätter	16 mars – 26 mars 2015

## Teckning av stamaktier med företrädesrätt

### 1. DU TILLDELAS TECKNINGSRÄTTER

För varje stamaktie i Eniro som du innehar den 12 mars 2015 erhåller du tre (3) teckningsrätter

1 stamaktie i Eniro

3 teckningsrätter

### 2. SÅ HÄR UTNYTTJAR DU TECKNINGSRÄTTERNA

En (1) teckningsrätt + 1,50 SEK ger en (1) ny stamaktie i Eniro

1 teckningsrätt

+1,50 SEK

1 ny stamaktie i Eniro

## 3. ÄR DU DIREKTREGISTRERAD AKTIEÄGARE ELLER HAR DU AKTIERNA HOS FÖRVALTARE?

Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor i Sverige	<p>Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta bankgirooavin från Euroclear.</p> <p>Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i den särskilda anmälningsedel som skickas ut tillsammans med emissionsredovisningen. Särskild anmälningsedel kan även erhållas från SEB på telefon 08-639 27 50. Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.</p>
Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor utomlands <sup>1)</sup>	Vänd dig till SEB för information om teckning och betalning och om de restriktioner som gäller i vissa länder.
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	Om du har dina aktier i Eniro i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. <b>Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.</b>

## Teckning av stamaktier med subsidiär företrädesrätt eller utan stöd av teckningsrätter (av aktieägare och andra)<sup>2)</sup>

Du har VP-konto	Använd den särskilda anmälningssedeln. Särskild anmälningsedel kan erhållas från SEB på telefon 08-639 27 50.
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. <b>Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.</b> <sup>3)</sup>

1) Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" i avsnittet "Villkor och anvisningar" i Prospektet.

2) Tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelning av nya stamaktier tecknade med subsidiär teckningsrätt samt utan stöd av teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar" i Prospektet.

3) Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningsstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.



## Företrädesrätt och teckningsrätt

Företrädesemissionen omfattar högst 305 642 220 nya stamaktier. De som på avstämningsdagen den 12 mars 2015 är registrerade som stamaktieägare i Eniro har företrädesrätt att teckna nya stamaktier i Företrädesemissionen. De som på avstämningsdagen är registrerade som stamaktieägare i Eniro erhåller tre (3) teckningsrätter för varje innehavd stamaktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet stamaktier i Bolaget att öka från 101 880 740 aktier till 407 522 960 stamaktier, vilket motsvarar en ökning med 300 procent. För befintliga stamaktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om motsvarande cirka 75 procent av det totala antalet stamaktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Stamaktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att få ekonomisk kompensation för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter i marknaden.

## Teckningskurs

De nya stamaktierna i Eniro emitteras till en teckningskurs om 1,50 SEK per ny stamaktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 12 mars 2015. Stamaktierna i Eniro handlades exklusivt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 11 mars 2015. Sista dag för handel med stamaktier i Eniro inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 10 mars 2015.

## Teckningstid

Teckning av nya stamaktier ska ske under tiden från och med den 16 mars 2015 till och med den 30 mars 2015. Styrelsen för Eniro har rätt att förlänga teckningstiden, vilket – i förekommande fall – kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart möjligt efter att sådant beslut har fattats. En teckning av nya stamaktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägaren kan inte återta eller ändra en sådan teckning av nya aktier.

## Emissionsredovisning

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi har skickats tillsammans med denna Broschyr till direktregistrerade stamaktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Eniros räkning, förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal nya stamaktier som kan tecknas med stöd av dessa. VP-avi (värdepappers-avi) avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

De som är upptagna i den, i anslutning till aktieboken, förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen Broschyr eller emissionsredovisning. Teckning av och betalning för nya stamaktier som tecknas med stöd av teckningsrätter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 16 mars 2015 till och med den 26 mars 2015 under beteckningen "ENRO TR". SEB och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0006881314.

## Teckning av nya stamaktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya stamaktier med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden från och med den 16 mars 2015 till och med den 30 mars 2015. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 30 mars 2015 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya stamaktier senast den 30 mars 2015, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare.

eller

- Sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas senast den 26 mars 2015.

Teckning av nya stamaktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningsedel enligt något av följande alternativ:

- Bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin.
- Anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan

anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya stamaktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade nya stamaktierna, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från SEB under kontorstid på telefon 08 – 639 27 50. Anmälningssedel ska vara SEB tillhanda senast den 30 mars 2015.

Direktregistrerade aktieägare, som inte är bosatta i Sverige och som är berättigade att teckna nya stamaktier med stöd av teckningsrätter, och som inte är föremål för de restriktioner som beskrivs under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" i Prospektet och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

**Adress:**

SEB

Emissioner RB6

106 40 Stockholm

**IBAN-nummer:** SE58 5000 0000 0586 5100 3633

**Kontonummer:** 5865 10 036 33

**BIC:** ESSESESS

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 30 mars 2015. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referens från anmälningssedeln anges. Anmälningssedel ska vara SEB tillhanda enligt adress ovan senast den 30 mars 2015.

#### FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARES TECKNING

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya stamaktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare.

#### Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på VP-kontot. De nytecknade stamaktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket. Nya stamaktier som tecknats med stöd av teckningsrätter förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 20 april 2015. Därefter kommer BTA att bokas om till stamaktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning som förväntas ske omkring den 30 april 2015.

#### HANDEL MED BTA

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 16 mars 2015 till och med den 24 april 2015 under beteckningen "ENRO BTA". SEB och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0006881322.

#### Rätt till utdelning

De nya stamaktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya stamaktierna registrerats hos Bolagsverket.

#### Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Preliminärt teckningsresultat i Företrädesemissionen förväntas offentliggöras omkring den 2 april 2015 genom ett pressmeddelande från Eniro. Slutligt teckningsresultat förväntas offentliggöras omkring den 10 april 2015 genom ett pressmeddelande från Eniro.

#### Tecknings- och garantiåtaganden

Bolagets aktieägare Nortal Capital AB (ett bolag kontrollerat av Staffan Persson, styrelseledamot i Bolaget), Danske Capital AB, M2 Capital Management AB samt Lars-Johan Jarnheimer som tillsammans representerar omkring 18 procent av aktierna och rösterna, har åtagit sig gentemot Eniro och ABG att teckna och betala för sina respektive pro rata-andelar (proportionellt i förhållande till aktieinnehav) i Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena har ingåtts den 5 februari 2015. Nortal Capital AB och Danske Capital AB kommer erhålla ersättning för sina åtaganden motsvarande övriga garantier. Frågan om ersättning har på Bolagets begäran prövats av Aktiemarknadsnämnden i uttalandet AMN 2015:02 och styrelsen har noga övervägt nämndens uttalande inför sitt beslut att godkänna ersättningarna.

Bolaget har erhållit garantiåtaganden från Bure Equity AB, Catella Fondförvaltning AB, Tedde Jeansson, SSE Capital, MGA Holding AB, Carl Rosvall, Schött & Tour Capital AB, Kristian Kierkegaard Holding AB, LMK Ventures AB, Myacom Investment AB, Göran Källebo och Shaps Capital AB ("Garanterna"), enligt vilka Garanterna har åtagit sig, på vissa villkor, för det fall samtliga nya aktier i Företrädesemission inte tecknas, eller tecknas men inte betalas i rätt tid, att teckna och betala för nya aktier till ett sammanlagt belopp motsvarande cirka 82 procent av det totala emissionsbeloppet. Garantiåtagandena har ingåtts mellan den 4 februari och den 6 februari 2015. Garanterna kommer som ersättning för sina åtaganden enligt garantiåtagandena erhålla ett ersättningsbelopp motsvarande fem procent av garanterat belopp. Sammanlagt uppgår ersättningen till Garanterna, Nortal Capital AB och Danske Capital AB till cirka 23 MSEK.

# Finansiell information i sammandrag

Översikten avseende räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 är hämtad från Eniros årsredovisningar. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC sådana de antagits av EU samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och RFR1 kompletterade redovisningsregler för koncerner.

Årsredovisningarna och koncernredovisningarna för 2012, 2013 och 2014 har reviderats av Bolagets revisorer. I augusti 2014 tillsatte styrelsen en utredning för att säkerställa Koncernens räkenskaper från och med fjärde kvartalet 2013. Utredningen visade främst på periodiseringsfel, vilket inneburit att intäkter har redovisats för tidigt. Periodiseringsfelen avsåg intäktskategorierna Desktop Sök och Mobilt Sök inom segmentet Lokalt Sök och hänför sig till allokering av rabatter

i annospaket. Dessa rabatter har felaktigt endast allokerats till intäkter som periodiseras över tid (abonnemangsavgiften). Rabatten har inte allokerats till den del som intäktsförs direkt (tjänsterna som levereras vid försäljningstillfället). Därmed var intäkten som redovisades vid försäljningstillfället för hög. Den felaktiga hanteringen av rabatter har påverkat de finansiella rapporterna för fjärde kvartalet 2013 fram till och med andra kvartalet 2014. 2013 års siffror har därav räknats om och överensstämmer ej med vad som återges i årsredovisningen för 2013. Avseende siffrorna för 2013 hänvisas således till dessa såsom de återges i årsredovisningen för 2014.

Räkenskaperna för 2012 påverkade inte den retroaktiva omräkningen, men har räknats om till följd av förändring i redovisningsprinciper för pensioner. Samtliga rapporter finns att tillgå på Eniros hemsida [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com).

## Koncernens resultaträkning

MSEK	2014	2013	2012
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>3 002</b>	<b>3 588</b>	<b>3 999</b>
Produktionskostnader	-720	-875	-959
Försäljningskostnader	-1 055	-1 140	-1 288
Marknadsföringskostnader	-273	-262	-570
Administrationskostnader	-443	-503	-431
Produktutvecklingskostnader	-206	-259	-327
Övriga intäkter/kostnader	57	17	69
Nedskrivning av tillgångar	-1 803	-104	-12
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 441</b>	<b>462</b>	<b>481</b>
Finansiella poster, netto	-153	-142	-140
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 594</b>	<b>320</b>	<b>341</b>
Inkomstskatt	-68	-141	-100
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 662</b>	<b>179</b>	<b>241</b>

## Koncernens balansräkning

MSEK	2014	2013	2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	5 108	6 948	7 330
Övriga anläggningstillgångar	404	397	533
Övriga kortfristiga fordringar	606	716	883
Likvida medel	58	113	198
<b>Summa tillgångar</b>	<b>6 176</b>	<b>8 174</b>	<b>8 944</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital (moderbolagets aktieägare)	1 737	3 598	3 543
Innehav utan bestämmande inflytande	60	68	-
Långfristiga räntebärande skulder	1 767	2 115	2 527
Långfristiga icke räntebärande skulder	853	560	804
Upplåning	625	452	439
Kortfristiga icke räntebärande skulder	1 134	1 381	1 631
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>6 176</b>	<b>8 174</b>	<b>8 944</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2014	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	288	481	420
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-75	-119	-51
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-271	-440	-730
Periodens kassaflöde	-58	-78	-361
Likvida medel vid periodens ingång	113	198	557
Kursdifferens i likvida medel	3	-7	2
Likvida medel vid periodens utgång	58	113	198

## Nyckeltal

	2014	2013	2012
EBITDA, MSEK	631	777	976
Justerat EBITDA, MSEK	675	884	976
Rörelsemarginal - EBITDA	21%	22%	24%
Rörelsemarginal - EBIT	-48%	13%	12%
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	3 021	3 607	3 308
Avkastning på eget kapital	-55%	5%	7%
Räntebärande nettoskuld, MSEK	2 208	2 340	2 704
Skuldsättningsgrad	1.23	0.64	0.76
Soliditet	29%	45%	40%
Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA	3,3x	2,6x	2,8x

## Definitioner av nyckeltal

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

### JUSTERAT EBITDA

EBITDA exklusive omstruktureringsskostnader samt övriga jämförelsestörande poster.

### RÖRELSEMARGINAL – EBITDA

EBITDA dividerat med rörelseintäkterna.

### RÖRELSEMARGINAL – EBIT

EBIT dividerat med rörelseintäkterna.

### GENOMSNISSLIGT EGET KAPITAL, MSEK

Beräknas på genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal.

### AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

### RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD

Upplåning exklusive räntederivat med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.

### SKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital inklusive innehav av bestämmande inflytande.

### SOLIDITET

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.

### RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD / JUSTERAT EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med justerat EBITDA.



## Finansiering

Eniros verksamhet finansieras huvudsakligen av eget kapital och räntebärande skulder. Det egna kapitalet uppgick per den 31 december 2014 till 1 797 MSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 309 MSEK, övrigt tillskjutet kapital uppgick till 5 125 MSEK, reserver till -277 MSEK och balanserade förluster till -3 420 MSEK.

Den 31 december 2014 var total upplåning 2 392 MSEK (1 767 MSEK långfristig upplåning och 625 MSEK kortfristig upplåning). Bolagets nettoskuldssättning uppgick till 2 208 MSEK.

## Låneavtal

Den 30 november 2010 ingick Eniro ett låneavtal med Danske Bank A/S, DNB Bank ASA, Sweden Branch, Handelsbanken Capital Markets, Svenska Handelsbanken AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Nordea Bank AB (publ) och Swedbank AB (publ). Låneavtalet har därefter ändrats vid ett antal tillfällen. Bolaget har inför Företrädesemissionen genom ett ändringsavtal överenskommit med långgivarna om vissa ändringar i låneavtalet. Ändringarna i låneavtalet kommer att träda i kraft först efter att Företrädesemissionen och konvertibelemissionen om nominellt 500 MSEK genomförts och vissa andra villkor för ikraftträdandet som anges i ändringsavtalet har uppfyllts.

Låneavtalet innehåller villkor avseende obligatorisk återbetalning i förtid avseende bland annat inkomster från avyttringar, försäkringsfall och kapitalmarknadstransaktioner. I ändringsavtalet har det särskilt överenskommit att det högsta av (i) den sammanlagda likviden från Företrädesemissionen och konvertibelemissionen med avdrag för skäliga transaktionskostnader och 200 MSEK och (ii) 650 MSEK, ska användas för återbetalning på lånet. Därutöver har överenskommit att emissionslikvid från vissa eventuella framtida kapitalmarknadstransaktioner som används för att lösa in Bolagets preferensaktier ska undantas från obligatorisk återbetalning när det ändrade låneavtalet träder i kraft.

Om det ändrade låneavtalet träder i kraft är marginalen för Tranche A1-3 och den revolverande kreditfaciliteten som utgångspunkt 4,00 procentenheter. Om kvoten mellan den totala nettoskulden och EBITDA understiger 1,5 sänks marginalen till 3,50 procentenheter. För Tranche B är marginalen inledningsvis 5,00 procentenheter. Den marginalen kommer efter ett år att ökas stegvis vid tre tillfällen för att efter 1,5 år uppgå till 7,50 procentenheter.

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. För mer information om låneavtalet se Prospektet och not 15 i 2014 års årsredovisning.

## Rörelsekapital

Bolaget har inte tillräckligt med rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med publiceringen av Prospektet.

## HANDLINGSPLAN OCH KONSEKVENSER

Den extra bolagsstämman den 9 mars 2015 beslutade om att dels godkänna den garanterade Företrädesemissionen av stamaktier om cirka 458 MSEK i enlighet med de villkor som beskrivs i Prospektet, dels godkänna en placerad riktad konvertibelemission om nominellt 500 MSEK. Dessa emissioner förväntas tillföra Bolaget maximalt 200 MSEK i rörelsekapital efter emissionskostnader och överenskomna amorteringar på banklånen. Bolaget gör bedömningen att rörelsekapitaltillskottet genom emissionerna och ändringarna i låneavtalet tillsammans tillgodoser Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

Det bör noteras att inga säkerheter ställts för de teckningsåtaganden och emissionsgarantier som lämnats avseende Företrädesemissionen. Inte heller har säkerheter ställts av tecknarna av konvertibler. Vidare är teckningsåtaganden och emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen villkorade av att lånet enligt banklåneavtalet inte sägs upp till återbetalning och att ändringsavtalet avseende banklånet inte sägs upp. Teckningarna av konvertibelemissionen är villkorade av att Företrädesemissionen genomförs, att banklåneavtalet inte sägs upp till återbetalning och att ändringsavtalet avseende banklånet inte sägs upp.

Bankerna har rätt att kräva omedelbar återbetalning av banklånet bland annat om det inträffar en väsentlig negativ händelse avseende Bolaget. Därutöver träder det ändrade låneavtalet inte i kraft om det inträffar en väsentlig negativ händelse avseende Bolaget eller om Företrädesemissionen eller konvertibelemissionen inte genomförs fullt ut.

Träder inte det ändrade låneavtalet i kraft riskerar Bolaget att sakna nödvändigt rörelsekapital för att möta de krav på amorteringar som gäller enligt befintligt låneavtal. I en sådan situation kommer Bolaget att behöva träffa en ny överenskommelse med Bolagets långgivare. Om sådan omförhandling inte skulle lyckas eller om Eniro inte skulle lyckas erhålla ny finansiering på annat sätt kommer Eniro att bryta mot det befintliga låneavtalet. Avtalsbrottet kommer i en sådan situation att uppkomma den 30 juni 2015 då Eniro ska amortera enligt plan och skulle ge de långgivande bankerna rätt att kräva omedelbar återbetalning av det utestående banklånet.

Det utestående lånet uppgick till 2 392 MSEK per den 31 december 2014 (vid samma datum uppgick Bolagets likvida medel till 58 MSEK) och eftersom Eniro saknar möjlighet att göra en återbetalning av den storleken skulle Eniro vid krav på omedelbar återbetalning tvingas ansöka om konkurs.



### Finansiella resurser och kassaflöde

Eniro har genom åren framför allt finansierat likviditets- och kapitalbehov för den operativa verksamheten via kassaflöden från den löpande verksamheten och, till en mindre del, genom upplåning. Även efter erhållande av nettolikviden från Företrädesemissionen kommer finansieringen av likviditets- och kapitalbehoven alljämt främst att utgöras av kassaflödet från den löpande verksamheten och extern upplåning. Per den 31 december 2014 uppgick Eniros likvida medel till 58 MSEK. Därtill hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 53 MSEK per samma datum. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick totalt till 111 MSEK per den 31 december 2014.

### Ägarförhållanden

Per den 28 februari 2015 uppgick enligt den av Euroclear förda aktieboken de tio största aktieägarnas innehav till 41,0 procent av rösterna i Bolaget, motsvarande 40,9 procent av aktiekapitalet. Per samma datum uppgick Eniros innehav av egna aktier till 1 703 266. Tabellen nedan ger en översikt över Eniros största aktieägare per den 28 februari 2015 med för Bolaget kända förändringar därefter.

Aktieägare	Stamaktier	Preferensaktier	Aktiekapital, %	Röster, %
Danske Capital Sverige AB	10 195 518	80 735	10,0	10,0
Zimbrine Holding BV (Staffan Persson)	7 800 000	-	7,6	7,7
Odey Capital	5 618 000	90 000	5,6	5,5
Deutsche Bank AG	3 488 892	-	3,4	3,4
Morgan Stanley kundkonto	3 208 958	-	3,1	3,2
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	3 088 100	93 265	3,1	3,0
Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	2 257 308	5 498	2,2	2,2
Länsförsäkringar fondförvaltning AB	2 226 000	-	2,2	2,2
Banque Öhman S. A.	2 221 322	-	2,2	2,2
Eniro AB (publ)	1 703 266	-	1,7	1,7
<b>Summa 10 största aktieägare</b>	<b>41 807 364</b>	<b>269 498</b>	<b>40,9</b>	<b>41,0</b>

# Risikfaktorer

Sammanfattningen nedan av vissa riskfaktorer är endast en begränsad och kortfattad uppräkningslista av vissa riskfaktorer och utgör inte en redogörelse av samtliga riskfaktorer som kan få betydelse för Eniros aktier och verksamhet samt Företrädesemissionen. I Prospektet anges mer utförligt ett antal riskfaktorer, vilka en potentiell investerare noggrant bör överväga tillsammans med övrig information i Prospektet innan beslut fattas om teckning av stamaktier. Eniros aktier och verksamhet samt Företrädesemissionen påverkas av bland annat följande risker:

## Risker relaterade till Eniros eller branschen

- Bolagets låneavtal innehåller villkor som kan begränsa Eniros finansiella och operationella flexibilitet och därigenom Eniros möjligheter att bedriva sin verksamhet. Därtill innehåller låneavtalet finansiella åtaganden (kovenanter). För det fall Eniro inte uppfyller uppsatta lånevillkor och åtaganden enligt låneavtalet skulle det kunna resultera i ett avtalsbrott som, om det inte läks eller långivarnas rättigheter på grund därav inte frånfalles (genom en så kallad waiver från långivarna), skulle kunna resultera i att samtliga utestående lån omedelbart förfaller till betalning samt att pantsatta tillgångar kan bli föremål för realisation.
- Det ändrade låneavtalet är villkorat bland annat av genomförandet av Företrädesemissionen och konvertibelemissionen och om villkoren inte uppfylls och ändringarna inte träder i kraft riskerar Eniro att inte kunna fullgöra sina åtaganden enligt det befintliga låneavtalet, vilket enligt det befintliga låneavtalet skulle kunna resultera i att samtliga utestående lån omedelbart sägs upp till betalning samt att pantsatta tillgångar kan bli föremål för pantrealisation.
- Konvertibelemissionen är inte säkerställd och om tecknarna inte betalar för konvertiblerna i konvertibelemissionen och det ändrade låneavtalet därmed inte träder i kraft kommer Eniro sannolikt inte att kunna fullgöra sina åtaganden vilket skulle kunna resultera i att samtliga utestående lån omedelbart förfaller till betalning samt att pantsatta tillgångar kan bli föremål för realisation.
- När Bolagets skulder löper ut kan Eniro komma att behöva refinansiera sina befintliga skulder på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor än nuvarande och det finns en risk att inte nytt kapital kan anskaffas då behov uppstår.
- Ökad konkurrens på den skandinaviska, finska och polska marknaden skulle kunna leda till ett minskat antal kunder och användare, minskade försäljningsintäkter samt ökade kostnader för Eniro.
- Det finns en risk att Eniro inte kommer att kunna ändra eller anpassa sina befintliga, eller utveckla nya, produkter och tjänster, eller inte genomföra rätt eller tillräckliga investeringar vilket skulle kunna leda till att Eniro förlorar kunder och användare, eller tvingas att förändra prissättningen av produkter och erbjuda för Bolaget mindre förmånliga villkor för att behålla eller attrahera kunder eller användare.
- Eniros affärsverksamhet är beroende av att IT-baserade stödsystem, inklusive datasäkerhetssystem, fungerar effektivt och utan störningar. Eniro är även beroende av enskilda konsulter med vissa specifika systemkritiska kunskaper om Eniros IT- och kommunikationssystem. Om någon av dessa konsulter slutar tillhandahålla Eniro tjänster skulle denna konsult kunna vara svår att ersätta, vilket skulle kunna leda till avbrott och störningar i Eniros IT- och kommunikationssystem. Varje avbrott, skada, intrång eller störning avseende Eniros IT- och kommunikationssystem skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Eniros verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Eniro är beroende av att Bolaget förknippas med positiva värden. Varje renomméförsämring skulle bland annat kunna medföra ett minskat antal kunder och användare, ökad personalomsättning och att det blir svårare att rekrytera ny personal.
- Störningar, brister eller ineffektivitet i Eniros interna kontroll kan leda till att Bolagets verksamhet inte bedrivs i enlighet med tillämpliga lagar och bestämmelser, att Bolagets rapporteringssystem inte fungerar eller att verksamheten inte kan kontrolleras tillfredsställande, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Eniros verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Eniros utgivningsbevis för [www.eniro.se](http://www.eniro.se) och [www.proff.se](http://www.proff.se) skulle kunna komma att återkallas av Myndigheten för radio- och tv. Om Eniros utgivningsbevis skulle återkallas, har Datainspektionen rätt att vidta åtgärder mot vissa av de tjänster som erbjuds på [www.eniro.se](http://www.eniro.se) och [www.proff.se](http://www.proff.se). Om utgivningsbeviset för den senare webbsidan återkallas, skulle det kunna leda till att Proff behöver tillstånd från Datainspektionen för att publicera finansiell- och kreditinformation för att undvika olaglig publicering.
- Enligt IFRS måste nedskrivningsbehovet av Eniros goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod prövas årligen. Om de globala ekonomiska förutsättningarna fortsätter att försämrats och påverkar Eniros verksamhet mer än vad som för närvarande förutses eller om Eniros verksamhet försämrats snabbare än vad Bolaget för närvarande bedömer kan det finnas ett behov av ytterligare nedskrivningar.

- Eniro kan bli föremål för väsentliga intrång avseende Bolagets immateriella rättigheter och Eniros möjligheter att skydda Bolagets immateriella rättigheter i framtiden kan komma att försämrats. Vidare kan det visa sig att Eniros databaser inte anses vara immaterialrättsligt skyddade.
- Nya lagar, direktiv, förordningar och regelverk, eller förändringar i eller nya tolkningar av befintliga sådana, som berör Bolagets verksamhet kan medföra ökade kostnader eller andra ofördelaktiga konsekvenser för Bolaget.

### Risker relaterade till Eniros värdepapper

- Kurserna för de nya stamaktierna, BTA och teckningsrätterna kan komma att utvecklas i en ogynnsam riktning.
- Om en aktieägare inte säljer sina teckningsrätter senast den 26 mars 2015, eller inte utnyttjar sina teckningsrätter genom betalning senast den 30 mars 2015, kommer aktieägarens teckningsrätter att gå förlorade utan värde eller kompensation. Om en aktieägare inte utnyttjar sina

teckningsrätter kommer dessutom dennes proportionella ägande och röstandel i Bolaget att minska i motsvarande mån.

- Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna samt att handeln inte kommer att vara tillräckligt likvid under perioden. Kursutvecklingen på teckningsrätterna kommer att påverkas av många faktorer, bland annat kursutvecklingen i Bolagets aktier, men kan bli föremål för betydligt större kursvängningar än aktierna.
- Varken tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda. Avtalen innehåller villkor för fullföljande och bestämmelser om upphörande. Om aktieägarna eller Garanterna av någon anledning skulle bryta mot sina åtaganden att teckna nya aktier i Företrädesemissionen eller om deras fullföljande av åtagandena på grund av att vissa villkor inte uppfyllts eller av annan orsak skulle utebli, skulle det kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Företrädesemissionen, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## Vanliga frågor och svar

### Vad är en företrädesemission?

En företrädesemission genomförs av ett bolag för att få in mer eget kapital genom att ge ut nya aktier. De nya aktierna kan ges ut både till befintliga och/eller nya aktieägare. I Eniros företrädesemission har Eniros befintliga stamaktieägare företrädesrätt att teckna nya aktier i Eniro i förhållande till det antal stamaktier de redan äger.

### Får jag som aktieägare några teckningsrätter?

De som på avstämningsdagen är registrerade som stamaktieägare i Eniro erhåller tre (3) teckningsrätter för varje innehavd stamaktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie.

### Vilken typ av aktier emitteras i Företrädesmissionen?

Företrädesemissionen omfattar nyteckning av stamaktier.

### När kan jag teckna nya stamaktier i Företrädesmissionen?

Teckning av nya stamaktier ska ske under tiden från och med den 16 mars 2015 till och med den 30 mars 2015. Styrelsen för Eniro har rätt att förlänga teckningstiden, vilket – i förekommande fall – kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart möjligt efter att sådant beslut har fattats.

### Vad är teckningskursen?

De nya stamaktierna i Eniro emitteras till en teckningskurs om 1,50 SEK per ny aktie.

### Kan jag ångra mig?

Du kan inte ångra dig. Anmälan om teckning är bindande.

### Vad är BTA?

BTA står för betald tecknad aktie. För tiden från teckning fram till att Företrädesemissionen formellt registrerats hos Bolagsverket kallas den tecknade aktien för BTA.

### Behöver jag som aktieägare göra något för att få BTA eller nya stamaktier?

Du som aktieägare behöver inte göra något ytterligare än att skicka in din anmälningsedel där du specificerar hur många teckningsrätter du vill använda. Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på ditt VP-konto. De nytecknade stamaktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering förväntas ske omkring den 20 april 2015. Därefter kommer BTA att bokas om till stamaktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning som förväntas ske omkring den 30 april 2015.

### Var kan jag hitta ytterligare information och anmälningsedlar

För ytterligare information och fullständiga villkor hänvisas till Prospektet som finns tillgängligt på [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com) samt [www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses).

Anmälningsedel för teckning av stamaktier med stöd av teckningsrätter (att användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av stamaktier) kan beställas från SEB under kontorstid på telefon 08-637 27 50. Anmälningsedel för teckning av stamaktier utan stöd av teckningsrätter kan laddas ner från [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com) samt [www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses).