

# INFORMATION TILL DIG SOM ÄR AKTIEÄGARE I ENIRO

Eniro har beslutat att genomföra en emission av preferensaktier där du som aktieägare i Eniro har möjlighet att delta



Anmälan  
om teckning ska  
ske under perioden  
11 juni – 21 juni 2012

Denna broschyr är inte och ska 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.eniro.com](http://www.eniro.com) samt på Carnegies hemsida [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se). Prospektet innehåller bland annat en presentation av Eniro, emissionen och de risker som är förenade med en investering i Eniro och deltagande i emissionen. Broschyren är inte avsedd att ersätta Prospektet som grund för beslut att teckna preferensaktier i Eniro och utgör ingen rekommendation att teckna preferensaktier i Eniro.

# INNEHÅLL

PREFERENSAKTIERNA OCH ÅTERBETALNINGEN I KORTHET . . . . .	2
ERBJUDANDET I KORTHET . . . . .	4
BAKGRUND OCH MOTIV . . . . .	6
FRÅGOR OCH SVAR . . . . .	7
ENIRO I KORTHET . . . . .	8
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG . . . . .	10
RISKFaktorER . . . . .	13

## VIKTIGA DATUM

Anmälan om teckning	11–21 juni 2012
Offentliggörande av teckningsresultat	Omkring 26 juni 2012
Likviddag	Omkring 29 juni 2012
Notering på NASDAQ OMX Stockholm	Omkring 6 juli 2012

## ÖVRIG INFORMATION

Handelsplats	NASDAQ OMX Stockholm
Kortnamn	ENRO PREF
ISIN-koder	Preferensaktier SE0004633956
	BTA SE0004634418

## VIKTIG INFORMATION

Broschyren är en förenklad beskrivning av Eniros emission och har inte godkänts av någon tillsynsmyndighet. Broschyren innehåller endast översiktlig information och utgör inte ett prospekt. Investorer ska inte teckna eller förvärva några aktier som beskrivs i denna broschyr förutom på grundval av den information som finns i Prospektet som har upprättats med anledning av Emissionen. Prospektet innehåller bland annat en utförlig beskrivning av Eniro, Emissionen och de risker som är förenade med deltagande i Emissionen och en investering i Eniro. Prospektet kan kostnadsfritt beställas under kontorstid på telefonnummer 08-588 694 86 och finns tillgängligt på Eniros hemsida [www.eniro.com](http://www.eniro.com) och på Carnegies hemsida [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se) och finns även tillgängligt på Eniros huvudkontor på Gustav III:s Boulevard 40 i Frösunda och på Carnegies huvudkontor på Regeringsgatan 56 i Stockholm.

Broschyren är endast avsedd för Eniros aktieägare. Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. BTA och Preferensaktierna får inte erbjudas, försälas, återförsälas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika, USA eller

annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda BTA eller Preferensaktier. Emissionen riktar sig inte till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Broschyren, Prospektet, anmälingssedlarna eller andra till Emissionen hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där distributionen eller emissionen kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot reglerna i sådant land. Distribution av Broschyren eller Prospektet till något land där Emissionen förutsätter någon av ovanstående åtgärder eller som sker i strid med reglerna i dessa länder är förbjuden. Anmälan om teckning av Preferensaktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. De Preferensaktier som omfattas av Emissionen har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller några andra delstatliga värdepapperslagar i USA. Tvist rörande eller med anledning av Nyemissionen, innehållet i denna Broschyr eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

## DEFINITIONER

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

Med **Prospekt** avses det av Eniro upprättade prospektet daterat den 8 juni 2012 som avser erbjudande till teckning av Preferensaktier i Eniro AB (publ), med organisationsnummer 556588-0936 och som registrerats och godkänts av Finansinspektionen, vilket inte ska förväxlas med denna Broschyr

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

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

Med **MSEK** avses miljoner svenska kronor

Med **Emissionen**, **Nyemissionen** eller **Erbjudandet** avses inbjudan till teckning av Preferensaktier enligt Prospektet

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

Med **NASDAQ OMX Stockholm** avses NASDAQ OMX Stockholm AB

Med **Carnegie** avses Carnegie Investment Bank AB (publ)

Med **Euroclear** avses Euroclear Sweden AB

Med **Återbetalningen** avses den förtida återbetalning till rabatt som avses göras till en av bankerna i bankkonsortiet med vilka Bolaget ingått låneavtal med



**“ENIRO ÅTERBETALAR SKULDER OCH GÖR EN REAVINST OM CIRKA 150 MILJONER KRONOR, VILKET LEDER TILL VÄSENTLIGT FÖRBÄTTRADE FINANSIELLA NYCKELTAL SAMT FÖRBÄTTRAT RESULTAT- OCH KASSAFLÖDE”**

Eniro har träffat en överenskommelse med en av Eniros långivande banker om en förtida Återbetalning till rabatt. Genom den förtida Återbetalningen gör Eniro en reavinst om cirka 150 miljoner kronor samtidigt som Eniros skuldsättning minskar och såväl resultat som kassaflöde förbättras. Eniro kommer att finansiera återbetalningen genom en nyemission av Preferensaktier som styrelsen har beslutat om i enlighet med det bemyndigande som erhöles på extra bolagsstämma i Eniro den 7 juni 2012.

Emissionen av Preferensaktier genomförs som en riktad emission innebärande att emissionen sker med avvikelse från Eniros aktieägares företrädesrätt. Detta då Preferensaktiernas villkor i praktiken innebär att Preferensaktierna är att betrakta som ett räntebärande instrument som attraherar investerare av institutionell karaktär. Samtidigt vill vi erbjuda alla Eniros aktieägare en möjlighet att teckna Preferensaktier i Eniro. Alla Eniros aktieägare har möjlighet att delta i Emissionen genom att teckna Preferensaktier och Eniros aktieägare kommer särskilt beaktas vid tilldelning om Emissionen övertecknas.

Jag är mycket nöjd över att vi lyckats nå en offensiv lösning som medför att Eniros nettoskuldsättning sjunker med ytterligare 540 miljoner kronor, vilket innebär att vi under 2012 totalt kommer att återbetala cirka 1 200 miljoner kronor till bankerna. Denna kraftiga minskning av nettoskulden innebär att räntemarginalen sjunker med 0,75 procentenheter på det kvarvarande banklånet.

Transaktionen bidrar således positivt till att stärka Eniros finansiella ställning samtidigt som Eniros resultat och kassaflöde förbättras. Genom att finansiera Återbetalningen med Preferensaktier, varigenom Eniro i praktiken ersätter en räntebärande skuld med ett instrument som liknar en ny räntebärande skuld med nämnda positiva finansiella effekter, tillgodoser vi såväl Eniros, befintliga aktieägares som de långivande bankernas intressen.

**Johan Lindgren**  
*Koncernchef och VD*

# PREFERENSAKTIERNA OCH ÅTERBETALNINGEN I KORTHET

## ENIROS PREFERENSAKTIER I KORTHET

Enligt Eniros bolagsordning medför Preferensaktierna företrädesrätt framför Eniros stamaktier till en årlig utdelning om 48 kronor per Preferensaktie ("Årlig utdelning") från och med emissionsstidpunkten fram till den första avstämningsdagen efter årsstämman 2017. Från och med den första avstämningsdagen efter årsstämman 2017 ska Årlig utdelning öka årligen med 4 kronor per år. Utdelning förutsätter att bolagsstämman beslutar därom.

Utdelningen sker kvartalsvis med motsvarande  $\frac{1}{4}$  (25 procent) av Årlig utdelning vilket för åren 2012 till och med första kvartalet innan årsstämman 2017 innebär 12 kronor per

Preferensaktie och kvartal. Avstämningsdagen för utdelning är årligen den 31 januari, 30 april, 31 juli och 31 oktober eller närmast föregående bankdag för det fall att avstämningsdagen infaller på en helgdag. Den första avstämningsdagen för utdelning beräknas bli den 31 juli 2012. Preferensaktierna medför i övrigt inte någon rätt till utdelning. Varje Preferensaktie berättigar till 1/10 röst jämfört med Eniros stamaktie.

I det fall bolagsstämman i Eniro beslutar att inte lämna utdelning eller lämna utdelning som understiger  $\frac{1}{4}$  av Årlig utdelning per Preferensaktie under ett kvartal ska det belopp per Preferensaktie som ej utbetalats ackumuleras och räknas upp med en årlig räntesats

om 20 procent till dess att full upplupen utdelning lämnats ("Innestående Belopp"). Ingen utdelning får ske till stamaktieägarna innan preferensaktieägarna erhållit full utdelning inklusive Innestående Belopp. Efter beslut på bolagsstämman kan preferensaktierna lösas in, helt eller delvis, till ett belopp om 560 kronor fram till årsstämman 2015 och 480 kronor därefter, i varje fall med tillägg för eventuellt Innestående Belopp per Preferensaktie ("Lösenbeloppet"). I händelse av Eniros upplösning såsom likvidation eller konkurs medför Preferensaktierna prioritet framför Eniros stamaktier motsvarande Lösenbeloppet beräknat enligt ovan per Preferensaktie.

Emissionskurs  
400 kronor

En (1) Eniro  
Preferensaktie

Utdelning  
48 kronor per år fram till och  
med årsstämman 2017\*)

Årlig direktavkastning  
12 procent

\*) Från och med den första avstämningsdagen efter årsstämman 2017 ska Årlig utdelning öka årligen med 4 kronor per år

## Villkor i sammandrag för Eniros Preferensaktie

**Emissionskurs:** 400 kronor per Preferensaktie i Erbjudandet enligt Prospektet.

**Utdelning:** 48 kronor per år, med kvartalsvis utbetalning om 12 kronor per Preferensaktie. Preferensaktierna medför i övrigt inte någon rätt till utdelning. Nyemitterade Preferensaktier enligt Erbjudandet beräknas erhålla rätt till utdelning med avstämningsdag för första utbetalning om 12 kronor per Preferensaktie den 31 juli 2012. Från och med bolagsstämman 2017 kommer utdelningen per Preferensaktie årligen att öka med 4 kronor per år till inlösen.

**Direktavkastning:** 12 procent årlig kontant avkastning baserat på emissionskurs om 400 kronor per Preferensaktie.

**Rösträtt:** Varje Preferensaktie berättigar till en tiondels röst.

**Utebliven utdelning:** I det fall bolagsstämman i Eniro beslutar att inte lämna utdelning eller lämna utdelning som understiger  $\frac{1}{4}$  av Årlig utdelning per Preferensaktie under ett kvartal ska det belopp per Preferensaktie och kvartal som ej utbetalats ackumuleras och räknas upp med en årlig räntesats om 20 procent till dess att full upplupen utdelning lämnats ("Innestående Belopp"). Ingen utdelning får ske till stamaktieägarna innan preferensaktieägarna erhållit full utdelning inklusive Innestående Belopp.

**Inlösen:** Efter beslut på bolagsstämman kan Preferensaktierna lösas in, helt eller delvis, till ett belopp om 560 kronor fram till årsstämman 2015 och 480 kronor därefter, i varje fall med tillägg för eventuellt Innestående Belopp per Preferensaktie.

**Likvidation:** I händelse av Eniros upplösning såsom likvidation eller konkurs medför Preferensaktierna prioritet framför Eniros stamaktie motsvarande beloppet för inlösen enligt ovan.

**Notering:** Ansökan om upptagande till handel har inlämnats till NASDAQ OMX Stockholm.

**Övrigt:** Villkoren för Preferensaktierna regleras av Eniros bolagsordning. En bolagsordningsändring som endast skulle försämra Preferensaktiernas rätt kräver ett bolagsstämmobeslut som biträds av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädade vid bolagsstämman samt att ägare till hälften av Preferensaktierna och nio tiondelar av de vid bolagsstämman företrädade Preferensaktierna samtycker till ändringen.

## BERÄKNADE AVSTÄMNINGSDAGAR FÖR DE NÄRMST FYRA KOMMANDE UTBETALNINGARNA AV UTDELNING



### ÅTERBETALNINGEN

Eniro (och Eniro Treasury AB) har träffat ett avtal ("Avtalet") med en av bankerna i bankkonsortiet om en förtida återbetalning med rabatt. Återbetalningen medför en reavinst om cirka 150 miljoner kronor. Avtalet innebär i korthet följande:

Eniro ska återbetala bankens del av de lån som är utestående under låneavtalet som ingåtts med bankkonsortiet. I tillägg till återbetalningen av nominellt cirka 540 MSEK med avdrag för överenskommen rabatt, tillkommer upplupen ränta, avgifter och liknande kostnader hänförliga till de lån som återbetalas betalas till fullo.

Skyldigheten att fullgöra Återbetalningen enligt Avtalet är villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Det villkor som är utestående är att Eniro ska anse att det har kommit in

tillräckligt med medel för att kunna återbetala det aktuella lånet i enlighet med överenskommelsen i Avtalet. Om inte Eniro före den 31 augusti 2012 har meddelat att villkoren har blivit uppfyllda kommer Avtalet att upphöra automatiskt med undantag för vissa standardklausuler.

Eniro gör i Avtalet vissa åtaganden vilka i huvudsak går ut på att Eniro ska vidta de åtgärder som krävs för att Återbetalning ska kunna ske i enlighet med Avtalet. Eniro åtar sig också att, under nio månader från den dag då Återbetalning sker, inte köpa någon annan långivares lån eller göra någon frivillig återbetalning på andra lån om det sker till nominellt belopp eller med en rabatt som är lägre än den rabatt som framgår av Avtalet. Om Eniro inte uppfyller detta åtagande ska Eniro kompensera banken.

# ERBJUDANDET I KORTHET

## SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT DELTA I EMISSIONEN

Denna Broschyr är i första hand framtagen för att informera Dig som aktieägare i Eniro om Din möjlighet att anmäla teckning av Preferensaktier och hur Du ska gå tillväga för att delta i Emissionen. Det fullständiga Erbjudandet omfattar ett institutionellt erbjudande och ett erbjudande till allmänheten i Sverige. I Broschyren beskrivs kortfattat endast erbjudandet till allmänheten i Sverige inklusive Eniros aktieägare. För det fullständiga Erbjudandet hänvisas till Prospektet.

### ERBJUDANDET ATT TECKNA PREFERENSAKTIER

Emissionen riktas, med avvikelse från Eniros aktieägares företrädesrätt, till institutionella investerare och allmänheten i Sverige inklusive Eniros nuvarande aktieägare.

Erbjudandet om teckning av Preferensaktier omfattar högst 1 000 000 Preferensaktier och är uppdelat i två delar: ett erbjudande till allmänheten i Sverige ("Erbjudandet till allmänheten") inklusive Eniros aktieägare som avses omfatta 250 000 Preferensaktier och ett institutionellt erbjudande (det "Institutionella erbjudandet") som avses omfatta 750 000 Preferensaktier. Fördelning av Preferensaktier mellan Erbjudandet till allmänheten och det Institutionella erbjudandet kan komma att avvika från den avsedda fördelningen.

### TECKNINGSKURS

Preferensaktierna emitteras till en teckningskurs om 400 kronor per Preferensaktie ("Teckningskurs"). Courtage utgår ej.

### SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT DELTA I EMISSIONEN – ANMÄLAN OM TECKNING

Under anmälningssedeln den 11 juni – 21 juni 2012 ska anmälan om teckning av Preferensaktier ske via de för Erbjudandet upprättade anmälningssedlarna. Anmälningssedlar kan erhållas från Carnegie, [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se), eller Eniro, [www.eniro.com](http://www.eniro.com).

Observera att anmälan från befintliga aktieägare till Eniro ska göras på den särskilt upprättade anmälningssedeln. Som aktieägare i Eniro uppmanas Du också att tillsammans med Din teckningsanmälan styrka Ditt aktieägarande i Eniro, genom att till anmälningssedeln bifoga avräkningsnota eller VP-konto-utdrag, för att beaktas som aktieägare vid tilldelning.



### Anmälningssedel för Eniros aktieägare och fullmakt för teckning av preferensaktier i Eniro AB (publ) ("Eniro")

Anmälningstid: 11 juni 2012 – 21 juni 2012  
Pris: 400 kronor per preferensaktie  
Courtage utgår ej

Inlämnas till något av Carnegie Investment Bank AB:s (publ) ("Carnegie") kontor eller skickas till:  
**Carnegie Investment Bank AB (publ)**  
Transaction Support  
103 38 Stockholm

Anmälningssedeln i original måste vara ovanstående adressat tillhanda senast den 21 juni 2012, klockan 15.00.

#### Undertecknad är medveten om, respektive medger att:

- erbjudandet till allmänheten omfattar endast Eniros aktieägare och allmänheten i Sverige
- anmälan är bindande. I det fall att ett tilläggsprospekt upprättas för anmälan återkallas i enlighet med vad som anges i prospektet
- endast en anmälan per teckningsanmälnare kommer att beaktas, om flera anmälningssedlar lämnas in till Carnegie av samma teckningsanmälnare kommer endast den sist inkomna att beaktas
- ofullständigt eller felaktigt ifyllt eller för sent inkommen anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende
- innehavare av angivet VP-konto måste vara samma person som härmed anmäler sig för teckning av preferensaktier och det måste vara på det angivna VP-kontot stämaktier i Eniro finns registrerade
- VP-konto skall vara ett ordinarie ägar-konto innehavande ett sk. VKI-konto och VP-kontot som är pansat, myndighetsbelästade eller försedd med kontospår eller dylikt ej godkänts
- tilldelning kan komma att ske med ett lägre antal preferensaktier än anmälan avser och även helt uteblå
- betalning för preferensaktier som tilldelats genom Carnegie skall ske senast den 29 juni 2012 enligt instruktioner på avräkningsnota som beräknas utslidas omkring den 26 juni 2012
- leverans av BTA till dem som tilldelats preferensaktier kommer att ske när betalning är Carnegie tillhanda, dock tidigast den 29 juni 2012
- denna anmälan registreras i dataregister avsett för anmälningar i detta erbjudande och kan komma att samöras med Euroclear Suedens avstämningsregister
- ängerrätt enligt distans- och hemförsämlingslagen (2005:59) gäller inte
- anmälan har inte föregåtts av investeringsrådgivning eller annan rådgivning av Carnegie. Jag/vi har självständigt fattat beslutet att förvärva preferensaktier
- Carnegie inte betraktar den som anmälnare i erbjudandet som kund hos Carnegie
- inga ändringar eller tillägg får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten
- Carnegie förbehåller sig rätten att begära in vidimerad kopia på giltig ID-handling

Investorerna som önskar att anmäla sig för teckning av preferensaktier via sin förvaltare oavsett huruvida investeringen är aktieägare i Eniro eller ej ska kontakta sin respektive förvaltare för vidare instruktioner.

Jag/vi anmäler mig/oss härmed, enligt villkoren i prospektet upprättat av styrelsen för Eniro och daterat den 8 juni 2012 ("Prospektet"), för teckning av:

1

Preferensaktier  st preferensaktier i Eniro. Anmälan skall avse lägst 30 preferensaktier och därutöver i jämna poster om 5 preferensaktier. Observera att om anmälan avser fler än 300 preferensaktier måste vidimerad kopia på giltig ID-handling bifogas anmälningssedeln. Som aktieägare i Eniro uppmanas du/ni också att tillsammans med din/er teckningsanmälan styrka ditt/ert aktieägarande i Eniro, genom att till anmälningssedeln bifoga avräkningsnota eller VP-konto-utdrag, för att beaktas som aktieägare vid tilldelning.

För information avseende besked om tilldelning, betalning och erhållande av preferensaktier, se Prospektet under avsnittet "Villkor och anvisningar". Prospektet finns tillgängligt på Eniros webbsida [www.eniro.com](http://www.eniro.com), Carnegies webbsida [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se) och Finansinspektionens webbsida [www.fi.se](http://www.fi.se).

Jag/vi har VP-konto med följande VP-kontonummer på vilket också stämaktier i Eniro finns registrerade

2

VP-kontonummer

Carnegie befullmäktigas härmed att verkställa teckning av preferensaktier enligt ovan och enligt de villkor som anges i Prospektet samt att vidta de åtgärder som bedöms nödvändiga för att tilldelade preferensaktier skall överföras till mitt/vårt VP-konto. Vidare bekräftar jag/vi har tagit del av vad som anges nedan under "Viktig information".

#### Obligatoriska uppgifter avseende tecknaren.

VAR VÄNLIG TEXTA

3

Efternamn/Firma		Förnamn	Personnummer/Organisationsnummer	
Postutdelningsadress (gata, box)		Telefon dagtid		
Postnummer	Adressort	E-postadress		
Ort och datum		Underskrift av tecknaren (i förekommande fall förmyndares underskrift)		

**Viktig information:** Erbjudandet riktar sig ej till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och anmälningssedeln får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver något enligt främländsk lag eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av preferensaktier i Eniro med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Trost svärande eller med anledning av nygenomgången av preferensaktier, innehållit i denna anmälningssedel eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska utgöra exkluderat enligt svensk lag och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

**Information om behandling av personuppgifter:** Carnegie behandlar personuppgifter som du lämnar i din anmälan för att kunna administrera och fullgöra vårt åtagande gentemot dig. Dina personuppgifter kan också användas som underlag för interna marknads- och kundutvärdering, affärs- och medvetenhet eller liknande. Carnegie kan enligt lag, förskrift, myndighetsbeslut, beslut eller liknande vara skyldig att till annan lämna ut personuppgifter, till exempel till Skatteverket och Finansinspektionen. Om du vill ha information om vilka personuppgifter om dig som Carnegie behandlar kan du skriftligen begära detta hos Carnegie Investment Bank AB (publ), 103 38 Stockholm. Om du vill begära rättelse av felaktig personuppgift kan du vända dig till Carnegie på samma adress.

### Anmälningssedeln ska fyllas i med följande uppgifter

- 1 Fyll i det antal Preferensaktier som du/ni anmäler dig/er för. Anmälan ska avse lägst 30 Preferensaktier och därutöver i jämna poster om 5 Preferensaktier. Om anmälan avser fler än 300 Preferensaktier måste vidimerad kopia på giltig ID-handling bifogas anmälningssedeln.
- 2 Fyll i uppgift om aktuellt VP-kontonummer.
- 3 Fyll i dina personuppgifter.

Aktieägare vars innehav av aktier i Eniro är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare och önskar delta i Emissionen ska kontakta sin respektive förvaltare för vidare instruktioner.

## Viktiga datum och händelser

- Korrekt ifylld anmälningsedel måste vara Carnegie tillhanda senast klockan 15.00 den 21 juni 2012. Anmälan som skickas per post måste därvid sändas i god tid före det datumet. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.
- Observera att anmälan är bindande och att endast en anmälningsedel per teckningsanmälare kommer att beaktas.
- Tilldelning av Preferensaktier beräknas ske omkring den 26 juni 2012. Så snart som möjligt därefter utsänds avräkningsnotor till de som erhållit tilldelning i Emissionen. De som inte tilldelats Preferensaktier får inget meddelande.
- Tecknade och tilldelade nya Preferensaktier ska betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan, dock senast den 29 juni 2012.

### Tilldelning

Tilldelning av aktier bestäms av styrelsen i samråd med Carnegie, varvid målet är att uppnå en god ägarbas och en bred spridning av Preferensaktierna bland allmänheten för att möjliggöra en ändamålsenlig, regelbunden och likvid handel med Preferensaktierna på NASDAQ OMX Stockholm.

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning inom ramen för Erbjudandet till allmänheten ska tilldelning i första hand ske, med beaktande av anmälningar från befintliga aktieägare i Eniro, *pro rata* i förhållande till det antal aktier de äger i Eniro, i andra hand till allmänheten och institutionella investerare som är kunder till Carnegie och i

tredje och sista hand till Carnegie enligt avtal om teckningsåtagande med Bolaget.

### Besked om tilldelning

När tilldelningen av Preferensaktier fastställs utsänds avräkningsnotor per post till dem som erhållit tilldelning, vilket beräknas ske omkring den 26 juni 2012.

Besked om tilldelning beräknas även kunna lämnas av Carnegie från och med klockan 12.00 den 26 juni 2012 på telefonnummer 08-588 694 86. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer/ organisationsnummer samt vp-kontonummer.

### Betalning

Full betalning för tilldelade Preferensaktier ska ha erlagts kontant senast den 29 juni 2012 enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

### Bristande och felaktig betalning

Om full betalning inte erläggs i tid kan Preferensaktierna tilldelas annan eller säljas. Skulle marknadskursen vid sådan överlåtelse vara lägre än Teckningskursen kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som först erhöll tilldelning. Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas till inbetalaren efter den 29 juni 2012. För det fall betalning av tilldelade Preferensaktier sker för sent eller är otillräcklig och anmälan om teckning av Preferensaktier lämnas utan beaktande ska erlagd teckningslikvid återbetalas.

### Betalda tecknade Preferensaktier (BTA) och Preferensaktier

De investerare som tilldelats Preferensaktier och erlagt betalning enligt ovan kommer att få betalda tecknade Preferensaktier (BTA) bokförda på sitt VP-konto eller sin depå. Som bekräftelse på bokföring utsänds en VP-avi

från Euroclear Sweden som visar att BTA finns tillgängliga på tecknarens VP-konto. De nytecknade Preferensaktierna kommer att vara bokförda som BTA till dess att Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, varefter de automatiskt kommer att bokas om till Preferensaktier. Någon särskild VP-avi sänds ej ut i samband med denna omvandling. Nyemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket omkring den 2 juli 2012. BTA kommer inte att noteras eller vara föremål för organiserad handel på NASDAQ OMX Stockholm.

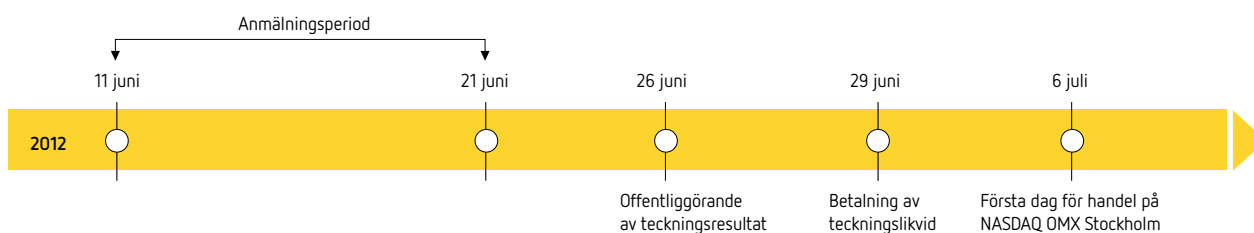
### Tecknings- och garantiåtaganden

Ett konsortium med investerare av institutionell karaktär har på förhand förbundet sig gentemot Bolaget att tillsammans genom teckning förvärva 750 000 Preferensaktier motsvarande ett belopp om 300 miljoner kronor. Härutöver har Carnegie åtagit sig gentemot Bolaget att teckna 250 000 Preferensaktier motsvarande ett belopp om 100 miljoner kronor. Härigenom finns på förhand åtaganden motsvarande full teckning för Nyemissionen. Ingen särskild ersättning utgår till varken konsortiet eller Carnegie för deras respektive åtaganden. Åtagandena är villkorade av att det inte inträffar någon ny materiell omständighet som medför en väsentlig negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning.

### Villkor för Emissionens fullföljande

Emissionen kommer inte att fullföljas om styrelsen – i samråd med Carnegie och NASDAQ OMX Stockholm – och mot bakgrund av NASDAQ OMX Stockholms noterings- och spridningskrav bedömer att Preferensaktien inte skulle kunna noteras på NASDAQ OMX Stockholm. Emissionen kommer vidare inte att fullföljas om ett lägre antal än 950 000 Preferensaktier tecknas i Emissionen.

## Indikativ tidsplan



# BAKGRUND OCH MOTIV

Genom en förbättrad produktkvalitet och med användarnytan i fokus har Eniro under verksamhetsåret 2011 förstärkt sin position inom lokalt sök i Norden. För att möta det förändrade sökbeteendet har Bolagets erbjudande breddats till att möta användaren och kunden i den kanal de vill vara sökbara, oavsett om kanalen är online/mobil närvaro eller en närvaro, profilering och ranking i tryckta medier. Eniro har under året gradvis förflyttat sin position mot mediemarknadens tillväxtområden. Detta har skett genom att renodla, koncentrera och förtydliga verksamheten. Genomförda organisationsförändringar har bidragit till såväl förbättrad effektivitet som ökade kostnadsbesparingar.

De senaste årens negativa intäktstrend till följd av den pågående transformationen från print till online och mobilt har planat ut och andelen digitala intäkter (exklusive Voice) av Eniros totala intäkter var 69 procent för 2011. Eniro har genom kostnadsbesparingar lyckats att upprätthålla en fortsatt god lönsamhetsnivå, trots en lägre intäktbas. EBITDA för 2011 uppgick till 1 031 miljoner kronor (inklusive justering för ändrade redovisningsprinciper avseende pensioner). För 2012 är målet att, inkluderat en förändrad intäktsmix och fortsatta besparingar, bibehålla en EBITDA i nivå med 2011 och att prioritera fortsatt minskad nettoskuld. Nettoskulden har från 1 januari 2011 till och med 31 mars 2012 minskat med cirka 241 miljoner kronor från 3 756 miljoner kronor till 3 515 miljoner kronor.

Utöver de planerade amorteringarna om 650 miljoner kronor under 2012, varav 158 miljoner kronor har återbetalats per den 31 mars 2012, har Eniro ingått ett avtal med en av parterna i bankkonsortiet som Bolaget ingått låneavtal med om en förtida återbetalning av utestående fordringsbelopp till rabatt på ömsesidigt kommersiellt förmånliga villkor. Återbetalningen skulle innebära att Eniros tidigare kommunicerade plan att minska bankkulden skulle utökas genom Återbetalningen med cirka 540 miljoner kronor till en total minskning av bankkulden med cirka 1,2 miljarder kronor under 2012. Utöver sänkt nettoskuld kommer Återbetalningen innebära sänkta räntekostnader: Kvoten EBITDA/nettoskuld sjunker under 3,0 vilket innebär att räntekostnaden på återstående lån sänks med 0,75 procentenheter, samt vissa lättnader i bankvillkoren. Vidare ger Återbetalningen en positiv effekt på vinst per aktie: Resultat efter skatt förbättras kortsiktigt genom en reavinst om cirka 150 MSEK, och långsiktigt genom sänkta räntekostnader. Vidare får Bolaget en förbättrad finansiell position eftersom skuldsättningsgraden sjunker då skulden minskas och Preferensaktierna ingår i eget kapital.

Då Återbetalningen sker i förtid till en rabatt har Eniro bedömt detta som en intressant affärsmöjlighet för såväl Bolaget som dess aktieägare då såväl kapitalbasen som kassaflödet och nettoresultatet stärks, samtidigt som den finansiella och operativa flexibiliteten förbättras. I syfte att finansiera Återbetalningen har styrelsen beslutat om Nyemissionen.

Bankerna i bankkonsortiet har ställt sig positiva och skriftligen bekräftat att Återbetalningen accepteras. Därutöver har också dessa banker på förhand godkänt att Eniro äger rätt att betala utdelning på Preferensaktierna i enlighet med dess villkor förutsatt att Eniro inte är i dröjsmål med betalning enligt lånedokumentationen.

Soliditeten utifrån räkenskaperna per den 31 mars 2012 efter Nyemissionen och Återbetalningen kommer att uppgå till cirka 37 procent, nettobelåningsgraden till cirka 2,8x EBITDA, och nettoskuldssättningen till cirka 80 procent.

Under förutsättning att samtliga Preferensaktier tecknas och betalas i Nyemissionen kommer Eniro att erhålla en emissionslikvid före emissionskostnader och andra utgifter med anledning av Nyemissionen och Återbetalningen om 400 miljoner kronor. Eniro uppskattar att emissionskostnader med anledning av Nyemissionen kommer att uppgå till cirka 22 miljoner kronor. Tillfört kapital kommer i allt väsentligt användas för Återbetalningen i sin helhet. För att kunna göra Återbetalningen krävs att lägst 950 000 Preferensaktier tecknas i Nyemissionen. Om ett lägre antal Preferensaktier skulle tecknas kommer inte Nyemissionen genomföras.

Stockholm den 8 juni 2012

**Eniro AB (publ)**  
*Styrelsen*



# FRÅGOR OCH SVAR

## VARFÖR GENOMFÖR ENIRO EN PREFERENSAKTIEEMISSION?

Eniro har på initiativ av en av Bolagets banker fått ett erbjudande om att återbetala kvarvarande lån hos banken med en betydande rabatt. För att finansiera Återbetalningen föreslås en emission av Preferensaktier. Emissionen genomförs som en offensiv åtgärd och stärker Eniros finansiella ställning. Likviden används för att återbetala lån till banken. Bolagets räntekostnader sänks och resultat och kassaflöde per aktie förbättras för befintliga aktieägare. Den finansiella risken minskar och möjlighet ges för Eniro att med full kraft fortsätta att utvecklas mot att bli bäst på lokalt sök.

## HUR PÅVERKAS BEFINTLIGA AKTIEÄGARE AV EMISSIONEN?

Befintliga aktieägare kan anmäla sig för teckning i Emissionen. Utspädningen för befintliga aktieägare som inte tecknar eller erhåller Preferensaktier blir emellertid minimal, antalet aktier ökar med cirka en procent och antalet röster med cirka 0,1 procent.

## ÄR JAG SOM AKTIEÄGARE TVUNGEN ATT AGERA/GÖRA NÅGOT I SAMBAND MED EMISSIONEN?

Nej, befintliga aktieägare behöver inte vidta någon särskild åtgärd för att undvika värdeförlust, eftersom några teckningsrätter inte ges ut i samband med Emissionen.

## VAD ÄR EN NYEMISSION?

En nyemission 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 Nyemissionen har Eniros befintliga aktieägare ingen företrädesrätt att teckna nya Preferensaktier i Eniro. Befintliga aktieägare välkomnas dock att delta i Emissionen och vid överteckning av Emissionen kommer befintliga aktieägare

särskilt att beaktas vid tilldelning av nya Preferensaktier.

## FÅR JAG SOM AKTIEÄGARE NÅGRA TECKNINGSRÄTTER?

Då Emissionen inte genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Eniro erhålls inga teckningsrätter.

## VILKEN TYP AV AKTIER EMITTERAS I EMISSIONEN?

Emissionen omfattar Preferensaktier som är ett aktieslag som inte tidigare finns utgivet av Eniro. Preferensaktierna medför företrädesrätt framför stamaktierna till en årlig utdelning om 48 kronor per Preferensaktie. Utbetalning av beslutad utdelning sker kvartalsvis med 12 kronor per Preferensaktie. Utdelningen kommer att öka efter årsstämman 2017. Preferensaktierna kan även lösas in av Eniro. Avstämningsdagar för utbetalning av utdelningar är årligen den 31 januari, 30 april, 31 juli samt 31 oktober. För det fall att avstämningsdagen ej skulle vara en bankdag är avstämningsdagen närmast föregående bankdag. Preferensaktierna medför i övrigt inte någon rätt till utdelning.

## NÄR KAN JAG TECKNA NYA PREFERENSAKTIER I EMISSIONEN?

Anmälan om teckning av Preferensaktier ska ske under perioden 11 juni – 21 juni 2012. Anmälan ska göras via de för Erbjudandet upprättade anmälningssedlarna. Anmälan ska omfatta lägst 30 Preferensaktier och därutöver i jämna poster om 5 Preferensaktier.

## VAD ÄR TECKNINGSKURSEN?

Teckningskursen är 400 kronor per Preferensaktie. Courtage utgår ej.

## KAN JAG ÅNGRA MIG?

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

## HUR VET JAG OM JAG BLIR TILLDELAD NÅGRA AKTIER?

Tilldelning förväntas ske omkring den 25 juni 2012. Så snart som möjligt därefter utsänds avräkningsnotor till dem som erhållit tilldelning i Emissionen. De som inte tilldelats Preferensaktier får inget meddelande. Besked om tilldelning beräknas även kunna lämnas av Carnegie från och med klockan 12.00 den 26 juni 2012 på telefonnummer 08-588 694 86. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer/organisationsnummer samt vp-konto eller depånummer hos bank eller annat värdepappersinstitut.

## NÄR SKA JAG BETALA FÖR TILLDELADE AKTIER?

Tecknade och tilldelade nya Preferensaktier ska betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan, dock senast den 29 juni 2012.

## NÄR INLEDS HANDEL MED PREFERENSAKTIERNA?

Handel med Preferensaktierna beräknas påbörjas omkring den 6 juli 2012 vid NASDAQ OMX Stockholm

## VAR KAN JAG HITTA YTTERLIGARE INFORMATION OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

För ytterligare information och fullständiga villkor hänvisas till Prospektet som finns tillgängligt på [www.eniro.com](http://www.eniro.com) samt [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se) och som kan beställas via telefon på telefonnummer 08-588 694 86.

Anmälningssedlar kan laddas ner från [www.eniro.com](http://www.eniro.com) samt [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se), beställas via telefon på telefonnummer 08-588 694 86.

Frågor gällande Nyemissionen besvaras under kontorstid via telefon på telefonnummer 08-588 694 86.

# ENIRO I KORTHET

**ENIRO ÄR** ett ledande sökföretag i media-branschen med verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen. 69 % av Bolagets intäkter 2011 är digitala (exkluderat för nummerupplysningstjänsten). Bolaget är specialiserat inom lokalt sök och Eniros välkända varumärken, produkter och tjänster skapar dagligen användarnytta hos ett stort antal användare.

**ENIROS KUNDER** är betalande annonsörer som genom närvaro i Eniros kompletterande kanaler säkerställer tillgänglighet och relevant sökbarhet dygnet runt, alla dagar i veckan, oavsett distributionsform. Genom lokal närvaro säkerställer Eniros företagskunder sökbarhet och en kontaktyta mot köpbenäigna konsumenter och företag. Bättre sökbarhet leder till bättre affärer. Informationen i Eniros databaser är tillgänglig genom olika distributionskanaler,

internet- och mobiltjänster, tryckta kataloger och andra publikationer samt nummerupplysning- och sms-tjänster.

**ENIRO MARKNADSFÖR** sina produkter och tjänster under välkända varumärken, i Sverige främst eniro.se, Gula Sidorna, Din Del och nummerupplysningstjänsten 118 118. I Norge är Gule Sider, Proff, Kvasir och nummerupplysningstjänsten 1880 tongivande. Danmarks söktjänster marknadsförs under varumärkena krak.dk, dgs.dk, Mostrup och Den Røde Lokalbog, medan Panorama Firm är varumärket i Polen. I Finland är 0100100 varumärket som möter användaren. Eniros verksamhet i Sverige, Norge, Danmark och Polen marknadsförs och säljer annonser till tusentals kunder genom en av Nordens största säljkårer. Varje år kontaktar Bolagets säljare miljoner befintliga och potentiella kunder.

**ENIRO HAR** cirka 3 400 anställda. Verksamheten är uppdelad i intäktsområdena Directories, som utgörs av Online/mobilt, Print, och Mediaprodukter samt Voice. Eniro omsatte totalt 4 323 miljoner kronor 2011 fördelat på 2 373 miljoner kronor för Online/mobilt och mediaprodukter, 1 051 miljoner kronor för Print och 899 miljoner kronor för Voice. EBITDA uppgick 2011 totalt till 1 031 miljoner kronor (inklusive justering för ändrade redovisningsprinciper avseende pensioner).

**ENIRO ÄR** börsnoterat på NASDAQ OMX Stockholm sedan 2000 och ingår i segmentet Mid Cap. Bolaget är indexklassificerat under Consumer Discretionary/Advertising.

## ENIROS AFFÄRSMODELL

Användare	Tjänster	Kund/annonsör Produkter	Säljmetoder	Intäktmodell	Kunder
<ul style="list-style-type: none"> <li>Eniro.se</li> <li>Gulesidor.no</li> <li>Krak.dk</li> <li>Proff</li> <li>Anbefalt/Rejta/Det Hitter</li> <li>Panoramafirm.pl</li> <li>Appar &amp; Läsplattor</li> </ul>	Online & mobilt	<ul style="list-style-type: none"> <li>Profilering</li> <li>Synbarhet</li> <li>Online ranking</li> <li>Listning</li> <li>Bolagsinformation</li> <li>Mobil hemsida</li> <li>Ranking på mobil</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fältsälj</li> <li>Telesälj</li> <li>Kundservice</li> <li>Brevkorrespondens</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Löpande under året</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 1 000-tals kunder</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Gula sidorna</li> <li>Din Del</li> <li>Ditt Distrikt</li> <li>Rød Lokalbog</li> <li>Mostrup</li> <li>Panoramafirm</li> </ul>	Print	<ul style="list-style-type: none"> <li>Listning</li> <li>Loggor</li> <li>Annonser</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fältsälj</li> <li>Telesälj</li> <li>Kundservice</li> <li>Brevkorrespondens</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Förskotts betalning/ vid publicering</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 1 000-tals kunder</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Webbplatser</li> <li>Sökmotorer</li> </ul>	Mediaprodukter	<ul style="list-style-type: none"> <li>Banners</li> <li>Videopresentation</li> <li>Hemsidor</li> <li>Sponsrade länkar</li> <li>SEO<sup>1)</sup></li> <li>Nyttjande av API:er<sup>2)</sup> och kartor</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fältsälj</li> <li>Telesälj</li> <li>Kundservice</li> <li>Brevkorrespondens</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Löpande</li> <li>Fast avgift</li> <li>Abonnemang</li> <li>Per klick (CPC) (cost per click)</li> <li>Prenumeration</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Små och medelstora företag</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>118 118</li> <li>1880</li> <li>0 100 100</li> </ul>	Voice	<ul style="list-style-type: none"> <li>"Frågor och svar"</li> <li>Voice ranking</li> <li>Namn och nummer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Service direkt till slutanvändaren</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Per samtal eller sms</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 29 miljoner samtal</li> <li>&gt; 7 miljoner sms</li> </ul>

1) (Search Engine Optimization) en tjänst där Eniro hjälper små och medelstora företag att optimera sina hemsidor så att de innehåller rätt sökord som beskriver verksamheten på ett effektivt sätt för att förbättra sökbarheten för sökmotorer

2) (Application Programming Interface) en tjänst där Eniro via avtal erbjuder externa internetsajter och söktjänster att få tillgång och återanvända sök- och kontaktdata samt kartnavigering ur Eniros databaser

**ENIROS FINANSIELLA MÅL** för 2012 är avseende:

#### **Rörelseintäkter**

Målsättningen om en intäktsstillväxt från 2012 har reviderats från en tidigare organisk intäktsstillväxt till en total intäktsstillväxt som även inkluderar förvärvet av De Gule Sider i Danmark. Målet om att bibehålla en EBITDA 2012 i nivå med 2011 kvarstår.

#### **EBITDA**

Målet är att, beaktat förändrad intäktsmix och fortsatta besparingar, bibehålla en EBITDA 2012 i nivå med 2011.

#### **Kostnader**

Under 2012 förväntas de totala kostnaderna sänkas med 200 MSEK jämfört med 2011. De planerade kostnadsbesparingarna är exklusive valutaeffekt samt effekter från avyttringar och förvärv av verksamheter samt ökade tredjepartskostnader till följd av strategisk förskjutning i intäktsmix mot ökade intäkter från tredjepartssamarbeten.

#### **Kapitalstruktur**

Målsättningen är att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 3,0 gånger.

#### **Rörelsekapital**

Bedömningen är att rörelsekapitalet för helåret 2012 kommer att vara kring 0.

**ENIROS UTDELNINGSPOLICY** innebär att Eniros övergripande ambition är att minska nettoskulden i relation till Koncernens EBITDA. Bolagets mål är att nettoskulden i relation till Koncernens EBITDA inte ska överstiga tre gånger och en minskning av Bolagets skulder är fortsatt prioriterat. Bolagets låneavtal innehåller även en restriktion avseende rätten för styrelsen att föreslå utdelning.

Nyemissionen och Återbetalningen innebär att den konsoliderade totala nettoskulden i förhållande till Koncernens EBITDA sjunker under tre gånger. Bankerna i bankkonsortiet har också på förhand godkänt att Eniro äger rätt att både föreslå och betala utdelning på Preferensaktierna i enlighet med dess villkor förutsatt att Eniro inte är i dröjsmål med betalning enligt lånedokumentationen.

#### **Utdelningspolicy avseende stamaktier**

Eniro kommer att prioritera en minskning av nettoskulden framför utdelning på stamaktierna de kommande åren. Långsiktigt är målet att skapa utdelningskapacitet på stamaktierna.

#### **Utdelningspolicy avseende preferensaktierna**

Utdelning på Preferensaktierna ska ske enligt bolagsordningens bestämmelser innebärande en årlig utdelning om 48 kronor, med kvartalsvisa utbetalningar om 12 kronor, per Preferensaktie från och med tidpunkten för Nyemissionen fram till den första avstämningsdagen efter årsstämman 2017. Från och med den första avstämningsdagen efter årsstämman 2017 ska den årliga utdelningen öka årligen med 4 kronor per år.

# FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2009–2010 är hämtad ur Eniros reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med IFRS och har granskats av Bolagets revisorer. Uppgifter avseende perioden 1 januari – 31 december 2011 samt balansräkningen per 31 december 2011 och avseende perioden 1 april 2011 – 31 mars 2012 samt balansräkningen per 31 mars 2012 har hämtats ur Eniros delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2012 som har upprättats i enlighet med IFRS och som inte har varit föremål för granskning av Bolagets revisorer.

Den finansiella informationen återgiven proforma nedan illustrerar hur resultaträkningen och kassaflödesanalysen för Eniro kunde ha sett ut om Återbetalningen och Emissionen hade ägt rum den 1 april 2011 och hur balansräkningen hade sett ut per 31 mars 2012 om Återbetalningen och Emissionen hade ägt rum detta datum. I balansräkningen proforma beaktas även de effekter som följer av Återbetalningen och Emissionen i den upprättade proforma resultaträkningen och kassaflödesanalysen. Den finansiella informationen proforma är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i syfte att illustrera information och är inte avsedd att visa den nuvarande finansiella ställningen eller resultaträkningen som verksamheten faktiskt skulle sett ut om Återbetalningen eller Emissionen hade genomförts på de nämnda datumen och visar inte heller en aktuell finansiell ställning eller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.

Den finansiella informationen proforma har inte reviderats eller granskats och är baserad på oreviderad finansiell information. De tillämplade redovisningsprinciperna är IFRS.

Balansräkningen proforma är baserad på en nyemission av sammanlagt 1 000 000 Preferensaktier med teckningskurs 400 kronor per aktie samt att skuld om nominellt cirka 540 MSEK återbetalas för cirka 384 MSEK.

Den finansiella informationen proforma som tillhandahålls i detta avsnitt ska inte ses som en indikation på faktiskt rörelseresultat och finansiell ställning som skulle ha uppnåtts om Återbetalningen och Emissionen genomförts under den relevanta perioden. Inte heller ska den ses som en indikation på framtida rörelseresultat eller finansiell ställning.

Nedanstående sammandrag av Koncernens räkenskaper bör läsas tillsammans med Eniros reviderade koncernräkenskaper med tillhörande noter för åren 2009–2011 samt Eniros delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2012, samt Prospektet.

Nya och ändrade IFRS standarder och IFRIC-tolkningar som har trätt i kraft sedan den

1 januari 2012 har inte haft någon väsentlig effekt på Koncernens finansiella rapporter.

Koncernen har i enlighet med befintlig IAS 19 från och med 1 januari 2012 slutat tillämpa "korridor metoden" och redovisar aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat när de uppstår. Periodisering av aktuariella förluster i rörelseresultatet

kommer därmed att upphöra. Perioderna 1 april 2011 – 31 mars 2012 och 1 januari – 31 december 2011 samt balansräkningen per den 31 december 2011 har omräknats i nedanstående finansiell information enligt ändrade redovisningsprinciper.

## RESULTATRÄKNINGEN I SAMMANDRAG

MSEK	2009	2010	2011 <sup>*)</sup>	12 mån 1 april 2011 – 31 mars 2012 <sup>*)</sup>	Justering för		Proforma 1 april 2011 – 31 mars 2012 <sup>*)</sup>
					Nyemission	Återbetalning	
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>6 581</b>	<b>5 326</b>	<b>4 323</b>	<b>4 316</b>			<b>4 316</b>
Rörelsekostnader exklusive av- och nedskrivningar	-4 774	-4 721	-3 292	-3 251			-3 251
<b>EBITDA</b>	<b>1 807</b>	<b>605</b>	<b>1 031</b>	<b>1 065</b>			<b>1 065</b>
Av- och nedskrivningar	-1 115	-4 781	-855	-865			-865
<b>Rörelseresultat</b>	<b>692</b>	<b>-4 176</b>	<b>176</b>	<b>200</b>			<b>200</b>
Finansiella poster netto	-460	-563	-364	-369		69 <sup>1)</sup>	-300
<b>Resultat före skatt</b>	<b>232</b>	<b>-4 739</b>	<b>-188</b>	<b>-169</b>			<b>-100</b>
Extraordinär intäkt						156 <sup>2)</sup>	156
Inkomstskatt	376	119	4	-2		-59 <sup>3)</sup>	-61
<b>Periodens resultat</b>	<b>608</b>	<b>-4 620</b>	<b>-184</b>	<b>-171</b>		<b>165<sup>6)</sup></b>	<b>-6</b>

<sup>\*)</sup> Omräkning enligt ändrade redovisningsprinciper avseende pensioner

## BALANSRÄKNINGEN I SAMMANDRAG

MSEK	31 dec 2009	31 dec 2010	31 dec 2011*)	31 mars 2012*)	Justering för		Proforma 31 mars 2012*)
					Nyemission	Återbetalning	
Immateriella anläggningstillgångar	14 453	8 336	7 666	7 613			7 613
Uppskjutna skattefordringar	281	323	391	414		-59 <sup>3)</sup>	355
Övriga anläggningstillgångar	501	185	125	92			92
Fordringar och övrigt	1 607	1 293	1 050	927			927
Likvida medel	350	450	557	441	400 <sup>4)</sup>	-363 <sup>9)</sup>	478
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17 192</b>	<b>10 587</b>	<b>9 789</b>	<b>9 487</b>	<b>400</b>	<b>-422</b>	<b>9 465</b>
Stamkapital	6 112	3 469	3 028	3 017		117 <sup>10)</sup>	3 134
Preferenskapital					400 <sup>4)</sup>		400
<b>Summa eget kapital</b>	<b>6 112</b>	<b>3 469</b>	<b>3 028</b>	<b>3 017</b>	<b>400</b>	<b>117</b>	<b>3 534</b>
Uppskjutna skatteskulder	630	353	274	252			252
Räntebärande skulder	7 545	4 286	4 127	3 983		-540 <sup>7)</sup>	3 443
Övriga skulder	2 905	2 479	2 360	2 235			2 235
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>17 192</b>	<b>10 587</b>	<b>9 789</b>	<b>9 487</b>	<b>400</b>	<b>-422</b>	<b>9 465</b>

\*) Omräkning enligt ändrade redovisningsprinciper avseende pensioner

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2009	2010	2011*)	12 mån 1 april 2011 – 31 mars 2012*)	Justering för		Proforma 1 april 2011 – 31 mars 2012*)
					Nyemission	Återbetalning	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 402	372	371	461		69 <sup>1)</sup>	530
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-299	-195	-141	-140			-140
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 083	-44	-117	-469	352 <sup>8)</sup>	-384 <sup>9)</sup>	-501
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>20</b>	<b>133</b>	<b>113</b>	<b>-148</b>	<b>352</b>	<b>-315</b>	<b>-111</b>

\*) Omräkning enligt ändrade redovisningsprinciper avseende pensioner

## NYCKELTAL

MSEK	2009	2010	2011*)	12 mån 1 april 2011 – 31 mars 2012*)	Proforma 1 april 2011 – 31 mars 2012*)
Nettoskuld / EBITDA	3,7x	6,5x	3,4x	3,3x	2,8x
Skuldsättningsgrad, netto	1,1x	1,1x	1,2x	1,2x	0,8x
Soliditet, %	35,6	32,8	30,9	31,8	37,3
Räntetäckningsgrad	3,9x	1,1x	2,8x	2,9x	3,5x
Periodens resultat:					
Hänförligt till stamaktieägare, per aktie	59,05	-248,43	-1,84	-1,71	-0,53
Hänförligt till preferensaktieägare, per aktie	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	48

\*) Omräkning enligt ändrade redovisningsprinciper avseende pensioner

- 1) Minskad räntekostnad från dels lägre utestående räntebärande skuld och dels lägre räntemarginal i den kvarvarande räntebärande skulden
- 2) Redovisningsmässig effekt av den förtida återbetalningen exkl. upplösning av aktiverade uppläggningskostnader hänförliga till denna låneandel
- 3) Inkomstskatt om 26,3% på nettoresultateffekten av not 1 och not 2
- 4) Emissionsbeloppet oaktat transaktionskostnader
- 5) Likviditetseffekten netto från not 1, not 8 och not 9
- 6) Resultateffekten netto från not 1, not 2 och not 3
- 7) Det nominella värdet på det återbetalda lånet
- 8) 12 månaders utdelningsbelopp på Preferensaktier samt not 4
- 9) Likviditetseffekten från Återbetalningen
- 10) Effekt på eget kapital från 12 månaders utdelningsbelopp på Preferensaktier samt not 1, not 2 och not 3

## FINANSIERING

Eniros verksamhet finansieras huvudsakligen av eget kapital och räntebärande skulder. Det egna kapitalet uppgick per den 31 mars 2012 till 3 017 miljoner kronor, varav aktiekapitalet uppgick till 2 504 miljoner kronor, övrigt tillskjutet kapital uppgick till 4 767 miljoner kronor, reserver till –116 miljoner kronor och balanserade förluster till –4 138 miljoner kronor.

## LÅNEAVTAL

Eniros huvudsakliga lånefinansiering består av ett låneavtal med ett bankkonsortium bestående av Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, Filial Sverige, Svenska Handelsbanken AB (publ), Nordea Bank AB (publ), The Royal Bank of Scotland plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ).

Ett ändringsavtal avseende låneavtalet ("Ändringsavtalet") har ingåtts med anledning av Nyemissionen och Återbetalningen varigenom ändringar och uppdateringar görs i det befintliga låneavtalet. Det nya ändrade och uppdaterade låneavtalet kommer att träda ikraft när alla villkor för ikraftträdande som anges i Ändringsavtalet har blivit uppfyllda.

Per den 31 mars 2012 uppgick Eniros totala upplåning till 3 961 miljoner kronor fördelat på 3 466 miljoner kronor i långfristiga skulder och 495 miljoner kronor i kortfristiga skulder.

Per den 31 mars 2012 var 48 procent av det utnyttjade beloppet räntesäkrade till en fast räntesats fram till den 21 augusti 2012.

Eniro har en räntetrappa avseende räntemarginal som bygger på Eniros skuldsättningsgrad (definierat som nettoskulden i förhållande till EBITDA på koncernnivå). Räntetrappan avseende räntemarginalen löper från 5,5 procent om nettoskuld i förhållande till EBITDA överstiger 4 gånger till 3,0 procent om skuldsättningsgraden understiger 2,0 gånger.

Se även Prospektet och not 15 i Eniros årsredovisning för 2011 för ytterligare information om Eniros upplåning.

## RÖRELSEKAPITAL

Eniros behov av rörelsekapital är främst relaterat till förändringar i pågående arbete, kundfordringar samt övriga kortfristiga fordringar. Dessa finansieras delvis genom motsvarande leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder. Eniros rörelsekapitalbehov är inte utsatt för specifika säsongsvariationer. Enligt Eniros uppfattning är Bolagets befintliga rörelsekapital tillräckligt för de aktuella behoven de närmaste tolv månaderna.

## 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, främst under det befintliga låneavtalet som beskrivs i avsnittet *Låneavtal* ovan. Även efter erhållande av nettolikviden från Nyemissionen kommer finansieringen av

likviditets- och kapitalbehoven alltjämt främst att utgöras av kassaflödet från den löpande verksamheten och extern upplåning. Per den 31 mars 2012 uppgick Eniros likvida medel till 441 miljoner kronor. Därtill hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 238 miljoner kronor per samma datum. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick totalt till 679 miljoner kronor per den 31 mars 2012.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Eniro uppgick den 31 maj 2012 till 13 768 stycken. Per samma datum motsvarade, såvitt Eniro känner till, de tio största aktieägarnas ägargrupperade innehav 51,4 procent av aktiekapitalet och utländska aktieägares innehav motsvarade 34,0 procent av aktiekapitalet. Per samma datum uppgick Eniros innehav av egna aktier till 3 266. Det sammanlagda anskaffningsvärdet för återköpta egna aktier per samma datum uppgick till 50 miljoner kronor.

Tabellen nedan ger en översikt över Eniros största aktieägare per den 31 maj 2012 med för Bolaget kända förändringar därefter.

Aktieägare	Antal aktier	(procent)
Länsförsäkringar fondförvaltning AB	10 075 234	10,1
Danske Capital Sverige AB	9 950 000	9,9
Staffan Persson med bolag	8 196 318	8,2
Swedbank Robur fonder	4 907 469	4,9
AP7	4 767 534	4,8
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., W8IMY	3 906 309	3,9
Unionen	3 304 027	3,3
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	2 324 655	2,3
CMU SEB	2 062 903	2,1
Gladiator	2 000 000	2,0
Övriga aktieägare (inklusive 3 266 egna aktier)	48 686 291	48,6
<b>Totalt</b>	<b>100 180 740</b>	<b>100,0</b>

# RISKFAKTORER

Sammanfattningen nedan av vissa riskfaktorer är endast en begränsad och kortfattad uppräknig av vissa riskfaktorer och utgör inte en fullständig redogörelse av riskfaktorer som är hänförliga till Eniro, Nyemissionen och ägandet av Preferensaktier. I Prospektet anges mer utförligt ett antal riskfaktorer, dessa bör potentiella investerare noggrant överväga tillsammans med övrig information i Prospektet innan beslut fattas om teckning av Preferensaktier.

Eniros verksamhet, Nyemissionen och ägandet av Preferensaktier påverkas av bland annat följande risker:

- uppställda lånevillkor riskerar begränsa Eniros finansiella och operationella flexibilitet och brott mot lånevillkoren kan medföra väsentliga negativa konsekvenser,
- refinansiering av Bolagets befintliga banksskuld,
- osäkert konjunkurläge kan påverka Eniros verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt,
- teknikutveckling, kundnöjdhet och användarupplevelse samverkar och kan påverka Eniros verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt,
- det finns en risk att Eniro inte kan upprätthålla sin konkurrens avseende kunder och användare,
- det finns en risk att Eniro inte kan erbjuda sina användare och kunder en konkurrenskraftig produktmix,
- en ineffektiv försäljningsprocess kan ha en väsentlig negativ påverkan på Eniros verksamhet, finansiella ställning och resultat,
- det finns en risk att Eniro inte anpassar kostnadsbasen på ett ändamålsenligt sätt,
- Eniros verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle kunna påverkas väsentligt negativt av minskad användning av tryckta produkter,
- det finns en risk att Eniro inte förmår attrahera nya kunder eller behålla befintliga kunder,
- Eniro är beroende av att dess IT- och kommunikationssystem fungerar effektivt och utan störningar,
- Eniro är beroende av externa leverantörer för sin IT-infrastruktur, vissa webb-sökningstjänster och sina tryck- och distributionstjänster,
- Eniros förutsättningar för framgång är beroende av vissa nyckelpersoner i företagsledningen samt av förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade säljare och IT-personal,
- en förlust av ett betydande antal säljare kan påverka relationen mellan Eniro och kunderna,
- de förvärv eller avyttringar av bolag som Eniro gjort eller kommer att göra kan påverka Eniros verksamhet, finansiella ställning och resultat,
- Eniros resultat per kvartal kan variera och det behöver inte innebära en indikation på Eniros resultat för helåret eller framtida perioder,
- störningar, brister eller annan orsak till ineffektivitet i den interna kontrollen kan ha en väsentlig negativ påverkan på Eniros verksamhet, finansiella ställning och resultat,
- intrång i Eniros immateriella rättigheter kan ha en väsentligt negativ påverkan på Eniros verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt skada Eniros renommé,
- Eniro är föremål för flera olika skattesystem och förändringar i Eniros skattesituation kan komma att påverka Eniros verksamhet, finansiella ställning och resultat,
- lagar och förordningar kan ha en väsentlig negativ påverkan på Eniros verksamhet, finansiella ställning och resultat,
- Eniro kan hållas ansvarigt för felbehandling av data,
- Eniro kan påverkas av lagstiftningsåtgärder och andra politiska initiativ som syftar till att begränsa distributionen av tryckta produkter,
- Eniro kan hållas ansvarigt för material som tillgängliggörs på dess webbsidor och i andra kanaler,
- om Eniros utgivningsbevis för vissa webbsidor återkallas kan det ha en väsentligt negativ påverkan på Eniros verksamhet, finansiella ställning och resultat,
- rättsliga förfaranden eller förvaltningsförfaranden kan ha en väsentlig negativ påverkan på Eniros verksamhet, finansiella ställning och resultat,
- Eniro är beroende av många små och medelstora företag vilket exponerar Eniro för ökade kreditrisker,
- ytterligare nedskrivning av goodwill och andra immateriella tillgångar skulle ha en negativ påverkan på Eniros finansiella ställning,
- Eniro är exponerat för valuta- och ränterisker,
- teckningsåtagandena är inte säkerställda,
- preferensaktierna kan komma att avnoteras i framtiden,
- likviditeten i Preferensaktien kan vara låg och aktiekursen kan komma att fluktuera, samt
- utdelning på Preferensaktierna kan inte garanteras.

**Eniro AB (publ)**

*Besöksadress:*

Gustav III:s Boulevard 40

*Postadress:*

169 87 Stockholm

Telefon: 08-553 310 00

Fax: 08-585 097 25

**Carnegie Investment Bank AB (publ)**

*Besöksadress:*

Regeringsgatan 56

*Postadress:*

103 38 Stockholm