

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 22 september 2020 och är giltigt i tolv månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Prospekt vid nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av Prospektets giltighetstid.



**Erbjudande om teckning av preferensaktier
av serie A i ENIRO AB (publ)
inför upptagande till handel på Nasdaq
Stockholm**

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt, "**Prospektet**", har upprättats av Eniro AB (publ) med anledning av erbjudandet, "**Erbjudandet**", till innehavare av obligationer 2018/2021 (ISIN: SE0011452440), "**Obligationsinnehavarna**", innehavare av konvertibla skuldebrev 2015/2020 (ISIN: SE0006789830), "**Konvertibelinnehavarna**", och innehavare av oprioriterade fordringar, "**Övriga Fordringsägare**", att teckna nyemitterade preferensaktier av serie A i Eniro AB (publ), "**Preferensaktierna av serie A**", med erläggande av betalning genom kvittning, samt upptagande till handel av Preferensaktierna av serie A på Nasdaq Stockholm. Med "**Eniro**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses i Prospektet, beroende på sammanhanget, Eniro AB (publ), organisationsnummer 556588-0936 eller koncernen i vilken Eniro AB (publ) är moderbolag. Referenser till styrelsen avser Eniro AB:s (publ) styrelse.

Eniro ansökte den 30 mars 2020 om företagsrekonstruktion. Ansökan godkändes samma dag av Solna tingsrätt. Som ett led i Bolagets rekonstruktionsplan har Bolaget upprättat ett ackordsförslag som fastställdes genom ett offentligt ackord. Det offentliga ackordet vann laga kraft den 18 augusti 2020. I korthet innebär det offentliga ackordet ett ackord om 25 procent för Bolagets helt eller delvis oprioriterade fordringar, dvs. en nedskrivning om 75 procent. Ackordslikviden ska erläggas antingen (i) genom kontant betalning som ska utbetalas senast inom 12 månader efter att tingsrättens beslut om ett fastställt ackord vunnit laga kraft, eller (ii) att genom att Bolaget medger kvittning av den ackorderade fordringen mot krav på betalning för tecknade Preferensaktier av serie A. Erbjudandet innefattar nyemission om högst 629 066 761 nya Preferensaktier av serie A.

För Preferensaktier av serie A gäller bl.a. en utdelningspreferens. Det följer vidare av Bolagets bolagsordning att så länge Bolaget har någon Preferensaktie av serie A utestående, får utdelning inte ske till stamaktieägare eller ägare preferensaktier av serie B.

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG, "**Prospektförordningen**". Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen samt lag (2019:414 med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt av svensk domstol. Prospektet har upprättats på svenska. Om inget annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Eniro har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse (Securities Act) och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Eniro förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara förvärv av aktier som Eniro eller dess uppdragstagare anser kunna innebära en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i nya aktier är förenad med risker, se avsnittet "**Risikfaktorer**". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Eniro och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Eniro och Eniro ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Eniros verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt Prospektförordningens bestämmelser om tilläggsprospekt.

FRAMÅTBlickande Uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtblickande uttalanden som återspeglar Eniros aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtblickande uttalanden. Framåtblickande uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. Framåtblickande uttalanden utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtblickande uttalanden. Faktorer som kan medföra att Eniros framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtblickande uttalanden innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet "**Risikfaktorer**". Framåtblickande uttalanden i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Eniro lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtblickande information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Offentliggörande

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats (www.enirogroup.com). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER.....	11
DET OFFENTLIGA ACKORDET OCH GENOMFÖRANDET AV ERBJUDANDET	16
ERBJUDANDE	17
BAKGRUND OCH MOTIV	19
PREFERENSAKTIE I KORTHET	22
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	23
MARKNADSÖVERSIKT	26
VERKSAMHETSBESKRIVNING	29
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	39
KOMMENTARER TILL UTVALD FINANSIELL INFORMATION	46
ENIRO EFTER REKAPITALISERINGEN	52
KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	55
AKTIE, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	58
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER.....	63
BOLAGSSTYRNING	69
BOLAGSORDNING.....	71
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	81
VISSA SKATTEFRÅGOR.....	84
ADRESSER.....	86

Erbjudandet i korthet med preliminär tidplan

Antal Preferensaktier av serie A som erbjudandet omfattar:	högst 629 066 761
Teckningspris:	0,89 SEK
Anmälningstid:	23 september – 30 september 2020
Likviddag	13 oktober 2020
Första dag för handel:	14 oktober 2020
Kortnamn och ISIN-kod	
ISIN-kod:	SE0014957320
Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm:	ENRO PREF A
Finansiell kalender	
Delårsrapport Q3	28 oktober 2020

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

<i>Inledning och varningar</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarnas sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
<i>Emittenten</i>	Eniro AB (publ), organisationsnummer 556588-0936 Postadress: Box 7044, 164 07 Kista Telefon: +46 8 553 310 00 LEI-kod: 549300DYME127YXNIN46
<i>Värdepapper som omfattas av Erbjudandet</i>	ISIN-koden för Preferensaktien av serie A är SE0014957320 och kortnamn ENRO PREF A.
<i>Behörig myndighet</i>	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospekt. Finansinspektionens kontaktuppgifter är: Besöksadress: Brunngatan 3, 111 38 Stockholm. Postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Epost: finanspektionen@fi.se Telefon: +46 (0) 8 408 980 00 Hemsida: www.fi.se Prospektet godkändes av Finansinspektionen 22 september 2020.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

<i>Information om emittenten</i>	Bolagets registrerade företagsnamn är Eniro AB (publ) med organisationsnummer 556588-0936, dess handelsbeteckning är Eniro och dess LEI-kod är 549300DYME127YXNIN46. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget har bildats och har sin hemvist i Sverige. Bolagets verksamhet bedrivs enligt svensk rätt.
----------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	Bolaget erbjuder tjänster inom digital marknadsföring och voice på den nordiska marknaden.						
<i>Större aktieägare före Erbjudandet</i>	Baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB per den 31 juli 2020, och för Bolaget därefter kända förändringar, äger per dagen för detta Prospekt följande personer, direkt eller indirekt, aktier representerandes mer än 5 procent av det totala antalet utgivna aktier eller alternativt mer än 5 procent av röstetalet: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Andel aktier %</th> <th>Andel röster %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ilija Batljan, privat eller genom bolag</td> <td>9,51</td> <td>9,55</td> </tr> </tbody> </table>	Ägare	Andel aktier %	Andel röster %	Ilija Batljan, privat eller genom bolag	9,51	9,55
Ägare	Andel aktier %	Andel röster %					
Ilija Batljan, privat eller genom bolag	9,51	9,55					
<i>Styrelseledamöter och ledande befattningshavare</i>	Bolagets styrelse består av Arne Myhrman (ordförande), Magdalena Bonde, Fredrik Haak (arbetstagarrepresentant), Urban Hilding, Annicka Rydström (arbetstagarrepresentant), Henrik Salwén och Johnny Sommarlund. Verkställande direktör är Magdalena Bonde.						
<i>Revisor</i>	Bolagets revisor är revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är Carl Fogelberg, auktoriserad revisor och medlem av revisorssammanslutningen FAR.						

Finansiell nyckelinformation för emittenten

<i>Urval av finansiell nyckelinformation</i>	<p>Den finansiella informationen som redovisas i nedanstående tabeller är hämtad från Eniros reviderade koncernredovisningar per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2017, 2018 och 2019, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, så som de har antagits av EU ("IFRS"), och har reviderats av Eniros oberoende revisorer, som anges i deras revisorsrapport som återfinns därtill. Informationen är även hämtad från Eniros översiktligt granskade koncernredovisning per och för sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2020, med jämförelsesiffror per och för sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2019. Från och med 2018-01-01 tillämpar Bolaget IFRS 15. Detta innebär att jämförelsetalen för perioden 1 januari – 31 december 2017 har justerats, varför dessa inte nödvändigtvis stämmer överens med motsvarande tal i Bolagets sedan tidigare publicerade delårsrapporter för samma period.</p> <p>Resultaträkning</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>jan–dec 2019</th> <th>jan–dec 2018</th> <th>jan–dec 2017</th> <th>jan–juni 2020</th> <th>jan–juni 2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>MSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>Översiktligt granskad</td> <td>Ej översiktligt granskad</td> </tr> <tr> <td>Totala intäkter</td> <td>1 060</td> <td>1 393</td> <td>1 649</td> <td>456</td> <td>560</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-396</td> <td>-513</td> <td>-14</td> <td>-624</td> <td>-28</td> </tr> <tr> <td>Nettoreultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare</td> <td>-637</td> <td>-592</td> <td>119</td> <td>-654</td> <td>-65</td> </tr> </tbody> </table>		jan–dec 2019	jan–dec 2018	jan–dec 2017	jan–juni 2020	jan–juni 2019	MSEK				Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad	Totala intäkter	1 060	1 393	1 649	456	560	Rörelseresultat	-396	-513	-14	-624	-28	Nettoreultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare	-637	-592	119	-654	-65
	jan–dec 2019	jan–dec 2018	jan–dec 2017	jan–juni 2020	jan–juni 2019																										
MSEK				Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad																										
Totala intäkter	1 060	1 393	1 649	456	560																										
Rörelseresultat	-396	-513	-14	-624	-28																										
Nettoreultat som är hänförligt till moderföretagets aktieägare	-637	-592	119	-654	-65																										

Balansräkning

	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-juni 2020	jan-juni 2019
MSEK	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad
Totala tillgångar	2 105	2 692	3 326	1 423	2 824
Totalt eget kapital	-273	397	1 045	-913	249
Finansiell nettoskuld ¹	920	822	775	992	988

Kassaflödesanalys

	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017	jan-juni 2020	jan-juni 2019
MSEK	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51	45	5	4	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	59	-50	-34	-12	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-56	119	32	-28	-2

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Covid 19 pandemin och eventuella nya pandemier (H/H)

Eniro drabbades av en omedelbar reaktion på Covid-19 i form av nedgång om 50 procent i nyförsäljningen i mitten på mars 2020. En stor andel av Eniros intäkter kommer från abonnemang. Eniro förväntar sig dock att även dessa avtal kommer att påverkas då Eniros kunder är små- och medelstora företag som kan komma att få betalningsproblem eller inte kan förnya sina abonnemang.

Lönsamhet i ny affärsmodell (H/H)

Eniro erbjuder i dag en bredare produktportfölj än bara egna produkter vilket medför risk för minskad lönsamhetsmarginal. Om inte Eniro kan upprätthålla en effektiv nyförsäljning med längre bindningstider och låg grad av utebliven förnyelse kommer Eniros lönsamhet försämrans.

Eniro är föremål för risker relaterade till externa leverantörer (H/H)

Eniro är beroende av externa leverantörer i sin verksamhet och av de externa leverantörernas system, tjänster, innehåll, kunskap samt förmåga att för Eniros räkning tillhandahålla nyckelfunktioner i tid och i enlighet med överenskommen standard.

Valutarisker (H/M)

Eniro verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår på grund av valutaexponering från Eniros verksamhet i Norge, Danmark och Finland. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamhet där värdet i svenska kronor av dessa kan fluktuera

¹ Nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelse.

	<p>på grund av förändringar i valutakurser.</p> <p>Förändringar i och nya regelverk kan medföra ökade kostnader eller andra ofördelaktiga konsekvenser för Eniro (H/H)</p> <p>Tillväxten och utvecklingen av e-handeln kan komma att leda till en implementering av skärpta lagar och förordningar avseende internet eller marknadsföring på internet. Ny eller förändrad självreglering eller förändringar i andra aktörers beteenden, som berör Eniros verksamhet kan vara resurskrävande, medföra ökade kostnader eller andra ofördelaktiga konsekvenser för Eniro samt ta fokus från Eniros kärnverksamhet,</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

<p>Värdepapprens typ, kategori, ISIN valuta etc.</p>	<p>Preferensaktier av Serie A</p> <p>ISIN-koden för preferensaktien av Serie A är SE0014957320 och kortnamn ENRO PREF A.</p> <p>Aktierna är denominerade i SEK och har ett kvotvärde om 0,8 kronor.</p> <p>Eniro har före Erbjudandet givit ut aktier i två slag – en stamaktie av serie A och en preferensaktie av serie B.</p> <p>ISIN-kod för stamaktien av serie A är SE0011256312 och kortnamn ENRO.</p> <p>ISIN-koden för preferensaktien av serie B är SE0004633956 och kortnamn ENRO PREF B.</p> <p>Antalet Preferensaktier av serie A som högst kan komma att ges ut om Erbjudandet accepteras fullt ut av samtliga teckningsberättigade är 616 839 887 till Obligationsinnehavare, motsvarande ca 88,64 procent av totala antalet aktier och ca 88,67 procent av röstetalet, och 12 226 874 till Konvertibelinnehavare och Övriga Fordringsägare, motsvarande ca 1,76 procent av totala antalet aktier och röstetalet.</p> <p>Antalet befintliga preferensaktier av serie B är 258 777, vilket kommer motsvara ca 0,04 procent av det totala antalet aktier och ca 0,004 procent av röstetalet. Antalet befintliga stamaktier av serie A är 66 573 410, vilket kommer motsvara ca 9,57 procent av det totala antalet aktier och av röstetalet.</p>
<p>Vissa rättigheter som sammanhänger med värdepapperen samt uppgift om värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens</p>	<p>Preferensaktier av serie A medför en (1) röst vardera på bolagstämma i Bolaget</p> <p>Preferensaktier av serie A berättigar till utdelning med förtur intill ett årligt belopp om 0,10 SEK per aktie. Om utdelning för visst år inte kan lämnas, eller om utdelning intill det fulla belopp som ägare av Preferensaktie av serie A är berättigade till för något år ej beslutas vid bolagsstämma, uppräknas den inestående utdelningsrätten med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 20 procent.</p> <p>Vid inlösen eller likvidation berättigar de nya Preferensaktierna av serie A till återbetalning, med företrädesrätt framför ägare av stamaktier och preferensaktier av serie B, intill ett belopp om 1,60 SEK per aktie plus eventuell upplupen rätt till utdelning. Därutöver berättigar Preferensaktier av serie A inte till någon andel i Bolagets resultat eller kapital.</p>

	<p>Preferensaktie av serie A kan, efter beslut av bolagsstämman där beslutet biträds av innehavare av Preferensaktie av serie A som representerar minst 2/3 av de Preferensaktier av serie A som är företrädna vid bolagsstämman, omvandlas till stamaktie av serie A.</p> <p>Preferensaktie av serie A kan, efter beslut på bolagsstämman av ägare av stamaktier och preferensaktier av serie B, inlösas till ett belopp om 1,60 kronor per aktie, jämte, i förekommande fall, upplupen rätt till utdelning.</p> <p>Vid händelse av insolvens prioriteras aktieägarens fordran på ett aktiebolag normalt efter andra fordringar på bolaget.</p>
<i>Inskränkningar i aktiernas fria överlåtbarhet</i>	Det saknas överlåtelsebegränsningar i bolagsordningen för Preferensaktier av serie A.
<i>Utdelningspolicy</i>	<p>Bolaget är inte bundet av någon utdelningspolicy. Bolagets styrelse har att lämna förslag till utdelning inför varje årsstämma. Vid beslut om utdelning har bolagsstämman att iakttä de särskilda utdelningsbegränsningar för de olika aktieserierna som följer av bolagsordningens bestämmelser.</p> <p>Av bolagsordningens bestämmelser framgår bland annat att så länge Bolaget har någon Preferensaktie av serie A utestående, får utdelning inte ske till stamaktieägare eller ägare av preferensaktier av serie B.</p>

Var kommer värdepapperen att handlas?

<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Bolaget avser att ansöka om upptagande av Preferensaktierna av serie A till handel på Nasdaq Stockholm.
---------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

<i>Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen</i>	<p><i>Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer (-/H)</i></p> <p>Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i aktien, vilket skulle påverka investerarens möjlighet att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.</p> <p><i>Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv, likvid och fungerande marknad för handel i Eniros Preferensaktie av serie A (M/H)</i></p> <p>Före noteringen på Nasdaq Stockholm finns ingen marknad för Preferensaktierna av serie A. Följaktligen finns det en risk att en aktiv marknad för handel av Preferensaktierna av serie A inte kommer utvecklas efter noteringen på Nasdaq Stockholm.</p> <p><i>Eniros förmåga att i framtiden lämna utdelning är beroende av flera faktorer (H/M)</i></p> <p>Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Eniro och med ett sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Eniros konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår.</p> <p><i>Utdelning på Preferensaktier av serie A (H/M)</i></p> <p>Preferensaktierna medför företrädesrätt till vinstutdelning upp till visst belopp framför</p>
------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>stamaktierna och Bolagets preferensaktier av serie B. Det är inte säkert att Bolagets bolagsstämma beslutar om utdelning för respektive räkenskapsår.</p> <p><i>Beslut av aktieägare med avvikande intressen – omvandling till stamaktier (M/L)</i></p> <p>Det finns en risk för att framtida större aktieägares intressen inte sammanfaller med övriga aktieägares intressen.</p> <p><i>Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är föremål för särskilda aktierelaterade risker (M/M)</i></p> <p>Eniros Preferensaktie av serie A kommer endast att vara noterad i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och eventuella utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan. Vidare kan skattelagstiftning i såväl Sverige som aktieägarens hemland påverka intäkterna från eventuell utdelning.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH/ELLER UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

<i>Erbjudandets former och allmänna villkor</i>	<p>Rätt att teckna aktier tillkommer endast Obligationsinnehavare, Konvertibelinnehavare och Övriga Fordringsägare som omfattas av det Offentliga Ackordet, intill det belopp som motsvarar den ackorderade fordran och, såvitt avser Obligationsinnehavare den prioriterade delen av obligationsfordran, jämte, i förekommande fall, upplupen ränta. Betalning sker genom kvittning.</p> <p>För varje fordringsbelopp (netto efter nedsättning i anledning av det Offentliga Ackordet) om 89 öre erhålles en nyemitterad Preferensaktie av serie A.</p>
<i>Förväntad tidsplan för Erbjudandet</i>	Teckningstiden löper från och med den 23 september 2020 till och med den 30 september 2020.
<i>Upptagande till handel</i>	Upptagande till handel beräknas ske den 14 oktober 2020.
<i>Utspädningseffekt</i>	Antalet utgivna aktier, som före Erbjudandet uppgår till 66 573 410 stamaktier av serie A och 258 777 preferensaktier av serie B, kommer genom Erbjudandet att öka med minst ca 616 839 887 och högst 629 066 761 nyemitterade Preferensaktier av serie A, det vill säga en utspädning av antalet aktier i Bolaget om minst 90,22% och högst 90,40 %. Eftersom varje aktieslag berättigar till olika andel av Bolagets resultat och kapital där de båda preferensaktieserierna har en viss (men sinsemellan olika) företrädesrätt begränsat till visst belopp, är utspädningseffekten beroende av vilka antaganden som envar aktieägare väljer att göra beträffande Bolagets framtida utveckling. En utspädningseffekt uttryckt som en procentuell förändring av det totala antalet utgivna aktier ger således inte hela bilden om vilken finansiellt relevant utspädning för innehavare av viss aktie som Erbjudandet medför.
<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Det sammantagna högsta belopp som Erbjudandet omfattar uppgår till 559 869 417 kronor. Emissionskostnaden beräknas understiga 3 MSEK.

<i>Kostnader som åläggs investerare</i>	Inga avgifter, såsom courtage, utgår för Erbjudandet.
-----------------------------------------	-------------------------------------------------------

Varför upprättas detta prospekt?

<i>Motiv och användning av emissionslikvid</i>	<p>Erbjudandet är föranlett av och utgör ett villkor för genomförandet av det Offentliga Ackordet i syfte att minska Bolagets skulder. Den skuld som genom Erbjudandet vid teckning (utbyte) kvittas mot nya Preferensaktier av serie A i Bolaget minus emissionskostnader utgör emissionens nettobelopp. Emissionskostnaderna beräknas understiga 3 MSEK.</p> <p>Genom ackordet skrevs ca 501 MSEK ned av Bolagets oprioriterade skuld, vilken därefter uppgår till ca 167 MSEK. Genom att samtliga Obligationsinnehavare på förhand har accepterat att kvitta sin respektive ackordslikvid liksom den återstående prioriterade delen av obligationskulden mot nya Preferensaktier av serie A i Bolaget, omvandlas skuld om minst ca 549 SEK (vilket minus emissionskostnader utgör emissionens lägsta nettobelopp) till eget kapital i Bolaget. Vid fullt utnyttjade av Erbjudandet av samtliga berättigade ackordsfordringsägare (med undantag för fordringsägare i Enirokoncernen) omvandlas skuld om upp till nominellt cirka 560 MSEK (vilket minus emissionskostnader utgör emissionens högsta nettobelopp) till eget kapital i moderbolaget. I tillägg uppstår en positiv engångseffekt före transaktionskostnader på resultatet om cirka 60 MSEK netto på grund av återföring av aktiverade upplåningskostnader och skuldredovisade räntekostnader. Genom bytet av obligationsskuld och konvertibelskuld mot Preferensaktier av serie A kommer Bolagets hittillsvarande räntekostnader att minska med ca 62 miljoner kronor på årsbasis.</p>
<i>Väsentliga intressekonflikter</i>	<p>I framtiden kan det komma att finnas större aktieägare som genom sitt innehav av Preferensaktier av serie A (såväl enskilt som om de agerar gemensamt) har möjlighet att utöva ett betydande inflytande över utfallet i frågor som aktieägarna i Bolaget beslutar om. Det finns en risk för att större aktieägares intressen inte sammanfaller med, eller väsentligt avviker från eller strider mot övriga aktieägares intressen. Enligt bolagsordningens bestämmelser avseende Preferensaktier av serie A kan samtliga Preferensaktier av serie A omvandlas till stamaktier av serie A efter beslut på bolagsstämma, om ägare av Preferensaktier av serie A representerande minst två tredjedelar av samtliga företrädda Preferensaktier av serie A biträder ett sådant omvandlingsbeslut.</p>

RISKFaktorER

Nedan beskrivs ett antal risker specifika och väsentliga för Eniros verksamhet samt avseende Aktierna. Riskfaktorerna är uppdelade i följande kategorier:

- Riskfaktorer relaterade till marknad & bransch
- Riskfaktorer förenade med verksamheten
- Finansiella riskfaktorer
- Legal/regulatoriska riskfaktorer
- Risker relaterade till aktierna och upptagande till handel på en reglerad marknad

När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, nämligen (i) sannolikhet att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha för Bolaget, Koncernen och dess investerare. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna beskrivs riskfaktorerna med kvantitativ information och/eller en kvalitativ skala med beteckningarna hög (H), medelhög (M) och låg (L). Risker med låg sannolikhet och låg påverkan har bedömts som ej väsentliga.

RISKFaktorER RELATERADE TILL MARKNAD OCH BRANSCH

Covid 19 pandemin och eventuella nya pandemier (H/H)

Vid prospektets avgivande råder det fortsatt stor oro i världen vad gäller pandemin (COVID-19) och dess effekter på människors hälsa, vårt samhälle samt finansmarknaden. Det går för närvarande inte att överblicka konsekvenserna. Eniro drabbades av en omedelbar reaktion på Covid-19 i form av nedgång om 50 procent i nyförsäljningen i mitten på mars 2020. En stor andel av Eniros intäkter kommer emellertid från abonnemang och där infaller effekterna inte lika snabbt. Eniro förväntar sig dock att även dessa avtal kommer att påverkas då Eniros kunder är små- och medelstora företag som kan komma att få betalningsproblem eller inte kan förnya sina abonnemang. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är hög eftersom den i skrivande stund pågår och har en pågående hög påverkan på Bolaget.

Ökad konkurrens från globala aktörer inom digital marknadsföring (H/M)

Den digitala annonsmarknaden fortsätter att växa och kundernas efterfrågan ökar, vilket medför en ökad tillströmning av nya aktörer och potentiella konkurrenter. En total ökad konkurrens skapar också ökad utveckling av nya tjänster och nya tekniker som i sin tur även kan skapa nya affärsmöjligheter. Sannolikheten bedöms som hög och dess potentiella inverkan som medelhög.

Marknaden driver mot Pay Per Performance vs Subscription (H/M)

Eniros konkurrenters affärsmodeller utvecklas vidare mot s.k. pay per performance-modell dvs där kunden betalar för den direkta effekten av marknadsföringen till exempel för varje nytt lead eller varje ny kund. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

RISKFaktorER FÖRENADE MED VERKSAMHETEN

Lönsamhet i ny affärsmodell (H/H)

Eniro erbjuder i dag en bredare produktportfölj än bara egna produkter vilket medför risk för minskad lönsamhetsmarginal. Om inte Eniro kan upprätthålla en effektiv nyförsäljning med längre bindningstider och låg grad av utebliven förnyelse kommer Eniros lönsamhet försämrats. Bolaget anser att sannolikheten för att riskerna inträffar är hög. Om riskerna skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Eniro är föremål för risker relaterade till externa leverantörer (H/H)

Eniro är beroende av externa leverantörer i sin verksamhet såsom strategiska samarbetspartners och leverantörer av IT-infrastruktur, IT-applikationer samt mjukvaruprodukter. Eniro använder sig även av externa leverantörer för tillhandahållande av innehåll såsom kartor, trafikinformation, adresser och nummerinformation, vilket utgör en viktig del av Bolagets produkter. Detta innebär att Eniro är beroende av de externa leverantörernas system, tjänster, innehåll, kunskap samt förmåga att för Eniros räkning tillhandahålla nyckelfunktioner i tid och i enlighet med överenskommen standard. Om en extern part inte levererar sina tjänster i enlighet med sina åtaganden gentemot Eniro, eller om Eniro inte längre kan använda sig av någon av sina leverantörers tjänster, produkter eller innehåll, kan det leda till bland annat förseningar i leveranserna av försämrad tillgänglighet till och lägre kvalitet i Eniros produkter eller krav på fullgörelse från Eniros kunder eller användare. Om detta inträffar bedömer Bolaget att det skulle ha en väsentlig negativ påverkan på Eniros verksamhet. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Display & Consent (H/M)

De tekniska förutsättningarna för displayannonsering, förekomsten av s.k. cookies, är under förändring. Cookies, vilka gör det möjligt att visa personligt anpassade annonser för användare samt s.k. retargeting, kommer troligen inte att finnas kvar vilket kan medföra lägre intäkter från vissa av Bolagets displayprodukter. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

IT strukturen – avsaknad av flexibilitet (H/M)

Eniros IT-lösningar är en blandning av gamla och nya lösningar och Bolaget är bundet av långa avtal vilka försvårar möjligheten att följa utvecklingen på marknaden mot en modernare miljö. Eniro riskerar att hamna efter utvecklingen i branschen och att inte vara tillräckligt konkurrenskraftigt. Eniro riskerar vidare att belastas med höga kostnader för att bevara en gammal struktur. Eniro är också beroende av tredjeparts leverantörer vilket medför risk för ökade kostnader för koncernens IT-struktur kopplat till s.k. "buyer lock-in". Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Kompetensförsörjning (H/M)

Eniros förutsättningar för framgång beror till stor del på Eniros förmåga att lyckas behålla, identifiera och rekrytera ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner såsom kvalificerade och erfarna chefer, säljare och produktutvecklare samt medarbetare i övrigt. Eniros förmåga att kunna behålla och rekrytera sådan personal är beroende av ett antal olika faktorer, varav några är utanför Eniros kontroll, bland annat den höga konkurrensen på de lokala arbetsmarknaderna där Eniro är verksam. Eniro är idag beroende av personer i koncernledningen och ett fåtal andra nyckelpersoner. Om någon i Eniros företagsledning eller någon annan nyckelperson upphör att vara verksam inom Eniro eller om Eniro inte lyckas behålla eller rekrytera kvalificerade och erfarna chefer, andra nyckelpersoner eller medarbetare i övrigt, skulle detta på ett väsentligt sätt kunna försena eller förhindra Eniro från att uppnå sina mål avseende bland annat genomförandet av Eniros nya affärsmodell samt utveckling och försäljning av produkter och tjänster, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Eniros verksamhet. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Eniro är föremål för risker relaterade till återkallelse av utgivningsbevis (M/H)

Eniro Sverige AB ("Eniro Sverige") innehar ett utgivningsbevis för www.eniro.se. Utgivningsbevis utfärdas av Myndigheten för press, radio och tv och innebär att webbsidan är skyddad enligt yttrandefrihetsgrundlagen (1991:1469). Det innebär bland annat att dataskyddsförordningen inte är tillämplig vid publikationer av personuppgifter på webbsidan i de fall som tillämpning av lagen skulle innebära ett begränsande av yttrandefriheten. Myndigheten för press, radio och tv kan återkalla utgivningsbeviset om villkoren därför inte uppfylls. Om Eniros utgivningsbevis skulle återkallas eller inte förnyas, har Datainspektionen rätt att vidta åtgärder mot vissa av de tjänster som erbjuds på www.eniro.se. Sådana åtgärder kan ha en väsentlig negativ påverkan på Eniros verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Cyber security (M/H)

Eniros affärsverksamhet är beroende av att IT-och kommunikationssystem fungerar effektivt och utan störningar. En attack eller ett intrång i Eniros IT-miljö, till exempel orsakat av att en medarbetare omedvetet möjliggjort ett intrång genom ransomware, eller ett avbrott eller fel i nuvarande system påverkar Eniros förmåga att upprätthålla tjänster som verksamhet vilket skulle kunna påverka användare och kunder negativt och därmed också Bolaget. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

FINANSIELLA RISKFAKTORER

Valutarisker (H/M)

Eniro verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår på grund av valutaexponering från Eniros verksamhet i Norge, Danmark och Finland. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Transaktionsrisk avser påverkan på nettoresultatet och kassaflöden till följd av att värdet på operativa flöden i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Omräkningsrisk avser risken för att värdet i svenska kronor avseende nettoinvesteringar i utländska valutor fluktuerar på grund av förändringar i valutakurser. Bolaget anser att sannolikheten för att riskerna inträffar är hög. Om riskerna skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Eniro är föremål för risker relaterade till kreditförsäkring hos PRI (L/H)

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti ("PRI") som löper årsvis. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Per dagen för detta Prospekt uppgår totala pantsatta medel till 141 MSEK. I beaktande av rekapitaliseringen och företagsrekonstruktionen har PRI bekräftat till Eniro att PRI förlängt kreditförsäkringen till och med september 2022. Om Eniro inte skulle nå ett avtal med PRI eller om PRI skulle säga upp kreditförsäkringen, på grund av att Eniro inte kan ställa ytterligare säkerhet som PRI kan komma att kräva eller av annan anledning, skulle Eniro behöva hitta en alternativ pensionslösning. Bolaget anser att sannolikheten för att riskerna inträffar är låg. Om riskerna skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Nedskrivning av immateriella tillgångar (M/H)

Eniros immateriella tillgångar består huvudsakligen av goodwill och varumärken. En förändrad marknadssituation som påverkar Bolagets lönsamhet negativt skulle kunna medföra ett behov av att skriva ner tillgångarnas redovisade värde. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Ökade pensionsförpliktelser (M/M)

Inom koncernen förekommer såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. Förmånsbestämda planer anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, baserat på en eller ett antal faktorer såsom ålder, antal tjänsteår och lön vid pensioneringstidpunkten. Eniro bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas. Eniro har förmånsbestämda planer i Sverige, Norge och Finland. Vissa planer är fonderade med särskilda tillgångar eller fonder som innehåller skilda från Eniros övriga tillgångar för framtida utbetalningar. Andra planer är ofonderade och ersättningar från dessa betalas av Eniro i takt med att de förfaller. Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period de uppstår. Det finns en risk att diskonteringsräntan förändras vilket leder till en kostnadseffekt för Bolaget. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

LEGALA/REGULATORISKA RISKFAKTORER

Förändringar i och nya regelverk kan medföra ökade kostnader eller andra ofördelaktiga konsekvenser för Eniro (H/H)

Bolagets verksamhet regleras av flera olika rättsordningar, lagar, direktiv, förordningar och andra regelverk, som bland annat reglerar personuppgiftsskydd, marknadsföring, databasskydd, konkurrensrätt och immateriella rättigheter. Trots att Eniros verksamhet fokuserar på specifika geografiska områden, närmare bestämt Skandinavien och Finland, kan Eniros verksamhet, med beaktande av internets globala struktur, komma att regleras av lagar i flera olika länder. Internetregleringen i de länder där Eniro är verksamt är fortfarande under

utveckling, även i de länder där lagstiftningsåtgärder till viss del har vidtagits. Tillväxten och utvecklingen av e-handeln kan komma att leda till en implementering av skärpta lagar och förordningar avseende internet eller marknadsföring på internet, vilket kan leda till ytterligare restriktioner för företag som bedriver sin affärsverksamhet på internet.

Nya lagar, förordningar (såsom Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter ("GDPR") och den förordning som håller på att utarbetas om respekt för privatlivet och skydd av personuppgifter i samband med elektronisk kommunikation och om upphävande av direktiv 2002/58/EG (förordning om integritet och elektronisk kommunikation)("EPR")), direktiv och regelverk, eller förändringar i eller nya tolkningar av befintliga sådana, ny eller förändrad självreglering eller förändringar i andra aktörers beteenden, som berör Eniros verksamhet kan vara resurskrävande, medföra ökade kostnader eller andra ofördelaktiga konsekvenser för Eniro samt ta fokus från Eniros kärnverksamhet, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ påverkan på Eniros verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget anser att sannolikheten för att riskerna inträffar är hög. Om riskerna skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Eniro är föremål för risker relaterade till immateriella rättigheter (M/H)

Eniros immateriella rättigheter består bland annat av varumärkena Eniro, Eniro 118 118, Gule Sider, 0100100, 1880, 1888, De Gule Sider, Sentraali och Krak, vilka är viktiga för Eniros verksamhet. Eniro använder sig av en kombination av upphovsrättslig lagstiftning och varumärkeslagstiftning för att skydda sina immateriella rättigheter. Vidare har Eniro under åren investerat betydande resurser i utvecklingen av sina databaser som bland annat innehåller information om företag, produkter, tjänster, webbadresser och privatpersoner. En viktig förutsättning för Eniro är att databaserna anses vara skyddade enligt upphovsrättslig lagstiftning. Om databaserna inte anses vara immaterialrättsligt skyddade eller om det i framtiden skulle bli svårare att erhålla immaterialrättsligt skydd för Eniros immateriella rättigheter och databaser finns det en risk att det skulle kunna påverka Eniros förutsättningar att framgångsrikt konkurrera på de marknader där Eniro är verksamt. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan på verksamheten är hög.

Eniro är ansvarigt för material som publiceras på webbsidor (M/M)

Eniro publicerar såväl eget innehåll som innehåll tillhandahållet av tredje part på sina webbsidor. Eniro kan komma att hållas ansvarigt gentemot tredje part för publicerat innehåll om Eniro gör intrång i tredje parts upphovsrätt, varumärkesrätt eller annan immateriell rättighet eller om innehållet är nedsättande, vilseledande, brottsligt eller i övrigt i strid med gällande lagar och förordningar. Krav eller motkrav skulle kunna vara tidskrävande, resultera i kostsamma processer och avleda bolagsledningens fokus från verksamheten. Eniro bär ett ansvar för det som publiceras och det finns således en risk att Eniro åsamkas kostnader i samband med processer, krav från tredje man och talan om regress. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan på verksamheten är medelhög.

RISKER RELATERADE TILL PREFERENSAKTIERNA AV SERIE A OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer (-/H)

Eftersom värdet av en investering i aktier kan öka eller minska finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i Eniros faktiska eller förväntade resultat, förändringar i resultatprognoser, oförmåga att nå analytikerns resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer som avyttring av större aktieinnehav av aktieägare. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i aktien, vilket skulle påverka investerarens möjlighet att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare. Sannolikheten för att risken inträffar är svårbedömd, då flertalet faktorer spelar in, men om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv, likvid och fungerande marknad för handel i Eniros Preferensaktie av serie A (M/H)

Före noteringen på Nasdaq Stockholm finns ingen marknad för Preferensaktierna av serie A. Följaktligen finns det en risk att en aktiv marknad för handel av Preferensaktierna av serie A inte kommer utvecklas efter noteringen på Nasdaq Stockholm. Låg likviditet i Preferensaktien av serie A skulle kunna medföra svårigheter att sälja Preferensaktier av serie A vid den tidpunkt som aktieägaren önskar eller till ett pris som skulle kunna erhållas om en gynnsam likviditetssituation rådde. Detta utgör en betydande risk för enskilda ägare av Preferensaktier av serie A. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är hög.

Eniros förmåga att i framtiden lämna utdelning är beroende av flera faktorer (H/M)

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Eniro och med ett sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Eniros konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Eniros möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Eniros framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det finns därmed en risk att utdelningsbara medel inte finns tillgängliga, vilket minskar direktavkastningen på en investerares investerade kapital. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Utdelning på Preferensaktier av serie A (H/M)

Preferensaktier av serie A medför företrädesrätt till vinstutdelning upp till visst belopp framför stamaktierna och Bolagets preferensaktier av serie B. Det finns emellertid ingen skyldighet för Bolagets aktieägare att rösta för vinstutdelning och det saknas, såvitt Bolaget känner till, åtaganden att rösta för vinstutdelning. Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning med enkel majoritet, det vill säga med mer än hälften av avgivna röster. Det är således inte säkert att Bolagets bolagsstämman beslutar om utdelning för respektive räkenskapsår. Härutöver finns lagliga begränsningar för möjligheten att besluta om vinstutdelning – se riskfaktorn "Eniros förmåga att i framtiden lämna utdelning är beroende av flera faktorer".

Så länge Bolaget har Preferensaktier av serie A utgivna kan bolagsstämman inte besluta om utdelning till innehavare av stamaktier eller preferensaktier av serie B. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är hög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

Beslut av aktieägare med avvikande intressen – omvandling till stamaktier (M/L)

I framtiden kan det komma att finnas större aktieägare som genom sitt innehav av Preferensaktier av serie A (såväl enskilt som om de agerar gemensamt) har möjlighet att utöva ett betydande inflytande över utfallet i frågor som aktieägarna i Bolaget beslutar om. Det finns en risk för att större aktieägares intressen inte sammanfaller med, eller väsentligt avviker från eller strider mot övriga aktieägares intressen. Enligt bolagsordningens bestämmelser avseende Preferensaktier av serie A kan samtliga Preferensaktier av serie A omvandlas till stamaktier av serie A efter beslut på bolagsstämman, om ägare av Preferensaktier av serie A representerande minst två tredjedelar av samtliga företrädda Preferensaktier av serie A biträder ett sådant omvandlingsbeslut. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är låg.

Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är föremål för särskilda aktierelaterade risker (M/M)

Eniros Preferensaktie av serie A kommer endast att vara noterad i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och eventuella utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan. Vidare kan skattelagstiftning i såväl Sverige som aktieägarens hemland påverka intäkterna från eventuell utdelning.

I vissa jurisdiktioner kan det finnas begränsningar i nationell värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Om Eniro i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, kan aktieägare i vissa jurisdiktioner vara föremål för begränsningar som exempelvis innebär att de inte kan delta i sådana nyemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Sådana begränsningar utgör en betydande risk för aktieägare i USA eller andra jurisdiktioner där sådana begränsningar tillämpas. Bolaget anser att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög. Om risken skulle inträffa anser Bolaget att den potentiellt negativa inverkan är medelhög.

DET OFFENTLIGA ACKORDET OCH GENOMFÖRANDET AV ERBJUDANDET

Nedan följer en sammanfattning av effekterna av det offentliga ackordet samt effekterna av genomförandet av Erbjudandet.

Effekterna av det offentliga ackordet

Det offentliga ackordet innebär en nedskrivning av de oprioriterade skulderna i moderbolaget Eniro AB från ca 667,9 MSEK till ca 167,0 MSEK.

Obligationsinnehavarnas totala fordran före ackordet uppgick till ca 988,8 MSEK, varav den prioriterade delen uppgick till ca 402,4 MSEK och den oprioriterade delen som omfattades av ackordet till ca 586,4 MSEK. Genom ackordet skrivs den oprioriterade delen ned till ca 146,6 MSEK. Någon ränta på ovanstående belopp utgår ej.

Konvertibelinnehavare och övriga borgenärer (inklusive koncerninterna fordringar) vars sammantagna fordran före ackordet uppgick till totalt ca 81,6 MSEK, skrivs genom ackordet ned till en total ackordsfordran om ca 20,4 MSEK, varav ca 10,0 MSEK avser koncerninterna fordringar och ca 10,4 MSEK avser externa fordringar. På ackordsskulden till konvertibelinnehavarna utgår viss ränta från den 30 mars 2020 till och med dagen för betalning, vilken uppskattningsvis kommer att uppgå till ca 0,3 MSEK.

Den sammantagna ackordsvinsten för Eniro AB uppgår därmed till ca 501,0 MSEK, varav ca 30,1 MSEK avser koncerninterna fordringar som inte påverkar koncernresultatet.

Eniro kommer att reglera hela obligationssskulden (såväl som prioriterad som prioriterad del) med nya Preferensaktier av Serie A, samt övrig del av ackordsskulden till Konvertibelinnehavare och Övriga Borgenärer med Preferensaktier av serie A till den del dessa väljer att delta i Erbjudandet, och i annat fall kontant.

Effekterna av genomförandet av Erbjudandet

Obligationsinnehavarna har som ett led i företagsrekonstruktionen accepterat att kvitta såväl sin ackordsfordran som sin prioriterade obligationsfordran i sin helhet, totalt ca 549,0 MSEK genom utbyte mot nyemitterade Preferensaktier av serie A. Teckningskursen för de nya Preferensaktierna av serie A kommer vara 89 öre. Genom detta utbyte minskar Bolagets obligationsskuld med motsvarande belopp, utöver den ackordsvinst avseende obligationsskulden som uppgår till ca 439,8 MSEK. Sammantaget minskar Bolagets skuld härigenom med ca 988,8 MSEK. Samtidigt kommer Bolaget att i utbyte mot samtliga utestående obligationer emittera högst 616 839 887 Preferensaktier av serie A.

För Konvertibelinnehavare och Övriga Fordringsägare (utöver koncerninterna fordringar) som omfattas av Erbjudandet och vars sammanlagda ackordsfordran uppgår till ca 10,4 MSEK, ges en frivillig rätt att delta i teckning av nyemitterade Preferensaktier av serie A, till samma teckningskurs som den som gäller för obligationsägarna, dvs 89 öre per aktie.

De Konvertibelinnehavare och Övriga Fordringsägare som väljer att inte teckna nyemitterade Preferensaktier av serie A kommer istället att erhålla kontantutbetalning av ackordsskulden. Utbetalningen kommer att ske i anslutning till att nyemissionen av Preferensaktier av serie A genomförs och senast inom ett år från det att det offentliga ackordet vann laga kraft.

Om inga aktier tecknas av Konvertibelinnehavare eller Övriga Fordringsägare kommer Bolaget att kontant utbetala ca 10,4 MSEK, jämte viss ränta avseende den del av ackordsskulden som belöper på konvertibelskulden. Räntebeloppet beräknas uppgå till ca 0,3 MSEK. Om samtliga teckningsberättigade väljer att teckna aktier för sin ackordsfordran kommer Bolagets skulder att minska med motsvarande belopp. Samtidigt kommer Bolaget att i utbyte mot denna ackordsskuld att emittera högst 12 226 874 Preferensaktier av serie A.

Som en sammantagen effekt av Erbjudandet kan Bolagets externa skulder komma att minska med högst ca 559,4 MSEK jämte viss ränta (utöver den skuldminskning som följer av det offentliga ackordet). Därtill kommer aktiekapitalet att öka med högst ca 503,0 MSEK och eget kapital med högst ca 628,8 MSEK.

ERBJUDANDE

ERBJUDAN OM TECKNING OCH FÖRVÄRV AV PREFERENSAKTIER AV SERIE A I ENIRO AB (PUBL) INFÖR UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Erbjudandet

Eniro ansökte den 30 mars 2020 om företagsrekonstruktion. Ansökan godkändes samma dag av Solna tingsrätt. Under företagsrekonstruktionen utarbetades ett ackordsförslag som fastställdes genom ett offentligt ackord. Det offentliga ackordet vann laga kraft den 18 augusti 2020.

En förutsättning för ackordet var att Obligationsinnehavarna inom ramen för obligationsvillkoren beslutar att utbyta hela sin obligationsfordran (netto efter nedsättning av den oprioriterade delen av obligationskulden) mot nyemitterade Preferensaktier av serie A till en teckningskurs om 89 öre. En annan förutsättning var att Bolaget träffade en överenskommelse med Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt ("PRI") avseende en förtida avveckling av pensionskulden och förlängning av avtalet med PRI, med vissa anpassningar.

Sedan båda dessa förutsättningar uppfylldes fastställdes ackordet.

Ackordet innebär:

- Att samtliga oprioriterade fordringsägare erhåller 25 procent av sin fordran per dagen för ansökan om företagsrekonstruktion, jämte, i förekommande fall, ränta för tiden därefter.
- Att Obligationsinnehavarna erhåller Preferensaktier av serie A för hela sin fordran, såväl den prioriterade som den oprioriterade delen netto efter ackordsnedsättningen.
- Att Konvertibelinnehavare och Övriga fordringsägare, förutom koncerninterna, är berättigade att teckna aktier för sin ackordsfordran, inklusive, i förekommande fall, upplupen ränta.

Som ett led i ackordsförfarandet har styrelsen för Eniro därför beslutat om att erbjuda Obligationsinnehavare, Konvertibelinnehavare och Övriga Fordringsägare att teckna nyemitterade Preferensaktier av serie A mot betalning genom kvittning av ackorderade fordringar samt om upptagande till handel av Preferensaktierna av serie A på Nasdaq Stockholm.

Obligationsinnehavare, Konvertibelinnehavare och Övriga Fordringsägare erbjuds härmed att, i enlighet med villkoren i Prospektet, att teckna totalt högst 629 066 761 Preferensaktier av serie A och erlagga betalning genom kvittning, "**Erbjudandet**". Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till ungefär 559 869 417 kronor. Emissionskostnaden beräknas understiga 3 MSEK. Teckningsperioden pågår från och med den 23 september 2020 till och med den 30 september 2020. Erbjudandet motsvarar ungefär 90,40 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter genomförd kvittningsemission, vid antagandet om fulltecknat Erbjudande.²

Teckningskursen för Preferensaktie av serie A uppgår till 0,89 kronor och har fastställts av styrelsen för Eniro efter förhandlingar inom ramen för ackordsförfarandet, särskilt med beaktande av Obligationsinnehavarnas panträtt. Betalning sker genom kvittning mot de nedskrivna ackordsfordringarna.

Obligationsinnehavarna har genom att acceptera ackordsförslaget förbundit sig att teckna Preferensaktier av serie A till ett värde om ca 549,0 MSEK, vilket motsvarar ca 616 839 887 Preferensaktier av serie A eller ungefär 98,1 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Efter det att Erbjudandet har genomförts kommer innehavarna av obligationer istället sammanlagt inneha ungefär 88,64 procent av det totala antalet aktier och 88,67 procent av det totala antalet röster i Bolaget, vid antagandet om fulltecknat Erbjudande.

Antalet aktier och Aktiekapitalet efter genomfört Erbjudande

Antalet utgivna aktier, som före Erbjudandet uppgår till 66 573 410 stamaktier av serie A och 258 777 preferensaktier av serie B, kommer genom Erbjudandet att öka med minst ca 616 839 887³ och högst 629 066 761 nyemitterade Preferensaktier av serie A, det vill säga en utspädning av antalet aktier i Bolaget om minst 90,22 procent och högst 90,40 procent. Efter genomfört Erbjudande kommer Bolagets aktiekapital uppgå

² Eftersom varje aktieslag berättigar till sinsemellan olika andel av Bolagets resultat och kapital där de båda preferensaktieserierna har en viss (men sinsemellan olika) företrädesrätt begränsat till visst belopp, är utspädningseffekten beroende av vilka antaganden som envar aktieägare väljer att göra beträffande Bolagets framtida utveckling. En utspädningseffekt uttryckt som en procentuell förändring av det totala antalet utgivna aktier ger således inte hela bilden om vilken finansiellt relevant utspädning för innehavare av viss aktie som Erbjudandet medför.

³ Viss avrundning nedåt av antalet akter kan förekomma då dessa tilldelas individuella obligationsinnehavare.

till minst ca 546 937 659 kronor och högst ca 556 719 165 kronor. Av dessa aktier kommer 66 573 410 vara stamaktier av serie A, 258 777 vara preferensaktier av serie B och mellan ca 616 839 887 och 629 066 761 utgörs av de Preferensaktier av serie A som ges ut i Erbjudandet. Preferensaktier av serie A ger företräde till utdelning framför stamaktier och preferensaktier av serie B med 0,10 kronor per aktie och år. Utdelning på stamaktier och preferensaktier av serie B får inte beslutas så länge som det finns Preferensaktier av serie A utestående. Preferensaktier av serie A kan lösas in efter beslut av bolagsstämman, med särskilda omröstningsregler enligt vad som föreskrivs i bolagsordningen, till ett lösenbelopp om 1,60 kronor per aktie plus eventuellt inestående belopp efter uteblivna utdelningar. Preferensaktier av serie A kan omvandlas till stamaktie av serie A efter beslut av bolagsstämman, med särskilda omröstningsregler enligt vad som föreskrivs i bolagsordningen. För detaljer hänvisas till avsnitten "Preferensaktien i korthet" och "Bolagsordning".

I övrigt hänvisas till innehållet i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen för Eniro med anledning av Erbjudandet i samband med ansökan om upptagande till handel av Bolagets Preferensaktie av serie A på Nasdaq Stockholm. Beslut om Erbjudandet har fattats av styrelsen i Eniro med stöd av bemyndigande beslutat av aktieägarna vid årsstämma den 16 juni 2020

Stockholm den 22 september 2020

Eniro AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Eniro har sedan 2017 genomgått en transformation från att vara ett katalog- och sökföretag till att bli en aktör på den nordiska marknaden för digitala marknadsföringstjänster. Parallellt med denna transformation har ett omfattande arbete genomförts vad gäller balansräkningens skuldsida. År 2017 ingicks överenskommelse med bankkonsortiet om nedskrivning av räntebärande lån, utbyteserbjudanden riktades till innehavare av konvertibler och preferensaktier samt genomfördes nyemission av stamaktier. Genom ett initiativ av större aktieägare 2018 ersattes Eniros banklån med ett obligationslån.

Genomförandet av transformationen av Eniro till de små- och medelstora företagens digitala marknadsföringspartner har tagit längre tid än väntat och resultatet har fördröjts. I samband med rapporten för det tredje kvartalet 2019 beslöt styrelsen, med beaktande av koncernens resultatutveckling och med hänsyn tagen till uppdaterade prognoser och genomarbetade affärsplaner, om en nedskrivning av goodwill om 306 miljoner kronor, vilket i sin tur minskade moderbolagets och koncernens eget kapital. Samtidigt inledde styrelsen en genomgång av Bolagets långsiktiga kapitalstruktur. Bolagets konvertibelskuld om nominellt cirka 29 miljoner kronor, vilken förföll till betalning i mitten av april 2020, och Bolagets obligationslån om nominellt cirka 989 miljoner kronor, vilket förfaller till betalning i slutet av 2021, utgjorde vid ingången av 2020 Bolagets huvudsakliga skulder. För att rekapitalisera Bolaget och möjliggöra fortsatt drift och förverkligande av de värden som förväntas uppstå genom en utveckling enligt Bolagets affärsplan, tog styrelsen under första kvartalet 2020 fram en plan som innebar att innehavare av konvertibler och obligationer erbjöds byta dessa finansiella instrument mot nyemitterade Preferensaktier av serie A varvid Bolagets skuld skulle omvandlas till eget kapital. Förslaget accepterades av Obligationsinnehavarna. Accept från konvertibelinnehavarna kunde emellertid inte erhållas då erforderligt deltagande i beslutet inte uppnåddes, inte heller efter det att förslaget avseende konvertibelinnehavarna justerats till att avse ett kontantbelopp om 30 procent istället för nyemitterade Preferensaktier av serie A. Då frivillig uppgörelse vid tillfället inte kunde nås med konvertibelinnehavarna, och Eniro bedömdes sakna möjlighet att återbetala såväl konvertibler som obligationer vid respektive förfalldatum, beslutade styrelsen om att upprätta kontrollbalansräkning. Den 30 mars 2020 ansökte Bolaget om företagsrekonstruktion hos Solna tingsrätt, vilket beviljades samma dag.

Parallellt med arbetet med rekapitaliseringen slog Covid-19 pandemin till och även Eniro drabbades av ekonomiska konsekvenser. Bland annat påverkades nyförsäljningen negativt och projekt som var en förutsättning för tidigare planer fick senareläggas. Mot bakgrund av de ändrade antagandena beslutade styrelsen om en nedskrivning av goodwill om 600 MSEK per den 31 mars. Bolagets värde på aktier i dotterbolag skrevs, per samma datum, ned med 648 MSEK, vilket fick till följd att Bolagets egna kapital var förbrukat.

Inom ramen för företagsrekonstruktionen utarbetades ett ackordsförslag i första hand i syfte att uppnå ett frivilligt ackord och i andra hand i syfte att få till stånd ett offentligt ackord.

En nedgång av värdet på aktierna i Eniro Treasury AB under rådande förhållanden föranledde bland annat Bolaget den 27 april 2020 meddelade att det skrivit ned värdet av dotterbolagsaktier med 648 MSEK per den 31 mars 2020, varvid det egna kapitalet i Bolaget var förbrukat. Bolagets styrelse upprättade därför en kontrollbalansräkning utvisande detsamma vilken lades fram vid bolagsstämman i Bolaget den 16 juni 2020. Vid bolagsstämman beslutade aktieägarna att inte likvidera Bolaget utan att Bolagets drift skulle fortsätta med avsikt att söka återställa Bolagets aktiekapital till fullt under en period om högst 8 månader efter bolagsstämman.

Det ackordsförslag som utarbetades innebar att samtliga oprioriterade fordringar skrevs ned med 75 procent till 25 procent och att Obligationsinnehavarna skulle utbyta/kvitta hela sin fordran, såväl den prioriterade som den oprioriterade ackorderade fordran mot nyemitterade Preferensaktier av Serie A. Övriga Fordringsägare skulle erbjudas att kvitta sina ackorderade fordringar mot nyemitterade Preferensaktier av serie A på samma villkor som Obligationsinnehavarna. Den 10 juli 2020 accepterade även konvertibelinnehavarna ackordsförslaget, men då inte samtliga övriga oprioriterade borgenärer lämnade sitt godkännande kunde ett frivilligt ackord inte genomföras. Företagsrekonstruktionen har istället lett fram till ett offentligt ackord som fastställdes av Solna tingsrätt den 28 juli 2020 och som den 18 augusti 2020 har vunnit laga kraft. Företagsrekonstruktionen har därmed avslutats samma dag. I ackordet ingående fordringar och respektive ackordslikvid fördelar sig som följer:

	Skulder	Effekt av offentligt ackord	Effekt av emission av Pref. A
MSEK	2020-03-31	2020-03-31	2020-03-31
Skulder			
Obligationer prioriterade	402,4	402,4	0,0
Obligationer oprioriterade	586,4	146,6	0,0
Konvertibler	28,9	7,2	0,0
Skulder till egna dotterbolag	40,1	10,0	0,0
Övriga skulder	12,6	3,2	0,0
Totalt Skulder	1 070,3	569,4	0,0

	Eget kapital	Effekt av offentligt ackord	Effekt av emission av Pref. A
MSEK	2020-03-31	2020-03-31	2020-03-31
Eget Kapital			
Bundet Eget Kapital			
Aktiekapital	53,5	53,5	556,5
Fritt Eget Kapital			
Överkursfond	704,9	704,9	761,5
Balanserad vinst eller förlust	-631,8	-631,8	-631,8
Årets resultat	-672,6	-171,6	-171,6
Totalt Eget Kapital	-546,1	-45,1	514,5

Tabellen visar effekterna av det offentliga ackordet och emissionen av Preferensaktier serie A på skulder och eget kapital per 2020-03-31.

Tabellen är upprättad med antagande av det högsta antal aktier som kan komma att emitteras.

Ackordslikviden ska erläggas av Bolaget senast inom 12 månader efter att tingsrättens beslut om fastställt ackord vunnit laga kraft. Det är Bolagets avsikt att erlægga ackordslikviden i anslutning till genomförandet av Erbjudandet.

Genom Erbjudandet ger Bolaget nu samtliga borgenärer med fordran på ackordslikvid (dock med undantag för de borgenärer i ackordet som ingår i Enirokoncernen) en möjlighet att genom kvittning (utbyte) mot den ackorderade fordringen teckna nyemitterade Preferensaktier av serie A till en teckningskurs om 0,89 SEK per aktie varvid betalning sker genom avräkning mot de nedskrivna ackordsfordringarna. Varje Preferensaktie av serie A har företrädesrätt till en årlig utdelning om 0,10 SEK per aktie framför alla andra utestående aktier i Bolaget. Den årliga utdelningen om 0,10 SEK per aktie kommer, förutsatt att bolagsstämman beslutar om utdelning, att erläggas från och med det år de nya Preferensaktierna av serie A har registrerats hos Bolagsverket. Den nya Preferensaktien av serie A har även företrädesrätt gentemot Bolagets stamaktier och befintliga preferensaktier vid ett inlösenförfarande upp till ett belopp om 1,60 SEK per aktie med tillägg för upplupen och obetald utdelning med en uppräkningsfaktor motsvarande 20 procent per år. Ingen utdelning för, eller inlösen av, Bolagets stamaktier eller andra preferensaktier kan beslutas innan samtliga Preferensaktier av

serie A har lösts in. Preferensaktier av serie A ska genom beslut av bolagsstämman kunna omvandlas till stamaktier av serie A om ett sådant förslag biträts av innehavare av minst två tredjedelar de Preferensaktier av serie A som är företrädna på bolagsstämman. Varje ny Preferensaktie av serie A berättigar till en rösträtt om en (1) röst vilket motsvarar stamaktiernas av serie A rösträtt. Preferensaktierna av serie A kommer att upptas till handel hos Nasdaq Stockholm.

Samtliga obligationsinnehavare har godtagit att erhålla återbetalning av sin ackordslikvid, liksom den återstående prioriterade fordran, genom teckning (utbyte) av nyemitterade aktier i Erbjudandet. Den skuld som genom Erbjudandet vid teckning (utbyte) kvittas mot nya Preferensaktier av serie A i Bolaget minus emissionskostnader utgör emissionens nettobelopp. Emissionskostnaderna beräknas understiga 3 MSEK.

Genom ackordet skrevs ca 501 MSEK ned av Bolagets oprioriterade skuld, vilken därefter uppgår till ca 167 MSEK. Genom att samtliga Obligationsinnehavare på förhand har accepterat att kvitta sin respektive ackordslikvid liksom den återstående prioriterade delen av obligationsskulden mot nya Preferensaktier av serie A i Bolaget, omvandlas skuld om minst ca 549 SEK (vilket minus emissionskostnader utgör emissionens lägsta nettobelopp) till eget kapital i Bolaget. Vid fullt utnyttjade av Erbjudandet av samtliga berättigade ackordsfordringsägare (med undantag för fordringsägare i Enirokoncernen) omvandlas skuld om upp till nominellt cirka 560 MSEK (vilket minus emissionskostnader utgör emissionens högsta nettobelopp) till eget kapital i moderbolaget. I tillägg uppstår en positiv engångseffekt före transaktionskostnader på resultatet om cirka 60 MSEK netto på grund av återföring av aktiverade upplåningskostnader och skuldredovisade räntekostnader. Genom bytet av obligationsskuld och, förutsatt fullt deltagande från Konvertibelinnehavarna, konvertibelskuld mot Preferensaktier av serie A kommer Bolagets hittillsvarande räntekostnader att minska med ca 62 miljoner kronor på årsbasis.

Styrelsen anser att Erbjudandet är skäligt för såväl befintliga aktieägare som för fordringsägare i ackordet.

Eniro ansvarar för innehållet i Prospektet och enligt Eniros kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Eniro för innehållet i detta Prospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm den 22 september 2020

Eniro AB (publ)

Styrelsen

PREFERENSAKTIE I KORTHET

Nedan följer en sammanfattning av några av de viktigare villkoren för Bolagets Preferensaktie av serie A. För fullständiga villkor se avsnittet "Bolagsordning".

Utdelning: Beslutar bolagsstämman om utdelning ska preferensaktier medföra företrädesrätt framför stamaktierna. Preferensaktier av serie A ger dessutom företrädesrätt framför preferensaktier av serie B. Utdelning på stamaktier eller preferensaktier av serie B får inte beslutas när det finns Preferensaktier av serie A utestående. Preferensaktier av serie A har företräde till utdelning om 0,10 kronor per år. I övrigt medför Preferensaktierna av serie A ingen rätt till utdelning.

Utbetalning: Utbetalning av utdelning ska ske årsvis med avstämningsdag den 30 juni.

Utebliven utdelning: Om ingen utdelning lämnas, eller utdelning understigande vad som skulle ha delats ut enligt ovan, ska Preferensaktier av serie A, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, erhålla ett belopp motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp. Detta inestående belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tjugo (20) procent.

Inlösen: Bolagsstämman kan efter omröstning av ägare av stamaktier och preferensaktier av serie B besluta om inlösen av Preferensaktier av serie A. Lösenbeloppet ska vara 1,60 kronor per Preferensaktie av serie A plus eventuellt inestående belopp efter uteblivna utdelningar.

Omvandling: Bolagsstämman kan besluta om omvandling av Preferensaktie av serie A till stamaktie av serie A. Beslutet förutsätter biträde av innehavare av två tredjedelar de Preferensaktier av serie A som är företrädna vid bolagsstämman.

Rösträtt: Varje Preferensaktie av serie A berättigar till en (1) röst.

Bolagets upplösning: Om Bolaget likvideras ska Preferensaktie av serie A medföra företrädesrätt framför stamaktier och preferensaktie av serie B att ur Bolagets tillgångar erhålla ett belopp beräknat enligt reglerna för inlösen. I övrigt medför Preferensaktier av serie A ingen rätt till skiftesandel.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Eniro erbjuder Konvertibelnehavarna, innehavarna av Bolagets konvertibellån 2015/2020, och Övriga Fordringsägare, innehavare av övriga oprioriterade, icke säkerställda, fordringar, en möjlighet till kvittning av fordringarna, så som de har fastställts i det Offentliga Ackordet, som betalning för tecknade Preferensaktier av serie A.

Obligationsinnehavarna har, inom ramen för företagsrekonstruktionen genom ett särskilt omröstningsförfarande i enlighet med obligationsvillkoren, beslutat att deras fordringar, såväl det ackorderade beloppet som den återstående prioriterade delen av den ursprungliga obligationsfordran, ska kvittas mot krav på betalning i emissionen. Såvitt Eniro känner till återfinns större aktieägare bland Obligationsinnehavarna, i vilket fall dessa kommer delta i Erbjudandet.

Vid kvittning erhåller fordringshavarna Preferensaktier av serie A motsvarande sin kvittningssgilla fordran. Konvertibelnehavarna kan även kvitta upplupen ränta. Om fordran, inklusive upplupen ränta, som innehavare önskar kvitta inte motsvarar ett jämnt antal Preferensaktier av serie A, kommer överskjutande belopp, vilket högst kan komma att uppgå till 0,88 SEK, inte att utbetalas till fordringshavaren utan annulleras så som efterskönt.

Konvertibelnehavare som deltar i Erbjudandet erhåller ingen ränta efter den 13 oktober 2020. Obligationen löper inte med ränta. För Övriga Fordringsägare som deltar i Erbjudandet kommer ingen utbetalning av eventuell ränta att ske, utan krav på eventuell upplupen ränta annulleras så som efterskönt.

Överteckning kommer inte att vara tillåtet.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,89 kronor per Preferensaktie av serie A. Inget courtage utgår.

Anmälningstid för Erbjudandet

Anmälningstiden för Erbjudandet börjar löpa den 23 september 2020. Erbjudandet kan accepteras senast kl. 17.00 den 30 september 2020. Styrelsen för Eniro förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att meddelas av Eniro genom ett pressmeddelande senast den 29 september 2020. Anmälan om teckning av Preferensaktier av serie A är bindande.

Anmälan om teckning

Konvertibelnehavare

Konvertibelnehavare **vars innehav är direktregistrerade** hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden från och med den 23 september 2020 till och med den 30 september 2020 underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär till

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Eniro
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27 Stockholm
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Anmälningssedeln skall mejlas, lämnas in eller sändas med post före sista anmälningsdag för att kunna vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl. 17.00 den 30 september 2020.

Konvertibelnehavare **vars innehav är förvaltarregistrerade** ska lämna anmälan om teckning och betalning genom kvittning via sin förvaltare, i enlighet med förvaltarens instruktioner.

Övriga oprioriterade och icke säkerställda fordringar

Övriga Fordringsägare som är berättigade att kvitta sina fordringar mot Preferensaktier av serie A och som önskar acceptera Erbjudandet ska under perioden den 23 september 2020 till den 30 september 2020 underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär till

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Eniro
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27 Stockholm
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Anmälningssedeln skall mejlas, lämnas in eller sändas med post före sista anmälningssdag för att kunna vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl. 17.00 den 30 september 2020.

Ofullständig eller felaktig ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan hänseende. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning som är den 30 september 2020.

Ytterligare anmälningssedel om teckning och betalning genom kvittning kan rekvideras genom Erik Penser Bank telefon +46 8 463 80 00, alternativt laddas ner på Erik Penser Banks eller Eniros webbplatser (www.penser.se respektive eniro.com).

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Utfallet av Erbjudandet beräknas offentliggöras genom pressmeddelande den 5 oktober 2020.

Betalda tecknade preferensaktier (BTA)

Efter tilldelning och betalning beräknas Preferensaktier av serie A bokas på tecknares VP-konto eller depå hos förvaltare omkring den 13 oktober 2020. BTA kommer inte föregå utbokningen av Preferensaktier av serie A.

Frågor angående Erbjudandet

Frågor rörande Erbjudandet kan ställas till Erik Penser Bank på telefon +46 8 463 80 00 eller till e-mail emission@penser.se.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på avstämningsdag som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken, under förutsättning att styrelsen föreslår och bolagsstämman beslutar att aktieutdelning ska ske. Det är för närvarande osäkert om någon utdelning alls kommer att ske under 2021. Utdelningen ombesörjs av Euroclear eller förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller de som på den fastställda avstämningsdagen var registrerade som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige". För ytterligare information, se avsnitten "Preferensaktien i korthet" och "Bolagsordning".

Handel med de nya aktierna

Eniro kommer att ansöka om handel med Preferensaktier av serie A på Nasdaq Stockholm.

Villkor för Erbjudandets fullföljande och rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen för Eniro förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet under anmälningssperioden för det fall att händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras i pressmeddelande senast kl. 08.00 den 30 september 2020 och inkomna anmälningar kommer att bortses ifrån.

Övrigt

Anmälningssedeln kommer inte och får inte, varken direkt eller indirekt, skickas, eller på något annat sätt vidarebefordras, distribueras, sändas, reproduceras eller uppvisas, inom, in i, eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA. Erbjudandet lämnas inte till, inte heller kommer accepter från innehavare i dessa länder, eller personer i något land vilkas deltagande kräver ytterligare dokumentation, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk lag.

Erik Penser Bank är s.k. emissionsinstitut, dvs utför vissa administrativa tjänster kring Erbjudandet. Det medför inte att den som accepterar Erbjudandet ("**Deltagaren**") betraktas som kund hos Erik Penser Bank. Vid accept av erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om Erik Penser Bank har lämnat råd eller på annat sätt kontaktat Deltagaren individuellt avseende Erbjudandet. Att Deltagaren inte betraktas som kund medför att reglerna om skydd för investerare i lagen om värdepappersmarknaden inte tillämpas.

De uppgifter som lämnas på anmälningssedel eller som registreras i övrigt i samband med accept kommer att bli föremål för sådan behandling hos Erik Penser Bank som krävs för att administrera Erbjudandet. Erik Penser Bank är personuppgiftsansvarig för denna behandling. Information om Erik Penser Banks behandling av personuppgifter och dina rättigheter med sådan behandling finns på www.penser.se

MARKNADSÖVERSIKT

Informationen i detta Prospekt rörande marknads storlek, tillväxt, övriga karaktärsdrag och Eniros marknadsposition i förhållande till sina konkurrenter utgör Bolagets allmänna bedömning baserad både på interna och externa källor. Dessa källor består bland annat av information från oberoende källor och marknadsrapporter från till exempel IRM, IAB Europe och Zenith. Uppgifter och bedömningar som lämnas i detta avsnitt utgör, om inte annat anges, Bolagets egna bedömningar och uppskattningar. Eniro har strävat efter att använda den senaste tillgängliga informationen från relevanta källor. Denna information består bland annat av viss information inhämtad från tredje part. Denna information har återgivits exakt och såvitt Bolaget känner till och kan uttröna av informationen som offentliggjorts av denne tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering av informationen gjorts, varför riktigheten och fullständigheten inte kan garanteras. Läsare av detta Prospekt bör även ta hänsyn till att de prognoser och de framåtriktade uttalanden som anges i detta avsnitt inte utgör garantier för framtida utfall och faktiska händelser och att omständigheter kan komma att avvika väsentligt från nuvarande förväntningar. Viss information i detta avsnitt har sammanställts av Eniro, i somliga fall baserat på olika antaganden. På grund av detta bör läsaren beakta att marknadsstatistik som presenteras i detta Prospekt är osäker och inga garantier kan lämnas om dess riktighet eller fullständighet.

Introduktion

Eniro verkar på den nordiska marknaden för digital marknadsföring. Några av de, enligt Bolaget, viktigaste karaktärsdragen hos denna marknad är beskrivna nedan och förklaras därefter mer ingående i följande delar av detta avsnitt.

- Marknaden påverkas som övriga samhället av Coronapandemin. Huvudscenariot enligt IRM är att marknaden i Sverige minskar 13,3 procent under 2020 för att sedan vända till tillväxt med 7,9 procent 2021.
- Detta kan kontrasteras med OECDs senaste prognos från juni 2020 som prognosticerar ett BNP-tapp i Sverige om 6,7 procent till 7,8 procent under 2020.
- Digital marknadsföring var under 2019 värd cirka 687 miljarder kronor⁴. Därmed har den europeiska marknaden för digital marknadsföring dubblats i storlek under perioden 2013-2019.⁵
- Konkurrensen på marknaden har varit fragmenterad, innehållande såväl små lokala aktörer som stora internationella aktörer, men konsolideras alltmer kring stora globala aktörer såsom Google och Facebook.
- Marknadsföringsindustrin genomgår ett tydligt generationsskifte där traditionella marknadsföringsmedier byts ut mot nya digitala alternativ. Digitalisering är den trend som har störst inverkan på marknadens storlek och aktörer.⁶
- Den huvudsakliga målgruppen små- och medelstora bolag (1-49 anställda) i Norden utgörs av ca 1.5 miljoner aktiva företag⁷

Den europeiska marknaden för digital marknadsföring

Under 2019 utgjorde digital marknadsföring drygt 50 procent av de totala marknadsföringsutgifterna i Europa, motsvarande cirka 687 miljarder kronor. De senaste tio åren har marknaden vuxit med minst 11 procent per år med en årlig tillväxt ("CAGR") om drygt 12 procent för 2019.⁸ Den starka marknadstillväxten har medfört att digital marknadsföring utgör en allt större del av de totala marknadsföringsutgifterna.

⁴ Marknadsvärdet omräknades med hjälp av genomsnittlig EUR/SEK under 2019.

⁵ IAB Europe, *AdEx Benchmark Report 2019*. Marknadsdata omräknades med hjälp av genomsnittlig EUR/SEK under 2019.

⁶ Zenith, *Advertising Expenditure Forecasts September 2017*.

⁷ Eniros bedömning utifrån offentlig statistik.

⁸ IAB Europe, *AdEx Benchmark Report 2019*.

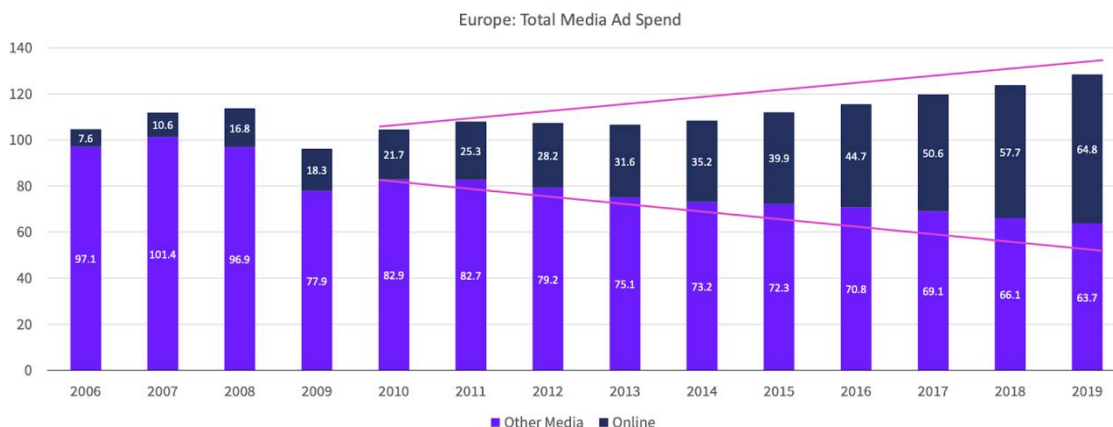


Diagram från IAB Europe, *AdEx Benchmark Report 2019*.

Konkurrenssituation

Eniros affär bygger på att tillhandahålla relevanta digitala marknadsföringstjänster till sina kunder, dels via egna kanaler (såsom eniro.se, krak.dk och gulesidor.no), dels via populära söktjänster som Google och sociala nätverk som Facebook. Eniro konkurrerar med andra yellow pages bolag såsom Hitta.se och därutöver också med andra marknadsföringskonsulter och mediebolag om uppdrag från annonsörer i övriga digitala kanaler.

Marknaden för digital marknadsföring har tidigare varit fragmenterad, men har under de senaste åren konsoliderats alltmer till stora globala aktörer som Facebook och Google. Under 2016 stod Facebook och Google för 85 procent av all digital marknadsföringstillväxt inom EU och förväntas fortsätta dominera sektorn. På marknaden kan aktörer samtidigt vara både konkurrenter och samarbetspartners då många aktörer ofta nyttjar varandras kanaler för att skapa webbttrafik till de egna webbplatserna eller annonserna.

Direkta konkurrenter är lokala aktörer som Hitta.se i Sverige och 1881.no i Norge. Internationella konkurrenter utgörs av bland annat Facebook, Google och Bing. De två sistnämnda är även exempel på aktörer som utgör konkurrenter såväl som samarbetspartners dels eftersom många kunder ofta inleder sin sökning på dessa sökmotorer för att sedan slussas vidare till Eniro, dels för att vi återförsäljer digitala marknadsföringstjänster via deras kanaler. Eniro bedömer att denna typ av relationer kommer bli viktigare för Bolaget över tid.

Marknadens trender och drivkrafter

Konvertering från analog till digital marknadsföring

För varje år ökar de digitala inslagen i vardagen. Mediekonsumtionen blir alltmer digital medan analoga produkter som tryckta tidningar slås ut. Trenden har de senaste nio åren varit tydlig där online varje år tagit marknadsandelar och print varje år minskat. För första gången driver nu digital marknadsföring mer än 50 procent av kundernas medieinvesteringar.

Företagens investeringar i marknadsföring följer konsumenterna till de nya digitala kanalerna.

Eniros erbjudande gör det enkelt och tillgängligt för små- och medelstora företag att marknadsföra sig digitalt.

Välutvecklad marknad för digital marknadsföring i Norden

Jämfört med de 28 länder som är med i IABs studie så ligger digital medieinvestering per capita i topp fem för Sverige, Norge och Danmark. En slutsats av detta är att Eniro är verksamt på en mogen mediemarknad.

Display utökar ledningen jämfört med sök

Formatet display hade förra året ett par procentenheter större investering än sök för andra året i rad och har utökat ledningen något.

Mobila kanaler blir allt viktigare

Även bland digitala kanaler skiftar valen av marknadsföringskanal. Den mobila kanalen har tagit över som den bäst betalda kanalen för medieinvesteringar jämfört med desktop. De senaste tre åren har förflyttningen varit drygt tio procentenheter både för display och sök. Att ha rätt närvaro i mobila kanaler blir därför allt viktigare.

Eniro lanserar tjänster och annonserbjudande som är kompletta och optimerade för mobila enheter.

Globala aktörer driver konsolidering och pressar lokal annonsmedia

Globala aktörer som Google och Facebook utgör en allt större del av marknadsföringsmarknaden. Genom stor räckvidd och tillgång till stor mängd data får de en kraftig konkurrensfördel gentemot nationella mediebolag.

Små- och medelstora företag behöver dels ha möjligheten att annonsera via de största annonsnätverken, dels kunskaper att göra det framgångsrikt.

Eniro ger tillgång till stora annonsnätverk som Google och Facebook och bistår med kunskaper till sina kunder om hur de framgångsrikt ska navigera.

Mätbara effekter skapar transparent prisbild

Digitaliseringen har möjliggjort mer precisa mätningar av marknadsföringens effekter. Mer data gör det möjligt att med större precision utvärdera marknadsföringsinsatserna. Detta kräver dock kompetens och expertis för att förstå och navigera i. Vilket många små- och medelstora företag ofta saknar.

Eniro presenterar via portalen Mitt Eniro resultaten av kundernas investeringar på ett pedagogiskt sätt, vilket stärker rollen som rådgivare inom digital marknadsföring.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Eniros Vision

Eniros vision är att bli Nordens mest omtyckta partner inom digital marknadsföring.

Eniros "Reason for being"

Samhällets digitalisering har förändrat förutsättningarna för Eniros målgrupp av små- och medelstora företag. De saknar ofta den specialistkompetens som krävs för att kunna navigera i det nya växande digitala marknadsföringslandskapet och behöver hjälp. Då de dessutom dagligen har händerna fulla med att ta hand om sina kunder, kan det bli oöverstigligt att också lära sig, förstå och arbeta med sin digitala närvaro. Det är mot detta tydliga och stora kundbehov som Eniros erbjudande vänder sig.

Strategiska styrkor

Eniro har flera strategiska styrkor som skapar goda förutsättningar för Bolaget att uppnå sin vision. Till dessa hör en attraktiv abonnemangsbaserad affärsmodell, en stor kundstock, ett välkänt varumärke, en stark säljkår, en fokuserad produktportfölj och en egenutvecklad IT-plattform.

Den stora kundstocken utgör en bra grund på flera sätt. Den etablerade kundbasen utgör dels en bra grund för merförsäljning, dels kan data och feedback från dessa kunder användas som underlag för den löpande produktutvecklingen.

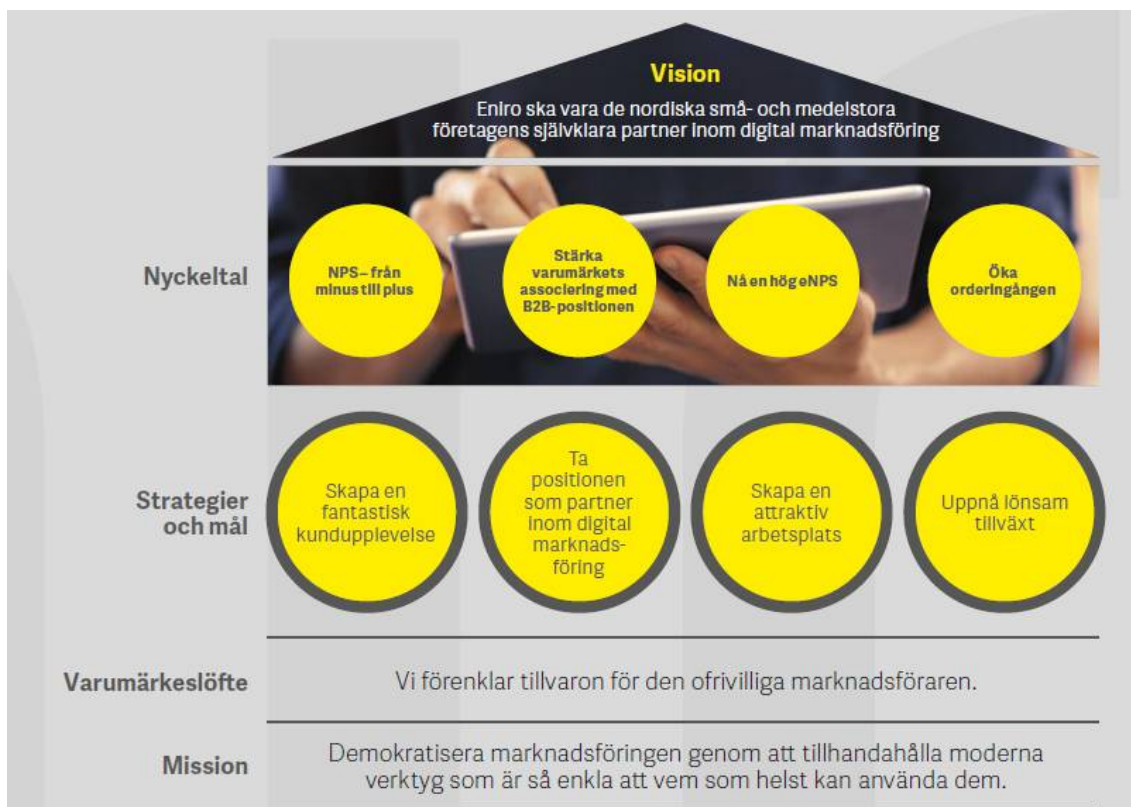
Den abonnemangsbaserade affärsmodellen och den starka säljkåren kompletterar varandra. Affärsmodellen frigör tid för säljkåren att ägna sig åt värdeskapande merförsäljning och rådgivning, vilket i sin tur minskar churn i kundstocken.

Den breda produktportföljen och den egenutvecklade IT-plattformen är tillgångar som det är svårt för konkurrenter att kopiera. Samtidigt krävs investeringar i underhåll, vilket ställer krav på styrningen.

Eniros välkända varumärke är en stor styrka vid förflyttningen till att också omfatta en position som partner inom digital marknadsföring i Norden.

Fyra strategiska mål

För att nå sin vision arbetar Bolaget efter en strategi bestående av målbilder inom fyra olika områden. Varje målbild har brutits ned i delmål och aktiviteter som är synergistiska, det vill säga att de bidrar till att nå mer än ett mål. Arbetet med att automatisera processer och göra dem mer skalbara bidrar till exempel direkt till målet att uppnå lönsam tillväxt, men också indirekt till att skapa en bra kundupplevelse eftersom det frigör resurser som kan läggas på kundvård.



Skapa en fantastisk kundupplevelse

Nöjda kunder är den gemensamma nämnaren för alla framgångsrika företag. Eniro har under de senaste åren dragits med problemet att kunderna inte har varit tillräckligt nöjda, vilket bland annat har tagit sig uttryck i att för få kunder skulle rekommendera Eniro.

Grunden för att öka kundnöjdheten är att anpassa erbjudandet till de underliggande behoven hos kunden. Det har därför varit viktigt för Eniro att identifiera vad som verkligen driver ett kundbehov.

Eniro har därför grupperat sitt erbjudande utefter kundens underliggande behov av att behålla sina nuvarande kunder, att skaffa fler kunder och att stärka sin position och sitt varumärke. Grupperingen har baserats på data om vilka marknadsföringsinsatser som faktiskt uppnår dessa underliggande behov.

En enkel och värdeskapande kundresa är också viktigt för nöjda kunder. Eniro kommer därför att fortsätta investera i digitalisering och förbättring av processerna kopplade till kundresan. Med tiden kommer den egenutvecklade serviceplattformen "Mitt Eniro" att bli navet för kundresan.

Ta positionen som partner inom digital marknadsföring

Eniro har ett väldigt starkt varumärke med en hög igenkänningsfaktor. Ett analysarbete, som bland annat omfattade över 200 intervjuer, visade att det var möjligt att förflytta varumärket från Online sök till att också omfatta positionen som partner inom digital marknadsföring. Kampanjen som rullade under hösten 2019 var en del i det arbetet.

En annan del är att lyckas med det första målet: att skapa en fantastisk kundupplevelse för de som använder Eniro som sin partner inom digital marknadsföring. Därutöver behöver de som söker upp Eniro med syftet att hitta en partner inom digital marknadsföring snabbt hitta vad de söker. Samtidigt måste det finnas en tydlighet i den uppsökande försäljningen och att floran av tredjepartsprodukter som Eniro säljer hela tiden utökas.

Skapa en attraktiv arbetsplats

Det är ingen hemlighet att Eniro är ett bolag som de senaste åren har mött utmaningar, inte minst finansiellt. Detta har självklart påverkat personalen och Eniro som arbetsplats. Genom att staka ut en tydlig väg framåt skapas en framtidstro som i sin tur kommer att bidra till att de andra målen kan nås.

Eniro vill motivera och engagera medarbetarna, hjälpa dem att förstå sin roll och sin betydelse för verksamheten. Detta med hjälp av verktyg såsom Performance Development Dialogue (PDD). Verktöget tydliggör organisationens mål likväl som varje medarbetares egna mål och bidrag för att Bolaget ska nå de övergripande målen. Den stödjer också Eniros ambition att skapa en tillåtande feedbackkultur i syfte att utveckla sina medarbetare och sin organisation.

En annan del i arbetet med att vara en attraktiv arbetsgivare är att kunna erbjuda bra villkor, någonting som Eniro har säkrat genom kollektivavtal och ett bra samarbete med fackliga parter

Uppnå lönsam tillväxt

Lönsam tillväxt handlar dels om att öka intäkterna, som är avhängigt av att Eniro får fler nöjda kunder, dels om att ha processer som är effektiva, skalbara och som kan hantera en stor kundstock av små- och medelstora företag. Effektivisering av processer frigör dessutom resurser som kan användas för att skapa en fantastisk kundupplevelse, vilket i sin tur ger fler kunder och ökade intäkter per kund.

Eniros affärsområden och intäktskategorier

Eniro sorterar sitt produkterbjudande i två huvudområden: Partner inom digital marknadsföring och Voice.

Som partner inom digital marknadsföring hjälper Eniro små- och medelstora företag att komma igång med och få effekt av sin digitala marknadsföring. Inom Voice erbjuder Eniro nummerupplysning och contact center-tjänster. Bolaget utvärderar löpande investeringar i att utveckla respektive produkt mot bakgrund av hur attraktiv marknaden är och Eniros position på densamma. Vissa av produkterna riktar sig enbart till företag medan andra enbart riktar sig till konsumenter. En tredje kategori vänder sig till både konsumenter och företag, som till exempel Eniros lokala söksajter.

Produkter inom området Partner inom digital marknadsföring

Eniro hjälper små- och medelstora företag att förbättra sin digitala marknadsföring genom att bistå med allt från basnärvaro på nätet till planering, utformning, genomförande och utvärdering av kampanjer.

Eniros ambition är att skapa verktyg som är så enkla att använda att vem som helst kan använda dem. Marknadsföring är dock ett partnerskap där kunden och Eniro jobbar tillsammans för att nå lyckade resultat. Av den anledningen lanserar Eniro en ny version av självbetjäningssportalen som kompletterar den service Bolaget erbjuder via kunniga medierådgivare.

Produkterbjudandet, de små- och medelstora företagens partner inom digital marknadsföring, utgörs både av egna produkter med högre marginaler och tredjepartsprodukter med lägre marginaler.

Eniros lokala söktjänst

Varje vecka gör 4,7 miljoner unika besökare sökningar efter företag på Eniros lokala söksajter, som till exempel eniro.se eller krak.dk. Eniro erbjuder företag möjligheter att förbättra sin ranking i sökresultaten genom att kunden kan köpa rankingpoäng, ta emot poäng som bonus för andra köp gjorda via Eniro samt som ersättning för kundens lojalitet.

Tredjepartsprodukter

Via Eniro kan kunderna få tillgång till externa tjänster från partners som Yext och Mono Solutions (hemsidor) och annonsering via partners som Google, Facebook och Bing.

Display-annonsering

Eniro ingår i ett nätverk för Display-annonser som varje månad har 140 miljoner visningar på sajter och appar i Sverige, Norge och Danmark. Marknadsföringen kan styras så att den når smalt, till exempel inom ett visst geografiskt område, eller brett för att till exempel bygga ett varumärke.

Eniro säljer annonsutrymme på sina egna sajter likväl som utrymme på andra sajter som är anslutna till nätverket.

Digitala tekniska gränssnitt

Eniro erbjuder andra att mot betalning slå i Bolagets omfattande databaser över personer och företag i Norden via ett så kallat API, Application Programming Interface.

Eniro på sjön

Eniro på sjön är den mest använda sjökortsappen i Norden. Appen erbjuder i gratis några grundfunktioner som positionering och sjökort för det lokala landet. Användarna kan köpa till utökad funktionalitet samt ytterligare sjökort, både specialsökort från Hydrographica och sjökort för andra länder.

Produkter inom området Voice

Affärsområdet Voice omfattar nummerupplysning via samtal och SMS och Contact Center-verksamhet. Under 2018 förvärvade Eniro outsourcing-verksamheten från den finska teleoperatören Elisa och blev därmed näst störst på den finska contact center-marknaden.

Contact center

Eniro sköter kund- och svarsservice på uppdrag från företag. I Finland är Eniro näst störst på marknaden med kunder inom både offentlig och privat sektor. Ambitionen är att växa verksamheten även i Sverige.

Nummerupplysning

Eniro tillhandahåller klassisk nummerupplysning via telefon och sms. I Sverige tillhandahålls tjänsten under varumärket 118 118, i Norge under 1880 samt 1888, och Finland under 0100100. Volymerna för nummerupplysning är överlag sjunkande.

Viktiga historiska händelser

2000

- Eniro AB bildas genom avknoppning från Telia och Bolaget noteras på OM Stockholmsbörsens O-lista.
- Verksamheter i Ryssland och Tyskland förvärvas.
- Eniro blir, i samarbete med Ericsson och Telia, den första leverantören som erbjuder MPS (mobila positioneringstjänster).
- Eniro blir Sveriges största internetreklamaktör.

2003

- Företaget Respons, med den svenska nummerupplysningen 118 118 och ett antal nummerupplysningstjänster i Finland, förvärvas.

2004

- Strategiskt beslut fattas att fokusera verksamheten till de skandinaviska länderna, Finland och Polen.

2005

- Findexa, det norska sökföretaget, förvärvas.
- Eniro avyttrar all verksamhet i Ryssland.

2006

- Söktjänsten för företag Proff etableras i Norge.

2007

- Den danska söktjänsten Krak förvärvas och den tyska verksamheten avyttras.

2008

- Ny strategi: Från Printberoende till Onlinemöjligheter.
- Eniro förvärvar Sentraali med contact center-verksamhet i Finland.

2009

- Eniro genomför en fulltecknad nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om totalt cirka 2,5 miljarder kronor.
- Nya säljkoncept – sökmöjligheter, visibility och leads.

2010

- Eniro genomför en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om totalt cirka 2,5 miljarder kronor.
- Print- och onlineverksamheter i Finland avyttras eller läggs ner.
- Produktsök och andra tjänster lanseras på nya tekniska plattformar.

2011

- Samarbete med Google inleds.
- De Gule Sider förvärvas.

2012

- Eniro avyttrar Inform och Scandinavia Online A/S i Danmark.
- Eniro emitterar 1 000 000 preferensaktier för 400 miljoner kronor.
- Eniro Danmark stärker sin position och sitt nätverkserbudande för sponsrade länkar genom att förvärva Open AdExchange.

2013

- Ny långsiktig finansiering tecknas med samtliga sex banker i Eniros bankkonsortium.
- Samgående med 1888 i Norge.

2014

- Eniro avyttrar Scandinavia Online AS och InTouch i Norge, Krak Markedsdata i Danmark samt Bloggerfy i Sverige.
- Eniro offentliggör att Bolagets finansiella rapporter för fjärde kvartalet 2013 fram till och med andra kvartalet 2014 innehåller periodiseringsfel.

2015

- Den extra bolagsstämman godkänner ett förslag till beslut om en garanterad nyemission av stamaktier med företrädesrätt och en konvertibelemission. I samband med emissionerna omförhandlas låneavtalet med bankkonsortiet. Det omförhandlade låneavtalet trädde i kraft den 24 april.
- Årsstämman beslutar att inte lämna ansvarsfrihet för den tidigare verkställande direktören avseende räkenskapsåret 2014.
- Disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm meddelar att Eniro åsidosatt vissa punkter i börsens regelverk. Vite om tre årsavgifter utgår i straffavgift.
- Verksamheten 118 118 koncentreras till Norrköping och kontoret i Kristianstad avvecklas.
- En ny nordisk säljorganisation presenteras som ska möjliggöra snabbare och effektivare produktutveckling och därmed ett ännu starkare kunderbudande.
- En extra bolagsstämma beslutar i enlighet med styrelsens förslag att godkänna att Bolaget ingår en överenskommelse med den tidigare verkställande direktören.

2016

- Det blir möjligt för Eniros kunder att annonsera på Facebook med koppling till sökdata från eniro.se.
- Eniro får förnyat förtroende som Google Premium partner i Sverige, Norge, Danmark och Polen, vilket innebär ett strategiskt samarbete med Google.
- Eniro får en helt ny styrelse med Björn Björnsson som ordförande.
- Örjan Frid utses till ny verkställande direktör och koncernchef för Eniro.
- Lanseringen av den uppdaterade Eniroappen som gör det möjligt att med mobilen i handen få en översikt över området man befinner sig i.
- Eniro inleder ett samarbete med den globala stadsguiden Yelp kring omdömen över restauranger.
- Eniro AB ingår en överenskommelse med Bolagets långgivare, ett bankkonsortium om sex banker, som innebär anstånd med amorteringar och nyckeltalsvillkor på Bolagets banklån. Under perioden för detta så kallade stand still-avtal fortsätter förhandlingar om Bolagets lånevillkor och övrig kapitalstruktur.

2017

- Eniro offentliggör den 3 april 2017 en plan för rekapitalisering som utarbetats i nära samarbete med Bolagets långgivare. Eniro offentliggör den 12 april 2017 att Bankerna har godkänt Eniros plan för rekapitaliseringen.
- Eniro beslutar av lönsamhetsskäl att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under första halvåret 2017.
- Under Q2 2017 uppdateras navigationsappen "På Sjön" från Eniro med flera nya funktioner.
- För att möta efterfrågan på lättillgängliga, men välutvecklade, hemsidor åt företag inleder Eniro ett samarbete med Mono Solutions.
- Den 7 juni 2017 godkänner årsstämman en rekapitaliseringsplan vilken innebär en förändrad kapitalstruktur, nya lånevillkor, avskrivning av banklån, kvittning av banklån mot stamaktier, utbyteserbjudande avseende konvertibler respektive preferensaktier mot nyemitterade stamaktier samt garanterad företrädesemission.
 - Utbyteserbjudandena accepterades av ägare till 74,12 procent av preferensaktierna och 88,89 procent av ägare till konvertiblerna.
 - Bankkonsortiet tilldelades 483 870 966 nya stamaktier av serie B i Eniro med betalning genom kvittning av banklån om cirka 150 MSEK (Kvittningsemissionen) och skrev dessutom av ytterligare ca 275 MSEK av banklånen.
 - Eniro tillfördes genom kontantemissionen cirka 278,3 miljoner kronor före emissionskostnader.
 - Den 7 december 2017 meddelar Eniro att rekapitaliseringsplanen är fullt ut genomförd samt att de nya lånevillkoren med bankkonsortiet har trätt ikraft.
- Eniro offentliggör den 1 augusti 2017 att Eniro förlorat en tvist mot Fonecta Oy gällande rätten att använda domännamnet eniro.fi. I korthet gav skiljenämnden Fonecta, som 2010 köpte Eniros digitala sökverksamhet i Finland, rätt att omdirigera trafik till sin egen webbplats från eniro.fi. Skiljenämnden ålade även Eniro att svara för Fonectas kostnader för skiljeförfarandet samt kostnaderna för skiljenämnden. Efter avdrag för tidigare erlagda kostnader ska Eniro erlagga totalt cirka 1,2 miljoner euro.

2018

- Eniros styrelse utser i januari Joachim Berner till ny styrelseordförande.
- Eniro meddelar den 20 mars 2018 att Fredrik Sandelin lämnar sin anställning som CFO. Hassan Tabrizi utses till ny CFO.
- Årsstämman beslutade att utse Joachim Berner som ny styrelseordförande.
- Eniro Finland förvärvar Elisas outsourcing-verksamhet inom kundservice- och svarsserviceverksamhet för företag. Affären stärker Eniros position som utvecklare och leverantör av kundservicelösningar i Finland.
- Den 20 juli 2018 offentliggörs att Eniro genomför en ny finansieringslösning som innebär att Eniros banklån ersättes med ett obligationslån, samt att utbyteserbjudandet till innehavare av preferensaktier och konvertibler förnyas. I samband med utbyte av banklånen mot ett obligationslån tillförs Bolaget ytterligare ca 60 MSEK i likviditet.
 - Den 30 juli meddelar Eniro att refinansieringen är fullt ut säkerställd.
 - Beata Intressenter, ett av aktieägaren Tedde Jeansson helägt bolag, har framgångsrikt placerat seniora säkerställda företagsobligationer i Eniro med ett totalt nominellt värde om cirka 989 miljoner kronor. Varje obligation har ett nominellt värde om 1 000 kronor och erbjuds till ett pris om cirka 33 procent av nominellt värde, motsvarande ett totalt värde av obligationserbjudandet om cirka 325 miljoner kronor. Obligationslånet, med förfallodag 31 december 2021, löper utan

ränta fram till 31 december 2020, och därefter med en fast årlig ränta om 20 procent på det nominella värdet.

- Utbyteserbjudandena accepterades av preferensaktieägare representerande ca 1,30 procent av utestående preferensaktier och innehavare av konvertibler motsvarande 0,44 procent av utestående konvertibelskuld.
- Eniro och PRI ingår ny överenskommelse som ett led i refinansiering av Bolagets banklån till ett obligationslån. Genom överenskommelsen förstärks Bolagets likviditet med 25 MSEK.
- Eniro säljer den polska operativa verksamheten, Eniro Polska, som ett led i renodlingen av Eniros affär.
- Eniro och PRI ingår ny överenskommelse rörande ställd säkerhet och pantsatta medel. Överenskommelsen innebär en likviditetsförstärkning för Eniro om 25 MSEK.

2019

- Styrelsen i Eniro AB beslutar vid sitt möte i februari om en nedskrivning av bokförda värden för goodwill om totalt cirka -565 miljoner kronor. Den icke kassaflödespåverkande nedskrivningen belastar resultatet i fjärde kvartalet 2018.
- Anne Langbraaten utses till ny CFO på Eniro och medlem av koncernledningen.
- Årsstämman beslutade att utse Arne Myhrman till styrelseordförande.
- Vid årsstämman beslutades vidare om minskning av aktiekapitalet för täckning av förlust, innebärande att aktiekapitalet minskas med 557 000 000 kr. Beslut också om att minska aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital, innebärande att aktiekapitalet minskas ytterligare med 587 898 596,06 kr. Minskningarna skedde utan indragning av aktier, vilket innebar att aktiernas kvotvärde minskades.
- Eniro ingår avtal om överlåtelse av Proff. Försäljningen är i linje med Eniros strategi att fokusera på tjänster inom digital marknadsföring i Norden. Köpare är Asiakastiето Group Plc samt det svenska dotterbolaget UC AB.
- Styrelsen utser Magdalena Bonde till ny verkställande direktör och koncernchef.
- Eniro påkallar skiljeförfarande mot Asiakastiето Group Plc och det svenska dotterbolaget UC AB avseende ytterligare krav på köpeskilling om ca 24 MSEK.
- Bolagets styrelse beslutar om en nedskrivning av uppskjutna skattefordringar och immateriella tillgångar i Eniro om totalt ca -475 MSEK. Den icke kassaflödespåverkande nedskrivningen belastar resultatet i tredje kvartalet 2019.
- Styrelsen beslutar om en översyn av långsiktig kapitalstruktur.

2020

- Efter översyn av långsiktig kapitalstruktur inledd i oktober 2019 presenterar styrelsen i januari 2020 en rekapitaliseringsplan riktad till innehavare av obligationer och konvertibla skuldebrev. Planen innebär i korthet att innehavare av obligationer och konvertibla skuldebrev byter ut dessa instrument mot nyemitterade preferensaktier, i en ny serie, med bästa rätt till utdelning och företrädesrätt till kapital.
 - Eniro kallar till extra bolagsstämma för ändring av bolagsordningen för att införa ett nytt aktieslag, Preferensaktier serie A, vilka ska ha en röst per aktie och ha företräde till utdelning framför samtliga andra instrument.
 - Eniro träffar en principöverenskommelse med Försäkringsbolaget PRI, ömsesidigt villkorad av genomförd rekapitalisering av Bolaget.
 - Eniro genomför ett skriftligt förfarande med Obligationssnehavarna om utbyte av obligationer mot Preferensaktier serie A. Obligationssnehavarna, som har säkerhet för sin fordran, accepterar utbytet för hela sin fordran.

- Konvertibelinnehavarna kallas till ett innehavarmöte varvid de också får ta ställning till utbyte av konvertibla skuldebrev mot nyemitterade Preferensaktier serie A. Förslaget accepterades ej av konvertibelinnehavarna, varvid det kallades till ett nytt konvertibelinnehavarmöte där konvertibelinnehavarna hade att ta ställning till att som helhet få 30% av sin fordran och kontant. Förslaget uppnådde ej erforderlig acceptans.
- Rekapitaliseringsplanen vinner inte erforderlig acceptans från konvertibelinnehavarna. Eniro konstaterar att rekapitaliseringen fallit och beslutar upprätta kontrollbalansräkning och att första kontrollstämman avhålls i samband med Bolagets årsstämma.
- Eniro ansöker om och beviljas företagsrekonstruktion och advokat Lars Eric Gustafsson utses till rekonstruktör.
- Eniro drabbas av effekter av Covid-19 pandemin, bland annat påverkas nyförsäljningen hårt. Dessutom har bland annat projekt som var en förutsättning för tidigare planer nu fått senareläggas.
- Styrelsen beslutar om nedskrivning av koncerngoodwill om 600 MSEK. Även moderbolagets värde på aktier i dotterbolag har skrivits ned med 648 MSEK. Den senare nedskrivningen innebär att moderbolagets egna kapital är förbrukat.
- Eniro kallar till ett nytt konvertibelinnehavarmöte för att uppnå acceptans för ett frivilligt ackord. Deltagande i förfarandet nådde ej upp till quorumnivån, varför någon omröstning ej kunde ske och Eniro ansöker om offentligt ackord.
- Eniro AB upprättar kontrollbalansräkning den 16 juni 2020.
- Eniro presenterar ackordsförslag inkluderande möjlighet till kvittning av fordran mot nyemitterade Preferensaktier serie A.
 - Ackordserbjudandet innebär ett ackord om 25 procent för Bolagets helt eller delvis oprioriterade fordringar, dvs. en nedskrivning om 75 procent. Ackordslikviden ska erläggas genom antingen (i) kontant betalning alternativt (ii) möjlighet att genom kvittning (utbyte) mot den ackorderade fordringen teckna nyemitterade Preferensaktier av serie A. Ackordsförslaget förutsätter beslut på bolagets årsstämma om bland annat ändring av bolagsordningen och emissionsbemyndigande
- Lars Kevsjö utses till ny CFO.
- Vid årsstämman den 16 juni 2020, tillika första kontrollstämman, beslutas
 - om fortsatt drift av Bolaget innebärande att stämman ska sammankallas inom åtta månader från den första kontrollstämman (tillika årsstämman) för att på nytt, vid en andra kontrollstämma, pröva frågan om Bolaget ska gå i likvidation;
 - uttalande om stöd för ackordserbjudandet;
 - att möjliggöra en nyemission av Preferensaktier av serie A,
 - om ändring av bolagsordningen på så sätt att gränserna för aktiekapitalet ska vara lägst 400 000 000 kr och högst 1 600 000 000 kr samt dessutom att gränserna för antal aktier ska vara lägst 400 000 000 aktier och högst 1 600 000 000 aktier. Detta beslut förutsätter för registrering hos Bolagsverket att styrelsen utnyttjar bemyndigandet att besluta om nyemission av Preferensaktier av serie A i tillräcklig omfattning. Bolagsstämman avslog aktieägarförslag om att återställa bolagsordningen till tidigare lydelse;
 - om bemyndigande till styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av Preferensaktier av serie A i Bolaget till Bolagets borgenärer. Första kontrollstämman den 16 juni beslutar att verksamheten ska drivas vidare;
- Solna Tingsrätt beslutar den 6 juli om fortsatt rekonstruktion till och med 30 september 2020.
- Vid ett andra fordringshavarmöte den 10 juli 2020 accepteras Eniros ackordsförslag, enligt ovan, om 25 procent av oprioriterade fordringar, av innehavarna av konvertibler 2015/2020 SE0006789830 Eniro KV

1a. Obligationsinnehavarna har sedan tidigare accepterat ackordsförslaget. Det totala fordringsbelopp som omfattas av ackordet enligt lämnad ackordsbouppteckning uppgår till ungefär 668 MSEK, varvid 586,4 MSEK avser obligationslånet, 28,9 MSEK konvertibellånet och 52,7 MSEK avser skulder hänförliga till Övriga borgenärer.

- Solna tingsrätt fastställer den 28 juli 2020 ackordsförslaget vilket vinner laga kraft den 18 augusti 2020. Därmed avslutades företagsrekonstruktionen.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Informationen i avsnittet "Utvald finansiell information" är hämtad ur Eniros reviderade koncernredovisningar per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2017, 2018 och 2019, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, så som de har antagits av EU ("IFRS"), och har reviderats av Eniros oberoende revisorer, som anges i deras revisorsrapport som återfinns därtill. Informationen är även hämtad från Eniros översiktligt granskade koncernredovisning per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020, med jämförelsesiffror per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34, såsom den antagits av EU. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Kommentarer till utvald finansiell information", och "Kapitalstruktur och annan finansiell information" samt Eniros finansiella rapporter per och för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2017, 2018 och 2019 och sexmånadersperioden som avslutades 30 juni 2020, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats, vilket kan medföra att tabellerna ibland inte summerar korrekt.

Bolaget tillämpar IFRS 15 (intäkter från avtal med kunder) från och med den 1 januari 2018. Detta innebär att jämförelsetalen för perioden 1 januari – 31 december 2017 har justerats, varför dessa inte nödvändigtvis stämmer överens med motsvarande tal i Bolagets sedan tidigare kommunicerade bokslutskommuniké för samma period.

Resultaträkning i sammandrag

MSEK	jan–juni	jan–juni	jan–dec	jan–dec	jan–dec
	2020	2019	2019	2018	2017
	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelseintäkter	456	560	1 060	1 393	1 649
Produktionskostnader	-188	-202	-402	-399	-412
Försäljningskostnader	-125	-181	-319	-484	-575
Marknadsföringskostnader	-48	-48	-88	-101	-169
Administrationskostnader	-87	-102	-203	-213	-271
Produktutvecklingskostnader	-39	-59	-104	-144	-229
Övriga intäkter/kostnader	7	4	-18	8	5
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-600	0	-322	-573	-12
Rörelseresultat	-624	-28	-396	-513	-14
Finansiella poster, netto	-55	-38	-78	-67	113
Resultat före skatt	-679	-66	-474	-580	99
Inkomstskatt	27	3	-160	-8	25
Periodens resultat	-652	-63	-634	-588	124
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-654	-65	-637	-592	119
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	3	4	5
Periodens resultat	-652	-63	-634	-588	124

Balansräkning i sammandrag

	30-jun 2020	30-jun 2019	31-dec 2019	31-dec 2018	31-dec 2017
MSEK	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Nyttjanderättstillgångar	88	115	88	-	-
Övriga materiella anläggningstillgångar	7	10	7	14	20
Immateriella anläggningstillgångar	769	1 946	1 423	1 948	2 548
Uppskjutna skattefordringar	9	197	10	164	165
Finansiella anläggningstillgångar	233	237	237	241	258
Summa anläggningstillgångar	1 106	2 505	1 765	2 367	2 991
Omsättningstillgångar					
Avtalstillgångar	39	32	29	35	58
Kundfordringar	59	74	51	88	163
Aktuella skattefordringar	11	14	6	12	14
Övriga kortfristiga fordringar	28	44	39	25	49
Likvida medel	180	155	215	165	51
Summa omsättningstillgångar	317	319	340	325	335
SUMMA TILLGÅNGAR	1 423	2 824	2 105	2 692	3 326
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	53	641	53	1 198	1 192
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 829	5 829	5 829	5 829	5 829
Reserver	-301	-302	-312	-327	-313
Balanserat resultat	-6 530	-5 960	-5 883	-6 342	-5 702
Eget kapital moderbolagets aktieägare	-949	208	-313	358	1 006
Innehav utan bestämmande inflytande	36	41	40	39	39
Summa eget kapital	-913	249	-273	397	1 045
Långfristiga skulder					
Upplåning	1 085	1 027	1 053	993	752
Leasingskuld	59	90	56	-	8
Konvertibellån	-	28	-	27	26
Uppskjutna skatteskulder	65	129	96	130	124
Pensionsförpliktelser	647	710	655	566	520
Övriga långfristiga skulder	0	10	4	16	0
Summa långfristiga skulder	1 856	1 994	1 864	1 732	1 430
Kortfristiga skulder					
Konvertibellån	30	-	29	-	-
Leverantörsskulder	21	37	29	45	60
Aktuella skatteskulder	2	8	5	7	8
Upplupna kostnader	104	130	104	112	150
Avtalsskulder	218	297	237	321	469
Övriga kortfristiga skulder	56	59	58	64	66
Avsättningar	16	14	17	6	20
Upplåning	-	-	-	-	76
Leasingskuld	33	36	35	8	2
Summa kortfristiga skulder	480	581	514	563	851

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 423	2 824	2 105	2 692	3 326
--------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	jan-juni	jan-juni	jan-dec	jan-dec	jan-dec
	2020	2019	2019	2018	2017
	Översiktligt granskning	Ej översiktligt granskning	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelseresultat	-624	-28	-396	-513	-14
<i>Justeringar för:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	667	88	472	719	240
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster	-6	4	38	-33	-34
Finansiella poster, netto	0	0	-6	-36	-139
Betald inkomstskatt	-3	-3	-6	-11	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	34	61	102	126	48
Förändringar av rörelsekapital	-30	-55	-51	-81	-43
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4	6	51	45	5
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	0	0	77	16	0
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-12	-10	-18	-66	-34
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12	-10	59	-50	-34
Upptagna lån	-	-	-	1031	65
Amortering av lån	-6	-	-13	-925	-283
Amortering av leasingskuld	-21	-	-40	-	-
Långfristiga placeringar	-	-	-	18	-11
Utdelning till preferensaktier	-	-	-	-	-12
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-1	-2	-3	-5	-5
Kvittningsemission	-	-	-	3	278
Rådgivningskostnader	-	-	-	-3	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28	-2	-56	119	32
Periodens kassaflöde	-36	-6	54	114	3
Likvida medel vid periodens början	215	165	165	51	48
Periodens kassaflöde	-36	-6	54	114	3
Kursdifferens i likvida medel	1	-4	-4	-	-
Likvida medel vid periodens slut	180	155	215	165	51

Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Eniro presenterar vissa finansiella mått i Prospektet som inte definieras enligt IFRS. Eniro anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till aktieägare och investerare då de möjliggör utvärdering av koncernens resultat och finansiella ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för de mått som definieras enligt IFRS.

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar. Se beräkning "Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA".	EBITDA är ett mått på rörelseresultat före räntor, skatter, ned- och avskrivningar som används för att följa upp den operativa verksamheten. EBITDA är det mått som bäst överensstämmer med kassaflödet.
EBITDA-marginal (%)	EBITDA dividerat med rörelseintäkter.	$(\text{EBITDA} / \text{Rörelseintäkter}) * 100$ Se "Beräkning av EBITDA-marginal".	EBITDA i förhållande till rörelseintäkter används för att mäta den operativa lönsamheten samt visar på Koncernens kostnadseffektivitet.
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav.	$(\text{Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare}) / (\text{Antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav}) * 1000$	Eget kapital per aktie mäter Koncernens nettovärde per aktie.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive omstruktureringkostnader samt övriga jämförelsestörande poster.	EBITDA exklusive omstruktureringkostnader samt övriga jämförelsestörande poster. Se "Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA".	Justerat EBITDA ökar jämförbarheten genom att justera för omstruktureringkostnader, påverkan från förvärv/avyttringar samt andra poster av engångskaraktär.
Justerad EBITDA-marginal (%)	Justerad EBITDA dividerat med rörelseintäkter	$(\text{Justerad EBITDA} / \text{Rörelseintäkter}) * 100$ Se "Beräkning av justerad EBITDA marginal".	Justerad EBITDA i förhållande till rörelseintäkter visar ett mer jämförbart mått på den operativa lönsamheten och Koncernens kostnadseffektivitet.
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	Upplåning med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	Upplåning - likvida medel - räntebärande tillgångar. Se "Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser".	Räntebärande nettoskuld visar Koncernens skuld mot kreditgivare med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.
Räntebärande nettolåneskuld	Räntebärande nettolåneskuld exklusive	$(\text{Räntebärande nettolåneskuld exklusive})$	Nettoskuld i förhållande till EBITDA ger en

exklusive konvertibellån och pensions-förpliktelser / EBITDA	konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA	konvertibellån och pensionsförpliktelser) / (EBITDA, tolv månader). Se "Beräkning av räntebärande nettolåneskuld/EBITDA".	uppskattning av Koncernens förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta och skatt.
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensions-förpliktelser / justerad EBITDA	Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / justerad EBITDA	(Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser) / (justerad EBITDA, tolv månader). Se "Beräkning av räntebärande nettolåneskuld/ justerad EBITDA 12 månader".	Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA ger en uppskattning av Koncernens förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och justerad EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta och skatt.
Soliditet (%)	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.	(Totalt eget kapital) / (Balansomslutning)	Soliditet anger hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Det egna kapitalets storlek i förhållande till övriga skulder beskriver Koncernens långsiktiga betalningsförmåga.
Totala rörelsekostnader	Produktions-, försäljnings-, marknadsförings-, administrations- och produktutvecklingskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.	Se "Avstämning av rörelsekostnader".	Totala rörelsekostnader anger hur stora kostnader som uppstår i Eniros operativa verksamhet.

Avstämning av finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017
MSEK	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelseresultat	-624	-28	-396	-513	-14
+ Avskrivningar	67	88	150	146	228
+ Nedskrivningar	600	0	322	573	12
Total EBITDA	43	60	76	206	226

Jämförelsestörande poster

+ Reaförlust vid avyttring av dotterbolag	-	-	32	-	-
+ Omstrukturingskostnader	15	12	24	2	31
+ Övrigt jämförelsestörande	3	-	-	1	39
Total justerad EBITDA	61	72	132	209	296

IFRS 16 Leasing betraktas inte längre som en jämförelsestörande post innebärande att inte några perioder justeras för IFRS 16.

Beräkning av EBITDA-marginal

	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017
MSEK	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
EBITDA	43	60	76	206	226
÷ Rörelseintäkter	456	560	1 060	1 393	1 649
EBITDA marginal %	9,4	10,7	7,2	14,8	13,7

Beräkning av justerad EBITDA-marginal

	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017
MSEK	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Justerad EBITDA	61	72	132	209	296
÷ Rörelseintäkter	456	560	1060	1393	1649
Justerad EBITDA marginal %	13,4	12,9	12,5	15,0	18,0

Avstämning av rörelsekostnader

	jan-juni 2020	jan-juni 2019	jan-dec 2019	jan-dec 2018	jan-dec 2017
MSEK	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Produktionskostnader	-188	-202	-402	-399	-412
+ Försäljningskostnader	-125	-181	-319	-484	-575
+ Marknadsföringskostnader	-48	-48	-88	-101	-169
+ Administrationskostnader	-87	-102	-203	-213	-271
+ Produktutvecklingskostnader	-39	-59	-104	-144	-229
+ Avgår avskrivningar materiella anl. tillgångar	20	30	41	13	12
+ Avgår avskrivningar imm.anl.tillgångar	47	58	109	133	216
Rörelsekostnader	-420	-504	-966	-1 195	-1 428

Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

	30-jun-20	30-jun-19	31-dec-19	31-dec-18	31-dec-17
MSEK	Översiktligt granskad	Ej översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Upplåning	1085	1027	1053	993	828
+ Leasing skuld	92	126	91	8	10
+ Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹	-5	-10	-9	-14	-12
+ Likvida medel	-180	-155	-215	-165	-51
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser²	992	988	920	822	775

1) Beloppet avser pantsatta bankmedel ställda som säkerhet för hyreskontrakt i Norge och Finland.

2) I tillägg till räntebärande nettoskuld har Eniro 182 MSEK (200) avseende pantsatta bankmedel för framtida pensionsåtaganden.

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

	30-jun-20	30-jun-19	31-dec-19	31-dec-18	31-dec-17
MSEK	Översiktligt granskning	Ej översiktligt granskning	Reviderad	Reviderad	Reviderad

- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	992	988	920	822	775
÷ EBITDA 12 månader	59	157	76	206	226

= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA 12 månader, ggr	16,8	6,3	12,1	4,0	3,4
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------	------	-----	------	-----	-----

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

	30-jun-20	30-jun-19	31-dec-19	31-dec-18	31-dec-17
MSEK	Översiktligt granskning	Ej översiktligt granskning	Reviderad	Reviderad	Reviderad

- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	992	988	920	822	775
÷ Justerad EBITDA 12 månader	121	147	132	209	296

= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / justerad EBITDA 12 månader, ggr	8,2	6,7	7,0	3,9	2,6
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

KOMMENTARER TILL UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Jämförelse mellan perioderna 1 januari–30 juni 2020 och 1 januari–30 juni 2019

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

RESULTATUTVECKLING

Rörelseintäkterna för första halvåret uppgick till 456 MSEK (560), en minskning med 19 procent. Justerat för avyttrade enheter så var minskningen 11 procent. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med -4 MSEK (10).

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 183 MSEK (211), Norge 82 MSEK (143), Danmark 76 MSEK (91), samt Finland 115 MSEK (115).

Rörelseintäkterna från Digital marknadsföring uppgick till 315 MSEK (407), en minskning med 23 procent. Av rörelseintäkterna avsåg 233 MSEK (320) Online sök och 82 MSEK (87) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 141 MSEK (153), en minskning med 8 procent.

Koncernens EBITDA uppgick till 43 MSEK (60), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 9,4 procent (10,7). EBITDA hade följande fördelning; 35 MSEK (49) avser Digital marknadsföring, 20 MSEK (24) avser Voice och -12 MSEK (-13) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader, exklusive av- och nedskrivningar uppgick till -420 MSEK (-504). De jämförelsestörande posterna i perioden uppgick till 18 MSEK (12) varav 15 MSEK avsåg omstruktureringskostnader och 7 MSEK företagsrekonstruktionskostnader samt 4 MSEK i erhållna statliga stöd som en följd av Covid-19 pandemins utbrott.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 61 MSEK (72), en minskning med 15 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 13,4 procent (12,9).

Efter av- och nedskrivningar om -667 MSEK (-88) uppgick koncernens rörelseresultat till -624 MSEK (-28).

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -67 MSEK (-88) under första halvåret 2020. Varumärket Gule Sider skrevs av med -28 MSEK (-28) och varumärket Krak med -5 MSEK (-5).

Resterande avskrivningar om -34 MSEK (-55) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling och på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16.

I första kvartalet gjordes en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar med 600 MSEK.

Finansnettot uppgick till -55 MSEK (-38). Det består av följande: räntenetto -41 MSEK (-46), valutakursdifferenser -12 MSEK (8) samt övriga finansiella kostnader -2 MSEK (0).

Resultat före skatt uppgick till -679 MSEK (-66). Redovisad skatteintäkt uppgick till 27 MSEK (3). Denna hänförs till nedskrivningar av immateriella tillgångar.

Periodens resultat uppgick till -652 MSEK (-63). Resultat per stamaktie uppgick till -9,83 SEK (-0,98) före och efter utspädning.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning uppgick till 1 423 MSEK (2 824), en minskning med 50 procent.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 769 MSEK (1 946), varav goodwill avsåg 524 MSEK (1 496).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser uppgick per den sista juni till 992 MSEK (988).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA uppgick till 16,8 (6,3) per den sista juni.

Per den sista juni uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 1 085 MSEK (1 027). Likvida medel uppgick till 180 MSEK (155).

Konvertibellånet redovisas till upplupet anskaffningsvärde och uppgick per den sista juni till 30 MSEK (27). Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till 29 MSEK (29), vilket innebär att 471 (471) utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier.

Koncernens pensionsförpliktelse uppgick per den sista juni till 647 MSEK (710). Den minskade pensionsskulden är framför allt hänförlig till ändrade antaganden avseende marknadsräntor och inflation.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 30 september 2022. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Per den sista juni 2020 uppgick totala pantsatta medel till 182 MSEK (182) inklusive avkastning. Pantsatta medel inklusive avkastning redovisas som Övriga långfristiga räntebärande fordringar.

Avtalsskulder uppgick vid halvårets slut till 218 MSEK (297). Avtalsskulder förekommer inom Online sök där många kunder betalar för ett år i förskott. Minskningen om 27 procent jämfört med den sista juni 2019 förklaras främst av en minskning av omsättningen.

Totalt eget kapital i koncernen uppgick per 30 juni till -913 MSEK (249). Nedskrivningen av goodwill och immateriella tillgångar är den huvudsakliga faktorn till det negativa egna kapitalet.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4 MSEK (6) för första halvåret. Rörelseresultatet har minskat med 596 MSEK från -28 MSEK till -624 MSEK. Rörelsekapitalet har förbättrats från -55 MSEK till -30 MSEK. Periodens kurseffekt uppgår till 5 MSEK (-10). Övriga ej kassaflödespåverkande poster uppgår till -6 MSEK (4), vilket i huvudsak avser förändringar i avsättningar.

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

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -12 MSEK (-10).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -28 MSEK (-2). Amorteringar uppgick till -27 MSEK (0). Utdelning till minoritetsaktieägare uppgick till -1 MSEK (-2).

Periodens kassaflöde uppgick till -36 MSEK (-6).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2019 och 2018

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

RESULTATUTVECKLING

Enirokoncernens rörelseintäkter uppgick till 1 060 MSEK (1 393), en minskning med 24 procent. Justerade för avyttrade enheter var minskningen 9 procent. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med 14 MSEK (46).

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 404 MSEK (487), Norge 243 MSEK (340), Danmark 178 MSEK (202), Finland 235 MSEK (193) samt Polen 0 MSEK (171).

Rörelseintäkterna från Digital marknadsföring uppgick till 752 MSEK (1 094), en minskning med 31 procent. Av rörelseintäkterna avsåg 574 MSEK (920) Online sök och 178 MSEK (174) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 308 MSEK (299) en ökning med 3 procent.

Koncernens EBITDA uppgick till 76 MSEK (206), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 7,2 procent (14,8). EBITDA hade följande fördelning; 78 MSEK (174) avser Digital marknadsföring, 48 MSEK (56) avser Voice och -50 MSEK (-24) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till -966 MSEK (-1 195) där periodens kostnader innehåller jämförelsestörande poster om -56 MSEK (-3). Av dessa avsåg -24 MSEK (-2) omstruktureringskostnader, reaförlust vid avyttring av dotterbolag -32 MSEK (0) samt 0 MSEK (-1) övrigt.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 132 MSEK (209), en minskning med 56 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 12,5 procent (15,0).

Efter av- och nedskrivningar om -472 MSEK (-719) uppgick koncernens rörelseresultat till -396 MSEK (-513).

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -150 MSEK (-146) under perioden januari-december 2019. Varumärket Gule Sider skrevs av med -60 MSEK (-59) och varumärket Krak med -13 MSEK (-13).

Resterande avskrivningar om -77 MSEK (-74) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling och på nyttjanderättstillgångar. Avskrivningar hänförliga till IFRS 16 uppgick till 31 MSEK (0).

Med beaktande av koncernens resultatutveckling och med hänsyn tagen till uppdaterade prognoser och genomarbetade affärsplaner fattade styrelsen beslut om en nedskrivning av goodwill tredje kvartalet, vilket i sin tur har minskat koncernens egna kapital. Moderbolagets egna kapital har, som följd av efterföljande nedskrivning av aktier i dotterbolag, minskat med 376 MSEK.

Finansnettot uppgick till -78 MSEK (-67). Det består av följande: räntenetto -78 MSEK (-102), valutakursdifferenser 3 MSEK (-8) realisationsresultat avseende avyttring av Eniro Polska 0 MSEK (44) samt övriga finansiella kostnader -3 MSEK (-1).

Resultat 2019 före skatt uppgick till -474 MSEK (-580). Redovisad skattekostnad uppgick till -160 MSEK (-8), vilket i allt väsentligt är hänförligt till återföring av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder.

Resultatet 2019 uppgick till -634 MSEK (-588). Resultat per stamaktie uppgick till -9,57 SEK (-8,91) före och efter utspädning.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning uppgick till 2 105 MSEK (2 692), en minskning med 22 procent.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1 423 MSEK (1 948), varav goodwill avsåg 1 034 MSEK (1 470).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser uppgick per den sista december till -920 MSEK (-822).

Koncernens skuldsättning uttryckt som räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA uppgick per den sista december till 12,1 (4,0).

Per den sista december uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 1 053 MSEK (993). Likvida medel uppgick till 215 MSEK (165).

Konvertibellånet redovisas till anskaffningsvärde och uppgick per den sista december till 29 MSEK (27). Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till 29 MSEK (29), vilket innebär att 471 (471) utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier.

Koncernens pensionsförpliktelse uppgick per den sista december till 655 MSEK (566). Den ökade pensionsskulden är framför allt hänförlig till låga marknadsräntor.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med den 30 september 2022. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Per den sista december 2019 uppgick totala pantsatta medel till 182 MSEK (182) inklusive avkastning. Pantsatta medel inklusive avkastning redovisas som övriga långfristiga räntebärande fordringar.

Avtalsskulder uppgick per den 31 december till 237 MSEK (321). Avtalsskulder förekommer främst inom Online sök där många kunder betalar för ett år i förskott. Minskningen om 26 procent jämfört med den sista december 2018 förklaras främst av avyttringen av den polska operativa verksamheten samt av Proff-bolagen.

Totalt eget kapital i koncernen uppgick per 31 december till -273 MSEK (397). Nedskrivningen av goodwill och de uppskjutna skattefordringarna samt ökningen av pensionsskulden är de huvudsakliga faktorerna till det negativa egna kapitalet.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 51 MSEK (45). Rörelseresultatet har ökat med 117 MSEK från -513 MSEK till -396 MSEK. Även rörelsekapitalet har förbättrats, från -81 MSEK till -51 MSEK. Årets kurseffekt uppgår till -9 MSEK (-10) och de finansiella posterna uppgår till -6 MSEK (-36). Övriga ej kassaflödespåverkande poster uppgår till 38 MSEK (-33) och avser i huvudsak förändringar i avsättningar och en realisationsförlust vid avyttringen av Proff-bolagen.

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

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 59 MSEK (-50), varav avyttring av Proff-bolagen 77 MSEK (0) och nettoinvesteringar i verksamheten till -18 MSEK (-66).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -56 MSEK (119). Under perioden upptogs inga nya lån (1 031) medan amorteringar uppgick till -53 MSEK (-925). Utdelning till minoritetsaktieägare har gjorts med -3 MSEK (-5).

Kassaflödet 2019 uppgick till 54 MSEK (114).

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

RESULTATUTVECKLING

Enirokoncernens rörelseintäkter uppgick till 1 393 MSEK (1 649), en minskning med 16 procent. Eniro tillämpar de nya redovisningsreglerna IFRS 15 (Intäkter från avtal med kunder) från och med januari 2018. Eniro tillämpar en retroaktiv övergångsperiod med öppningsbalans upprättad per den 1 januari 2017 och jämförelseåret omräknat enligt IFRS 15.

Tillämpningen innebar en ökning av rörelseintäkterna med 54 MSEK för koncernen.

Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med 46 MSEK (20).

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 487 MSEK (615), Norge 340 MSEK (438), Danmark 202 MSEK (245), Finland 193 MSEK (149) samt Polen 171 MSEK (202).

Rörelseintäkterna från Digitalt sök uppgick till 1 094 MSEK (1 303), en minskning med 16 procent. Av rörelseintäkterna avsåg 920 MSEK (1 130) Desktop/Mobilt sök och 174 MSEK (173) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 299 MSEK (296), en ökning med 1 procent.

Åtgärdsprogram som genomfördes under december 2017, har resulterat i minskade rörelsekostnader. För perioden januari till december 2018 har kostnaderna minskat med 233 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens EBITDA uppgick till 206 MSEK (226), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 14,8 procent (13,7). EBITDA hade följande fördelning; 174 MSEK (228) avser Lokalt sök, 56 MSEK (62) avser Voice och -24 MSEK (-64) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens EBITDA utvecklades positivt trots minskade intäkter vilket främst beror på ett förbättrat rörelseresultat till följd av minskade rörelsekostnader.

Koncernens rörelsekostnader exklusive av-, och nedskrivningar uppgick till -1 195 MSEK (-1 428) där periodens kostnader innehåller jämförelsestörande poster om -3 MSEK (-70), varav -3 MSEK (-31) omstruktureringskostnader, 0 MSEK (-25) rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekapitalisering samt 0 MSEK (-14) kostnader med anledning av en förlorad tvist i skiljenämnd mot Fonecta i Finland.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för Koncernen till 209 MSEK (296), en minskning med 29 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 15,0 procent (18,0).

Efter av-, och nedskrivningar om -719 MSEK (-240) uppgick koncernens rörelseresultat till -513 MSEK (-14).

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -146 MSEK (-228) under perioden januari-december 2018. Varumärket Gule Sider skrevs av med -59 MSEK (-57) och varumärket Krak med -13 MSEK (-12).

Mot bakgrund av beslutet att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under 2017 ändrades nyttjandeperioden för varumärket Ditt Distrikt. Varumärket skrevs under första kvartalet 2017 av med -53 MSEK varefter varumärket var fullt avskrivet. Resterande avskrivningar om -74 MSEK (-106) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Det blev genomfört en impairment test och på grund av osäkerheten beträffande när och med vilken hastigheten transformationen sker har Eniro i detta impairment test ökat riskpremien i WACC med ytterligare 2,4 procent jämfört med 2017. Tillsammans med övriga ändrade antaganden har detta inneburit en icke kassaflödespåverkande nedskrivning om -568 MSEK.

Finansnettot uppgick under året till -67 MSEK (113). Finansnettot består av: räntenetto -102 MSEK (-150), realisationsresultat avseende avyttring av Eniro Polska 44 MSEK, valutakursdifferenser -8 MSEK (-10), samt övriga finansiella kostnader -1 MSEK (-2). År 2017 ingick nedskrivning av skulder med 275 MSEK i finansnettot.

Resultatet 2018 före skatt uppgick till -580 MSEK (99). Redovisade skattekostnaden för året uppgick till -8 MSEK (25).

Resultatet 2018 uppgick till -588 MSEK (124) Resultat per stamaktie uppgick till -8,69 SEK (10,09) före och efter utspädning.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning uppgick till 2 692 MSEK (3 326), en minskning med 19 procent.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1 948 MSEK (2 548), varav goodwill avsåg 1 469 MSEK (2 006).

Koncernens räntebärande nettoskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser uppgick per den sista december till -822 MSEK (-775).

Koncernens skuldsättning uttryckt som räntebärande nettoskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA uppgick per den sista december till 4,0 (3,4).

Per den sista december uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 993 MSEK (576), 0 MNOK (199) och 0 MDKK (53). Likvida medel uppgick till 165 MSEK (51).

Konvertibellånet redovisas till anskaffningsvärde och uppgick per den sista december till 27 MSEK (26). Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till 29 MSEK (29), vilket innebär att 471 (471) utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier.

Koncernens pensionsförpliktelse uppgick per den sista december till 566 MSEK (520). Under 2016 övergick Eniro till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige, vilket innebär att någon nyintjäning inte tillkommer.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med den 30 september 2022 enligt den överenskommelse som ingicks våren 2020. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. 2018 ingick Eniro och PRI en överenskommelse som innebär att PRI får säkerhet till ett belopp om 35 MSEK i det säkerhetspaketet och de borgensåtaganden som ställts till förmån för Obligationsinnehavarna. PRI får i enlighet med obligationsvillkoren prioritet före Obligationsinnehavarna till detta belopp. I gengäld reducerar PRI sitt krav på pantsatta medel till 182 MSEK för tiden fram till den 30 september 2020. Per den sista december 2018 uppgick totala pantsatta medel till 182 MSEK (200) inklusive avkastning. Pantsatta medel inklusive avkastning redovisas som Övriga långfristiga räntebärande fordringar. Från och med 2016 har Eniro övergått till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsförmåner i Sverige.

Avtalsskulder uppgick per den 31 december till 321 MSEK (469). Avtalsskulder förekommer främst inom Desktop/Mobilt sök där många kunder betalar för ett år i förskott och inom Print i Sverige där kunderna betalade förskott medan intäkterna redovisades när katalogerna tryckts och distribuerats. Minskningen om 32 procent jämfört med den sista december 2017 förklaras främst av avyttringen av den polska operativa verksamheten, men även lägre försäljning och beslutet att avveckla printverksamheten.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 45 MSEK (5). Ett lägre EBITDA om 206 MSEK (226) och en negativ rörelsekapitalförändring om -81 MSEK (-43), varav kurseffekt -10 MSEK (4), motverkades av väsentligt lägre finansiella poster om -36 MSEK (-139), fortsatt låga skattebetalningar om -11 MSEK (-5) och övriga ej kassaflödespåverkande poster i nivå med föregående år om -33 MSEK (-34) vilket i huvudsak avser förändringar i avsättningar.

Eniros skattebetalningar sker i huvudsak under första halvåret. Under fjärde kvartalet har skatteåterbärningar om 11 MSEK (8) erhållits. Eniro har förlustavdrag i Sverige, Danmark, Finland och Polen varför skattebetalningarna varit låga.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -50 MSEK (-34), varav avyttring av Eniro Polska gav 16 MSEK (-) och nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till -66 MSEK (-34). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 119 MSEK (32). Nyupptagning av lån uppgick till 1 031 MSEK (65) medan amorteringar uppgick till -925 MSEK (-283). Mot bakgrund av beslutet på 2017 och 2018 års årsstämmor att inte lämna utdelning på preferensaktierna uppgick utdelning på preferensaktier till 0 MSEK (-12). Långfristiga placeringar har minskat med 18 MSEK (-11), vilket avser pantsatta medel för fortsatt kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti. Kontantemission har gjorts om 3 MSEK (278) och emissionskostnader uppgick till -3 MSEK (-). Utdelning till minoritetsaktieägare uppgick till -5 MSEK (-5).

Kassaflödet 2018 uppgick till 114 MSEK (3).

ENIRO EFTER REKAPITALISERINGEN

Den information som lämnas i avsnittet "Eniro efter Rekapitaliseringen" utgör framåtblickande information som omfattas av stor osäkerhet. Den redogörelse som lämnas i detta avsnitt baseras på ett antal antaganden rörande bland annat utvecklingen av Eniros bransch, verksamhet, verksamhetsresultat och finansiella ställning. Eniros verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, samt utvecklingen för den bransch och den makro-ekonomiska miljö i vilken Eniro verkar, kan skilja sig väsentligt och bli sämre än vad Eniro antog när nedan angivna bedömningar gjordes. Som en följd därav omfattas Eniros förmåga att uppnå utfall i enlighet med vad som anges nedan i detta avsnitt av osäkerhet och eventualiteter, varav vissa är utanför Bolagets kontroll, och det lämnas ingen garanti för att Eniro kommer uppnå utfall i enlighet med vad som anges nedan i detta avsnitt, eller att det faktiska utfallet inte kommer att skilja sig väsentligt från vad som anges nedan i detta avsnitt.

Eniro har sedan 2017 genomgått en transformation från att vara ett katalog- och sökföretag till att bli en aktör på den nordiska marknaden för digitala marknadsföringstjänster. Parallellt med denna transformation har ett omfattande arbete genomförts vad gäller balansräkningens skuldsida. År 2017 ingicks överenskommelse med Eniros långivande banker om nedskrivning av räntebärande lån, utbyteserbjudanden riktades till innehavare av konvertibler och preferensaktier samt nyemission av stamaktier genomfördes. Genom ett initiativ av större aktieägare 2018 ersattes Eniros banklån med ett obligationslån.

Genomförandet av transformationen av Eniro till de små och medelstora företagens digitala marknadsföringspartner har tagit längre tid än väntat och resultatet har fördröjts. I samband med rapporten för det tredje kvartalet 2019 beslutade styrelsen, med beaktande av koncernens resultatutveckling och med hänsyn tagen till uppdaterade prognoser och genomarbetade affärsplaner, om en nedskrivning av goodwill om 306 MSEK, vilket i sin tur minskade moderbolagets och koncernens eget kapital. Samtidigt inledde styrelsen en genomgång av Bolagets långsiktiga kapitalstruktur.

Efter att under våren gjort flera försök att på frivillig grund komma överens med Bolagets borgenärer om nedskrivning av fordran inledde Eniro den 30 mars en företagsrekonstruktion. Parallellt med arbetet med rekapitaliseringen slog Covid-19 pandemin till och även Eniro drabbades av ekonomiska konsekvenser. Bland annat påverkades nyförsäljningen negativt och projekt som var en förutsättning för genomförandet av tidigare planer fick senareläggas. Mot bakgrund av de ändrade antagandena beslutade styrelsen om en nedskrivning av goodwill om 600 MSEK per den 31 mars. Moderbolagets värde på aktier i dotterbolag skrevs, per samma datum, ned med 648 MSEK, vilket fick till följd att moderbolagets egna kapital var förbrukat. Som ett resultat av detta upprättade styrelsen, och lät Bolagets revisor granska en kontrollbalansräkning, som sedermera lade fram på årsstämman den 16 juni 2020. Vid årsstämman beslutade aktieägarna i Bolaget att verksamheten skulle fortsatt drivas med syfte att försöka återställa Bolagets aktiekapital till fullt inom en tid om högst 8 månader från dagen för årsstämman. Den 28 juli 2020 beslutade Solna Tingsrätt att fastställa ackordsförslaget såsom offentligt ackord i Bolaget och beslutet vann laga kraft den 18 augusti 2020. Företagsrekonstruktionen är därmed avslutad. Det offentliga ackordet innebär en nedskrivning av de oprioriterade skulderna i Bolaget med 75 % från ca 667,9 MSEK till ca 167,0 MSEK.

Obligationsinnehavarnas totala fordran före ackordet uppgick till ca 988,8 MSEK, varav den prioriterade delen uppgick till ca 402,4 MSEK och den oprioriterade delen som omfattades av ackordet till ca 586,4 MSEK. Genom ackordet skrevs den oprioriterade delen ned till ca 146,6 MSEK. Någon ränta på ovanstående belopp utgår ej.

Konvertibelinnehavare och övriga borgenärer (inklusive koncerninterna fordringar) vars sammantagna fordran före ackordet uppgick till totalt ca 81,6 MSEK, skrevs genom ackordet ned till en total ackordsfordran om ca 20,4 MSEK, varav ca 10,0 MSEK avser koncerninterna fordringar och ca 10,4 MSEK avser externa fordringar. På ackordsskulden till konvertibelinnehavarna utgår viss ränta från den 30 mars 2020 till och med dagen för betalning, vilken uppskattningsvis kommer att uppgå till ca 0,3 MSEK.

Den sammantagna ackordsvinsten för Eniro AB uppgår därmed till ca 501,0 MSEK, varav ca 30,1 MSEK avser koncerninterna fordringar som inte påverkar koncernresultatet. Bolagets skulder i det offentliga ackordet, samt utfallet därav framgår av nedanstående tabell.

	Skulder (vid beslut om företagsrekonstruktion)	Effekt av offentligt ackord	Efter reglering av ackordslikvid*
MSEK	2020-03-31	2020-03-31	2020-03-31
Skulder			
Obligationer prioriterade	402,4	402,4	0,0
Obligationer oprioriterade	586,4	146,6	0,0
Konvertibler	28,9	7,2	0,0
Skulder till egna dotterbolag	40,1	10,0	0,0
Övriga skulder	12,6	3,2	0,0
Totalt Skulder	1 070,3	569,4	0,0

	Eget kapital	Effekt av offentligt ackord	Efter reglering av ackordslikvid *
MSEK	2020-03-31	2020-03-31	2020-03-31
Eget Kapital			
Bundet Eget Kapital			
Aktiekapital	53,5	53,5	556,5
Fritt Eget Kapital			
Överkursfond	704,9	704,9	761,5
Balanserad vinst eller förlust	-631,8	-631,8	-631,8
Årets resultat	-672,6	-171,6	-171,6
Totalt Eget Kapital	-546,1	-45,1	514,5

Tabellen visar effekterna av det offentliga ackordet och emissionen av Preferensaktier serie A på skulder och eget kapital per 2020-03-31.

Tabellen är upprättad med antagande av det högsta antal aktier som kan komma att emitteras.

* Kontant med Preferensaktier av serie A.

Eniro AB:s balansräkning har efter genomfört ackord stärkts väsentligt.

Ackordslikviden som således uppgår till totalt ca 167 MSEK per dagen för ackordsbeslutet ska erläggas antingen kontant inom 12 månader från den dag ackordet vunnit laga kraft, alternativt genom utbyte (kvittning) av ackordsfordran mot nyemitterade Preferensaktier av serie A i Bolaget till en teckningskurs om 0,89 kronor per aktie. Obligationsinnehavarna (vars totala fordran före ackordet uppgick till ca 988,8 MSEK) har redan accepterat att kvitta såväl den prioriterade andelen av obligationslånet, uppgående till 402,4 MSEK (vilken inte varit föremål för offentligt ackord) som ackordsfordran avseende den oprioriterade delen av obligationslånet, uppgående till 146,6 MSEK (det vill säga sammanlagt ca 549 MSEK) mot nyemitterade Preferensaktier av serie A i Bolaget.

För Konvertibelinnehavare och Övriga Fordringsägare (utöver koncerninterna fordringar) vars sammanlagda ackordsfordran inklusive ränta på den ackorderade konvertibelfordran uppgår till ca 10,7 MSEK, ges en frivillig rätt att delta i teckning av nyemitterade Preferensaktier av serie A, till samma teckningskurs som den som gäller för obligationsägarna, dvs 89 öre per aktie. De Konvertibelinnehavare och Övriga Fordringsägare som väljer att inte teckna nyemitterade Preferensaktier av serie A kommer istället att erhålla kontant utbetalning av ackordslikviden. Utbetalningen kommer att ske i anslutning till att nyemissionen av Preferensaktier av serie A genomförs. Om inga aktier tecknas av Konvertibelinnehavare eller Övriga Fordringsägare kommer Bolaget att kontant utbetala ca 10,7 MSEK.

Förändringar av antalet utgivna aktier – andel av kapital

Det sammantagna antalet nya Preferensaktier av serie A som kommer att utges till innehavare av obligationer kommer att uppgå till högst 616 839 887 aktier, vilket motsvarar en företrädesrätt, vid inlösen eller likvidation, till ett kapitalbelopp (exklusive eventuell upplupen rätt till utdelning) om högst ca 986 944 000 SEK.

Det sammantagna antal nya Preferensaktier av serie A som kan komma att utges till Konvertibelinnehavare och Övriga Fordringsägare uppgår till högst 12 226 874 aktier, vilket motsvarar en företrädesrätt, vid inlösen eller likvidation, till ett kapitalbelopp (exklusive eventuell upplupen rätt till utdelning) om högst ca 19 562 998 SEK.

Det totala antal nya Preferensaktier av serie A som sammantaget kan komma att utges under Erbjudandet uppgår till högst 629 066 761 aktier, vilket motsvarar en företrädesrätt, vid inlösen eller likvidation, till ett kapitalbelopp (exklusive eventuell upplupen rätt till utdelning) om högst 1 006 506 817 SEK, innan utbetalning kan ske till innehavare av tidigare utgivna preferensaktier av serie B eller till innehavare av stamaktier.

Om samtliga Övriga Fordringsägare väljer att utnyttja hela ackordslikviden för teckning av nya Preferensaktier av serie A, kommer antalet utgivna aktier av respektive aktieserie liksom andel av det totala antalet aktier och det totala röstetalet att vara följande:

	Antal aktier	% av totalt antal aktier	% av röstetal
Preferensaktier av serie A utgivna till Obligationsinnehavare	616 839 887	88,64	88,67
Preferensaktier av serie A utgivna till övriga fordringsägare	12 226 874	1,76	1,76
Befintliga preferensaktier av serie B	258 777	0,04	0,004
Stamaktier av serie A	66 573 410	9,57	9,57
TOTALT	695 898 956	100,00	100,00

Kontant betalning för de ackorderade fordringar som inte byts (kvittas) mot nyemitterade aktier kommer att erläggas i anslutning till Erbjudandets genomförande.

Efter genomförd företagsrekonstruktion och reglering av skulderna till övervägande del med nyemitterade aktier kommer Eniros balansräkning att ha stärkts väsentligt och det mångåriga problemet med skuldtyngd verksamhet att vara över. Genom ackordet i kombination med Obligationsinnehavarnas kvittning av hela sin fordran på Bolaget mot nya aktier, kommer även Bolagets aktiekapital vara till fullo återställt. Den operativa verksamheten påverkas positivt av den genomförda företagsrekonstruktionen och rekapitalisering genom att moderbolagets balansräkning tål eventuella negativa påfrestningar, som t ex påverkan av den pågående pandemin. Bolagets styrelse och ledning kan vidare fokusera på att utveckla den operativa verksamheten.

Per dagen för Prospektet har Eniro inte kommunicerat några finansiella mål.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellen nedan redogör för Eniros nettoskuldsättning per den 30 juni 2020.

MSEK	30 juni 2020
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel (varav bankmedel (172), hyresdepositioner (ca 5,7), kassa (1,8)).	180
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Likviditet (A) + (B) + (C)	180
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	0
(F) Konvertibellån	30
(G) Leasingskuld	33
(H) Kortfristiga finansiella räntebärande skulder (F) + (G)	63
(I) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I) - (E) - (D)	-117
(K) Obligationslån	1085
(L) Leasingskuld	59
(M) Långfristiga finansiella räntebärande skulder (K) + (L)	1144
(N) Finansiell nettoskuldsättning (I) + (M)	1027

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tabellen nedan redogör för Eniros eget kapital och skuldsättning per den 30 juni 2020.

MSEK	30 juni 2020
Summa kortfristiga räntebärande skulder	63
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	63
Summa långfristiga räntebärande skulder	1144
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	1085
Utan garanti/borgen eller säkerhet	59
Eget kapital	-913
Aktiekapital	53
Övrigt tillskjutet kapital	5 829
Reserver	-301
Balanserad vinst inklusive periodens resultat	-6 530
Minoritetsintressen	36

Till säkerhet för Eniros fullgörande av obligationsvillkoren utställdes följande säkerhetspaket:

- pantsättning av samtliga aktier i Eniro Treasury AB,
- pantsättning över nuvarande och framtida penningfordringar avseende lån som lämnats av koncernföretag vilka överstiger 5 000 000 SEK och har en löptid överstigande 3 månader, samt penningfordringar som Eniro AB har på koncernföretag vilka är hänförliga till koncernbidrag från koncernbolag till Eniro AB samt
- materiella bolag (det vill säga koncernbolag som representerar mer än 10 procent av koncernens EBITDA) gick i borgen för Eniro ABs åtagande enligt obligationsvillkoren. Obligationerna upptogs till handel på Nasdaq Stockholm den 27 september 2018.

Eniro Treasury AB, Eniro 118 118 AB, Eniro Initiatives AB, Eniro Sverige AB, Eniro Sverige Försäljning AB, Krak A/S, Kraks Forlag A/S, OY Eniro Finland Ab samt Gule Sider AS har iklätt sig ett borgensåtagande (sk proprieborgen, det vill säga såsom för egen skuld) för Eniro ABs rätta fullgörande av obligationsvillkoren.

Rörelsekapital

Bolagets bedömning är att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med dagen för detta Prospekt, se även avsnittet "Eniro efter rekapitaliseringen".

Extern finansiering

Under 2018 ersattes gamla banklån med ett treårigt amorteringsfritt obligationslån som var räntefritt till och med 2020, vilket gav Bolaget utrymme att utveckla sitt erbjudande.

I slutet av januari 2020 offentliggjorde styrelsen en plan för ny rekapitalisering innebärande utbyte av konvertibler och obligationer mot nyemitterade Preferensaktier av en ny serie A med företrädesrätt till vinstutdelning och till utbetalning vid likvidation framför stamaktier och befintliga preferensaktier upp till ett belopp om cirka 1 000 MSEK.

Rekapitaliseringsplanens genomförande villkorades av acceptans av (1) obligationsinnehavare företrädande minst 2/3 av obligationslånet representerat i omröstningsförfarande, (2) Konvertibelinnehavare representerande minst 90 procent av utestående konvertibelskuld, samt (3) beslut av extra bolagsstämma om ändring av bolagsordningen och bemyndigande för styrelsen att emittera Preferensaktier serie A. Planen fann stöd hos större aktieägare och obligationsinnehavare, givet att ny överenskommelse ingicks med Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti ("PRI").

Investeringar och utvecklingsprojekt

Koncernens produkt- och tjänsteutveckling sker centralt inom koncernfunktionen Produkt och Utveckling, med tyngdpunkt i Sverige och det helägda dotterbolaget Eniro Services i Polen.

Eniro har under 2017 gjort ett antal investeringar för 31 MSEK som startades redan 2016 där Eniro har bedrivit utvecklingsprojekt som syftar till att underlätta för kunderna såsom den vidareutvecklade Effektrapporten som ger en helhetsbild över kundens annonsering hos Eniro. Genom Effektrapporten får kunden ett verktyg som kunden kan använda för att optimera sin annonsering. Under 2017 har även fortsatt arbete lagts på att förbättra användargränssnitt och användarupplevelsen för användarna. Sen har man även slutfört projektet att implementera gemensamma CRM-system och ekonomisystem för Sverige, Norge och Danmark.

Under 2018 investerades 26 MSEK för att fortsätta att bedriva de projekten som startades 2016.

För 2019 gjordes ett antal investeringar för 14 MSEK och bedrivit utvecklingsprojekt som syftar till att underlätta för kunderna såsom den vidareutvecklade applikationen Mitt Eniro som ger en helhetsbild över kundens annonsering hos Eniro jämte dess effekt. Genom Effektrapporten i Mitt Eniro får kunden ett verktyg som kunden kan använda för att optimera sin annonsering. Under 2019 har fortsatt arbete även lagts på att förbättra användargränssnitt och användarupplevelsen för användarna. Bolagets investeringar består i huvudsak av aktiverade utvecklingskostnader hänförliga till personalkostnader för nedlagd tid.

I 2020 har det fram till augusti nu fortsatt investerats 11 MSEK i projektet Mitt Eniro samt en ny produktportfölj.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget har inga betydande materiella anläggningstillgångar. Per balansdagen den 30 juni 2020 uppgick Eniros totala materiella anläggningstillgångar till 7 MSEK, motsvarande cirka 0,5 procent av Bolagets totala tillgångar om 1 423 MSEK. Eniros anläggningstillgångar består uteslutande av inventarier.

Tendenser

Information om trender

Det har inte skett några väsentliga negativa förändringar i Eniros framtidsutsikter sedan offentliggörandet av årsredovisningen 2019 utöver vad som redogjorts för i detta Prospekt i avsnittet *Eniro efter rekapitaliseringen*. Det har inte skett några betydande förändringar i Eniros finansiella resultat sedan den 30 juni 2020.

Se även *Risikfaktorer relaterade till marknad och bransch – Covid 19 pandemin och eventuella nya pandemier, Kommentarer till utvald finansiell information, Kapitalskulder och annan finansiell information* med mera för Eniros redogörelse av pandemins påverkan på Eniro.

Betydande förändringar efter den 30 juni 2020

Utöver vad som redogörs för nedan har heller inga betydande förändringar inträffat vad gäller Eniros finansiella ställning sedan 30 juni 2020 vilket utgör den sista dagen i perioden för vilket delårsinformation har offentliggjorts.

- Den 6 juli beslutade tingsrätten att företagsrekonstruktionen ska fortsätta i ytterligare tre månader.
- Konvertibelinnehavarna har vid ett andra fordringsägarmöte den 10 juli 2020 accepterat Eniros ackord om 25 procent av oprioriterade fordringar. Obligationsinnehavarna har sedan tidigare accepterat ackordsförslaget.
- Solna Tingsrätt fastställde offentligt ackord för Eniro AB den 28 juli 2020, som vann laga kraft den 18 augusti 2020.
- Eniro AB har i augusti 2020 genomfört engångslösen av Bolagets pensionsskuld om 40,6 MSEK genom ianspråktagande av pantsatta medel till förmån för Försäkringsbolaget PRI.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmänt

Eniro är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i enlighet med svensk lagstiftning den 6 mars 2000 och registrerades hos Bolagsverket den 30 mars 2000. Eniros nuvarande företagsnamn, Eniro AB (publ), registrerades hos Bolagsverket den 16 augusti 2000. Eniros organisationsnummer är 556588-0936 och dess LEI-beteckning är 549300DYME127YXNIN46. Eniros registrerade säte är Stockholm, Sverige, postadress Box 7044, 164 07 Kista, telefonnummer +46 8 553 310 00. Eniros webbplats är www.enirogroup.com. Information på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i prospektet genom hänvisningar.

Bolagets stamaktier av serie A och preferensaktier av serie B är emitterade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor. Stamaktierna av serie A och preferensaktierna av serie B är registrerade hos Euroclear Sweden som också för Eniros aktiebok genom kontoföring i ett avstämningsregister. Euroclears adress är Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. Varje röstberättigad aktieägare får rösta för det fulla antalet ägda och företrädade aktier utan begränsning i rösträtten. Det har inte förekommit något offentligt bud på aktierna i Eniro under innevarande eller föregående räkenskapsår och aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som enligt Bolagets bolagsordning är förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen.

Aktier och aktiekapital

BOLAGETS AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Eniros registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 50 000 000 kronor och högst 200 000 000 kronor fördelat på lägst 60 000 000 aktier och högst 240 000 000 aktier.

Enligt Eniros registrerade bolagsordning kan aktier ges ut i fem olika slag: stamaktier av serie A, stamaktier av serie B, Preferensaktier av serie A, preferensaktier av serie B och C-aktier. Enligt Eniros beslutade, men ännu ej registrerade, bolagsordning, vilken avses registreras i samband med registreringen av de nyemitterade Preferensaktierna av serie A som ingår i Erbjudandet, kan aktier ges ut i fem olika serier: stamaktier av serie A, stamaktier av serie B, Preferensaktier av serie A, preferensaktier av serie B och C-aktier.

Per dagen för detta Prospekt uppgår det registrerade aktiekapitalet i Bolaget till 53 465 749,60 kronor fördelat på 66 832 187 aktier, varav 66 573 410 stamaktier av serie A och 258 777 preferensaktier av serie B. Det finns inga utgivna stamaktier av serie B, Preferensaktier av serie A eller C-aktier per dagen för detta Prospekt. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,80 kronor.

I samband med registreringen hos Bolagsverket av den emission som ingår i Erbjudandet kan aktiekapitalet höjas till maximalt 1 600 000 000 kronor. Enligt den nya bolagsordning som avses registreras i samband därmed, får stamaktier av serie A och B, Preferensaktier serie A och C-aktier ges ut till ett antal motsvarande det högsta antal aktier som kan ges ut enligt Bolagets bolagsordning. Preferensaktier av serie B får ges ut till ett antal om högst 1 000 000 preferensaktier.

Stamaktier av serie A och Preferensaktier av serie A har ett röstvärde om en (1) röst per aktie. Stamaktier av serie B, preferensaktier av serie B och C-aktier har ett röstvärde om en tiondels (1/10) röst per aktie. Samtliga utestående aktier är fullt betalda.

Se vidare avsnitt "Bolagsordning" för ytterligare information avseende Eniros bolagsordning och skillnaderna mellan aktieslagen.

INLÖSEN AV PREFERENSAKTIER

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga preferensaktier av en eller flera serier efter beslut av bolagsstämman. Enligt bestämmelserna i Eniros nya bolagsordning, kan Preferensaktier av serie A och preferensaktier av serie B lösas in. Inlösen av Preferensaktie av serie A beslutas genom omröstning av ägare av stamaktier och preferensaktier av serie B. Inlösen av preferensaktie av serie B får inte ske förrän samtliga Preferensaktier av serie A inlösts. När beslut om

inlösen fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om erforderliga medel finns tillgängliga.

Fördelningen av vilka preferensaktier av en viss serie som skall inlösas skall ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier av samma serie som varje preferensaktieägare äger vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut om inlösen. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut skall styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier som skall inlösas. Om beslutet biträds av samtliga preferensaktieägare kan dock bolagsstämman besluta vilka preferensaktier som skall inlösas.

Lösenbeloppet skall vara ett belopp, jämnt fördelat på varje inlöst preferensaktie, enligt följande:

- 1,60 kronor per Preferensaktie av serie A plus skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut i utdelning och faktiskt utbetalat belopp uppräknat med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 20 procent.
- Från och med den första avstämningsdagen efter årsstämman 2012 fram till den första kvartalsvisa avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2015, om 560 kronor per preferensaktie av serie B plus skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut i utdelning och faktiskt utbetalat belopp uppräknat med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 20 procent.
- Från och med den första kvartalsvisa avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2015 och för tiden därefter, ett belopp om 480 kronor per preferensaktie av serie B plus skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut i utdelning och faktiskt utbetalat belopp uppräknat med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 20 procent.

Ägare av preferensaktie som skall inlösas skall vara skyldig att inom tre månader från erhållande av skriftlig underrättelse om bolagsstämmans beslut om inlösen motta lösenbeloppet för preferensaktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen krävs, efter erhållande av underrättelse att beslut om sådant tillstånd har vunnit laga kraft.

C-AKTIER

Bolaget har inga C-aktier utgivna och har heller inte per dagen för detta Prospekt fattat beslut om utgivande av C-aktier.

OMVANDLINGSFÖRBEHÅLL FÖR PREFERENS-AKTIER AV SERIE A

Vid bolagsstämma kan beslutas att Preferensaktier av serie A ska omvandlas till stamaktier av serie A, om ett sådant förslag biträds av innehavare av minst två tredjedelar av de Preferensaktier av serie A som är företrädna på bolagsstämman.

BEMYNDIGANDE OCH ÄNDRING I BOLAGSORDNING

Årsstämman den 16 juni 2020 beslutade om stöd för ackordserbudande, ändring av bolagsordningen och bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier, enligt nedan.

- Stämman beslöt att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av preferensaktier av serie A i Bolaget till Bolagets borgenärer. De nyemitterade aktierna ska kunna tecknas genom apport, med kvittningsrätt eller på villkor som avses i 2 kap. 5 § aktiebolagslagen. Syftet med bemyndigandet och en eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att nyemission(er) ska kunna ske för att stärka Bolagets egna kapital och reglera Bolagets skulder.
- Stämman beslöt godkänna ett ackordserbudande om 25 procent för Bolagets helt eller delvis oprioriterade fordringsägare. Bolaget har ställt säkerhet för skyldigheter enligt Bolagets obligationer i form av aktiepant i Eniro Treasury AB. Obligationsinnehavarna kommer att delta i ackordserbudandet med avseende på den andel av obligationsfordran som överstiger aktiepantens värde. I anslutning till ackordserbudandet avser Bolaget att rikta ett emissionserbudande avseende preferensaktier till fordringsägarna, i syfte att begränsa det kontantbelopp som kommer att krävas för betalning av ackordslikviden. Emissionserbudandet kommer att rikta sig till obligationsägarna, även med avseende på den del av obligationsfordran som är säkerställd med aktiepant.

- Stämman beslöt om följande ändringar i bolagsordningen

Första stycket under § 4 "Aktiekapital", ska ha följande lydelse:

"Aktiekapitalet skall utgöra lägst 400 000 000 kronor och högst 1 600 000 000 kronor".

§ 5 "Antalet aktier", ska ha följande lydelse:

"Antalet aktier skall uppgå lägst till 400 000 000 aktier och högst till 1 600 000 000 aktier."

De ovan beskrivna ändringarna i bolagsordningen förutsätter för registrering hos Bolagsverket att styrelsen utnyttjar bemyndigandet enligt beslut ovan) och emitterar Preferensaktier av serie A i tillräcklig omfattning.

KONVERTIBLER

Per dagen för detta Prospekt finns konvertibler i serie 2015/2020 SE0006789830 Eniro KV1a vardera om ursprungligen nominellt 1 000 000 SEK eller multiplar därav utestående i Bolaget. Som ett resultat av det Offentliga Ackordet representerar skuldebrev om ursprungligen nominellt 1 000 000 SEK efter ackordet 250 000 SEK. Bolagets skuld per den 30 mars 2020 avseende konvertiblerna uppgick efter avskrivning med 75 procent till ca 7 218 864 SEK (inklusive per den 30 mars 2020 upplupen ränta). Rätten till konvertering enligt konvertibelvillkoren löpte ut den 27 mars 2020 och konvertiblerna kan således inte längre konverteras till aktier i Bolaget enligt dess ursprungliga villkor. Innehavare av konvertibler är dock berättigade att delta i Erbjudandet och kvitta sin ackorderade fordran enligt konvertiblerna mot nya Preferensaktier av serie A i Bolaget. De innehavare av konvertibler som väljer att inte delta i Erbjudandet, kommer att erhålla ackordslikviden genom kontant utbetalning i anslutning till att Erbjudandet genomförs.

TECKNINGSOPTIONER

Per dagen för detta Prospekt finns inga utestående teckningsoptioner. Programmet avslutades 2019 utan att några aktier tecknades.

HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Stamaktierna av serie A och preferensaktier av serie B är noterade på Nasdaq Stockholm och ingår i Nordic Small Cap-segmentet. ISIN-koden för stamaktierna av serie A är SE0011256312 och kortnamnet är ENRO. ISIN-koden för preferensaktier av serie B är SE0004633956 och kortnamnet är ENRO PREF B. Även Preferensaktier av serie A kommer upptas till handel på Nasdaq Stockholm. ISIN-koden för Preferensaktier serie A är SE0014957320 och kortnamnet är ENRO PREF A. Vidare är Bolagets Obligationer upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Tabellen nedan illustrerar hur Eniros aktiekapital har förändrats under de senaste fem åren och under innevarande räkenskapsår inklusive antalet aktier som aktiekapitalet varit fördelat på. Ingen utdelning har lämnats under den period som täcks av den historiska finansiella informationen

Ar	Transaktion	Förändring antal stamaktier	Förändring antal preferensaktier	Förändring antal C-aktier	Antal stamaktier av serie A	Antal stamaktier av serie B	Antal preferensaktier	Aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)	Teckningskurs (SEK)	Registr
2017	Minskning av aktiekapitalet ⁹	-	-	-	530 087 050	-	1 000 000	95 595 669	0,18	-	2017-1:
2017	Minskning av aktiekapitalet ¹⁰	-	-741 223	-	530 087 050	-	258 777	95 462 248,86	0,18	-	2017-1:
2017	Nyemission	+956 416 525	-	-	1 486 503 575	-	258 777	267 617 223,36	0,18	0,31	2017-1:
2017	Nyemission	+673 542 585	-	-	2 160 046 160	-	258 777	388 854 888,66	0,18	0,31	2017-1:

⁹ Årsstämman 2017 beslutade att genomföra en minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen genomfördes för att kunna genomföra 2017 års refinansiering.

¹⁰ Årsstämman 2017 beslutade att genomföra en minskning av Bolagets aktiekapital genom indragning av preferensaktier för återbetalning till Bolagets preferensaktieägare. Inlösenfordran kunde utnyttjas för betalning av stamaktier av serie A inom ramen för preferensaktieerbjudandet 2017.

År	Transaktion	Förändring antal stamaktier	Förändring antal preferensaktier	Förändring antal C-aktier	Antal stamaktier av serie A	Antal stamaktier av serie B	Antal preferensaktier	Aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)	Teckningskurs (SEK)	Registrationsår
2017	Kvittningsemission	+483 870 966 (serie B)	-	-	2 160 046 160	483 870 966	258 777	475 951 662,54	0,18	0,31	2017-10-01
2017	Nyemission	+3 710 609 350	-	-	5 870 655 510	483 870 966	258 777	1 143 861 345,54	0,18	0,075	2017-10-01
2017	Kvittningsemission	+269 917 069	-	-	6 140 572 579	483 870 966	258 777	1 192 446 417,96	0,18	0,0899	2017-10-01
2018	Kvittningsemission	+27 635 762	-	-	6 168 208 341	483 870 966	258 777	1 197 420 855,12	0,18	0,0899	2018-01-01
2018	Sammanläggning	-6 585 558 515	-	-	61 682 083	4 838 709	258 777	1 197 511 262,96	17,93	-	2018-01-01
2018	Nyemission (kontant, kvittning)	+5 042	-	-	61 687 125	4 838 709	258 777	1 197 511 262,96	17,93	4,35	2018-01-01
2018	Nyemission	+47 576	-	-	61 734 701	4 838 709	258 777	1 198 364 345,66	17,93	4,01	2018-01-01
2018	Omvandling av stamaktier av serie B till stamaktier av serie A	-	-	-	66 573 410	-	258 777	1 198 364 345,66	17,93	-	2018-10-01
2019	Minskning ¹¹	-	-	-	66 573 410	-	258 777	53 465 749,60	0,80	-	2019-01-01

Ägarförhållanden

Baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB per den 31 juli 2020, och för Bolaget därefter kända förändringar, äger per dagen för detta Prospekt följande personer, direkt eller indirekt, aktier representerandes mer än 5 procent av det totala antalet utgivna aktier eller alternativt mer än 5 procent av röstetalet:

Ägare	Andel aktier %	Andel röster %
Ilija Batljan, privat eller genom bolag	9,51	9,55

Aktieägaravtal och överenskommelser mellan aktieägare

Styrelsen i Bolaget känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Restriktioner avseende utländskt ägande

Det föreligger inte några restriktioner enligt svensk rätt, eller Eniros bolagsordning, gällande rätt att äga eller rösta för aktier med avseende på personer bosatta utanför Sverige eller personer som saknar svenskt medborgarskap.

Utdelning och utdelningspolicy

Bolaget är inte bundet av någon särskild utdelningspolicy. Styrelsen ska inför varje årsstämma lämna förslag till beslut om aktieutdelning.

Enligt bolagets bolagsordning, kommer varje Preferensaktie av serie A ha företrädesrätt framför stamaktier och preferensaktier av serie B till en årlig utdelning om 0,10 SEK per aktie. Den årliga rätten till utdelning om 0,10 SEK per Preferensaktie av serie A kommer att beräknas från och med det år de nya Preferensaktierna av serie A har registrerats hos Bolagsverket. Utdelning förutsätter emellertid beslut av bolagsstämma.

¹¹Årsstämman 2019 beslutade att genomföra en minskning av aktiekapitalet för dels täckning av förlust med 557 000 000 SEK och dels för avsättning till fritt eget kapital med ytterligare 587 898 596,06 SEK. Registrerat hos bolagsverket 2019-05-10 men avsättningen till fritt eget kapital genomfört efter tillstånd 2019-07-18.

Den nya Preferensaktien av serie A kommer även att ha företrädesrätt gentemot Bolagets stamaktier och befintliga preferensaktier av serie B vid ett inlösenförfarande upp till ett belopp om 1,60 SEK per aktie med tillägg för upplupen och obetald utdelning med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 20 procent.

Ingen utdelning för, eller inlösen av, Bolagets stamaktier eller preferensaktier av serie B kan beslutas så länge Preferensaktier av serie A är utestående.

Efter att Preferensaktier av serie A har lösts in eller konverterats till stamaktier, har preferensaktier av serie B företrädesrätt framför stamaktierna till en årlig utdelning om 48 kronor att utbetalas kvartalsvis med 12 kronor per utdelningstillfälle. Från och med den första avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2017 och för tiden därefter ökar företrädesrätten till utdelning för preferensaktier av serie B med fyra kronor årligen jämnt fördelat på kvartalsvisa utbetalningar. Årsstämman 2016 beslutade om att lämna en utdelning om totalt 48 kronor per preferensaktie av serie B att betalas kvartalsvis med 12 kronor per utdelningstillfälle fram till årsstämman 2017 och tidigare årsstämmor har fattat motsvarande beslut. Årsstämman 2018 beslutade att ingen utdelning för preferensaktier av serie B lämnas för räkenskapsåret 2017, årsstämma 2019 beslutade att ingen utdelning för preferensaktier av serie B lämnas för räkenskapsåret 2018 och årsstämman 2020 beslutade att ingen utdelning för preferensaktier av serie B lämnas för räkenskapsåret 2019. Enligt Bolagets bolagsordning medför detta att preferensaktier av serie B, i tillägg till framtida preferensutdelning men först efter att Preferensaktier av serie A har lösts in eller konverterats till stamaktier, har rätt att erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie av serie B, som motsvarar skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp innan utdelning på stamaktierna lämnas. Detta mellanskillnadsbelopp ska även räknas upp med en faktor om 20 procent per år.

Se avsnittet "Bolagsordning" nedan för ytterligare information avseende Bolagets preferensaktier.

Rätt till utdelning

Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Eniros bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige"

Offentliga uppköpserbudanden

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbudanden ifråga om Bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Enligt Eniros bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter. Styrelseledamöterna väljs av Eniros bolagsstämma för tiden fram till utgången av nästa årsstämma. Årsstämman den 16 juni 2020 beslutade att Eniros styrelse ska bestå av styrelseledamöterna Arne Myhrman (ordförande), Magdalena Bonde, Johnny Sommarlund, Henrik Salwén och Urban Hilding.

Arne Myhrman (f. 1954)

Styrelseordförande sedan 2019

Utbildning: Civilingenjör KTH, Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i LEBO Produktion AB och styrelseledamot i Bifurca AB.

Arbetslivserfarenhet (pågående uppdrag): Konsultuppdrag via Bifurca AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i DistIT AB (publ), MnO International AB och i Scanreco AB, Tf VD i DistIT AB (publ), konsultuppdrag via Bifurca AB (eget bolag), ansvarig för den nordiska verksamheten i Generics Group plc, Vice VD/CFO i Tjänstepensionsrådgivarna.

Innehav i Eniro: 18 000 stamaktier av serie A samt 300 000 SEK obligationer.

Oberoende: Oberoende i förhållande till större aktieägare och i förhållande till Bolaget.

Magdalena Bonde (f. 1967)

Styrelseledamot sedan 2018

Utbildning: Master i Strategy och Finance, Heriot and Watt University, Ekonomi, Stockholms Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i MANI i Stockholm AB.

Arbetslivserfarenhet (pågående uppdrag): VD och koncernchef Eniro AB (publ).

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot och Chief Strategy Officer i Fyndiq AB och Lecturer i IHM.

Innehav i Eniro: 30 000 stamaktier av serie A.

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

Henrik Salwén (f. 1972)

Styrelseledamot sedan 2018

Utbildning: Ekonomie magister, Uppsala Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Visma Logbuy Aps och styrelseledamot i Visma Advantage AB samt i Neutron AB.

Arbetslivserfarenhet (pågående uppdrag): VD i Visma Advantage AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Lessmore AB och Visma Lindhagen AB.

Innehav i Eniro: 2 960 stamaktier av serie A samt 7 000 SEK obligationer.

Oberoende: Oberoende i förhållande till större aktieägare och i förhållande till Bolaget.

Urban Hilding (f. 1964)

Styrelseledamot sedan 2019

Utbildning: Marknadskommunikation, RMI-Berghs, IHM samt Stockholms Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Hear Mediabyrå AB, Eriks of Sweden AB samt Club Eriks AB.

Arbetslivserfarenhet (pågående uppdrag): VD Hear Mediabyrå AB

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: VD och styrelseledamot i IPG Mediabrands AB.

Innehav i Eniro: 0.

Oberoende: Oberoende i förhållande till större aktieägare och i förhållande till Bolaget.

Johnny Sommarlund (f. 1965)

Styrelseledamot sedan 2018

Utbildning: Ekonomie magister, Åbo Akademi, Finland.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i M2J Holding AB, M2J Software Holding AB, HGA Software AB, Seliro AB och tGem AB samt Tilgin AB. Styrelseledamot i M.G.A Holding AB och dess dotterbolag samt Melanders Group AB och Halsholm AB. Styrelsesuppleant i Sejnfall AB.

Arbetslivserfarenhet (pågående uppdrag): VD i M.G.A Holding AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Norseman Offshore AS, Rederi Aktiebolaget Sea-Link, MGA Invest AB och Melanders Group AB, Styrelseordförande i Partankers VII AS och

Partankers VIII AS.

Innehav i Eniro: 0.

Oberoende: Oberoende i förhållande till större aktieägare och i förhållande till Bolaget.

Fredrik Haak (f. 1986)

Arbetsstagarrepresentant sedan 2019

Utbildning: Kandidatexamen i fastighetsekonomi, fastighetsmäklare

Övriga uppdrag: -.

Arbetslivserfarenhet (pågående uppdrag): Mediabyråsäljare inom Eniro.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -.

Innehav i Eniro: 3 000 stamaktier av serie A.

Annicka Rydström (f. 1982)

Arbetsstagarrepresentant sedan 2019

Utbildning: Development instructor, ekonomiassistent.

Övriga uppdrag: Ordförande i styrelsen Eniroklubben Unionen.

Arbetslivserfarenhet (pågående uppdrag): Operativt ansvarig för Customer Experience, Eniro.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -.

Innehav i Eniro: 0.

Ledande befattningshavare

Magdalena Bonde. (f. 1967)

Verkställande direktör och koncernchef sedan 2019

Utbildning: Master i Strategy och Finance, Heriot and Watt University, Ekonomi, Stockholms Universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i MANI i Stockholm AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot och Chief Strategy Officer i Fyndiq AB.

Innehav i Eniro: 30 000 stamaktier av serie A.

Lars Kevsjö (f. 1958)

CFO sedan 2020

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.

Övriga uppdrag: -.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Interim CFO Seamless Distribution Systems AB, Nordomatic, Accedo och Mawell samt CFO Metria.

Innehav i Eniro: 0.

Jakob Söderbaum (f. 1971)

CSMO Chief Sales and Marketing Officer sedan 2020

Utbildning: Civilingenjör, Industriell Ekonomi, KTH Stockholm.

Övriga uppdrag: -.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Sales Director Nets, BA Director Asiakastiето, CEO Binero AB, CEO, WyWallet, SVP Sales Klarna, Senior positions at Modern Times Group.

Innehav i Eniro: 0.

Carl Piva (f. 1971)

CPO Chief Product Officer sedan 2019

Utbildning: Civilingenjör, Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Advisor to several global smart city initiatives.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Medlem i Senior Leadership Team i TM Forum, Ordförande, VD och delägare i ProposalsFactory AB, styrelseledamot i Knowlt Development AB och Labcities.

Innehav i Eniro: 0.

Kaj Lindholm (f. 1960)

Head of Voice Nordics, VD Oy Eniro Finland Ab och VD Eniro 118118 AB sedan 2019

Utbildning: Marinofficer, Försvarshögskolan (Finland).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i 1880 Nummeropplysningen AS samt Suomen Numeropalvelu Oy.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: -.

Innehav i Eniro: 203 stamaktier av serie A.

Daniel Lundberg-Berndtson (f. 1979)

CTO Chief Technology Officer sedan 2019

Utbildning: Filosofie magisterexamen. Huvudämne: Informatik, Örebro Universitet.

Övriga uppdrag: -.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Head of Platform Development

Innehav i Eniro: 0.

Preben Roed Skaksen (f. 1967)

CDO Chief Data Officer sedan 2019

Utbildning: MBA, Master of Business Administration, Henley Business School, University of Reading.

Övriga uppdrag: -.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Head of CRM, Eniro Group.

Innehav i Eniro: 0.

Inger Schinnes Sederholm (f. 1961)

CHRO Chief Human Resource Officer sedan 2019

Utbildning: Behörig lärare, Oslo Lärerhögskole.

Övriga uppdrag: -.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: HR direktör Kuehne Nagel.

Innehav i Eniro: 0.

Löner och ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN

Årsstämman den 16 juni 2020 beslutade att arvode till styrelseordföranden ska utgå med 675 000 kronor samt att arvode till var och en av de övriga stämмоvalda styrelseledamöterna ska utgå med 360 000 kronor. Vidare beslöt årsstämman 2020 om att ingen ersättning ska utgå för utskottsarbete. Till envar arbetstagarrepresentant ska utgå 1 500 kronor per möte (som ett inläsningsarvode).

Årsstämman den 9 maj 2019 beslutade att arvode till styrelseordföranden ska utgå med 750 000 kronor samt att arvode till var och en av de övriga stämмоvalda styrelseledamöterna ska utgå med 400 000 kronor. Vidare beslöt årsstämman 2019 om att ingen ersättning ska utgå för utskottsarbete. Till envar arbetstagarrepresentant ska utgå 1 500 kronor per möte (som ett inläsningsarvode).

Nedan framgår de ersättningar som Eniros styrelseledamöter erhållit kalenderåret 2019.

Namn	Styrelsearvode (SEK)
Joachim Berner, ordförande ¹²	250 000
Arne Myhrman, ordförande ¹³	500 000
Magdalena Bonde ¹⁴	218 277
Johnny Sommarlund	399 966
Henrik Salwén	399 966
Urban Hilding ¹⁵	266 644
Fredrik Haak	1 500 SEK/möte
Annicka Rydström	1 500 SEK/möte
Katarina Emilsson ¹⁶	1 500 SEK/möte

Ingen av styrelseledamöterna har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörande av uppdraget. Vidare har Bolaget inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner vid styrelseledamöternas avträdande av tjänst.

¹² Joachim Berner avgick som ordförande och styrelseledamot vid årsstämman 2019-05-09

¹³ Arne Myhrman tillträdde som ordförande och styrelseledamot vid årsstämman 2019-05-09

¹⁴ Magdalena Bonde tillträdde som CEO 2019-07-18 och uppbär från denna dag inte något styrelsearvode

¹⁵ Urban Hilding tillträdde som ledamot vid årsstämman 2019-05-09

¹⁶ Katarina Emilsson avgick som arbetstagarrepresentant 2019-09-18

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Beslutade riktlinjer 2020

Riktlinjerna gäller för ersättningar till VD och övriga personer i koncernledningen (för närvarande totalt åtta personer).

Styrelsen ska ha rätt att tillfälligt frångå, helt eller delvis, riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare om det i det enskilda fallet finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Avvikelse ska redovisas i ersättningsrapporten inför nästkommande årsstämma.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Eniro har genomfört en förändringsresa från att vara ett katalogföretag och bolag inom online sök till att bli en partner inom digital marknadsföring till små- och medelstora företag. Med hänsyn till den snabbt föränderliga marknaden inom digital marknadsföring och i en utmanande tid har Bolaget senaste åren arbetat hårt med att rekaptalisera Bolaget samt genomdriva en ny strategi. Bolaget har varit i företagsrekonstruktion¹⁷ fram till den 18 augusti 2020 för att söka finna en långsiktig rekaptalisering av Bolaget och dess fortsatta drift. Styrelsen bedömer att det är kritiskt för att lyckas implementera Bolagets affärsstrategi och att tillvarata Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning som motiverar ledande befattningshavare att göra sitt yttersta.

Former av ersättning m.m.

Målsättningen är att Eniro ska erbjuda en marknadsmässig ersättning bestående av fast lön, eventuell rörlig kontant lön samt pensionsavsättningar och övriga ersättningar och förmåner. Härutöver kan bolagsstämman från tid till annan besluta om aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Den fasta lönen baseras på den enskilde befattningshavarens ansvarsområde, kompetens och erfarenhet. Mål för eventuella rörliga kontanta lönedelar ska bestämmas av styrelsen med början den 1 januari 2020 och ska baseras på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål, såväl gemensamma som individuella mål, och vara maximerad i förhållande till den fasta lönen. Eventuella rörliga ersättningar ska vara kopplade till förutbestämda och mätbara kriterier baserade på utfallet av bolagets justerade EBITDA och omsättning. Syftet med dessa kriterier är att främja långsiktigt värdeskapande. Mätperioden för rörlig ersättning är 12 månader. Eventuella rörliga kontanta lönedelar begränsas till maximalt 40 procent av den fasta lönen. Bonusersättning är ej pensionsgrundande eller semestergrundande. Bolaget ska ha rätt att kräva återbetalning av rörlig lön om en utbetalning grundats på information som senare visat sig vara uppenbart felaktig. Utbetalning av del av eventuell rörlig lön ska vara villkorad av att de underliggande målen har uppnåtts på ett långsiktigt hållbart sätt.

Ordinarie pensionsålder är 65 år. Eniros pensionspolicy är baserad på endera en individuell tjänstepensionsplan eller en premiebaserad pensionsplan med maximalt 35 procent av den fasta lönen.

Övriga ersättningar och förmåner, t ex tjänstebil och sjukförsäkring, ska vara marknadsmässiga och får som högst uppgå till 10 procent av den fasta lönen.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningens komponenter samt ersättningens ökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa. Utvecklingen av avståndet mellan de ledande befattningshavarnas ersättning och övriga anställdas ersättning kommer att redovisas i ersättningsrapporten.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

Uppsägningstiden för verkställande direktören och ledande befattningshavare är normalt sex månader. Avgångsvederlag utgår inte.

¹⁷ Vid årsstämmans beslut om riktlinjerna den 16 juni 2020 var Bolaget i företagsrekonstruktion. Rekonstruktionen avslutades den 18 augusti 2020.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen bestämmer eventuell rörlig kontant lön baserad på årsvisa utvärderingar av den enskilde befattningshavarens uppfyllande av målen. Styrelsen har tidigare inrättat ett ersättningsutskott, men sedan 2018 fullgör hela styrelsen utskottets uppgifter enligt nedan.

Ersättningsutskottet ska (a) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, inklusive principer för rörliga ersättningar, ersättningar, inklusive utfall av rörliga ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören samt bolagsledningen (b) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för verkställande direktören och bolagsledningen, (c) följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget samt (d) förbereda styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som ska läggas fram på årsstämman.

Ersättningsutskottet ska förbereda eventuella förslag till stämmobeslut avseende aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram till bolagsledningen, varvid särskilt ska anges motiven för programmet, väsentliga villkor, eventuell utspädning samt vad programmet kan beräknas kosta bolaget vid olika tänkbara utfall.

Den verkställande direktören ska inte delta vid beredning av beslut eller riktlinjer rörande den verkställande direktörens ersättning eller villkor.

De riktlinjer som beslutades av årsstämman 2019 har följts.

Ersättning för räkenskapsåret 2019

Tabellen nedan visar de ersättningar som verkställande direktören och ledande befattningshavare erhållit avseende räkenskapsåret 2019.

MSEK	Fast lön inkl. semestertillägg	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Summa
Nuvarande VD tillika koncernchef	2,8	0,2	–	1	-	4,0
Tidigare VD tillika koncernchef	-	-	-	-	2,4	2,4
Koncernledning 8 pers. ¹⁸	8,2	–	0,3	1,5	1,9	11,9
Summa	11	0,2	0,3	2,5	4,3	18,3

Rörlig ersättning avser utbetald bonus och Övriga förmåner avser bilförmån. I övrig ersättning ingår lön, pensionskostnader samt bilersättning under uppsägningstiden för koncernledningsmedlemmar¹⁹.

Avgångsvederlag

Eniro har inte träffat något särskilt avtal om avgångsvederlag med de ledande befattningshavarna eller styrelseledamöterna vid avträdande av tjänst.

Incitamentsprogram

De av årsstämman 2016 beslutade teckningsoptionsprogrammen (2016 A och B som löpte till 2019) för styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare avslutades 2019 utan att utnyttjas.

Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har

¹⁸ Fram till och med juli 2019 bestod koncernledningen av 4 personer, från och med augusti består koncernledningen av 8 personer inklusive VD tillika koncernchef.

¹⁹ Se även s. 54 i Eniros årsredovisning 2019.

inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka några ledande befattningshavare eller styrelseledamöter tillsatts.

Under perioden 2015 fram till den 16 juni 2016 var Johnny Sommarlund styrelseledamot i Norseman Offshore AS. Bolaget gick i konkurs den 18 oktober 2016. Carl Piva var verkställande direktör och styrelseordförande i Proposals Factory AB mellan januari 2012 och september 2019. Bolaget förklarades i konkurs den 13 augusti 2019. Konkursen avslutades den 10 juli 2020.

Utöver det föregående har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål. Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt rättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget.

Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av Bolagets styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med besöksadress Kistagången 12, 164 40 Kista, alternativt postadress Eniro AB, Box 7044, 164 07 Kista.

REVISOR

Bolagets revisor är revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor är Carl Fogelberg, auktoriserad revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR. Revisorn har varit Bolagets revisor från och med årsstämman 2020. Från årsstämman 2016 fram till årsstämman 2020 representerades PricewaterhouseCoopers AB av Michael Bengtsson, auktoriserad revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR. Från tiden efter årsstämman 2015 fram till årsstämman 2016 representerades PricewaterhouseCoopers AB av Mikael Eriksson, auktoriserade revisor och medlem i yrkessammanslutningen FAR. Kontorsadressen till PricewaterhouseCoopers AB är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

BOLAGSSTYRNING²⁰

Allmänt

Eniro är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Eniros aktieägare är de som ytterst fattar beslut om Koncernens bolagsstyrning genom att på bolagsstämman utse Bolagets styrelse. Eniros styrelse är ansvarig för Eniros styrning. Enligt Eniros bolagsordning ska styrelsen väljas årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma och bestå av lägst fyra och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter.

Bolagsstyrningen i Eniro grundas på den svenska aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning, Eniros bolagsordning samt andra relevanta regelverk och riktlinjer såsom Koncernens bolagsstyrningsdokument (inklusive VD-instruktionen och styrelsens arbetsordning), samt Eniros interna policyer.

Svensk kod för bolagsstyrning

Eniro tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden baseras på principen "följ eller förklara", vilket innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från dess bestämmelser och välja andra lösningar som bedöms bättre svara mot omständigheterna i det enskilda fallet. En förutsättning för en sådan avvikelse är att denna öppet redovisas och att bolaget beskriver den lösning som valts i stället. Eniro redovisade inga avvikelser från Koden avseende räkenskapsåret 2019.

Styrelseutskott

Styrelsen har valt att inte inrätta utskott utan hela styrelsen fullgör ersättnings- och revisionsutskottets uppgifter enligt vad som framgår, utöver aktiebolagslagen och Koden, av fastställd arbetsordning som styrelsen årligen fastställer.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet har utgjorts av hela styrelsen och arbetet har bedrivits som en integrerad del av styrelsearbetet vid ordinarie styrelsemöten. Hela styrelsen har fullgjort de uppgifter som revisionsutskottet har enligt aktiebolagslagen och av styrelsen fastställd arbetsordning för revisionsutskottet, bland annat att övervaka och säkerställa kvaliteten avseende bolagets finansiella rapportering, samt övervaka, lämna rekommationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet med avseende bland annat på effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering, samt följa och överväga tillämpningen av nuvarande redovisningsprinciper och införandet av nya redovisningsprinciper samt av andra krav på redovisningen som följer av lag, god redovisningssed eller gällande borsregler. Detta inkluderar att övervaka processerna för revision och effektiviteten i den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen.

Styrelsen sammanträffar löpande med Eniros revisor och håller sig informerad om inriktningen och omfattningen av revisionsarbetet samt utvärderar detta och diskuterar löpande synen på Eniros risker avseende den finansiella rapporteringen med revisorn.

Eniros valberedning informeras om utvärderingen av revisionsarbetet och styrelsen har rekommenderat valberedningen att föreslå omval av revisor samt förslag till arvode för revisionsarbetet. Med anledning av att nuvarande huvudansvarig revisor går i pension har PricewaterhouseCoopers AB meddelat byte av huvudansvarig revisor vilket styrelsens rekommendation till valberedningen stödjer.

Upphandling av revisor genomfördes som bas för revisionsutskottets rekommendation till valberedningen för dess förslag till val av revisor vid årsstämman 2017, varför någon upphandling inte skett inför årsstämman 2020, utan styrelsen har rekommenderat valberedningen att föreslå omval. Riktlinjer har fastställts för vilka andra tjänster än revisionstjänster som Eniro får upphandla av sin revisor.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet har utgjorts av hela styrelsen och arbetet har bedrivits som en integrerad del av styrelsearbetet vid ordinarie styrelsemöten. Hela styrelsen har fullgjort de uppgifter som ersättningsutskottet har enligt Koden och av styrelsen fastställd arbetsordning för ersättningsutskottet bland annat styrelsens förslag till årsstämman avseende riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till VD och andra ledande befattningshavare, följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna, gällande principer för rörliga ersättningar,

²⁰ Detta avsnitt utgör ett utdrag ur Bolagsstyrningsrapporten avseende räkenskapsåret 2019.

ersättningsstrukturer och villkor för ledande befattningshavare i bolaget, inklusive utfall av eventuella rörliga ersättningar för bolagsledningen. Styrelsen beslutar om ersättning till verkställande direktören. Styrelsens ordförande förbereder, på förslag av verkställande direktören, styrelsens beslut om ersättningar och övriga villkor för ledande befattningshavare inom ramen för fastställda ersättningsriktlinjer.

Valberedningen

Årsstämman 2019 beslutade om att de fyra största aktieägarna ska beredas möjlighet att utse varsin representant att, jämte Bolagets styrelseordförande, utgöra valberedningen för tiden intill dess att en ny valberedning utses. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en representant övergår rätten till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieägandet. Valberedningens sammansättning offentliggörs genom ett pressmeddelande så snart ledamöterna blivit utsedda, och senast sex månader före årsstämman. Om en ledamot i valberedningen avgår från uppdraget innan dess arbete är avslutat ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse en efterträdare, förutsatt att aktieägaren fortsatt är en av de röstmässigt starkaste ägarna. Om ägare som har utsett ledamot i valberedningen inte längre är en av de fyra största aktieägarna fram till tre månader före årsstämman ska denne ställa sin plats till förfogande till förmån för ny större aktieägare.

Valberedningen inför årsstämman 2020 bestod av Johnny Sommarlund (utsedd av MGA Placeringar AB), Ilija Batljan (eget innehav och via bolag), Theodor Jeansson (eget innehav), Carl Rosvall (utsedd av Hajsikäret Invest AB) samt styrelseordföranden i Eniro Arne Myhrman. Valberedningen utsåg Theodor Jeansson till sin ordförande. Valberedningen inför årsstämman 2020 inrättades baserat på de ägarförhållanden som förelåg den 31 augusti 2019. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter.

Valberedningens uppgift inför årsstämman 2020 var att lägga fram förslag avseende bland annat antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelsearvoden, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelsens sammansättning, val av styrelseordförande samt val av revisor och revisorsarvoden. Valberedningens förslag presenterades i samband med kallelsen till årsstämman och på Eniros webbplats, www.enirogroup.com.

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING FÖR ENIRO AB (PUBL)

(organisationsnummer 556588 - 0936)

Senast ändrad vid extra bolagsstämma den 2 mars 2020

§ 1 FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är Eniro AB. Bolaget skall vara publikt (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

§ 3 FÖREMÅL FÖR BOLAGETS VERKSAMHET

Bolaget skall utveckla, producera och marknadsföra informations- och mediaprodukter samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL M.M.

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 50 000 000 kronor och högst 200 000 000 kronor.

Aktier skall kunna ges ut i fem slag: stamaktier serie A, stamaktier serie B, preferensaktier av serie A, preferensaktier av serie B och C-aktier. Varje stamaktie av serie A och preferensaktie av serie A berättigar till en (1) röst. Varje stamaktie av serie B, preferensaktie av serie B och C-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst. Stamaktier av serie A och B, preferensaktier av serie A och C-aktier får ges ut till ett antal motsvarande det högsta antal aktier som kan ges ut enligt denna bolagsordning. Preferensaktier av serie B får ges ut till ett antal om högst 1 000 000 preferensaktier.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut nya aktier av olika slag, skall innehavare av stamaktier, preferensaktier och C-aktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier, preferensaktier eller C-aktier. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, skall fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut aktier endast av ett slag, skall innehavare av aktier av det slag som ges ut ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier av samma slag innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier, preferensaktier eller C-aktier. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, skall fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemmission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler skall aktieägarna ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot. Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemmission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av stamaktier. Därvid gäller att endast stamaktieägarna har företrädesrätt till de nya stamaktierna fördelat efter det

antal stamaktier de förut äger. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

C-aktie skall genom beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktie. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Stamaktie av serie B skall på begäran av innehavare kunna omvandlas till stamaktie av serie A. Begäran därom skall skriftligen göras hos bolaget, varvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Bolaget skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Preferensaktie av serie A skall genom beslut av bolagsstämman kunna omvandlas till stamaktie av serie A. Beslutet är giltigt om det har biträttats av innehavare av två tredjedelar av de Preferensaktier av serie A som är företrädare på bolagsstämman. Förslag om sådan omvandling skall framställas av styrelsen eller aktieägare som företräder minst en tiondel av samtliga preferensaktier av serie A. Bolaget skall efter att beslut fattats genast anmäla omvandlingen för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

§ 5 ANTALET AKTIER

Antalet aktier skall uppgå lägst till 60 000 000 aktier och högst till 240 000 000 aktier.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall, förutom av personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning, bestå av lägst fyra och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 REVISORER

För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall bolagsstämman utse lägst en och högst två revisorer med högst samma antal suppleanter. Till revisor får även ett registrerat revisionsbolag utses.

§ 8 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämma skall hållas i Stockholm eller Solna.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende ägarförhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid stämman medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

På årsstämma skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av två justerare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Verkställande direktörens anförande.

7. Redogörelse för styrelsens och dess utskotts arbete.
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, om bolaget är moderbolag, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
9. Beslut i fråga om:
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning,
 - c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören för den tid redovisningen omfattar.
10. Fastställande av det antal styrelseledamöter och suppleanter, som skall väljas av stämman.
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen.
12. Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter.
13. I förekommande fall, fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter.
14. I förekommande fall, fastställande av arvode åt revisorerna.
15. I förekommande fall, val av revisorer och revisorssuppleanter.
16. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderåret.

§ 11 VINSTUTDELNING

Preferensaktierna har företräde till utdelning

Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning skall preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning. Preferensaktier av serie A skall medföra företrädesrätt framför preferensaktierna av serie B. Utdelning på stamaktier eller preferensaktier av serie B får inte beslutas när det finns preferensaktier av serie A utestående. C-aktierna berättigar inte till vinstutdelning.

Beräkning av Preferensutdelningen

Företräde till utdelning per preferensaktie av respektive serie ("Preferensutdelning") skall

- Från och med det första utbetalningstillfället för preferensaktier av serie A (se nedan) närmast efter det att preferensaktierna av serie A registrerades hos Bolagsverket uppgå till 0,10 kronor per år och preferensaktie av serie A med avstämningsdag enligt nedan.
- Från och med det första utbetalningstillfället (se nedan) närmast efter det att preferensaktierna av serie B registrerades hos Bolagsverket till och med det sista utbetalningstillfället före årsstämman 2017 uppgå till tolv (12) kronor per kvartal och preferensaktie av serie B, dock högst 48 kronor per år med avstämningsdagar enligt nedan.
- Från och med det första utbetalningstillfället efter årsstämman 2017 och för tiden därefter skall Preferensutdelningen för preferensaktier av serie B ökas med totalt fyra (4) kronor årligen jämnt fördelat på kvartalsvisa utbetalningar. Justering skall ske i samband med första utbetalningstillfället efter varje årsstämma.

Utbetalning av utdelning

Utbetalning av utdelning på preferensaktier av serie A skall ske årsvis. Avstämningsdag skall vara 30 juni.

Utbetalning av utdelning på preferensaktier av serie B skall ske kvartalsvis. Avstämningsdagar skall vara 31 januari, 30 april, 31 juli och 31 oktober.

För det fall sådan dag ej är bankdag, d.v.s. dag som inte är lördag, söndag eller allmän helgdag skall avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av utdelning skall ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen. Första gången utbetalning av utdelning på preferensaktierna kan komma att ske är vid den utbetalningsdag som infaller efter den första avstämningsdagen efter tidpunkten för emissionen av preferensaktie.

Beräkning av innestående belopp

Om ingen utdelning lämnats på preferensaktier, eller om endast utdelning understigande Preferensutdelningen lämnats, skall preferensaktierna av den eller de serier som inte erhållit utdelning, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie inom respektive serie som inte erhållit utdelning, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("Innestående Belopp") innan utdelning på stamaktierna lämnas. Innestående Belopp, skall räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tjugo (20) procent, varvid uppräknings skall ske med början från den kvartalsvisa eller årsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelningen skett (eller borde ha skett, i det fall det ej skett någon utdelning alls).

Omräkning vid vissa bolagshändelser

För det fall antalet preferensaktier ändras genom sammanläggning, uppdelning eller annan liknande bolagshändelse skall de belopp som preferensaktien berättigar till enligt §§ 11-13 i denna bolagsordning omräknas för att återspegla denna förändring.

Övrigt

Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

§ 12 INLÖSEN

Inlösen av preferensaktier

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga preferensaktier av en eller flera serier efter beslut av bolagsstämman. Inlösen av preferensaktie av serie A beslutas genom omröstning av ägare av stamaktier och preferensaktier av serie B. Inlösen av preferensaktie av serie B får inte ske förrän samtliga preferensaktier av serie A inlösts. När beslut om inlösen fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Fördelningen av vilka preferensaktier av en viss serie som skall inlösas skall ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier av samma serie som varje preferensaktieägare äger vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut om inlösen. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut skall styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier som skall inlösas. Om beslutet biträds av samtliga preferensaktieägare kan dock bolagsstämman besluta vilka preferensaktier som skall inlösas.

Lösenbeloppet skall vara ett belopp, jämnt fördelat på varje inlöst preferensaktie, enligt följande:

- 1,60 kronor per preferensaktie av serie A plus Innestående Belopp.
- Från och med den första avstämningsdagen efter årsstämman 2012 fram till den första kvartalsvisa avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2015, om 560 kronor per preferensaktie av serie B plus Innestående Belopp.
- Från och med den första kvartalsvisa avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2015 och för tiden därefter, ett belopp om 480 kronor per preferensaktie av serie B plus Innestående Belopp.

Ägare av preferensaktie som skall inlösas skall vara skyldig att inom tre månader från erhållande av skriftlig underrättelse om bolagsstämmans beslut om inlösen motta lösenbeloppet för preferensaktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att beslut om sådant tillstånd har vunnit laga kraft.

Inlösen av C-aktier

Styrelsen har rätt att besluta om minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimiaktiekapitalet enligt denna bolagsordning, genom inlösen av samtliga C-aktier. Vid inlösen skall innehavare av C-aktie vara skyldig att ta

emot lösen för aktien med ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde uppräknat med en räntefot motsvarande STIBOR 1M med tillägg av tre (3) procentenhet från dag för betalning av teckningslikviden för aktien till dess lösen betalas. STIBOR 1M fastställs första gången per dagen för betalning av teckningslikviden. Innan minskningsbeslutet verkställs skall genom beslut av styrelsen ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

§ 13 BOLAGETS UPPLÖSNING

Om bolaget likvideras skall preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktierna att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie av respektive serie, motsvarande lösenbeloppet beräknat enligt § 12 per tidpunkten för likvidationen, jämnt fördelat på varje preferensaktie av respektive serie, innan utskiftning sker till stamaktieägarna, varvid preferensaktie av serie A skall medföra företrädesrätt framför preferensaktie av serie B och därmed skall preferensaktie av serie A erhålla full skiftesandel innan utskiftning sker till preferensaktie av serie B. Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel. C-aktierna skall inte medföra någon rätt till skiftesandel.

§ 14 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 15 INSAMLING AV FULLMAKTER

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

BOLAGSORDNING FÖR ENIRO AB (PUBL)

(organisationsnummer 556588-0936)

Senast ändrad vid årsstämman den 16 juni 2020 men ännu ej registrerad

§ 1 FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är Eniro AB. Bolaget skall vara publikt (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

§ 3 FÖREMÅL FÖR BOLAGETS VERKSAMHET

Bolaget skall utveckla, producera och marknadsföra informations- och mediaprodukter samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL M.M.

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 400 000 000 kronor och högst 1 600 000 000 kronor.

Aktier skall kunna ges ut i fem slag: stamaktier serie A, stamaktier serie B, preferensaktier av serie A, preferensaktier av serie B och C-aktier. Varje stamaktie av serie A och preferensaktie av serie A berättigar till en (1) röst. Varje stamaktie av serie B, preferensaktie av serie B och C-aktie berättigar till en tiondels (1/10) röst. Stamaktier av serie A och B, preferensaktier av serie A och C-aktier får ges ut till ett antal motsvarande det högsta antal aktier som kan ges ut enligt denna bolagsordning. Preferensaktier av serie B får ges ut till ett antal om högst 1 000 000 preferensaktier.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av olika slag, skall innehavare av stamaktier, preferensaktier och C-aktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier, preferensaktier eller C-aktier. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, skall fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett slag, skall innehavare av aktier av det slag som ges ut ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier av samma slag innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier, preferensaktier eller C-aktier. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, skall fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler skall aktieägarna ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot. Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av stamaktier. Därvid gäller att endast stamaktieägarna har företrädesrätt till de nya stamaktierna fördelat efter det antal stamaktier de förut äger. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

C-aktie skall genom beslut av styrelsen kunna omvandlas till stamaktie. Styrelsen skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Stamaktie av serie B skall på begäran av innehavare kunna omvandlas till stamaktie av serie A. Begäran därom skall skriftligen göras hos bolaget, varvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade. Bolaget skall därefter genast anmäla omvandling för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

Preferensaktie av serie A skall genom beslut av bolagsstämman kunna omvandlas till stamaktie av serie A. Beslutet är giltigt om det har biträtts av innehavare av två tredjedelar av de preferensaktier av serie A som är företrädare på bolagsstämman. Förslag om sådan omvandling skall framställas av styrelsen eller aktieägare som företräder minst en tiondel av samtliga preferensaktier av serie A. Bolaget skall efter att beslut fattats genast anmäla omvandlingen för registrering hos Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och omvandlingen antecknats i avstämningsregistret.

§ 5 ANTALET AKTIER

Antalet aktier skall uppgå lägst till 400 000 000 aktier och högst till 1 600 000 000 aktier.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall, förutom av personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning, bestå av lägst fyra och högst tio ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7 REVISORER

För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall bolagsstämman utse lägst en och högst två revisorer med högst samma antal suppleanter. Till revisor får även ett registrerat revisionsbolag utses.

§ 8 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämma skall hållas i Stockholm eller Solna.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende ägarförhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid stämman medföra högst två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

På årsstämma skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av två justerare.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Verkställande direktörens anförande.
7. Redogörelse för styrelsens och dess utskotts arbete.
8. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, om bolaget är moderbolag, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.

9. Beslut i fråga om:
- fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt i förekommande fall den fastställda koncernbalansräkningen samt fastställande av avstämningsdag för utdelning,
 - ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktören för den tid redovisningen omfattar.
10. Fastställande av det antal styrelseledamöter och suppleanter, som skall väljas av stämman.
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen.
12. Val av styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter.
13. I förekommande fall, fastställande av antalet revisorer och revisorssuppleanter.
14. I förekommande fall, fastställande av arvode åt revisorerna.
15. I förekommande fall, val av revisorer och revisorssuppleanter.
16. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderåret.

§ 11 VINSTUTDELNING

Preferensaktierna har företräde till utdelning

Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning skall preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktierna till årlig utdelning. Preferensaktier av serie A skall medföra företrädesrätt framför preferensaktierna av serie B. Utdelning på stamaktier eller preferensaktier av serie B får inte beslutas när det finns preferensaktier av serie A utestående. C-aktierna berättigar inte till vinstutdelning.

Beräkning av Preferensutdelningen

Företräde till utdelning per preferensaktie av respektive serie ("Preferensutdelning") skall

- Från och med det första utbetalningstillfället för preferensaktier av serie A (se nedan) närmast efter det att preferensaktierna av serie A registrerades hos Bolagsverket uppgå till 0,10 kronor per år och preferensaktie av serie A med avstämningsdag enligt nedan.
- Från och med det första utbetalningstillfället (se nedan) närmast efter det att preferensaktierna av serie B registrerades hos Bolagsverket till och med det sista utbetalningstillfället före årsstämman 2017 uppgå till tolv (12) kronor per kvartal och preferensaktie av serie B, dock högst 48 kronor per år med avstämningsdagar enligt nedan.
- Från och med det första utbetalningstillfället efter årsstämman 2017 och för tiden därefter skall Preferensutdelningen för preferensaktier av serie B ökas med totalt fyra (4) kronor årligen jämnt fördelat på kvartalsvisa utbetalningar. Justering skall ske i samband med första utbetalningstillfället efter varje årsstämma.

Utbetalning av utdelning

Utbetalning av utdelning på preferensaktier av serie A skall ske årsvis. Avstämningsdag skall vara 30 juni.

Utbetalning av utdelning på preferensaktier av serie B skall ske kvartalsvis. Avstämningsdagar skall vara 31 januari, 30 april, 31 juli och 31 oktober.

För det fall sådan dag ej är bankdag, d.v.s. dag som inte är lördag, söndag eller allmän helgdag skall avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av utdelning skall ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen. Första gången utbetalning av utdelning på preferensaktierna kan komma att ske är vid den

utbetalningsdag som infaller efter den första avstämningsdagen efter tidpunkten för emissionen av preferensaktie.

Beräkning av innestående belopp

Om ingen utdelning lämnats på preferensaktier, eller om endast utdelning understigande Preferensutdelningen lämnats, skall preferensaktierna av den eller de serier som inte erhållit utdelning, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie inom respektive serie som inte erhållit utdelning, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalat belopp ("Innestående Belopp") innan utdelning på stamaktierna lämnas. Innestående Belopp, skall räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tjugo (20) procent, varvid uppräknings skall ske med början från den kvartalsvisa eller årsvisa tidpunkt då utbetalning av del av utdelningen skett (eller borde ha skett, i det fall det ej skett någon utdelning alls).

Omräkning vid vissa bolagshändelser

För det fall antalet preferensaktier ändras genom sammanläggning, uppdelning eller annan liknande bolagshändelse skall de belopp som preferensaktien berättigar till enligt §§ 11-13 i denna bolagsordning omräknas för att återspegla denna förändring.

Övrigt

Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

§ 12 INLÖSEN

Inlösen av preferensaktier

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga preferensaktier av en eller flera serier efter beslut av bolagsstämman. Inlösen av preferensaktie av serie A beslutas genom omröstning av ägare av stamaktier och preferensaktier av serie B. Inlösen av preferensaktie av serie B får inte ske förrän samtliga Preferensaktier av serie A inlösts. När beslut om inlösen fattas, skall ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Fördelningen av vilka preferensaktier av en viss serie som skall inlösas skall ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier av samma serie som varje preferensaktieägare äger vid tidpunkten för bolagsstämmans beslut om inlösen. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut skall styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier som skall inlösas. Om beslutet biträds av samtliga preferensaktieägare kan dock bolagsstämman besluta vilka preferensaktier som skall inlösas.

Lösenbeloppet skall vara ett belopp, jämnt fördelat på varje inlöst preferensaktie, enligt följande:

- 1,60 kronor per preferensaktie av serie A plus Innestående Belopp.
- Från och med den första avstämningsdagen efter årsstämman 2012 fram till den första kvartalsvisa avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2015, om 560 kronor per preferensaktie av serie B plus Innestående Belopp.
- Från och med den första kvartalsvisa avstämningsdagen för utdelning efter årsstämman 2015 och för tiden därefter, ett belopp om 480 kronor per preferensaktie av serie B plus Innestående Belopp.

Ägare av preferensaktie som skall inlösas skall vara skyldig att inom tre månader från erhållande av skriftlig underrättelse om bolagsstämmans beslut om inlösen motta lösenbeloppet för preferensaktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att beslut om sådant tillstånd har vunnit laga kraft.

Inlösen av C-aktier

Styrelsen har rätt att besluta om minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimiaktiekapitalet enligt denna bolagsordning, genom inlösen av samtliga C-aktier. Vid inlösen skall innehavare av C-aktie vara skyldig att ta emot lösen för aktien med ett belopp motsvarande aktiens kvotvärde uppräknat med en räntefot motsvarande STIBOR 1M med tillägg av tre (3) procentenhet från dag för betalning av teckningslikviden för aktien till dess lösen betalas. STIBOR 1M fastställs första gången per dagen för betalning av teckningslikviden. Innan

minskningsbeslutet verkställs skall genom beslut av styrelsen ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

§ 13 BOLAGETS UPPLÖSNING

Om bolaget likvideras skall preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktierna att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie av respektive serie, motsvarande lösenbeloppet beräknat enligt § 12 per tidpunkten för likvidationen, jämnt fördelat på varje preferensaktie av respektive serie, innan utskiftning sker till stamaktieägarna, varvid Preferensaktie av serie A skall medföra företrädesrätt framför preferensaktie av serie B och därmed skall preferensaktie av serie A erhålla full skiftesandel innan utskiftning sker till preferensaktie av serie B. Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel. C-aktierna skall inte medföra någon rätt till skiftesandel.

§ 14 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6–8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 15 INSAMLING AV FULLMAKTER

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Prospektets godkännande

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvalitén på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 22 september 2020. Giltighetsperioden för Prospektet löper ut 22 september 2021. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när Prospektet inte längre är giltigt.

Koncernstruktur

Eniro AB (publ) är moderbolag i Koncernen. Nedanstående tabell listar Eniros direkt- och indirekt ägda dotterbolag.

Dotterbolag	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel (%)
Eniro Treasury AB	556688-5637	Stockholm	1 000	100
Eniro Sverige AB	556445-1846	Stockholm	500 000	100
Eniro Sverige Försäljning AB	556580-1965	Stockholm	1 000	100
Eniro 118 118 AB	556476-5294	Stockholm	75 000	100
Eniro Global AB	556723-6541	Stockholm	100 000	100
Eniro Initiatives AB	556763-0966	Stockholm	1 000	100
Leta Information Eniro AB	556591-3596	Stockholm	1 000	100
Eniro Brands AB	556580-8515	Stockholm	1 000	100
Eniro Holding AS	986 656 022	Oslo	1 101 000	100
Gule Sider AS	963 815 751	Oslo	59 302 457	100
1880 Nummeropplysning AS	976 491 351	Gjøvik	1 020	64
Eniro Norge AS	883 878 752	Oslo	100	100
Krak A/S	18936984	Köpenhamn	26 000	100
Kraks Forlag A/S	10629241	Köpenhamn	12 000	100
Oy Eniro Finland Ab	0100130-4	Helsingfors	220 000	100
Eniro Services Sp Z o.o.	KRS 0000693658	Warszawa	100	100

Väsentliga kontrakt

Eniro eller dess dotterbolag har under de senaste två åren inte ingått eller förlängt avtal som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Koncernen per dagen för detta Prospekt som inte faller inom ramen för den normala verksamheten utöver vad som redogjorts för i avsnittet *Eniro efter rekaptaliseringen*.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

ASIAKASTIETO GROUP PLC OCH UC AB

I maj 2019 ingick Eniro avtal om överlåtelse av Proff, Eniros skandinaviska söktjänst avseende företagsinformation och finansiell företagsinformation, till Asiakastieto Group Plc samt dess svenska dotterbolag UC AB. Försäljningen var i linje med Eniros strategi att fokusera på tjänster inom digital marknadsföring i Norden. En kontant köpeskilling om 120 MSEK jämte en ränta om 3 MSEK, beräknad som årsränta om 5 procent baserad på 120 MSEK från och med 1 januari 2019 till och med tillträdesdagen erlades på tillträdesdagen den 1 juli. Eniro offentliggjorde den 15 augusti 2019 att Eniro framställt krav till Asiakastieto Group Plc och UC AB för erläggande av ytterligare köpeskilling om 21 MSEK samt upplupen men ej erlagd ränta för överlåtelsen av Proff. Asiakastieto och UC har bestridit detta krav och Eniro har påkallat skiljeförfarande mot Asiakastieto Group Plc och UC AB. Muntlig förhandling är planerad i slutet av september 2020.

ÖVRIGT

Utöver det ovanstående har Eniro inte varit part i något rättsligt förfarande, skiljeförfarande eller myndighetsförfarande under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på

Eniros finansiella ställning eller lönsamhet. Utöver det ovanstående har Eniro inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller förfarande.

Försäkringssituation

Eniro anser att verksamheten och övriga tillgångar är försäkrade i enlighet med gängse marknadsstandard för branschen och uppfyller alla tillämpliga legala och avtalsmässiga krav Eniro lyder under.

Transaktioner med närstående

Eniro har under de tre senaste räkenskapsåren inte varit part i någon överenskommelse eller transaktion med någon till Bolaget närstående, förutom vad avser ersättningar till ledande befattningshavare. Se vidare avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Ersättningar till ledande styrelsen", "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Ersättningar till ledande befattningshavare" och "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer – Incitamentsprogram".

Anställda

Medelantalet heltidsanställda i Eniro uppgick till 787 (889) under 2019. Följande tabell visar antalet anställda i Eniro under räkenskapsåren 2017–2019.

Land	2019	2018	2017
Sverige	254	345	356
Norge	159	216	276
Finland	289	217	168
Danmark	114	145	116
Polen	22 ²¹	538	576
Summa	838	1 461	1 492

Rådgivares intressen

Synch Advokat AB ("Synch") och Advokatfirman Westermarck Anjou AB ("WA") agerar som legala rådgivare i samband med utarbetande av detta prospekt och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Synch och WA kan komma att utföra olika rådgivningstjänster inom det legala området till Bolaget och dess dotterbolag för vilka de kan förväntas erhålla arvoden.

Information från tredje part

Information från tredje part har i Prospektet återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denne tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar, vilka finns tillgängliga på Bolagets hemsida, införlivas i detta Prospekt genom hänvisning och utgör därmed en del av detta Prospekt (övrig information på hemsidan utgör inte en del av detta Prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen). De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

- Koncernens ej reviderade men översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari-juni 2020, <http://www.enirogroup.com/afw/files/press/eniro/202007134957-1.pdf>. Hänvisningen avser endast resultaträkning på sidan 13-14, balansräkning på sidan 15, förändringar i eget kapital på sidan 16, kassaflödesanalys på sidan 17, noter på sidorna 19-23 samt revisorns rapport över översiktlig granskning på sidan 12.
- Koncernens ej reviderade delårsrapport för perioden januari-juni 2019, <http://www.enirogroup.com/afw/files/press/eniro/201907184463-1.pdf>. Hänvisningen avser endast

²¹ 2018 avyttrades Eniros operativa verksamhet i Polen, Eniro Polska Sp z o.o. Eniro Services Sp z o.o bedriver verksamhet som Eniros shared services center.

resultaträkning på sidan 11-12, balansräkning på sidan 13, förändringar i eget kapital på sidan 14, kassaflödesanalys på sidan 15, noter på sidorna 17-20.

- Koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019, http://www.enirogroup.com/sites/default/files/eniro_ab_arsredovisning_2019.pdf. Hänvisningen avser endast resultaträkning på sidan 42, balansräkning på sidan 43, förändringar i eget kapital på sidan 44, kassaflödesanalys på sidan 45, noter på sidorna 72-76 samt revisionsberättelse på sidorna 78–80.
- Koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018, <http://www.enirogroup.com/afw/files/press/eniro/201904157862-1.pdf>. Hänvisningen avser endast resultaträkning på sidan 52, balansräkning på sidan 53, förändringar i eget kapital på sidan 54, kassaflödesanalys på sidan 55, noter på sidorna 56-81 samt revisionsberättelse på sidorna 83–86.
- Koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017, <http://www.enirogroup.com/afw/files/press/eniro/201803277241-1.pdf>. Hänvisningen avser endast resultaträkning på sidan 52, balansräkning på sidan 53, förändringar i eget kapital på sidan 54, kassaflödesanalys på sidan 55, noter på sidorna 56-72 samt revisionsberättelse på sidorna 83–86.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande dokument kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets huvudkontor, Kistagången 12, 164 40 Kista, på ordinarie kontorstid under vardagar.

- Registreringsbevis för Bolaget
- Bolagsordning för Bolaget, och
- årsredovisningar för de senaste tre räkenskapsåren inklusive revisionsberättelser för Eniros samtliga dotterbolag avseende de tre senaste räkenskapsåren.

Dokumenterna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.enirogroup.com (informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

VISSA SKATTEFRÅGOR

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till investerare som, om inte annat anges, är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Skattelagstiftningen i investerarens hemviststat och i det land där emittenten har sitt säte kan påverka den inkomst som erhålls från värdepapperen.

Redogörelsen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Redogörelsen behandlar exempelvis inte situationen då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehas av bland annat handelsbolag, investmentföretag, försäkringsbolag eller investeringsfonder. Inte heller behandlas:

- de särskilda regler om skattefria kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn då investeraren innehar delägaraktier som anses vara näringsbetingade i skattehänseende,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare har varit fåmansföretag, eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller utländska företag som varit svenska företag, eller
- de särskilda beskattningsregler för tillgångar som förvaras på ett investeringssparkonto.

De skattemässiga effekter som uppkommer för varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan bli tillämpliga för vissa kategorier av skattskyldiga. Varje investerare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive, i förekommande fall, tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Allmänt

Kvittning av fordringsrätter och konvertibler mot preferensaktier enligt Erbjudandet innebär att det uppkommer ett skattepliktigt byte (avyttring). Avyttringspriset för de genom kvittningsemissionen bortbytta fordringsrätterna/konvertiblerna är värdet på de preferensaktier som erhålls i bytet. Värdering sker normalt med utgångspunkt i värdet den dag då båda parter är bundna av avtalet.

Fysiska personer

SKATT PÅ KAPITALVINSTER

När fordringsrätter och delägaraktier såsom t.ex. aktier och konvertibler, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. För fysiska personer beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen (avyttringspris), efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningskostnad). Omkostnadsbeloppet för samtliga fordringsrätter eller aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier eller konvertibler, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade svenska fordringsrätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga inkomster av kapital. Kapitalförluster på svenska fordringsrätter som inte är marknadsnoterade är normalt avdragsgill till 70 procent.

Kapitalförluster på marknadsnoterade delägaraktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägaraktier förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av det återstående underskottet. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

SKATT PÅ RÄNTEINKOMST

För fysiska personer beskattas upplupen ränta på konvertibler i inkomstslaget kapital med 30 procent. Normalt innehålls preliminär skatt av Euroclear Sweden eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

SKATT PÅ UTDELNING

För fysiska personer beskattas utdelning på aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Normalt innehålls preliminär skatt av Euroclear Sweden eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

SKATT PÅ KAPITALVINSTER, UTDELNING OCH RÄNTEINKOMSTER

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, utdelningar och ränteintäkter, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent (bolagsskattesatsen kommer att reduceras till 20,6 procent från den 1 januari 2021). Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som redovisats ovan.

Kapitalförluster på fordringsrätter som uppkommit för aktiebolag är fullt ut avdragsgilla.

Avdragsgill kapitalförlust på delägarätter såsom t.ex. aktier och konvertibler får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinst på värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Ränta ska tas upp som intäkt det beskattningsår den hänför sig till enligt god redovisningssed.

Särskilda skattefrågor för innehavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

SKATT PÅ KAPITALVINSTER OCH RÄNTEINTÄKTER

Innehavare av fordringsrätter eller delägarätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper eller för ränteintäkter. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemvisstat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för beskattning vid försäljning av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller innehållen kupongskatt varit för hög, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

ADRESSER

Eniro AB (publ)

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

Emissionsinstitut

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Eniro
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27 Stockholm
Tfn: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Legal rådgivare till Eniro

Synch Advokat AB
P.O. Box 3631
SE-103 59 Stockholm
www.synchlaw.se

Advokatfirman Westermark Anjou AB
P.O. Box 16030
SE-103 21 Stockholm
www.westermarkanjou.se

Revisor

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