



Eniros företrädesemission

Frågor & svar för aktieägare

25 november 2010

Villkor för företrädesemissionen

Eniro genomför en nyemission om 2,5 miljarder kronor för att stärka balansräkningen, sänka belåningen och säkerställa den långsiktiga finansieringen.

Villkor:

- Varje aktie berättigar till en teckningsrätt
- En teckningsrätt berättigar till teckning av 30 nya aktier, till kurs 0,52 SEK per aktie
- Den teoretiska aktiekursen baserat på Eniros volymviktade genomsnittliga aktiekurs de senaste tio handelsdagarna och stängningskurs den 24 november 2010 uppgår till 0,65 respektive 0,63 kronor.
- Första dag för handel efter avskiljande av teckningsrätt 29 november, 2010
- Avstämningsdag 1 december, 2010
- Teckningstid 3-17 december, 2010
- Handel med teckningsrätter 3-14 december, 2010
- Sammanläggning av aktier januari, 2011

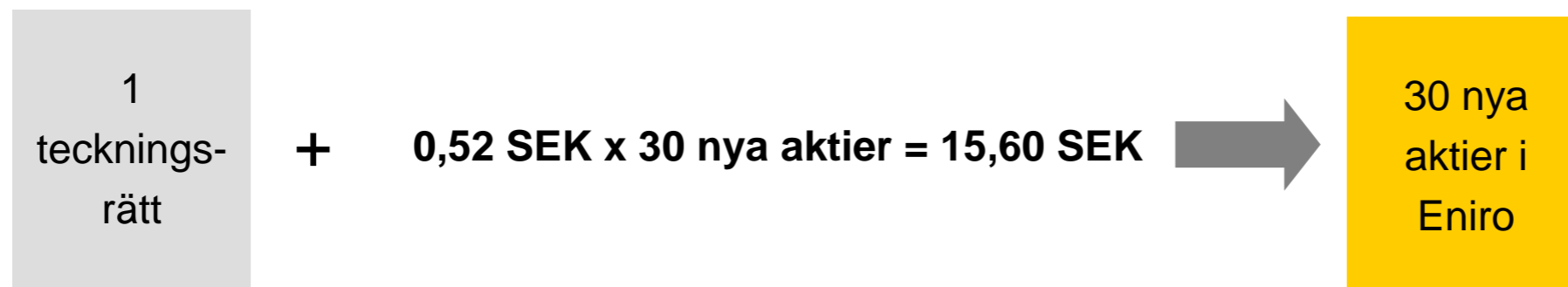
Kallelsen till den extra bolagsstämman samt de detaljerade villkoren för företrädesemission m.m. finns tillgängliga på Eniros hemsida, www.eniro.com.

Hur fungerar villkoren i praktiken?

- Varje aktie i Eniro ger 1 teckningsrätt



- 1 teckningsrätt berättigar till att teckna 30 nya aktier á 0,52 kronor

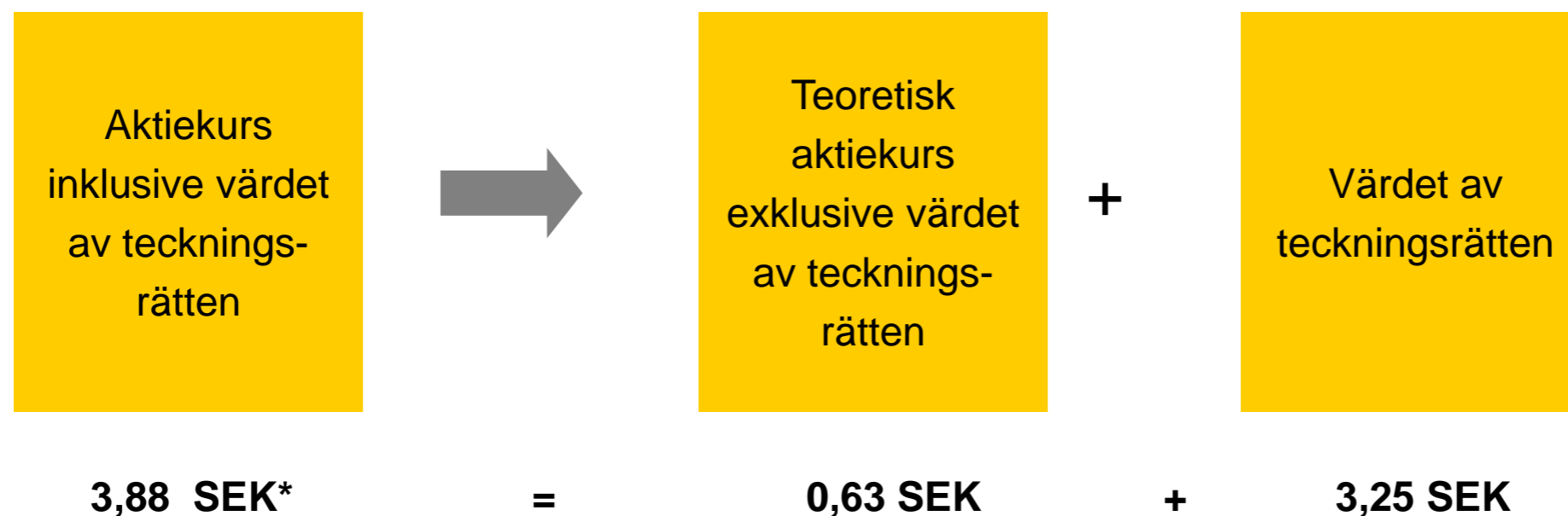


- Det sammanlagda värdet ska fördelas på 31 nya aktier. Baserat på *stängningskursen den 24 november blir den teoretiska aktiekursen 0,63 SEK:



Vad händer när teckningsrätterna avskiljs från aktien den 29 november?

- Den 29 november är första dag för handel i aktien exklusive teckningsrätt.
- Det betyder att en del av värdet kommer att fördelas på den existerande aktien och en del kommer att fördelas på teckningsrätten. Baserat på stängningskursen den 24 november* kan man göra följande beräkning:



- Det är viktigt att göra ett aktivt val – att delta i emissionen genom att utnyttja teckningsrätten och teckna aktier (senast 17 december), eller sälja teckningsrätten (senast den 14 december)
- Man kan även välja att sälja en del av tilldelade rätter och använda likviden för att teckna aktier

Frågor & svar om företrädesemissionen

1. När kan jag teckna aktier?

Teckningsperioden pågår från och med den 3 december till och med den 17 december 2010.

2. När kan jag handla med teckningsrätterna?

Handel med teckningsrätter på NASDAQ OMX Stockholm pågår från och med den 3 december till och med den 14 december 2010.

3. Kan jag teckna ett större antal aktier än det antal rätter jag fått?

Som aktieägare i Eniro har du även möjlighet att delta och teckna dig för fler nya aktier än vad dina teckningsrätter ger dig möjlighet att teckna i företrädesemissionen.

Även de som idag inte är aktieägare i Eniro och som önskar delta i företrädesemissionen har möjlighet att teckna sig för nya aktier i företrädesemissionen. Hur du går tillväga och villkoren för företrädesemissionen beskrivs ytterligare i prospektet.

Det kan inte garanteras att aktier kommer att tilldelas dem som ansöker om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

Frågor & svar om företrädesemissionen

4. Var kan jag hitta information?

Prospektet publiceras den 2 december, 2010 och läggs också ut på hemsidan. Prospektet skickas till samtliga direkt registrerade aktieägare omkring den 5 december, 2010.

5. Varför gör ni en emission?

En framgångsrikt genomförd emission är en förutsättning för att Eniro ska kunna säkerställa en långsiktigt uthållig finansiering. Därmed minskar vi den finansiella risken och ger möjlighet för bolaget att med full kraft fortsätta att utveckla Eniro mot att bli bäst på lokala kommersiella Söktjänster

6. Villkoren innebär en stor utspädning - vad innebär detta för mig som aktieägare?

I dag har bolaget ca 162 miljoner aktier och genom nyemissionen emitteras ca 4.8 miljarder aktier. De gamla aktierna kommer alltså att representera en mycket liten del av det totala antalet aktier efter genomförd emission.

De aktieägare som deltar i emissionen genom att utnyttja sina teckningsrätter behåller sin ägarandel i bolaget och blir därmed inte utspädda.

Det är viktigt att man som aktieägare gör ett aktivt val, dvs tecknar aktier eller avstår från att teckna och säljer teckningsrätterna, annars riskerar man att tappa värde.

Frågor & svar om företrädesemissionen

7. Varför ska aktieägare delta i nyemissionen med tanke på att kursen rasat i år?

Syftet med nyemissionen är att stärka vår balansräkning och är också en förutsättning för att vi ska kunna säkerställa en långsiktigt uthållig finansiering. Genom emissionen sänks den finansiella risken och vi kan med full kraft ägna oss åt att fortsätta att utveckla verksamheten:

- **Vi ser en starkare marknad.** Makroekonomiska indikatorer visar tecken på konjunkturåterhämtning samt en förbättrad annonsmarknad.
- **Vi har ett bättre produkt erbjudande till våra kunder.** Lanseringen av nya eniro.se har stärkt Eniros kunderbidande på den lokala sökmarknaden på internet. Antalet kommersiella sökningar (mätt som antalet sidvisningar) har ökat betydligt sedan lanseringen den 29 september 2010.
- **Vi har en stor säljkår som dagligen möter våra kunder.** Eniros säljkår består av 2.500 säljare. Vi har många kunder - över 500.000 små och medelstora företag annonserar genom Eniro för att nå sina kunder.
- **Vi ska förbättra säljeffektiviteten.** Vi ska fortsätta att sälja vårt grunderbidande i alla våra distributionskanaler, online, mobilt, sms, voice och print. Men vi ska också erbjuda nya produkter – nya annonsformat, videos och utveckling av hemsidor. På det sättet kan vi öka frekvensen i bearbetningen av våra kunder och skapa merförsäljning.
- **Vi ska fortsätta att genomföra kostnadsbesparingar.** Genom att förbättra de interna processerna förväntas kostnadsneddragningar kunna genomföras under 2010-2012.

8. Hur stor är rabatten?

Rabatten, eller det som också brukar kallas för kursfallsskydd, är skillnaden mellan emissionskursen och den teoretiska aktiekursen efter avskiljandet av teckningsrätten. Den skillnaden uppgår till ca 17%, baserat på stängningskursen den 24 november, 2010.

Frågor & svar om företrädesemissionen

9. Vad borde det teoretiska priset på teckningsrätten vara när handeln börjar?

Teoretiskt sett skulle en teckningsrätt, som berättigar till teckning av aktier, värderas till 3,25 kronor om man antar oförändrade kurser från idag (stängningskurs den 24 november 2010 om 3,88 kronor).

10. Vad menas med teoretisk aktiekurs?

Den första dagen aktien handlas utan rätt att vara med i nyemissionen (den 29 november) väntas aktiekursen sjunka och närma sig den teoretiska aktiekursen som kan beräknas till 0,63 kronor (baserat på stängningskurs Den 24 november 2010 om 3,88 kronor).

Den teoretiska kursen beräknas genom följande; (aktuell kurs + (30, vilket är det antal nya aktier som en befintlig aktie berättigar till, multiplicerat med 0,52 kr, vilket är emissionskursen)) / 31, vilket är det nya antalet aktier som erhålls baserat på en gammal aktie.

Eniro är väl positionerat för att ta en större del av annonsmarknaden

1**Förbättrade marknadsutsikter****2****Den unika databasen är en inträdesbarriär****3****Eniros nya produktsök möter konsumenternas krav på ett nytt sätt att söka****4****Breddning av produkterbudandet, utökade säljkanaler och ett ökat antal kundkontakter gör Eniro till en stark mediapartner****5****Effektiviseringsåtgärder ger fortsatta kostnadssänkningar 2011 och 2012****6****Stärkt balansräkning och säkerställd finansiering**