

Information angående nytt skriftligt förfarande (eng. Written Procedure) för Eniros obligationslån 2018/2021 (ISIN: SE0011452440)

1 Inledning

Eniro AB (publ) ("**Eniro**" eller "**bolaget**") föreslog i ett pressmeddelande den 29 januari 2020 en plan för rekapitalisering innebärande utbyte av konvertibler samt obligationer utgivna av bolaget till inlösenbara preferensaktier av en ny serie A ("**Preferensaktier serie A**"). Som ett led i planen initierade Eniro den 7 februari 2020 ett skriftligt förfarande (eng. *Written Procedure*) för sina utestående obligationer 2018/2021 (ISIN: SE0011452440) uppgående till ett belopp om totalt cirka 989 miljoner kronor ("**Obligationerna**"). Syftet med det skriftliga förfarandet var att begära obligationsinnehavarnas samtycke till att Obligationerna byts ut mot Preferensaktier serie A och att agenten för Obligationerna skulle bemyndigas att vidta åtgärder för obligationsinnehavarnas räkning i anslutning till utbytet. Den 2 mars 2020 meddelade bolaget att tillräckligt många obligationsinnehavare lämnat sitt samtycke till utbytet. Detta samtycke var dock villkorat av att även innehavare av konvertibler motsvarande minst 90% av utestående konvertibellån accepterade att byta konvertibler mot Preferensaktier serie A samt att beslut fattades vid extra bolagsstämma om ändring av bolagsordningen och bemyndigande för styrelsen att emittera Preferensaktier serie A. Villkoret avseende beslut vid extra bolagsstämma uppfylldes den 2 mars 2020. Däremot accepterade inte innehavare av konvertibler motsvarande minst 90% av utestående konvertibellån det utbyteserbjudande som var riktat till dem. Bolagets styrelse har därför beslutat om att ersätta utbyteserbjudandet till konvertibelinnehavarna med ett erbjudande om inlösen av konvertibler mot ett kontantbelopp motsvarande 30% av nominellt belopp av konvertibelskulden ("**Kontanterbjudandet**"). Styrelsen har också beslutat att på nytt begära att innehavarna av Obligationerna beslutar om utbyte av Obligationer mot Preferensaktier serie A. Denna gång i enlighet med villkoren i den kallelse till nytt skriftligt förfarande bolaget skickade ut den 17 mars 2020.

I kallelsen till det nya skriftliga förfarandet framgår de formella villkoren och förutsättningarna för det utbyte som innehavarna av Obligationerna nu ska besluta om. Informationen i det här dokumentet syftar till att på ett enklare sätt informera om förslaget samt besvara vissa frågor som obligationsinnehavarna kan tänkas ha.

Notera att obligationsinnehavare som deltog i det skriftliga förfarandet som initierades den 7 februari 2020 måste rösta på nytt. De röster som lämnades i det förra förfarandet kommer inte att räknas i det nya förfarandet.

2 Rekapitaliseringen

2.1 Bakgrunden till rekapitaliseringen

Eniro har sedan 2017 genomgått en transformation från att vara ett katalog- och sökföretag till att bli en ledande aktör på den nordiska marknaden för digitala marknadsföringstjänster. Genomförandet av denna transformation 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 förfaller till betalning i mitten av april 2020. Bolagets obligationslån om nominellt cirka 989 miljoner kronor, förfaller till betalning i slutet av 2021.

För att rekapitalisera bolaget och möjliggöra fortsatt drift och förverkligande av de värden som förväntas uppstå genom en utveckling enligt bolagets affärsplan, tog styrelsen fram en plan som innebar att innehavare av konvertibler och Obligationer skulle byta dessa finansiella instrument mot Preferensaktier serie A. Innehavare av konvertibler och Obligationer skulle bli ägare till Preferensaktier serie A och därmed få rätt att först återfå medel motsvarande det omvandlade nominella skuldbeloppet samt en årlig avkastning på 6,25% innan ägare av stamaktier och befintliga preferensaktier skulle ha rätt att få utdelning. Eftersom inte tillräckligt många konvertibelinnehavare accepterade det utbyteserbjudande som var riktat till dem har Kontanterbjudandet lämnats till dem istället. Erbjudandet till obligationsinnehavarna kvarstår dock.

Vid ett genomförande av utbytet av Obligationer mot Preferensaktier serie A kommer skuld om upp till nominellt cirka 989 miljoner kronor att omvandlas till eget kapital i moderbolaget. Om 100% av utestående konvertibellån löses in, vid tidpunkten för utbyte av Obligationer mot Preferensaktier serie A, mot ett kontantbelopp uppgående till 30% av nominellt belopp av konvertibelskulden kommer det att leda till en positiv engångseffekt uppgående till ca 20 miljoner kronor. I tillägg uppstår en positiv engångseffekt före transaktionskostnader på resultatet om cirka 64 miljoner kronor netto på grund av återföring av aktiverade upplåningskostnader och skuldredovisade räntekostnader. Genom bytet av obligationsskuld mot Preferensaktier serie A kommer bolagets hittillsvarande räntekostnader att minska med ca 60 miljoner kronor på årsbasis.

Om det skulle visa sig att rekapitaliseringsplanen misslyckas kommer bolaget inte att ha möjlighet att genomföra de projekt som planerats och låg till grund för de prognoser som i sin tur låg till grund för det nedskrivningstest som genomfördes i samband med rapporten för det tredje kvartalet 2019. Skulle Eniro misslyckas genomföra rekapitaliseringen uppstår således ytterligare nedskrivningsbehov då möjligheten att genomföra den transformation av verksamheten som pågår inte längre bedöms realistisk och kontrollbalansräkning måste upprättas. Då kan bolagets dotterbolag, som har att beakta sitt ansvar för borgensåtaganden för moderbolagets skuld till obligationsinnehavarna, inte genom koncernbidrag eller lån tillföra moderbolaget likviditet så att återbetalning av konvertibelskulden i april 2020 kan genomföras. I en sådan situation måste styrelsen ansöka om företagsrekonstruktion för att erhålla konkursskydd och möjliggöra en ordnad omstrukturering av bolagets skulder.

Styrelsen har bedömt att jämfört med en företagsrekonstruktion, konkurs eller pantrealisation är det föreslagna utbytet av Obligationer mot Preferensaktier serie A samt Kontanterbjudandet genomförbart och skäligt för befintliga obligationsinnehavare, aktieägare och konvertibelinnehavare.

2.2 Förslaget till utbyte

Genom det nya skriftliga förfarandet som initierades den 17 mars 2020 har det föreslagits att obligationsinnehavarna ska ge sitt samtycke till att Obligationerna ska bytas ut mot Preferensaktier serie A enligt vad som framgår nedan.

1. Preferensaktierna serie A ges ut mot Obligationernas (ISIN: SE0011452440, kortnamn: ENIRO01) nominella belopp om totalt cirka 989 miljoner kronor.
2. Emissionskursen är 1,60 kronor per Preferensaktie serie A. Detta innebär att för varje nominellt lånebelopp för 1 000 kronor erhålles 625 Preferensaktier serie A.
3. Preferensaktier serie A har företräde till årlig utdelning om 0,10 kronor motsvarande 6,25% av teckningskursen per preferensaktie.
 - a. Från och med det första årliga utbetalningstillfället närmast efter det att Preferensaktierna serie A registrerades hos Bolagsverket uppgår utdelning per Preferensaktie serie A till 0,10 kronor per år.
 - b. Preferensaktier serie A ska ha företrädesrätt framför stam- och befintliga preferensaktier till återbetalning, vid inlösen och likvidation, upp till emissionskursen (1,60 kronor) jämte rätt till eventuell upplupen ej beslutad utdelning som uppräknas med 20% årligen.
 - c. Ägare av stamaktier och befintliga preferensaktier kan besluta att lösa in Preferensaktier serie A. Innan alla Preferensaktier serie A inlösts kan inte utdelning på eller inlösen av stamaktier eller befintliga preferensaktier beslutas.
 - d. Innehavare av Preferensaktie serie A kan genom beslut av bolagsstämman med biträde av 2/3 av innehavare av Preferensaktier serie A som är företrädda vid stämman omvandlas till stamaktie av serie A. Förslag om sådan omvandling ska framställas av styrelsen eller aktieägare som företräder minst en tiondel av samtliga Preferensaktier serie A.
 - e. Preferensaktie serie A har en röst, dvs samma röstetal som stamaktien.
 - f. Genomförandet av utbytet av Obligationer mot Preferensaktier serie A innebär att, om all utestående obligationsskuld byts mot Preferensaktier serie A, så kommer bolagets aktiekapital att öka med cirka 494 miljoner kronor genom emission av cirka 618 miljoner Preferensaktier serie A, motsvarande cirka 90,2% av rösterna och aktierna i bolaget efter emissionen.

2.3 Bemyndigande till agenten

Det har också föreslagits i det nya skriftliga förfarandet att agenten för Obligationerna ska bemyndigas att för obligationsinnehavarnas räkning teckna alla nya Preferensaktier serie A som obligationsinnehavarna har rätt till i enlighet med beslut på bolagsstämman i bolaget samt vidta alla andra åtgärder som bedöms vara nödvändiga för att genomföra utbytet.

3 Det nya skriftliga förfarandet

Agenten har den 17 mars skickat ut en kallelse till ett nytt skriftligt förfarande bland obligationsinnehavarna för att be om obligationsinnehavarnas samtycke till utbytet av Obligationerna mot Preferensaktier serie A. Detta gjordes i enlighet med avsnitt 20 i obligationsvillkoren. Om tillräcklig majoritet av obligationsinnehavarna lämnar sitt samtycke till förslaget innebär det att majoritetsbeslut fattas med bindande verkan för samtliga obligationsinnehavare om att acceptera styrelsens utbyteserbjudande.

Den som är direktregistrerad eller förvaltarregistrerad som obligationsinnehavare i Eniros skuldbok per den 23 mars 2020 har rätt att rösta i det nya skriftliga förfarandet. Om obligationsinnehavet är förvaltarregistrerat måste dock obligationsinnehavaren, för att kunna delta i röstningen, antingen instruera förvaltaren att rösta i det skriftliga förfarandet eller erhålla en fullmakt från densamme att rösta för obligationerna.

För giltigt beslut krävs *dels* att minst 20% av det totala obligationslånet deltar, *dels* att obligationsinnehavare som representerar minst 2/3 av det justerade nominella beloppet röstar för utbyte i det skriftliga förfarandet.

4 Frågor och svar

1. **Fråga: Vad gäller saken?**

Svar: Bolaget behöver genomföra en rekapitalisering. För att möjliggöra fortsatt drift och förveckling av de värden som förväntas uppstå genom en utveckling enligt bolagets affärsplan har styrelsen tagit fram en plan som innebär att innehavare av Obligationer byter dessa mot nya Preferensaktier serie A. Planen presenteras ursprungligen i pressmeddelande den 29 januari 2020. Planen har därefter reviderats och ett nytt förslag presenterades i pressmeddelande den 17 mars 2020. Detaljerade villkor finns i pressmeddelandena, i kallelsen till det nya skriftliga förfarandet samt i kallelsen till den extra bolagsstämman som hölls den 2 mars 2020.

2. **Fråga: Vad innebär förslaget för mig som obligationsinnehavare?**

Svar: Om villkoren för utbytet och rekapitaliseringen uppfylls innebär den att dina Obligationer automatiskt byts mot nyemitterade Preferensaktier serie A. För varje Obligation med nominellt värde 1 000 kronor får du 625 Preferensaktier serie A. Genom utbytet kommer dina Obligationer att ersättas av Preferensaktier serie A, obligationsvillkoren kommer inte längre vara tillämpliga och Nordic Trustee & Agency ABs (publ) uppdrag som agent för Obligationerna kommer att upphöra.

3. **Fråga: Vad händer om jag inte röstar?**

Svar: Du har som obligationsinnehavare ingen skyldighet att rösta i det nya skriftliga förfarandet. Om du inte röstar räknas dina Obligationer varken med bland avlagda röster eller det totala antalet röster i förfarandet. Om inte tillräckligt många obligationsinnehavare stödjer förslaget kommer planen inte att gå igenom. Oavsett om du röstar eller inte kommer du att vara bunden av det beslut som de obligationsinnehavare som röstar fattar.

4. **Fråga: Gäller rösten som jag lämnade i det första skriftliga förfarandet eller måste jag rösta igen?**

Svar: Den röst du lämnade i det skriftliga förfarande som initierades den 7 februari 2020 gäller inte i det nya skriftliga förfarandet som initierades den 17 mars 2020. Även om du röstade i det första förfarandet måste du alltså rösta igen.

5. Fråga: Hur går jag tillväga för att rösta?

Svar: Du röstar genom att fylla i röstblanketten (eng. *Voting Form*) som bilagts som bilaga 1 till kallelsen till det nya skriftliga förfarandet (eng. *Notice of Written Procedure – Request of approval of mandatory exchange of bonds*) som skickades till obligationsinnehavarna den 17 mars 2020. Ifylld röstblankett måste ha mottagits av agenten **senast kl. 12.00 den 3 april 2020** för att beaktas i rösträkningen. Är dina Obligationer förvaltarregistrerade t.ex. genom en värdepappersdepå, så måste du instruera din förvaltare i god tid innan om du vill rösta.

6. Fråga: Vad händer om förslaget inte röstas igenom eller andra villkor för rekapisering inte uppfylls?

Svar: Om förslaget inte får en tillräcklig majoritet i det skriftliga förfarandet eller något av de övriga villkoren för rekapisering inte uppfylls innebär det att rekapisering inte kan genomföras. Styrelsen kommer i sådant fall att ansöka om företagsrekonstruktion före förfallodagen för konvertibellånet.

Viktig information

Detta dokument utgör inte någon legalt dokument. Alla obligationsinnehavares rättigheter och skyldigheter framgår av kallelsen till det nya skriftliga förfarandet som offentliggjorts. Vid diskrepans mellan detta dokument och kallelsen till det nya skriftliga förfarandet har kallelsen företräde.

Rekapiseringsplanen (inklusive utbytet av Obligationer mot Preferensaktier serie A), och en investering i Preferensaktier serie A samt koncernens verksamhet, innebär en mängd risker som skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på obligationsinnehavarnas investering i Obligationerna och, efter genomförandet av utbytet, Preferensaktier serie A. Obligationinnehavarna rekommenderas att söka juridisk rådgivning samt annan relevant rådgivning för att bedöma rekapiseringsplanen och dess effekter för den enskilda obligationsinnehavaren.

Detta dokument innehåller inte och utgör inte en inbjudan eller ett erbjudande att förvärva, sälja, teckna eller på annat sätt handla med aktier, teckningsrätter, obligationer eller andra värdepapper i Eniro. Inbjudan att förvärva preferensaktier i Eniro sker endast enligt de prospekt som Eniro kan komma att offentliggöra på sin webbplats efter godkännande och registrering av Finansinspektionen och görs endast till de personer som prospektet riktar sig till. Prospektet kommer bland annat att innehålla riskfaktorer, finansiell information samt information om Eniros styrelse. Detta dokument har inte godkänts av någon regulatorisk myndighet och är inte ett prospekt. Investerare bör inte teckna eller köpa värdepapper refererandes till i detta dokument förutom på grundval av den information som finns i de prospekt som kan komma att offentliggöras.

Offentliggörande eller distribution av detta dokument kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag, och personer i de jurisdiktioner där detta dokument har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner.

Detta dokument riktar sig inte till personer som vistas i USA (med USA avses: Förenta Staterna, dess territorier, varje stat i Förenta Staterna samt District of Columbia), Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller något annat land där erbjudande, köp eller försäljning av teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier eller obligationer eller andra värdepapper inte är tillåten. Detta dokument får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Nya Zeeland,

Singapore, Sydafrika eller annat land där sådan åtgärd helt eller delvis är föremål för legala restriktioner eller där sådan åtgärd skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder utöver vad som följer enligt svensk lag. Informationen i detta dokument får inte heller vidarebefordras, reproduceras eller uppvisas på sätt som står i strid med sådana restriktioner eller som skulle innebära krav på ytterligare prospekt, annan erbjudandedokumentation, registreringar eller andra åtgärder. Underlåtenhet att följa denna anvisning kan innebära brott mot United States Securities Act från 1933, i dess gällande lydelse ("**Securities Act**") eller tillämpliga lagar i andra jurisdiktioner.

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier, obligationer eller andra värdepapper har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act, eller hos någon annan värdepappersregulatorisk myndighet i någon stat eller jurisdiktion i USA och inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier, obligationer eller andra värdepapper får erbjudas, säljas, återförsäljas, överlåtas, levereras eller distribueras, direkt eller indirekt, till eller inom USA eller för sådan persons räkning annat än i enlighet med undantag från, eller i en transaktion som inte är föremål för registreringsskyldighet enligt Securities Act samt är i enlighet med tillämpliga värdepappersregleringar i relevant stat eller jurisdiktion i USA. Inga erbjudanden till allmänheten avseende teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier, obligationer eller andra värdepapper genomförs eller avses genomföras i USA. Det finns inga planer på att registrera några värdepapper som nämnts i detta dokument i USA eller rikta ett erbjudande till allmänheten i USA.

Detta dokument kan innehålla viss framåtriktad information som återspeglar Eniros aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "kommer", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck än historiska fakta som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Denna information, de åsikter och de framåtriktade uttalanden som återfinns i detta dokument gäller enbart vid detta datum och kan ändras utan underrättelse därom.

17 mars 2020

ENIRO AB (PUBL)

Stockholm, 17 March 2020

To the Holders in:

ISIN: SE0011452440 – Eniro AB (publ) SEK 988,750,000 Senior Secured Bonds 2018/2021 (with zero coupon until 31 December 2020 and thereafter fixed rate coupon of 20% per annum)

NOTICE OF WRITTEN PROCEDURE – REQUEST OF NEW APPROVAL OF MANDATORY EXCHANGE OF BONDS

This voting request for procedure in writing (“Written Procedure”) has been sent on 17 March 2020 to Holders directly registered on 16 March 2020 in the debt register (Sw. *skuldbok*) kept by the CSD. If you are a nominee under the Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act or if you otherwise are holding Bonds on behalf of someone else on a Securities Account, please forward this notice to the holder you represent as soon as possible. For further information, please see below under Section 5.3 (*Voting rights and authorisation*).

Key information

Record Date for being eligible to vote:	23 March 2020
Deadline for voting:	12.00 CET on 3 April 2020
Quorum requirement:	At least twenty (20) per cent. of the Adjusted Nominal Amount
Majority requirement:	At least two thirds (2/3) of the Adjusted Nominal Amount

Nordic Trustee & Agency AB (publ) acts as agent (the “Agent”) for the holders of the bonds (the “Holders”) in the above mentioned bond issue ISIN SE0011452440 (with an aggregate amount outstanding of SEK 988,750,000) (the “Bonds”) issued by Eniro AB (publ) (the “Issuer”). In its capacity as Agent, and as requested by the Issuer, the Agent hereby instigates the Holders to a Written Procedure, whereby Holders can vote for or against the Request (as defined below).

All capitalised terms used herein and not otherwise defined in this notice (the “Notice”) shall have the meanings assigned to them in the terms and conditions for the Bonds (the “Terms and Conditions”).

Holders participate by completing and sending the voting form, attached hereto as Schedule 1 (the “Voting Form”), and, if applicable, the power of attorney/authorisation, attached hereto as Schedule 2 (the “Power of Attorney”) (in accordance with the instructions set out in Section 5.4 (*Bonds registered with a nominee*)) to the Agent). Any person other than a Holder may participate by completing and sending the Voting Form, provided that such person has received

a power of attorney or other proof of authorisation from the Holder as described in more detail in Clause 8 (*Right to act on behalf of a Holder*) of the Terms and Condition. Please contact the securities firm you hold your Bonds through if you do not know how your Bonds are registered or if you need authorisation or other assistance to participate.

The Agent must receive the Voting Form no later than 12:00 (CET) on 3 April 2020 either by regular mail, courier or e-mail to the Agent using the contact details set out in Section 5.7 (*Address for sending replies*) below. Votes received thereafter may be disregarded. To be eligible to participate in the Written Procedure, a person must meet the criteria for being a Holder on 23 March 2020 (the "**Record Date**"). This means that the person must be registered on a Securities Account with the CSD, as a direct registered owner (Sw. *direktregistrerad ägare*) or nominee (Sw. *förvaltare*) with respect to one or several Bonds.

Please note that this is a new request for approval of the Mandatory Exchange (as defined below) and even though you participated in the Written Procedure initiated by the Issuer on 7 February 2020 (the "**First Written Procedure**") you are requested to participate in this Written Procedure as well since the conditions have changed. Your previous vote will not count in this Written Procedure.

Disclaimer: *The Request is presented to the Holders, without any evaluation, advice or recommendations from the Agent whatsoever. The Agent has not reviewed or assessed this Notice or the Request (and its effects, should it be adopted) from a legal or commercial perspective of the Holders and the Agent expressly disclaims any liability whatsoever related to the contents of this Notice and the Request (and its effects, should it be adopted). The Agent may assume that documentation and other evidence delivered to it pursuant the Request is accurate, correct and complete unless it has actual knowledge that this is not the case, and the Agent does not have to verify the contents of any such documentation. The Holders are recommended to seek legal advice in order to independently evaluate whether the Request (and its effects) is acceptable or not.*

1 Background

The Issuer has since 2017 undergone a transformation from being a directory and search company to becoming a leading player on the Nordic market for digital marketing services. In parallel to this transformation, extensive work has been carried out with regard to the liability side of the balance sheet. In 2017, an agreement was reached with the bank consortium regarding the write-down of interest-bearing loans, exchange offers were directed to holders of convertibles and preference shares, and a new issue of ordinary shares was implemented. Through an initiative of major shareholders in 2018, the Issuer's bank loan was replaced with the Bonds. Implementing the transformation of the Issuer into the digital marketing partner of the small and medium-sized businesses has taken longer than expected and the result has been delayed.

In October 2019, the board of directors of the Issuer decided to initiate a review of the Issuer's long-term capital structure. In addition to the Bonds, the Issuer's has a convertible debt of nominally approximately SEK 29 million that is due for payment in mid-April 2020 (the "**Convertible Debt**"). This review resulted in that the board of directors resolved to request the holders of convertibles issued by the Issuer (the "**Convertible Holders**") to exchange such financial instruments for preference shares of series A in the Issuer (the "**New Preference Shares**") (the "**Convertible Exchange**").

The review described above also resulted in that the board of directors resolved to request the Holders to consent to a mandatory exchange of Bonds for New Preference Shares (the "**Mandatory Exchange**"). The First Written Procedure was initiated by the Issuer in order to receive the Holders' approval of the Mandatory Exchange and the authorisation of the Agent to take measures on behalf of the Holders in connection with the Mandatory Exchange.

The notice of the First Written Procedure stated that completion of the Mandatory Exchange was conditional upon:

- (a) the requisite majority of the Holders consent to the Request (as defined in the notice of the First Written Procedure);
- (b) a resolution by the extraordinary general meeting of the Issuer to amend the articles of association of the Issuer and to authorise the board of directors to issue the New Preference Shares; and
- (c) the holders of the Convertible Debt representing at least 90 per cent. of the outstanding Convertible Debt at the time of the Mandatory Exchange agree to exchange convertibles for New Preference Shares (the "**Convertible Condition**").

In the First Written Procedure, a requisite majority of the voting Holders voted in favour of the Mandatory Exchange.

Furthermore, on 2 March 2020, the extraordinary general meeting of the Issuer resolved to amend the articles of association of the Issuer and to authorise the board of directors to issue the New Preference Shares.

On 17 March 2020, the Issuer announced that the Convertible Condition was not fulfilled. This has resulted in that the board of directors of the Issuer has resolved to change the offer to the Convertible Holders. Instead of the Convertible Exchange, the Convertible Holders are offered a payment in cash amounting to 30 percent of the nominal amount of the Convertible Debt. The board of directors of the Issuer has therefore also resolved to request a new approval for the Mandatory Exchange from the Holders which does not contain the Convertible Condition.

At the completion of the Mandatory Exchange, debt that is currently booked up to a total of nominally approximately SEK 989 million is converted into equity in the Issuer. If Convertible Holders holding 100 per cent. of the outstanding Convertible Debt at the time of the Mandatory Exchange agree to redeem the convertibles against a cash payment amounting to 30 per cent. of the nominal amount of the Convertible Debt, this will result in a positive one-off effect on earnings of approximate SEK 20 million. In addition, there is a positive one-off effect on earnings of approximately SEK 64 million net due to the reversal of capitalised borrowing costs and balanced interest costs. Through the Mandatory Exchange, the Issuer's hitherto interest costs will decrease by approximately SEK 60 million on an annual basis. Should the Issuer fail to implement the Mandatory Exchange, further write-down needs will arise as the possibility of carrying out the transformation of the business that is in progress would no longer be considered realistic. In this case, the board of directors will have to prepare a special balance sheet for liquidation purposes and apply for company reorganisation to obtain protection from bankruptcy and enable an orderly restructuring of the Issuer's debt.¹

In comparison to a corporate reorganisation, bankruptcy or enforcement, the board of directors of the Issuer currently assesses that the Mandatory Exchange is feasible and reasonable for existing Holders and shareholders of the Issuer.

The implementation by the board of directors of the Issuer of the recapitalisation on the new terms is conditional upon:

- (a) the requisite majority of the Holders consent to the Request (as defined below) (please refer to Section 5.6 (*Majority*) below); and
- (b) holders representing at least 90 per cent. of the outstanding Convertible Debt at the time of the Mandatory Exchange agree to redeem the convertibles against a cash payment amounting to 30 per cent. of the nominal amount of the Convertible Debt; and

¹ G&D till bolaget: Vi föreslår att vi redovisar siffror enbart för Mandatory Exchange. Vänligen uppdatera siffrorna i detta stycke utifrån det.

2 Proposals

It is proposed that the Holders shall consent to the proposals set forth in Section 2.1 and 2.2 below (the “**Proposals**”).

2.1 Mandatory Exchange

It is proposed that the Holders shall exchange Bonds against the New Preference Shares as set out below.

1. The New Preference Shares are issued against SEK 988,750,000.
2. The issue price is SEK 1.60 (the “**Issue Price**”) per New Preference Share. This means that for each nominal loan amount SEK 1,000 in total 625 New Preference Shares are issued.
3. The New Preference Shares have preferential right to an annual dividend of SEK 0.10 corresponding to 6.25 per cent. of the Issue Price per New Preference Share, as follows:
 - (a) From the first annual payment after the New Preference Shares were registered at the Swedish Companies Registration Office (Sw. *Bolagsverket*), the dividend per New Preference Share amounts to SEK 0.10 *per annum*.
 - (b) The New Preference Shares shall have preferential rights over ordinary shares and existing preference shares for repayment, upon redemption and liquidation, up to the Issue Price with addition of a right to any accrued and unpaid dividend, which is adjusted upwards by a factor corresponding to an annual interest rate of 20.00 per cent. *per annum*.
 - (c) Holders of ordinary shares and existing preference shares may decide to redeem the New Preference Shares. Before all New Preference Shares are redeemed, no dividend or redemption of ordinary shares or existing preference shares can be resolved.
 - (d) Holders of New Preference Shares may by resolution of a general meeting, if supported by two-thirds (2/3) of the holders of New Preference Shares represented at the meeting, be converted into ordinary shares of series A. Proposals for such conversion shall be made by the board of directors or shareholders representing at least one-tenth (1/10) of all New Preference Shares.
 - (e) The New Preference Shares have one (1) vote, *i.e.*, the same number of votes as the ordinary share.
 - (f) The implementation of the Mandatory Exchange means that, if all outstanding Bonds are exchanged for the New Preference Shares the Issuer’s share capital will increase by approximately SEK 494,000,000 through the issue of approximately 618,000,000 New Preference Shares,

corresponding to approximately 90.2 per cent. of the votes and shares in the Issuer after the issue.

2.2 Authorisation of the Agent

It is proposed that the Holders unconditionally, irrevocably and exclusively fully shall authorise the Agent to, on behalf of the Holders:

- (a) subscribe for all New Preference Shares the Holders are entitled to in accordance with the resolutions adopted by the extraordinary general meeting and/or the board of directors of the Issuer regarding the Mandatory Exchange; and
- (b) take any and all measures and actions that are deemed necessary in order to complete the Mandatory Exchange.

3 Information to the Holders, consequences and risks

3.1 Information to the Holders

Information to the Holders will be communicated, if relevant, through the Agent in accordance with the Terms and Conditions and be published by way of press release by the Issuer.

3.2 Consequences if there is no Mandatory Exchange

If the plan for the Mandatory Exchange proves to be unsuccessful, the Issuer will not be able to carry out the projects that are planned and which were used as basis for the forecast, which in turn were used as basis for the impairment test carried out in connection with the report for the third quarter 2019. Consequently, further write-down needs will arise since the possibility of carrying out the transformation of the business that is in progress would no longer be considered realistic and a special balance sheet for liquidation purposes must be prepared. Further, the Issuer's subsidiaries, who must consider their responsibility under the Guarantee, cannot provide liquidity to the Issuer through group contributions or loans so that a repayment of the Convertible Debt in April 2020 can be made. In such case, the board of directors must apply for company reorganisation to obtain protection from bankruptcy and enable an orderly restructuring of the company's debts.

3.3 Consequences of the Mandatory Exchange

When the board of directors has prepared the plan for the Mandatory Exchange, it has taken into account that the Holders are the Issuer's by far largest creditors, and are secured by pledges in the shares of the Issuer's subsidiary Eniro Treasury AB, which in turn owns all of the Issuer's operational companies, and the Guarantees from the Issuer's operational subsidiaries. This means that the Holders currently have better preferential rights than the Convertible Holders in the event of a corporate reorganisation or bankruptcy. This also means that the Holders have the right, through enforcement, to receive payment from the Issuer's sole significant assets, the subsidiaries, before other creditors or shareholders receive payment (but after the right of PRI to an amount of SEK 35 million). Should the Mandatory Exchange be

completed, the Holders' investment in the Issuer through the Bonds will no longer be secured by any pledges or guarantees. Consequently, this would be a remission from the Holders in favour of the Convertible Holders and the existing shareholders.

Further, following the Mandatory Exchange the Bonds will cease to exist, the Terms and Conditions will no longer be applicable and Nordic Trustee & Agency AB's (publ) appointment as Agent will cease.

3.4 Tax consequences related to the Mandatory Exchange

Each Holder must make its own determination as to the tax consequences of the Mandatory Exchange and is recommended to consult a tax adviser for information with respect to the special tax consequences that may arise in each individual case, including the applicability and effect of foreign income tax rules, provisions contained in double taxation treaties and other rules, which may be applicable.

3.5 Risks

The Mandatory Exchange, and an investment in the New Preference Shares in the Issuer and the operations of the Issuer group, involve a number of inherent risks which could have a material adverse effect on the Holders' recovery on their investment in the Bonds and, following the completion of the Mandatory Exchange, the New Preference Shares. Each Holder must make its own determination as to the risks relating to the Mandatory Exchange and is recommended to consult relevant advisers.

4 Request

4.1 Consent to the Proposals

The Holders are hereby requested to consent to the Proposals (the "**Request**").

4.2 Effective date

The Request shall be deemed approved immediately when the voting period has elapsed and the required majority set forth in Section 5.6 (*Majority*) has been received or if earlier, when a requisite majority of consents of the Adjusted Nominal Amount have been received by the Agent (however not earlier than the Business Day following the Record Date).

In order to implement and effectuate the Mandatory Exchange, the Agent shall subscribe for the New Preference Shares on behalf of the Holders when the Holders' consent to the Mandatory Exchange has become effective and the other conditions for the implementation of the recapitalisation have been fulfilled. In addition to the aforementioned, the Issuer and the Agent may agree to take any other action deemed required in order to implement the Mandatory Exchange.

The Agent will notify the Holders of the date when the Mandatory Exchange has been completed.

5 Written Procedure

The following instructions need to be adhered to under the Written Procedure.

5.1 Final date to participate in the Written Procedure

The Agent must have received the votes by regular mail, courier or e-mail to the address indicated below no later than 12:00 (CET), 3 April 2020. Votes received thereafter may be disregarded.

5.2 Decision procedure

The Agent will determine if received replies are eligible to participate under the Written Procedure as valid votes.

When a requisite majority of consents of the total Adjusted Nominal Amount have been received by the Agent, the Request shall be deemed to be adopted, even if the time period for replies in the Written Procedure has not yet expired (however not earlier than the Business Day following the Record Date).

Information about the decision(s) taken under the Written Procedure will (i) be sent by notice to the Holders and (ii) be published on the websites of (a) the Issuer and (b) the Agent.

A matter decided under the Written Procedure will be binding for all Holders, irrespective of them responding in the Written Procedure. For the avoidance of doubt, if a sufficient majority is obtained, the Mandatory Exchange whereby the Bonds are exchanged into New Preference Shares, will be effectuated also in relation to Holders who did not vote in the Written Procedure or who voted against the Request.

5.3 Voting rights and authorisation

Anyone who wishes to participate in the Written Procedure must on the Record Date 23 March 2020 be registered in the Issuer's debt register as:

- (a) a direct registered owner of a Securities Account; or
- (b) a nominee in a Securities Account,

with respect to one or several Bonds.

5.4 Bonds registered with a nominee

If you are not registered as a direct registered owner, but your Bonds are held through a registered nominee or another intermediary, you may have two different options to influence the voting for the Bonds.

- (a) You can ask the nominee or other intermediary that holds the Bonds on your behalf to vote in its own name as instructed by you.
- (b) You can obtain a Power of Attorney (Schedule 2) or other proof of authorisation from the nominee or other intermediary or a successive, coherent chain of powers of attorney or proofs of authorisation starting with the Holder and send in your own Voting Form based on the authorisation.

In accordance with the Terms and Conditions, a Holder may issue one or several powers of attorney to third parties to represent it in relation to some or all of the Bonds held by it. Any such representative may act independently under the Finance

Documents in relation to the Bonds for which such representative is entitled to represent the Holder and may further delegate its right to represent the Holder by way of a further power of attorney.

Whether one or several of these options are available to you depends on the agreement between you and the nominee or other intermediary that holds the Bonds on your behalf (and the agreement between the intermediaries, if there are more than one).

The Agent recommends that you contact the securities firm that holds the Bonds on your behalf for assistance, if you wish to participate in the Written Procedure and do not know how your Bonds are registered or need authorisation or other assistance to participate.

5.5 Quorum

In order to form a quorum, Holders representing at least twenty (20.00) per cent. of the Adjusted Nominal Amount must reply to the Request under the Written Procedure.

If a quorum does not exist, the Agent shall initiate a second Written Procedure, provided that the Issuer has confirmed that relevant proposal has not been withdrawn by the Issuer. No quorum requirement will apply to such second Written Procedure.

Bonds owned by the Issuer, a Group Company or any Affiliate of the Issuer or a Group Company do not entitle to any voting rights.

5.6 Majority

To approve the Request, at least two thirds (2/3) of the Adjusted Nominal Amount for which Holders reply in the Written Procedure must consent to the Request.

5.7 Address for sending replies

Return the Voting Form, Schedule 1, and, if applicable, the Power of Attorney/Authorisation in Schedule 2, by regular mail, scanned copy by e-mail, or by courier to:

By regular mail:

Nordic Trustee & Agency AB (publ)
Attn: Written Procedure Eniro AB (publ)
P.O. Box 7329
SE-103 90 Stockholm

By courier:

Nordic Trustee & Agency AB (publ)
Attn: Written Procedure Eniro AB (publ)
Norrandsgatan 23
SE-111 43 Stockholm

By e-mail:

E-mail: voting.sweden@nordictrustee.com

6 Further information

For questions regarding the Request, please contact:

Arne Myhrman, Chairman of the board of directors, tel +46 73 383 64 67

Magdalena Bonde, Group President and CEO, tel +46 8 553 310 00,
magdalena.bonde@eniro.com

Anne Langbraaten, Group CFO, tel +46 8 553 310 00, anne.langbraaten@eniro.com

For questions regarding the administration of the Written Procedure, please contact the Agent at voting.sweden@nordictrustee.com or +46 8 783 79 00.

Stockholm, 17 March 2020

NORDIC TRUSTEE & AGENCY AB (PUBL)

As Agent

Enclosed:

Schedule 1	Voting Form
Schedule 2	Power of Attorney/Authorisation

VOTING FORM

Schedule 1

For the Holders' meeting by way of Written Procedure in Eniro AB (publ) SEK 988,750,000 Senior Secured Bonds 2018/2021 (with zero coupon until 31 December 2020 and thereafter fixed rate coupon of 20% per annum) ISIN SE0011452440.

The undersigned Holder or authorised person/entity (the "**Voting Person**"), votes either **For** or **Against** the Request by marking the applicable box below.

NOTE: *If the Voting Person is not registered as Holder (as defined in the Terms and Conditions), the Voting Person must enclose a Power of Attorney/Authorisation (see Schedule 2), or other proof of authorisation as described in the Notice of Written Procedure.*

Capitalised terms used and not otherwise defined herein shall have the meanings assigned to them in the Notice of Written Procedure dated 17 March 2020.

For the Request

Against the Request

Name of the Voting Person: _____

Capacity of the Voting Person:

Holder:

²

authorised person:

³

Voting Person's reg.no/id.no
and country of incorporation/domicile: _____

Securities Account number at Euroclear Sweden:
(if applicable) _____

Name and Securities Account number of custodian(s):
(if applicable) _____

Nominal Amount voted for (in SEK): _____

Contact person, daytime telephone number and e-mail
address: _____

Authorised signature and Name ⁴

Place, date:

² When voting in this capacity, no further evidence is required.

³ When voting in this capacity, the person/entity voting must also enclose Power of Attorney/Authorisation (Schedule 2) from the Holder or other proof of authorisation showing the number of votes held on the Record Date (as defined in the Notice of Written Procedure dated 17 March 2020).

⁴ If the undersigned is not a Holder according to the Terms and Condition and has marked the box "authorised person", the undersigned – by signing this document – confirms that the Holder has been instructed to refrain from voting for the number of votes cast with this Voting Form.

POWER OF ATTORNEY/AUTHORISATION

Schedule 2

For the Holders' meeting by way of Written Procedure in Eniro AB (publ) SEK 988,750,000 Senior Secured Bonds 2018/2021 (with zero coupon until 31 December 2020 and thereafter fixed rate coupon of 20% per annum) ISIN SE0011452440.

NOTE: This Power of Attorney/Authorisation document may be filled out if the Voting Person is not registered as Holder on the Securities Account, held with Euroclear Sweden.

Capitalised terms used and not otherwise defined herein shall have the meanings assigned to them in the Notice of Written Procedure dated 17 March 2020.

Name of person/entity that is given authorisation (Sw. *befullmäktigad*) to vote as per the Record Date:

Nominal Amount (in SEK) the person/entity is authorised to vote for as per the Record Date:

Name of Holder or other intermediary giving the authorisation (Sw. *fullmaktsgivaren*):

We hereby confirm that the person/entity specified above (Sw. *befullmäktigad*) has the right to vote for the Nominal Amount set out above.

We represent an aggregate Nominal Amount of: SEK _____

We are:

Registered as Holder on the Securities Account

Other intermediary and holds the Bonds through (specify below):

Place, date: _____

Holder/other intermediary (Sw. *fullmaktsgivaren*): _____

Name:

Authorised signature of Holder/other intermediary (Sw. *fullmaktsgivaren*)