

HELÅRET: JANUARI – DECEMBER 2017

- Totala rörelseintäkter uppgick till 1 595 MSEK (1 967), en minskning med 19 procent. Exklusive Print, som avvecklades under 2017, minskade de totala rörelseintäkterna med 16 procent.
- EBITDA minskade 60 procent till 173 MSEK (428). EBITDA-marginalen uppgick till 10,8 procent (21,8).
- Periodens resultat uppgick till 76 MSEK (-862).
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till 0,05 SEK (-1,88) före och efter utspädning.
- En ny skalbar affärsmodell har lanserats som innebär ett mer omfattande kunderbjudande samt en övergång till abonnemangsbaserade avtal.
- Året belastades av höga kostnader av engångskaraktär uppgående till -70 MSEK (-12). Av dessa avsåg -31 MSEK (-12) omstruktureringskostnader, -25 MSEK (0) rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekapitalisering samt -14 MSEK (0) kostnader med anledning av tvisten med Fonecta.

FJÄRDE KVARTALET: OKTOBER – DECEMBER 2017

- Totala rörelseintäkter uppgick till 374 MSEK (479), en minskning med 22 procent. Exklusive Print, som avvecklades under 2017, minskade de totala rörelseintäkterna med 14 procent.
- EBITDA minskade med 54 procent till 33 MSEK (72). EBITDA-marginalen uppgick till 8,8 procent (15,0).
- Periodens resultat uppgick till 224 MSEK (-38).
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till 0,06 SEK (-0,10) före och efter utspädning.
- Den finansiella ställningen har kraftigt förbättrats efter genomförd rekapitalisering. De räntebärande skulderna har minskat med mer än 800 MSEK, varav 275 MSEK utgör en skuldnedskrivning som ger en positiv effekt på finansiella poster i resultaträkningen. Eget kapital har ökat till 1 097 MSEK (468).
- Det nya erbjudandet implementeras fortsatt i Sverige, Norge och Danmark, med ökad intensitet i främst Norge.
- Ett åtgärdsprogram för att ytterligare sänka kostnaderna inför 2018 har till största delen genomförts under december månad och kostnaderna under 2018 beräknas minska med mer än 100 MSEK.
- Styrelsen föreslår att årsstämman 2018 beslutar att utdelning inte skall utgå, vare sig på stam- eller preferensaktier.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

- Den 8 januari 2018 beslutade Eniros styrelse att inom sig utse Joachim Berner till ny styrelseordförande i samband med att Björn Björnsson på egen begäran avgick ur styrelsen.

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter	374	479	1 595	1 967
EBITDA	33	72	173	428
Justerad EBITDA	51	77	243	440
Rörelseresultat	-9	25	-67	-664
Periodens resultat	224	-38	76	-862
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6	75	5	217
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-575	-1 217	-575	-1 217

Eniro är ett ledande sökföretag för personer och företag i Norden. Med kvalitetssäkrat innehåll och bästa användarupplevelse inspirerar Eniro till lokala upptäckter och bidrar till levande närområden. Eniros innehåll är tillgängligt genom internet- och mobiltjänster, tryckta kataloger samt nummerupplysnings- och sms-tjänster. Varje vecka har Eniro Groups digitala tjänster cirka 8 miljoner unika besökare. Eniro Group har omkring 1 700 anställda och verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm [ENRO] och har sitt huvudkontor i Stockholm. Mer om Eniro på enirogroup.com.

VD ord



Ny finansiell struktur

I december stängde vi slutligen vår långa resa mot en starkare finansiell struktur. Vi minskade utestående preferensaktier med villkorad utdelning med 741 223 stycken. Vi minskade utestående räntebärande konvertibla skuldebrev med 232 MSEK. Vi fick ett nytt bankavtal med väsentligt lägre ränta (2%) och sänkt amortering till 20 MSEK per år de närmsta åren. Från räntor, utdelningar och amorteringar under 2016 om ca 240 MSEK till motsvarande ca 40 MSEK under 2018. En stark förbättring av Eniros finansnetto.

Det var en utdragen process som tagit tid och kraft i anspråk. Nu när det är klart känns det oerhört skönt att kunna fokusera på att utveckla vår affärsverksamhet.

Eniros förändringsresa

Den förändringsresa Eniro är mitt uppe i innehåller tre huvudkomponenter.

Den första, en starkare finansiell struktur är nu klar.

Den andra, att hålla igång vår "klassiska" affär med ett starkt kassaflöde under det att vi gör om vårt erbjudande pågår med oförändrad kraft.

Det tredje, och kanske det viktigaste för att möta framtiden med tillförsikt, är att arbeta om vårt erbjudande och vår affärsmodell. Det arbetet pågår för fullt och vi har kommit långt men är ännu inte i mål.

Vårt nya erbjudande

Vårt nya abonnemangsbaserade erbjudande med partnerprodukter som Google, hemsidor, Närvarokollen och vårt eget starka eniro.xx ligger på en ny modern och skalbar plattform. Vi implementerar det i full skala i Sverige, Danmark och Norge sedan i höstas. Det tar ca ett år från det att vi startar i respektive land tills vi fått över alla kunder på vår nya plattform. Per årsskiftet 2017 hade vi sammanlagt fått över ca 41% av kunderna på vår nya plattform.

Vårt erbjudande är bra men lite mer krävande att sälja än det gamla eftersom det innehåller mer av värde. Med den korta stund som vi har kundernas uppmärksamhet i telefon ska vi beskriva vad vi kan, och det är inte lite. I detta ligger vår utmaning i det korta perspektivet. Där vi får till säljdialogen går det bra och vi arbetar med att utbilda, lära, träna och få det att fungera hos alla våra duktiga säljare. Till detta stöttar vi nu även med betydligt mer digital marknadsföring än vi opererat med tidigare vilket hjälper vår nykundsförsäljning som kan arbeta med mer kvalificerade leads.

Det vi nu erbjuder våra kunder är en lösning som täcker de grundelement som man som företagare behöver för att driva sin marknadsföring på nätet. Lösningarna är kostnadseffektiva, moderna och skalbara.

2018 ett spännande år

Under 2018 har vi stora möjligheter och förutsättningar att vända den historiska trenden där Eniro har haft en negativ försäljningsutveckling och komma tillbaka till tillväxt i vår kärnverksamhet. Först vänder utveckling av vår kundbas och därefter kommer försäljningssiffrorna.

Det kommer att ske vid lite olika tidpunkter i Sverige, Danmark respektive Norge. Vi ser redan positiva signaler från framför allt Danmark.

Vi är på god väg att bli de små och medelstora kundernas digitala marknadsföringspartner. En unik position som när vi nått fram blir svår att kopiera.

Kista 9 februari 2018

Örjan Frid, VD

Resultat januari - december 2017

Intäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 1 595 MSEK (1 967), en minskning med 19 procent. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med 20 MSEK.

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 577 MSEK (797), Norge 430 MSEK (494), Danmark 238 MSEK (312), Finland 149 MSEK (157) samt Polen 201 MSEK (207).

Digitalt sök

Digitalt sök innehåller intäktskategorierna Desktop/Mobilt sök och Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter. Eniros tjänster för Desktop/Mobilt sök tillhör de mest besökta siter på respektive marknad, det vill säga eniro.se, gulesider.no, krak.dk, dgs.dk och panoramafirm.pl samt mobilapparna Eniros app för lokalt sök, Eniro Navigation och Eniro På Sjön. Eniros siter proff.se, proff.no samt proff.dk innehåller företagsinformation. Eniros annonsörer betalar för ranking och profilering i träfflistorna. Inom Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter erbjuder Eniro annonseringslösningar via till exempel tredjepartsleverantörer som Google och Bing, displayannonsering via externa nätverk samt hemsidesprodukter.

Rörelseintäkterna från Digitalt sök uppgick till 1 236 MSEK (1 459), en minskning med 15 procent. Av rörelseintäkterna avsåg 1 063 MSEK (1 315) Desktop/Mobilt sök och 173 MSEK (144) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Marknad och trafik

Digital marknadsföring står idag för ca 50 procent av mediamarknaden i Sverige och enligt IRMs prognoser för 2018 finns det en förväntansbild om ytterligare tillväxt på över 10 procent. Under 2017 har Eniros siter haft en stabil trafikutveckling. Varje vecka har Eniros siter i Sverige, Norge, Danmark och Polen ca 8 miljoner unika besökare. Detta skapar goda förutsättningar för Eniros framtida utveckling.

Ny affärsmodell

Eniros nya strategi och affärsmodell innebär att Eniro skall gå från att i huvudsak erbjuda exponering i egna kanaler till att arbeta med kundens närvaro i samtliga digitala kanaler. Målsättningen är att bli de små och medelstora företagens marknadsföringspartner. Dessa företag saknar ofta både tid och kunskap om hur de skall marknadsföra sig digitalt. Genom att komplettera Eniros traditionella annonstjänster inom Desktop/Mobilt sök med Närvarokollen, en produkt från vår partner Yext, och andra partnerprodukter som till exempel Google AdWords/Bing Ads inom Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter, kan Eniro hjälpa kunden att optimera sin investering så att den ger bästa möjliga resultat. Under året inleddes ett samarbete med Mono Solutions för att möta efterfrågan på lättillgängliga men välutvecklade hemsidor åt företag.

Den nya affärsmodellen är abonnemangsbaserad och ambitionen är att Eniro skall ha mer av löpande kontakt med kunden under året och därigenom skapa en bättre och närmare relation än tidigare.

I Sverige har mer än hälften av kundbasen gått över till det nya bredare produkterbudandet och till abonnemangsbaserade avtal vid utgången av 2017. Totalt i Sverige, Norge och Danmark har drygt en tredjedel tecknat abonnemangsbaserade avtal.

Försäljnings- och kundbasutveckling

Under 2017 har kundbasutvecklingen varit mindre negativ än föregående år. Totalt för de tre skandinaviska länderna uppgår antalet kunder inom Digitalt sök till ca 100 000 stycken. I Danmark, som är det land som kommit närmast en vändning, var nedgången i antalet kunder under 2017 endast 3 procent. Genomsnittsortern i de skandinaviska länderna för digitalt sök är relativt stabil mellan 2016 och 2017.

Kunderna har mottagit det nya produkterbudandet väl. Ett antagande är att det nya bredare produkterbudandet med abonnemangsbaserade avtal kommer att påverka kundbasutvecklingen i positiv riktning.

Under 2017 har säljorganisationen successivt anpassats till att möta nya förutsättningar med nytt erbjudande, ny affärsmodell och ett mer värdeskapande förhållningssätt. Målet är att skapa ett större förtroende och lojalitet hos kunderna. I denna förändring har det varit nödvändigt att genomföra flera strukturella anpassningar och vi kan nu möta 2018 med en effektivare organisation och fokus på tillväxt, kompetens och kundvärde.

Print

Eniro erbjuder annonsering i lokala tryckta kataloger i Sverige, Norge och Danmark under de lokalt välkända varumärkena Din Del i Sverige, Ditt Distrikt i Norge samt Mostrup och Den Røde Lokalbog i Danmark.

Rörelseintäkterna från Print uppgick till 50 MSEK (138).

Eniro har av lönsamhetsskäl beslutat att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under 2017. De sista katalogerna gavs ut innan sommaren varefter printverksamheten upphörde, med undantag för en katalog som gavs ut i Danmark under december.

Voice

Inom Voice erbjuder Eniro nummerupplysning via samtal och SMS samt viss contact center-verksamhet. I Sverige är Eniro marknadsledande med tjänsten 118 118. Utöver detta hanteras inkommande samtal på uppdrag av andra företag. I Finland har Eniro förutom tjänsten 0100100, även en contact center-verksamhet som hanterar telefonväxel och kundservice på entreprenad åt kunder. I Norge är Eniro majoritetsägare i 1880 Nummerupplysningen AS (tjänsterna 1880 samt 1888).

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 309 MSEK (370), en minskning med 16 procent.

Marknadsvolymer för nummerupplysningstjänster fortsätter till följd av ökad digitalisering att minska. Den contact center-verksamhet som Voice utför på entreprenad åt kunder i Finland växer och kompenserar delvis nedgången för nummerupplysningstjänsten, något som i viss utsträckning även gäller i Sverige.

Åtgärdsprogram

Ett åtgärdsprogram för att ytterligare sänka kostnaderna inför 2018 har till största delen genomförts under december månad och kostnaderna under 2018 beräknas minska med mer än 100 MSEK jämfört med 2017.

Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 173 MSEK (428), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 10,8 procent (21,8). EBITDA hade följande fördelning; 181 MSEK (370) avser Lokalt sök, 56 MSEK (117) avser Voice och -64 MSEK (-59) avser övriga koncernfunktioner.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 243 MSEK (440), en minskning med 45 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 15,2 procent (22,4).

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till -1 427 MSEK (-1 549) där periodens kostnader innehåller jämförelsestörande poster om -70 MSEK (-12). Utav dessa avsåg -31 MSEK (-12) omstruktureringskostnader, -25 MSEK (0) avsåg rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekapitalisering samt -14 MSEK (0) som avsåg kostnader mot bakgrund av att Eniro förlorade en tvist i skiljenämnden mot Fonecta Oy i Finland. Föregående år påverkades även av övriga poster av engångskaraktär om netto 0 MSEK.

Efter av- och nedskrivningar om -240 MSEK (-1 092) uppgick koncernens rörelseresultat till -67 MSEK (-664).

Avskrivningar och nedskrivningar

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -228 MSEK (-219) under 2017. Varumärket Gule Sider skrevs av med -57 MSEK (-57) och varumärket Krak med -12 MSEK (-12).

Mot bakgrund av beslutet att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under 2017 har nyttjandeperioden

för varumärket Ditt Distrikt ändrats. Varumärket har under året skrivits av med -53 MSEK (-29) varefter varumärket är fullt avskrivet. Resterande avskrivningar om -106 MSEK (-121) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Per den sista december har ett nytt impairment test gjorts, dvs prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar. Mot bakgrund av en förväntad sjunkande lönsamhet inom Voiceverksamheten uppdateras impairment testet kvartalsvis för att ta hänsyn till förskjutningen av kassaflöden. Detta har resulterat i nedskrivning av goodwill hänförligt till Voice om -12 MSEK att jämföra med föregående års nedskrivning om -873 MSEK, där -22 MSEK var hänförligt till Voice och -851 MSEK till Lokalt sök. Fortsatta nedskrivningar av goodwill hänförliga till Voice är inte osannolika i takt med att högre kassaflöden i nutid ersätts med lägre framtida kassaflöden. Eniros utfall vad gäller EBITDA i övrigt är i linje med den prognos som ligger till grund för impairment test varför inget ytterligare nedskrivningsbehov av goodwill bedöms föreligga. Av nedskrivningen inom Voice var -2 MSEK (-9) hänförligt till Sverige, -10 MSEK (-11) till Norge och 0 MSEK (-2) till Finland. Av föregående års nedskrivning inom Lokalt sök avsåg -622 MSEK Norge och -229 MSEK Danmark. Se även not 5.

Finansnetto

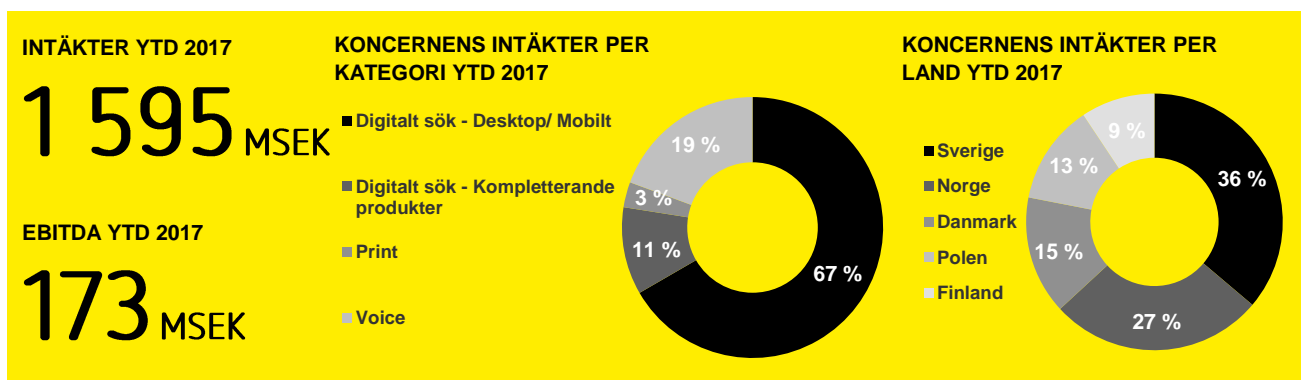
Finansnettot uppgick till 113 MSEK (-189), där en nedskrivning av skulder om 275 MSEK haft en positiv effekt på finansnettot. Valutakursdifferenser påverkade finansnettot med -10 MSEK (-43).

Resultat före skatt och skatt

Resultat före skatt uppgick till 46 MSEK (-853). Redovisad skatt uppgick till 30 MSEK (-9).

Periodens resultat och resultat per stamaktie

Årets resultat uppgick till 76 MSEK (-862). Resultat per stamaktie uppgick till 0,05 SEK (-1,88) före och efter utspädning.



Resultat fjärde kvartalet 2017

Intäkter

Rörelseintäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 374 MSEK (479), en minskning med 22 procent. I samband med införandet av ett nytt intäktsredovisningssystem under Q4 2016 möjliggjordes en förfining av intäktmodellen som resulterade i att periodiseringen av intäkter övergick till att ske på daglig basis istället för som tidigare på månadsbasis. Detta påverkade intäkterna i Q4 2016 negativt med 30 MSEK. Med detta i beaktande minskade intäkterna i Q4 2017 jämfört med föregående år med 28 procent. Den i kvartalet höga minskningstakten förklaras till del av implementationen av ett nytt CRM-system, vilket gör att kundbearbetningen initialt tar längre tid, och inledningsvis under kvartalet även negativ publicitet kring en eventuell företagsrekonstruktion. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med -5 MSEK.

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 132 MSEK (182), Norge 98 MSEK (120), Danmark 56 MSEK (87), Finland 39 MSEK (40) samt Polen 49 MSEK (50).

Digitalt sök

Rörelseintäkterna från Digitalt sök uppgick till 295 MSEK (342), en minskning med 14 procent. Utav rörelseintäkterna avsåg 243 MSEK (300) Desktop/Mobilt sök och 52 MSEK (42) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Eniro har en ny strategi och affärsmodell som innebär att Eniro skall gå från att i huvudsak erbjuda exponering i egna kanaler till att arbeta med kundens närvaro i samtliga digitala kanaler. Målsättningen är att bli de små och medelstora företagens marknadsföringspartner.

Övergången till den nya inriktningen med ett breddat produktbjudande och abonnemangsbaserade avtal har fortsatt. Under kvartalet passerade Sverige gränsen att mer än hälften av kundbasen gått över till det nya bredare produktbjudandet och till abonnemangsbaserade avtal.

Print

Rörelseintäkterna från Print uppgick till 3 MSEK (46).

Eniro har av lönsamhetsskäl beslutat att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under 2017. De sista katalogerna gavs ut innan sommaren varefter printverksamheten upphörde, med undantag för en katalog som gavs ut i Danmark under december.

Voice

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 76 MSEK (91), en minskning med 16 procent.

Marknadsvolymer för nummerupplysningstjänster fortsätter till följd av ökad digitalisering att minska.

Åtgärdsprogram

Ett åtgärdsprogram för att ytterligare sänka kostnaderna inför 2018 har till största delen genomförts under december månad och kostnaderna under 2018 beräknas minska med mer än 100 MSEK jämfört med 2017.

Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 33 MSEK (72), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 8,8 procent (15,0). EBITDA hade följande fördelning; 34 MSEK (58) avser Lokalt sök, 14 MSEK (29) avser Voice och -15 MSEK (-15) avser övriga koncernfunktioner.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 51 MSEK (77), en minskning med 34 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 13,6 procent (16,1).

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till -343 MSEK (-410) där periodens kostnader innehåller jämförelsestörande poster om -18 MSEK (-5). Utav dessa avsåg -13 MSEK (-5) omstrukturingskostnader, -3 MSEK (0) avsåg rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekapitalisering samt -2 MSEK (0) som avsåg legala kostnader mot bakgrund av att Eniro har förlorat en tvist i skiljenämnden mot Fonecta Oy i Finland och därmed ålagts att svara för Fonectas kostnader i tvisten och även kostnaderna för skiljenämnden.

Efter av- och nedskrivningar om -42 MSEK (-47) uppgick koncernens rörelseresultat till -9 MSEK (25).

Avskrivningar och nedskrivningar

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -40 MSEK (-57) under fjärde kvartalet. Varumärket Gule Sider skrevs av med -14 MSEK (-14) och varumärket Krak med -3 MSEK (-3).

Mot bakgrund av beslutet att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under 2017 har nyttjandeperioden för varumärket Ditt Distrikt ändrats. Varumärket som vid utgången av första kvartalet 2017 var fullt avskrivet, skrevs under fjärde kvartalet föregående år av med -7 MSEK. Resterande avskrivningar om -23 MSEK (-33) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Per den sista december har ett nytt impairment test gjorts, dvs prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar. Mot bakgrund av en förväntad sjunkande lönsamhet inom Voiceverksamheten uppdateras impairment testet kvartalsvis för att ta hänsyn till förskjutningen av kassaflöden. Under fjärde kvartalet resulterade detta i en nedskrivning av goodwill hänförligt till Voiceverksamheten i Sverige om -2 MSEK (0). Fortsatta nedskrivningar av goodwill hänförliga till Voice är inte osannolika i takt med att högre kassaflöden i nutid ersätts med lägre framtida kassaflöden. Eniros utfall vad gäller EBITDA i övrigt är i linje med den prognos som ligger till grund för impairment test varför inget ytterligare nedskrivningsbehov av goodwill bedöms föreligga. Se även not 5.

Finansnetto

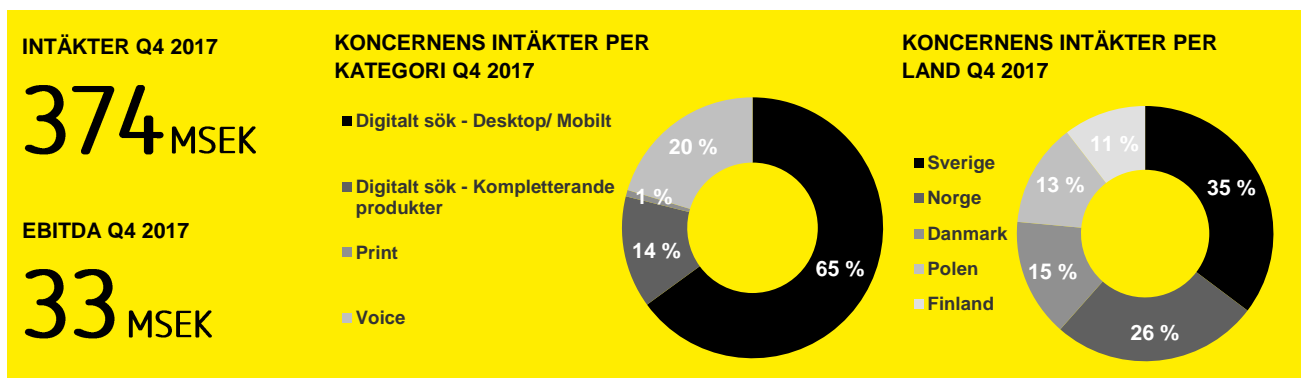
Finansnettot uppgick till 220 MSEK (-38), där en nedskrivning av skulder om 275 MSEK haft en positiv effekt på finansnettot. Valutakursdifferenser påverkade finansnettot med -7 MSEK (0).

Resultat före skatt och skatt

Resultat före skatt uppgick till 211 MSEK (-13). Redovisad skatt uppgick till 13 MSEK (-25).

Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick i fjärde kvartalet till 224 MSEK (-38). Resultat per stamaktie uppgick till 0,06 SEK (-0,10) före och efter utspädning.



Rörelseintäkter per kategori och rörelsesegment

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2017	2016		2017	2016	
Desktop/Mobilt sök	243	300	-19	1 063	1 315	-19
Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter	52	42	24	173	144	20
Digitalt sök	295	342	-14	1 236	1 459	-15
Print	3	46	-93	50	138	-64
Lokalt sök	298	388	-23	1 286	1 597	-19
Voice	76	91	-16	309	370	-16
Totala rörelseintäkter	374	479	-22	1 595	1 967	-19

Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2017	2016		2017	2016	
Rörelseresultat	-9	25	-136	-67	-664	90
Avskrivningar	40	57		228	219	
Nedskrivningar	2	-10		12	873	
Total EBITDA	33	72	-54	173	428	-60
Varav Lokalt sök	34	58	-41	181	370	-51
Varav Voice	14	29	-52	56	117	-52
Varav Övrigt	-15	-15	0	-64	-59	-8
EBITDA marginal %	8,8	15,0		10,8	21,8	
Jämförelsestörande poster						
Omstruktureringskostnader	13	5		31	12	
Övrigt jämförelsestörande	5	0		39	0	
Total justerad EBITDA	51	77	-34	243	440	-45
Justerad EBITDA marginal %	13,6	16,1		15,2	22,4	

Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Not	Dec. 31	Dec. 31
		2017	2016
Upplåning		-828	-1 442
Finansiell leasing		-10	-12
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar		0	0
Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹⁾		212	189
Likvida medel		51	48
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser		-575	-1 217

¹⁾ Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar. 200 M SEK avser pantsatta bankmedel för framtida pensionsåtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Resterande belopp avser pantsatta bankmedel ställda som säkerhet för hyreskontrakt i Norge och Finland samt som garanti mot Volvo Finans.

Kassaflöde och finansiell ställning

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 3 306 MSEK (3 505), en minskning med 6 procent.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2 548 MSEK (2 761), varav goodwill avsåg 2 006 MSEK (2 018).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser uppgick per den sista december till 575 MSEK (1 217).

Koncernens skuldsättning uttryckt som räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA uppgick till 3,3 (2,8) per den sista december.

Per den sista december uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 199 MNOK (199), 40 MDKK (44) och 630 MSEK (1 212). Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 29 MSEK (101). Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 80 MSEK (149).

Konvertibellånet redovisas till anskaffningsvärde och uppgick per den sista december till 26 MSEK (216). Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till 29 MSEK (261), vilket innebär att 471 (239) utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier. Se även "Eniros genomförda Rekapitaliseringsplan" sidan 9.

Koncernens pensionsförpliktelse uppgick per den sista december till 520 MSEK (428). Under 2016 övergick Eniro till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige, vilket innebär att någon nyintjänning inte tillkommer.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med den sista juni 2018. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Eniro har pantsatt 11 MSEK (56) under 2017. Per den sista december uppgick totala pantsatta medel till 200 MSEK (189) inklusive avkastning.

Förutbetalda intäkter uppgick vid kvartalets slut till 385 MSEK (449). Förutbetalda intäkter förekommer främst inom Desktop/Mobilt sök där många kunder betalar för ett år i förskott och inom Print i Sverige där kunderna betalade i förskott medan intäkterna redovisades när katalogerna tryckts och distribuerats. Minskningen om 14 procent jämfört med den sista december 2016 förklaras främst av lägre försäljning, men även av beslutet att avveckla printverksamheten.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5 MSEK (217). Ett lägre EBITDA om 173 MSEK (428), en negativ rörelsekapitalförändring om -16 MSEK (-25) och

högre finansiella poster om -139 MSEK (-101) motverkades av lägre skattebetalningar om -5 MSEK (-14), och lägre övriga ej kassaflödespåverkande poster om -8 MSEK (-71), 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 -34 MSEK (-92), där nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till -34 MSEK (-93). Föregående år erhöles en tilläggsköpeskilling om 1 MSEK avseende en avyttrad verksamhet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 32 MSEK (-173). Nyupptagning av lån har under året uppgått till 65 MSEK (24) medan amorteringar uppgick till -283 MSEK (-86). Utdelning på preferensaktier uppgick till -12 MSEK (-48) mot bakgrund av beslutet på 2017 års årsstämma att inte lämna utdelning på preferensaktierna. Långfristiga placeringar har ökat med ytterligare -11 MSEK (-56), vilket avser pantsatta medel för fortsatt kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti. En kontantemission har gjorts om 278 MSEK (0). Utdelning till minoritetsaktieägare uppgick till -5 MSEK (-8).

Periodens kassaflöde uppgick till 3 MSEK (-48).

Förvärv/avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under perioden.

Moderbolaget

Rörelseintäkterna uppgick till 16 MSEK (23), vilket avser tjänster inom koncernen. Resultatet uppgick till 246 MSEK (-1 967). Per den sista december uppgick Moderbolagets egna kapital till 1 435 MSEK (565), varav fritt eget kapital uppgick till 243 MSEK (34).

Aktier och innehav av egna aktier

Per den sista december uppgick det totala antalet aktier till 6 624 702 322, varav 6 140 572 579 aktier är stamaktier av serie A, 483 870 966 aktier är stamaktier av serie B och 258 777 är preferensaktier. Det totala antalet röster uppgick per sista december till 6 188 985 553,3, varav stamaktierna av serie A motsvarar 6 140 572 579 röster, stamaktierna av serie B motsvarar 48 387 096,6 röster och preferensaktierna motsvarar 25 877,7 röster.

Vid full utspädning, på grund av konvertering till aktier, uppgår antalet aktier till högst 6 671 312 518 stycken.

Eniro hade per sista december 2017 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 1 703 266.

Övrig information

Årsstämma

Eniros årsstämma 2018 kommer att äga rum den 25 april 2018 kl 15.00 i Helios lokaler, Kistagången 12, Kista.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman 2018 beslutar att utdelning inte skall utgå, vare sig på stam- eller preferensaktier.

Årsredovisning 2017

Eniros årsredovisning 2017 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida www.enirogroup.com vecka 13.

Medarbetare

Heltidsanställda vid periodens slut

	Dec. 31 2017	Dec. 31 2016
Sverige	264	347
Norge	194	248
Danmark	116	149
Polen	569	625
Lokalt sök inklusive Övrigt	1 143	1 369
Sverige	80	100
Norge	25	26
Finland	181	161
Voice	286	287
Totalt Koncernen	1 429	1 656

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eniro genomför årligen en riskanalys, Enterprise Risk Management (ERM), som omfattar samtliga delar av verksamheten. I Årsredovisningen för 2016, på sidorna 27-29, ges en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat.

Övriga risker och osäkerhetsfaktorer som i den årliga riskanalysen bedömdes kunna påverka koncernens utveckling under 2017 var relaterade till hög personalomsättning och svårigheter att rekrytera, att en negativ mediabild påverkar kunderna, ökad konkurrens från globala aktörer inom lokalt sök, bristande digital kompetens hos säljstyrkan, svårighet att kommunicera kundnyttan samt förseningar i den pågående systemimplementationen av gemensamma CRM- och ekonomisystem.

Se även "Eniros genomförda Rekapitaliseringsplan" jämte av bolaget upprättade prospekt under 2017.

Eniros genomförda Rekapitaliseringsplan

Eniro genomförde under 2017 en Rekapitaliseringsplan ("Rekapitaliseringsplanen") framtagen i nära samarbete med långivande banker ("Bankkonsortiet").

Rekapitaliseringsplanen, som godkändes av en enhällig årsstämma den 7 juni 2017, innebar en förändrad kapitalstruktur, nya lånevillkor, avskrivning av banklån, kvittning av banklån mot stamaktier samt minskning av aktiekapitalet utan indragning av stamaktier, minskning av aktiekapitalet med indragning av preferensaktier.

Rekapitaliseringsplanen syftade till att skapa en balanserad lösning för respektive kapitalägare och samtidigt ge Eniro en långsiktigt hållbar kapitalstruktur med en skuldsättning som är anpassad till Eniros nya affärsplan och framtida intjäningsförmåga.

Rekapitaliseringsplanens olika steg

Genomförandet av Rekapitaliseringsplanen skedde genom ett antal steg, vilka genomfördes i en på förhand bestämd ordning; Utbyteserbjudandena, Kvittningsemission jämte minskning av Eniros banklån samt Kontantemission och ytterligare minskning av Eniros banklån. Vidare genomfördes minskning av aktiekapitalet utan indragning av stamaktier, minskning av aktiekapitalet med indragning av preferensaktier samt avslutningsvis genomfördes en Ersättningsemission riktad till Garantikonsortiet.

Utbyteserbjudandena

Utbyteserbjudandena utgjordes av två erbjudanden: i) dels ett erbjudande riktat till innehavare av Eniros preferensaktier att teckna stamaktier av serie A samt få sina preferensaktier inlösta under förutsättning att inlösenfordran om 400 kr/preferensaktie användes som betalning för tecknade stamaktier av serie A, ii) dels ett erbjudande riktat till innehavare av Eniros konvertibler (2015/2020) att teckna stamaktier av serie A och betala genom kvittning av konvertibelfordran på Eniro. Teckningskursen uppgick till 0,31 kronor.

Genomförandet av Rekapitaliseringen var villkorad av att erforderlig acceptansgrad i Utbyteserbjudandena uppnåddes. Erbjudandena accepterades av ägare till 74,12 procent av preferensaktierna och 88,89 procent av ägare till konvertiblerna, vilket var lägre än den villkorade acceptansgraden, vilket dock godkändes av Bankkonsortiet. Totalt tecknades och tilldelades 1 629 959 110 stamaktier av serie A inom ramen för Utbyteserbjudandena. Efter Utbyteserbjudandena kvarstår 258 777 preferensaktier och en total nominell konvertibelskuld om 29 MSEK.

Kvittningsemissionen och minskning av Eniros banklån

Bankkonsortiet tilldelades 483 870 966 nya stamaktier av serie B i Eniro med betalning genom kvittning av banklån om cirka 150 MSEK (Kvittningsemissionen). Teckningskursen uppgick till 0,31 SEK per stamaktie av serie B. Röstvärdet för stamaktier av serie B är en tiondels (1/10) röst men kan, på innehavarens begäran, omvandlas till stamaktier av serie A med en (1) röst per stamaktie.

Garantikonsortiet

Under sommaren 2017, tog en grupp av Eniros större innehavare av konvertibler ett initiativ och bildade ett garantikonsortium ("Garantikonsortiet"). Garantikonsortiet inledde förhandlingar med Bankkonsortiet för att säkerställa att Kontantemissionen om 275 miljoner kronor skulle bli fullt tecknad och betalas kontant på villkor att Bankkonsortiet accepterade vissa justeringar av de lånevillkor som presenterats i samband med bolagets Rekapitaliseringsplan.

Förhandlingarna slutfördes med lyckat resultat och Eniro offentliggjorde den 4 oktober 2017 att överenskommelse ingåtts med såväl Bankkonsortiet som Garantikonsortiet.

Kontantemissionen och minskning av Eniros banklån

Kontantemissionen riktades till de aktieägare som på avstämningsdagen den 27 oktober 2017 var innehavare av stamaktier serie A. De aktieägare som accepterat Utbyteserbjudandena och sålunda skulle erhålla stamaktier serie A, omfattades inte av detta erbjudande. Varje stamaktie av serie A berättigade till sju (7) teckningsrätter och varje teckningsrätt berättigade till teckning av en (1) ny stamaktie. Teckningskursen uppgick till 7,5 öre per aktie. I Kontantemissionen tecknades 1 906 745 507 aktier, motsvarande 51,39 procent av det totala erbjudandet, med stöd av teckningsrätter och 99 823 525 aktier, motsvarande 2,69 procent av det totala erbjudandet, tecknades utan stöd av teckningsrätter. Återstående 1 704 040 318 aktier, motsvarande 45,92 procent av det totala erbjudandet, tilldelades Garantikonsortiet. Genom Kontantemissionen tillfördes Eniro sålunda 278,3 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden användes för amortering av banklån. Bankkonsortiet skrev dessutom ned banklån med motsvarande belopp.

Garantiersättningsemissionen

Som ersättning för garantiåtagandet erhöll Garantikonsortiet en ersättning om motsvarande 10 procent av infriat belopp, vilket innebar en total garantiersättning om 26,75 MSEK. Garantiersättning erlades genom nyemitterade stamaktier serie A varvid teckningskursen uppgick till 8,99 öre per aktie, vilket motsvarade den volymviktade genomsnittskursen för Eniros stamaktie av serie A och BTA från Utbyteserbjudandena under de fem sista handelsdagarna i teckningsperioden i Kontantemissionen.

Av emissionstekniska skäl delades Ersättningsemissionen upp i två delar, varvid 269 917 069 stamaktier av serie A emitterades omkring den 30 november 2017, varefter dessa stamaktier upptogs till handel, och resterande 27 635 762 stamaktier kommer att emitteras snarast efter fastställandet av Eniros årsredovisning för 2017, varefter även dessa aktier kommer att upptas till handel.

Nya banklånevillkor

Eniro och Bankerna har kommit överens om nya och förbättrade lånevillkor som ger Eniro en fast kredit om cirka 830 MSEK och en rullande kreditram om 100 MSEK. Det ändrade banklåneavtalet kommer att löpa intill utgången av 2020 och innebär bland annat sänkt ränta och minskade krav på löpande amorteringar. Från och med 2018 ska Eniro amortera minst 5 MSEK per kvartal och från och med 2020 minst 20 MSEK per kvartal. Därutöver får Eniro viss extra skuldnedsättning och ränterabatt om ytterligare amorteringar sker. I tillägg har de så kallade nyckeltalsvillkoren justerats och anpassats till den nya affärsplanen.

Antal aktier efter Rekapitaliseringen

Det totala antalet aktier och röster i Eniro har genom Rekapitaliseringsplanen ökat med 5 610 485 529 aktier och röster av serie A och med 483 870 966 aktier och 48 387 096,6 röster av serie B. Bolagets preferensaktier och röster har samtidigt minskat med 741 223 preferensaktier respektive 74 122,3 röster.

Per den 29 december 2017 uppgår det totala antalet aktier i Eniro till 6 624 702 322, varav 6 140 572 579 aktier är stamaktier av serie A och 483 870 966 aktier är stamaktier av serie B samt 258 777 är preferensaktier. Per samma datum uppgår det totala antalet röster i Eniro till 6 188 985 553,3, varav stamaktierna av serie A motsvarar 6 140 572 579 röster, stamaktierna av serie B motsvarar 48 387 096,6 röster och preferensaktierna motsvarar 25 877,7 röster.

Ytterligare information

I samband med genomförande av Rekapitaliseringsplanen har Eniro upprättat prospekt. Dessa prospekt finns tillgängliga på www.enirogroup.com.

Valberedningens sammansättning

Eniros valberedning inför årsstämman 2018 består efter de senaste ägarförändringarna av Johnny Sommarlund (MGA Placeringar), Ilija Batljan, Tedde Jeansson, Arne Myhrman (LMP Venture Partner) samt styrelsens ordförande. Arne Myhrman är utsedd till ordförande i Valberedningen.

Händelser efter periodens utgång

Den 8 januari 2018 beslutade Eniros styrelse att inom sig utse Joachim Berner till ny styrelseordförande i samband med att Björn Björnsson på egen begäran avgick ur styrelsen. I samband härmed inträdde Joachim Berner också i Eniros valberedning i egenskap av styrelsens ordförande. Eniros styrelse kommer intill årsstämman 2018 att bestå av Joachim Berner, ordförande, Ola Salmén, Örjan Frid (VD) och Katarina Emilsson (arbetstagarledamot).

Granskningsrapport

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för revisorenas granskning.

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Eniro AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 februari 2018 kl. 08:30 CET.

Kista, den 9 februari 2018

Örjan Frid

VD och Koncernchef

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Örjan Frid,
VD
Tfn: 08-553 310 00

Fredrik Sandelin,
Ekonomi- och finansdirektör
Tfn: 08-553 310 00

KALENDARIUM

Delårsrapport jan-mar 2018	25 april 2018
Årsstämma 2018	25 april 2018
Halvårsrapport jan-jun 2018	14 augusti 2018
Delårsrapport jan-sept 2018	30 oktober 2018

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter		374	479	1 595	1 967
Produktionskostnader		-103	-117	-408	-440
Försäljningskostnader		-133	-181	-578	-674
Marknadsföringskostnader		-21	-56	-169	-194
Administrationskostnader		-73	-58	-271	-245
Produktutvecklingskostnader		-53	-55	-229	-215
Övriga intäkter/kostnader		2	3	5	10
Nedskrivning av anläggningstillgångar		-2	10	-12	-873
Rörelseresultat	2	-9	25	-67	-664
Finansiella poster, netto		220	-38	113	-189
Resultat före skatt		211	-13	46	-853
Inkomstskatt		13	-25	30	-9
Periodens resultat		224	-38	76	-862
Varav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		223	-40	71	-869
Innehav utan bestämmande inflytande		1	2	5	7
Periodens resultat		224	-38	76	-862
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	3	0,06	-0,10	0,05	-1,88
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	3	0,06	-0,10	0,05	-1,88
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental		3 575 562	509 153	1 290 178	488 961
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental		3 622 172	662 849	1 336 789	642 657
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental		259	1 000	259	1 000

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Periodens resultat	224	-38	76	-862
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen				
Omvärdering pensionsförpliktelser	-46	124	-100	-39
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	10	-27	22	9
Summa	-36	97	-78	-30
Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser	16	-22	5	185
Säkring av nettoinvestering	2	7	9	-27
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	0	-2	-2	9
Summa	18	-17	12	167
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-18	80	-66	137
Periodens totalresultat	206	42	10	-725
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	206	40	8	-736
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	2	11
Periodens totalresultat	206	42	10	-725

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	Dec. 31 2017	Dec. 31 2016
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		20	29
Immateriella anläggningstillgångar	5	2 548	2 761
Uppskjutna skattefordringar		159	97
Finansiella anläggningstillgångar		258	235
Summa anläggningstillgångar		2 985	3 122
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		163	210
Aktuella skattefordringar		14	16
Övriga kortfristiga fordringar		93	109
Övriga räntebärande fordringar		0	0
Likvida medel		51	48
Summa omsättningstillgångar		321	383
SUMMA TILLGÅNGAR		3 306	3 505
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		1 192	531
Övrigt tillskjutet eget kapital		5 829	5 554
Reserver		-313	-327
Balanserat resultat		-5 650	-5 332
Eget kapital moderbolagets aktieägare		1 058	426
Innehav utan bestämmande inflytande		39	42
Summa eget kapital		1 097	468
Långfristiga skulder			
Upplåning		760	10
Konvertibellån		26	216
Uppskjutna skatteskulder		144	164
Pensionsförpliktelser		520	428
Avsättningar		0	5
Övriga långfristiga skulder		0	0
Summa långfristiga skulder		1 450	823
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		60	52
Aktuella skatteskulder		8	12
Förutbetalda intäkter		385	449
Övriga kortfristiga skulder		208	248
Avsättningar		20	9
Upplåning		78	1 444
Summa kortfristiga skulder		759	2 214
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 306	3 505

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- ande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	477	5 517	-491	-4 384	1 119	39	1 158
Periodens totalresultat	-	-	163	-899	-736	11	-725
Konvertering av konvertibla skuldebrev	54	36	-	-	90	-	90
Optionsprogram	-	1	-	-	1	-	1
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-8	-8
Utgående balans 31 december 2016	531	5 554	-328	-5 331	426	42	468
Ingående balans 1 januari 2017	531	5 554	-328	-5 331	426	42	468
Periodens totalresultat	-	-	15	-7	8	2	10
Nedsättning av aktiekapital	-436	-	-	436	0	-	0
Kvittningsemission	259	187	-	-296	150	-	150
Kvittningsemission, emissionskostnader	49	-	-	-24	25	-	25
Kontantemission	668	-	-	-390	278	-	278
Kontantemission, emissionskostnader	-	-	-	-55	-55	-	-55
Kontantemission, uppskjuten skatt emissionskost	-	-	-	12	12	-	12
Konvertering av konvertibla skuldebrev	121	88	-	5	214	-	214
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-5	-5
Utgående balans 31 december 2017	1 192	5 829	-313	-5 650	1 058	39	1 097

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseresultat		-9	25	-67	-664
Justering för					
Avskrivningar och nedskrivningar		42	47	240	1 092
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster		-1	1	-8	-71
Finansiella poster, netto		-90	-29	-139	-101
Betald inkomstskatt		8	0	-5	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-50	44	21	242
Förändring av rörelsekapital		56	31	-16	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten		6	75	5	217
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet		-	-	-	1
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto		-7	-22	-34	-93
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7	-22	-34	-92
Upptagna lån		21	-13	65	24
Amortering av lån		-283	-	-283	-86
Långfristiga placeringar		-	-36	-11	-56
Utdelning preferensaktier		-	-12	-12	-48
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande		0	-4	-5	-8
Kontantemission		278	-	278	-
Optionsprogram		-	-	-	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		16	-65	32	-173
Periodens kassaflöde		15	-12	3	-48
Likvida medel vid periodens början		35	60	48	91
Periodens kassaflöde		15	-12	3	-48
Kursdifferens i likvida medel		1	0	0	5
Likvida medel vid periodens slut		51	48	51	48

Moderbolagets räkningar

Resultaträkning

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	2017	2016	2017	2016
Rörelseintäkter	-1	7	16	23
Administrationskostnader	-16	-22	-81	-87
Övriga intäkter/kostnader	1	0	0	2
Rörelseresultat	-16	-15	-65	-62
Finansiella poster, netto	328	-114	304	-1 993
Bokslutsdispositioner, erhållna koncernbidrag	-	76	-	76
Resultat före skatt	312	-53	239	-1 979
Inkomstskatt	2	-10	7	12
Periodens resultat	314	-63	246	-1 967

Under 2016 skrev Eniro AB ner aktier i dotterbolag med totalt 1 985 MSEK varav 1 887 MSEK i Q2 och 98 MSEK i Q4.

Balansräkning

MSEK	Dec. 31	Dec. 31
	2017	2016
Anläggningstillgångar	1 499	2 519
Omsättningstillgångar	60	185
SUMMA TILLGÅNGAR	1 559	2 704
Eget kapital	1 435	565
Avsättningar	73	78
Långfristiga skulder	26	2 014
Kortfristiga skulder	25	47
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 559	2 704

Koncernens noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Termen "IFRS" i detta dokument innefattar tillämpningen av IAS och IFRS såväl som tolkningar av dessa rekommendationer som publiceras av IASB:s Standards Interpretation Committee (SIC) och IFRS Intepretations Committee (IFRIC). Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016 och ska läsas tillsammans med dessa.

Nya och ändrade standarder och tolkningar gällande från och med 1 januari 2017

Det föreligger ingen betydande skillnad mellan IFRS gällande den 31 december 2017 och IFRS såsom den antagits av EU. Ingen av nya eller ändrade standarder och tolkningar som införts från 1 januari 2017 har haft någon betydande inverkan på bolagets finansiella rapportering.

Standarder som börjar tillämpas Q1 2018

IFRS 15

Kontraktskostnader

Eniros säljprovisioner uppfyller kriterierna för att redovisas som kontraktskostnader, då de kostnader som Eniro inte skulle ha ådragit sig om kontraktet inte erhöles. Avskrivningsperioden har initialt antagits vara 12 månader, avskrivningsperioden kommer att ses över löpande.

Eniro redovisar Work in progress (pågående arbete) för såväl Print- som Online-produkter. Work in progress för Online-produkter uppfyller inte kriterierna för att utgöra en Kontraktskostnad enligt IFRS 15.

Val av övergångsmetod och undantag

Eniro tillämpar en retroaktiv övergångsmetod, med öppningsbalans upprättad per den 1 januari 2017 och jämförelseåret omräknat enligt IFRS 15.

Då Eniros kunder betalar för vissa tjänster i förskott innehåller en del av Eniros kontrakt en finansieringskomponent. Eniro har valt att tillämpa det praktiska undantaget och inte justera transaktionspriset för effekterna av en finansieringskomponent eftersom perioden mellan överföring av tjänst och betalning är ett år eller mindre. (IFRS 15p 63).

En förtida tillämpning av IFRS 15 redan 2017 hade resulterat i en positiv effekt på resultatet före skatteeffekter om ca 70 MSEK och en negativ effekt på eget kapital om ca 120 MSEK.

IFRS 9 Finansiella instrument

Den kompletta versionen av IFRS 9 ersätter merparten av vägledningen i IAS 39. IFRS 9 uppdaterar klassificering, redovisning och nedskrivningstest för finansiella tillgångar liksom ställer nya krav vid tillämpningen av säkringsredovisning. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 9 retroaktivt från och med det tillämpningsdatum som krävs, 1 januari 2018 och kommer inte att räkna om jämförelseinformation.

Vid övergången till IFRS 9 uppskattas enbart en marginell påverkan på koncernens finansiella ställning.

Not 2 Segmentsinformation

Eniro redovisar sitt resultat fördelat på affärsområdena Lokalt sök och Voice. Inom Lokalt sök finns de landsöverskridande funktionerna Digital Solutions (tidigare User and Customer Experience), Nordic Sales, Human Resources samt Finance. Affärsområdet Voice styrs separat och är inte en integrerad del av funktionsorganisationen.

MSEK	Lokalt sök				Voice			
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter								
Sverige	105	144	457	633	27	38	120	164
Norge	88	107	390	445	10	13	40	49
Danmark	56	87	238	312	-	-	-	-
Finland	-	-	-	-	39	40	149	157
Polen	49	50	201	207	-	-	-	-
Summa	298	388	1 286	1 597	76	91	309	370
Justerad EBITDA	44	64	207	367	15	29	63	117
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-10	-5	-26	3	-1	-	-7	-
EBITDA	34	59	181	370	14	29	56	117
Avskrivningar	-39	-56	-222	-214	-1	-1	-6	-5
Nedskrivningar	-	11	-	-851	-2	-1	-12	-22
Rörelseresultat	-5	14	-41	-695	11	27	38	90
Finansiella poster netto								
Skatter								

Periodens resultat

MSEK	Övrigt				Summa			
	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter								
Sverige	-	-	-	-	132	182	577	797
Norge	-	-	-	-	98	120	430	494
Danmark	-	-	-	-	56	87	238	312
Finland	-	-	-	-	39	40	149	157
Polen	-	-	-	-	49	50	201	207
Summa	-	-	-	-	374	479	1 595	1 967
Justerad EBITDA	-8	-16	-27	-44	51	77	243	440
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-7	0	-37	-15	-18	-5	-70	-12
EBITDA	-15	-16	-64	-59	33	72	173	428
Avskrivningar	0	0	0	0	-40	-57	-228	-219
Nedskrivningar	-	-	-	-	-2	10	-12	-873
Rörelseresultat	-15	-16	-64	-59	-9	25	-67	-664
Finansiella poster netto					220	-38	113	-189
Skatter					13	-25	30	-9
Periodens resultat					224	-38	76	-862

¹⁾Jämförelsestörande poster består av omstrukturingskostnader, rådgivningskostnader och legala kostnader. I 2016 ingår förutom omstrukturingskostnader även en engångseffekt för pensioner, avvecklingskostnader samt uppsägningskostnader.

Not 3 Resultat per aktie

Resultat per stamaktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning till preferensaktieägare divideras med genomsnittligt antal stamaktier exklusive eget innehav före utspädning.

Resultat per stamaktie efter utspädning

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras resultat samt genomsnittligt antal aktier med hänsyn till effekterna av den potentiella utspädningen av stamaktier som avser konvertibellånet samt optionsprogrammet. Detta innebär att resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare plus räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet minskat med periodens andel av fastställd utdelning till preferensaktieägare divideras med genomsnittligt antal stamaktier exklusive eget innehav efter full konvertering.

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	2017	2016	2017	2016
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	223	-40	71	-869
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-	-12	-12	-48
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, före utspädning	223	-52	59	-917
Kupongränta för konvertibellån	-3	3	6	15
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, efter utspädning	220	-49	65	-902
Resultat per stamaktie				
före utspädning, SEK	0,06	-0,10	0,05	-1,88
efter utspädning, SEK	0,06	-0,10	0,05	-1,88
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav				
före utspädning, tusental	3 575 562	509 153	1 290 178	488 961
efter utspädning, tusental	3 622 172	662 849	1 336 789	642 657
Preferensaktier				
vid periodens slut, tusental	259	1 000	259	1 000

Not 4 Finansiella instrument per kategori

Tillgångar och skulder i balansräkningen	Dec. 31	Dec. 31
MSEK	2017	2016
Låne- och kundfordringar		
Långfristiga tillgångar		
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	212	189
Kortfristiga tillgångar		
Kundfordringar och andra fordringar	176	222
Likvida medel	51	48
SUMMA	439	459
Övriga finansiella skulder		
Långfristiga skulder		
Upplåning	752	0
Konvertibellån	26	216
Finansiell Leasing	8	10
Kortfristiga skulder		
Upplåning	76	1 442
Finansiell leasing	2	2
Leverantörsskulder	60	52
SUMMA	924	1 722

Not 5 Goodwill

MSEK	Dec. 31 2017	Dec. 31 2016
Vid årets början	2 018	2 808
Omklassificeringar	-	-
Årets nedskrivningar	-12	-873
Årets valutakurseffekt	0	83
Redovisat värde	2 006	2 018

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbart nyttjandeperiod

Den ackumulerade nedskrivningen av goodwill uppgick till -12 MSEK (-873) per den sista december. Nedskrivningen härrör från en prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, ett s.k. impairment test.

Vid nedskrivningsprövningen testas om nedskrivningsbehov föreligger genom att den kassagenererande enhetens redovisade värde, inklusive goodwill och övriga koncernmässiga övervärden, jämförs med återvinningsvärdet. Om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet.

Eniros lägsta kassagenererande enhet är rörelsesegment per land, dvs Lokalt sök och Voice, vilket överensstämmer med den uppföljning som sker i såväl intern som extern rapportering. Återvinningsvärdet utgörs av nyttjandevärdet. En diskonteringsränta har tagits fram för respektive kassagenererande enhet.

Per den sista december har en ny nedskrivningsprövning gjorts. Prövningen baseras på den budget för 2018 med den nya affärsmodellen som lagts fram för styrelsen i december 2017. Eniro har bedömt att marknaden under 2018 accepterar den nya affärsmodellen och att tillväxten i Local Search därefter tilltar för åren 2019-2021 för att sedan 2022 falla till 2 procent i evig tillväxt. Eniro har vidare i prövningen, för åren efter 2018, bedömt att den nya affärsmodellen är skalbar och att EBITDA-marginalen i takt med omsättningstillväxten därmed ökar. Omsättningstillväxten och skalbarheten är väsentliga bedömningar i nedskrivningsprövningen och skulle framtida utfall avvika från dessa bedömningar går inte nedskrivningar av immateriella tillgångar att utesluta.

Mot bakgrund av en förväntad sjunkande lönsamhet inom Voiceverksamheten uppdateras impairment testet kvartalsvis för att ta hänsyn till förskjutningen av kassaflöden. Detta har resulterat i en nedskrivning av goodwill hänförligt till Voice om -12 MSEK att jämföra med föregående års nedskrivning, om -873 MSEK där -22 MSEK var hänförligt till Voice och -851 MSEK till Lokalt sök. Fortsatta nedskrivningar av goodwill hänförligt till Voice är inte osannolikt i takt med att högre kassaflöden i nutid ersätts med lägre framtida kassaflöden. Av nedskrivningen inom Voice var -2 MSEK (-9) hänförligt till Sverige, -10 MSEK (-11) till Norge och 0 MSEK (-2) till Finland. Av nedskrivningen inom Lokalt sök avsåg 0 MSEK (-622) Norge och 0 MSEK (-229) Danmark. Eniros utfall i övrigt vad gäller EBITDA är i linje med den prognos som ligger till grund för impairment test varför inget ytterligare nedskrivningsbehov av goodwill bedöms föreligga.

Kalkylränta efter skatt per kassagenererande enhet, %	Dec. 31 2017	Dec. 31 2016
Sverige, Lokalt sök	12,49	12,49
Sverige, Voice	15,60	15,60
Norge, Lokalt sök	11,67	11,67
Norge, Voice	15,00	15,00
Danmark, Lokalt sök	12,52	12,52
Polen, Lokalt sök	15,30	15,30
Finland, Voice	14,20	14,20

Not 6 Händelser efter balansdagen

Den 8 januari 2018 beslutade Eniros styrelse att inom sig utse Joachim Berner till ny styrelseordförande i samband med att Björn Björnsson avgick ur styrelsen på egen begäran.

Nyckeltal

	Dec. 31 2017	Dec. 31 2016
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	399	624
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	17,8	-139,3
Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, %	6,0	-18,8
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	0,05	-1,88
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	0,05	-1,88
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser, MSEK	-575	-1 217
Skuldsättningsgrad, ggr	0,52	2,60
Soliditet, %	33	13
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	3,3	2,8
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr	2,4	2,8
Medelantal heltidsanställda	1 543	1 662
Antal heltidsanställda vid periodens slut	1 429	1 656
Antal stamaktier vid periodens slut före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	6 622 740	528 384
Antal stamaktier vid periodens slut efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	6 669 350	682 080
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	259	1 000

Nyckeltal per aktie

	Dec. 31 2017	Dec. 31 2016
Eget kapital per aktie, SEK	0,16	0,80
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	0,05	0,25

Finansiella definitioner

Eniro presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Eniro anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och ledningen 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.

Finansiella IFRS mått

Namn	Definition	Beräkning
Periodens resultat per stamaktie före utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier före utspädning.	$(\text{Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare} - \text{periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier}) / (\text{Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning}) * 1\ 000$
Periodens resultat per stamaktie efter utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier samt räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet, dividerat med genomsnittligt antal stamaktier efter full konvertering.	$(\text{Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare} - \text{periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier} + \text{räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet}) / (\text{Genomsnittligt antal stamaktier efter full konvertering}) * 1\ 000$
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	Det genomsnittliga antalet utestående stamaktier, exklusive eget innehav.	$(\text{Genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive eget innehav per kvartal (UB+IB)/2 för de fyra senaste kvartalen}) / 4$
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	Det genomsnittliga antalet stamaktier, exklusive eget innehav justerat för full konvertering av samtliga potentiella stamaktier inom konvertibellånet samt teckningsoptionsprogram.	$((\text{Genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive eget innehav per kvartal (UB+IB)/2 för de fyra senaste kvartalen}) / 4) + (\text{Justering för full konvertering av samtliga potentiella stamaktier inom konvertibellånet samt teckningsoptionsprogram})$

Finansiella icke-IFRS mått

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital (%)	Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital.	$(\text{Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare}) / (\text{Genomsnittligt eget kapital})$	Avkastning på eget kapital mäter koncernens avkastning på det kapital ägarna investerat i verksamheten och därmed hur lönsamt koncernen är för dess aktieägare.
Avkastning på totalt kapital (%)	Rullande tolv månaders rörelseresultat och finansiella intäkter minskat med valutakursförluster på finansiella poster dividerat med genomsnittliga totala tillgångar.	$(\text{Rullande tolv månaders rörelseresultat} + \text{finansiella intäkter} - \text{valutaförluster på finansiella poster}) / (\text{Genomsnittliga totala tillgångar}) * 100$	Avkastning på totalt kapital visar verksamhetens effektivitet oberoende av hur kapitalet är finansierat. Används för att bedöma om en koncerns verksamhet ger en acceptabel förräntning på dess resurser.
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.

Finansiella icke-IFRS mått, fortsättning

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
EBITDA-marginal (%)	EBITDA dividerat med rörelseintäkter.	$(\text{EBITDA} / \text{Rörelseintäkter}) * 100$ Se "Beräkning 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.	$(\text{Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare}) / (\text{Antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav}) * 1\,000$	Eget kapital per aktie mäter koncernens nettovärde per aktie.
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive omstrukturingskostnader samt övriga jämförelsestörande poster.	EBITDA exklusive omstrukturingskostnader samt övriga jämförelsestörande poster. Se "Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA".	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten genom att justera för omstrukturingskostnader, 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.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive företagsförvärv och avyttringar.	Kassaflöde från den löpande verksamheten + kassaflöde från investeringsverksamheten - företagsförvärv och avyttringar.	Operativt kassaflöde mäter det kassaflöde som generas före effekter av förvärv/ avyttringar av koncernföretag och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.
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 exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA	Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA	$(\text{Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser}) / (\text{EBITDA, tolv månader})$ Se "Beräkning av räntebärande nettolåneskuld/EBITDA".	Nettoskuld i förhållande till 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 EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta och skatt.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.	$(\text{Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser}) / (\text{Totalt eget kapital})$	Skuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning koncernen finansieras av lån.
Soliditet (%)	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.	$(\text{Totalt eget kapital}) / (\text{Balansomslutning})$	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".	
Genomsnittliga totala tillgångar	Totala tillgångar för de fyra senaste kvartalen dividerat med fyra.	$(\text{Totala tillgångar för de fyra senaste kvartalen}) / 4$	
Genomsnittligt eget kapital	Det genomsnittliga egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal.	$(\text{Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal (UB+IB)}) / 2$ för de fyra senaste kvartalen / 4	

Övriga mått

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
Medelantal heltidsanställda	Beräknas som snittet av antalet heltidsanställda vid årets ingång och periodens utgång.	(Antalet heltidsanställda vid årets ingång och periodens utgång) / 2	

Avstämning Finansiella icke-IFRS mått

Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseresultat	-9	25	-67	-664
+ Avskrivningar	40	57	228	219
+ Nedskrivningar	2	-10	12	873
= Total EBITDA	33	72	173	428
<i>Jämförelsestörande poster</i>				
+ Omstruktureringskostnader	13	5	31	12
+ Övrigt jämförelsestörande	5	0	39	0
= Total justerad EBITDA	51	77	243	440

Beräkning av EBITDA marginal

	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
EBITDA	33	72	173	428
÷ Rörelseintäkter	374	479	1 595	1 967
= EBITDA marginal %	8,8	15,0	10,8	21,8

Beräkning av justerad EBITDA marginal

	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Justerad EBITDA	51	77	243	440
÷ Rörelseintäkter	374	479	1 595	1 967
= Justerad EBITDA marginal %	13,6	16,1	15,2	22,4

Avstämning av rörelsekostnader

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Produktionskostnader	-103	-117	-408	-440
+ Försäljningskostnader	-133	-181	-578	-674
+ Marknadsföringskostnader	-21	-56	-169	-194
+ Administrationskostnader	-73	-58	-271	-245
+ Produktutvecklingskostnader	-53	-55	-229	-215
+ Avgår avskrivningar materiella anl.tillgångar	3	6	12	18
+ Avgår avskrivningar imm. anl.tillgångar	37	51	216	201
= Rörelsekostnader	-343	-410	-1 427	-1 549

Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Dec. 31 2017	Dec. 31 2016
Upplåning	-828	-1 442
+ Finansiell leasing	-10	-12
+ Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	0	0
+ Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹⁾	212	189
+ Likvida medel	51	48
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-575	-1 217

¹⁾ Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar. 200 MSEK avser pantsatta bankmedel för framtida pensionsåtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Resterande belopp avser pantsatta bankmedel ställda som säkerhet för hyreskontrakt i Norge och Finland samt som garanti mot Volvo Finans.

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

	Dec. 31 2017	Dec. 31 2016
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-575	-1 217
÷ EBITDA 12 månader	173	428
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	3,3	2,8

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

	Dec. 31 2017	Dec. 31 2016
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-575	-1 217
÷ Justerad EBITDA 12 månader	243	440
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr	2,4	2,8



Eniro AB
Box 7044
SE-164 07 Kista

Telefon +46 8 553 310 00
E-post ir@eniro.com

Webbsida www.enirogroup.com
Org.nr. 556588-0936