

## ANDRA KVARTALET: APRIL – JUNI 2018

- Totala rörelseintäkter uppgick till 363 MSEK (445), en minskning med 18 procent. Exklusive Print, som avvecklades under 2017, minskade de totala rörelseintäkterna med 13 procent.
- EBITDA uppgick till 61 MSEK (61). EBITDA-marginalen uppgick till 16,8 procent (13,7).
- Periodens resultat uppgick till -13 MSEK (-25).
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -0,21 SEK (-3,89) före och efter utspädning.
- Vid utgången av kvartalet omfattades mer än 75 procent av kunderna i Sverige, Norge och Danmark av den nya affärsmodellen med ett bredare erbjudande baserat på abonnemangsavtal.
- Eniro Finland förvärvade finska Elisäs outsourcingverksamhet inom kundservice- och svarsserviceverksamhet. Förvärvet stärker Eniros position som den ledande utvecklaren och leverantören av kundservicelösningar i Finland.

## HALVÅRET: JANUARI – JUNI 2018

- Totala rörelseintäkter uppgick till 717 MSEK (877), en minskning med 18 procent. Exklusive Print, som avvecklades under 2017, minskade de totala rörelseintäkterna med 14 procent.
- EBITDA minskade med 9 procent till 109 MSEK (120). EBITDA-marginalen uppgick till 15,2 procent (13,7).
- Periodens resultat uppgick till -10 MSEK (-76).
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -0,18 SEK (-13,45) före och efter utspädning.
- Rörelsekostnaderna under första halvåret var 145 MSEK lägre än motsvarande period föregående år, till stor del som en följd av det genomförda åtgärdsprogrammet.

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017*
Rörelseintäkter	363	445	717	877	1 489	1 649
EBITDA	61	61	109	120	215	226
Justerad EBITDA	60	88	109	154	251	296
Rörelseresultat	22	6	31	-35	52	-14
Periodens resultat	-13	-25	-10	-76	190	124
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20	-6	9	4	10	5
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-630	-1 248	-630	-1 248	-630	-575

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

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, 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](http://enirogroup.com).

## VD ord



### Ny uppgörelse med långgivare

Under kvartalet förhandlades mellan bankerna och ett konsortium av aktieägare fram en lösning för att lösa ut bankerna från bankavtalet. En överenskommelse slöts där bankerna säljer sin fordran på Eniro med en kraftig rabatt, men med vissa tilläggsköpevillkor, till ett fristående bolag Beata Intressenter. Samtidigt träffade Eniro en överenskommelse med Beata Intressenter om att ersätta banklånen med ett obligationslån och kommer i samband därmed att tillföras ytterligare kredit om drygt 60 MSEK. Obligationslånet kommer att ha en förlängd löptid i förhållande till nuvarande banklån och löper utan amortering. All ränta, 20% för hela löptiden, erläggs på obligationslånets förfallodag, vilket motsvarar ca 6% ränta per år under löptiden. Beata Intressenter kommer under hösten att erbjuda samtliga stamaktieägare att förvärva obligationer.

För Eniro blir detta en väsentlig förbättring både vad avser kovenanter och begränsningar som nuvarande bankavtal innebär och en betydande likviditetsförbättring både initialt och löpande under perioden. För bolaget skapas rådrum att fullt ut kunna satsa på genomförandet av den transformation som bolaget befinner sig i.

Eniros aktieägare erbjuds att teckna en obligation som har den tidigare bankskulden som fordran på Eniro men till en kraftig rabatt. Obligationen löper till slutet av 2021.

### Finanser och ny affär på plats

Migreringen till abonnemangsaffär är klar i Sverige. I Danmark är migreringen i stort sett också klar i början av Q3. Norge kommer att vara i mål under Q4. Med kunderna i abonnemang ser säljuppdraget helt annorlunda ut och Eniro får helt andra muskler att merförsälja till befintliga och att ackvirera nya kunder. Det är en övergång i arbetssätt som kräver nytt hantverk

och nytt sätt att arbeta. Efter en trevande inledning i starten ser vi en utveckling som successivt förbättrar varje säljares förmåga att lyfta orderingången. Där kommunikationen med kunderna fungerar får erbjudandet ett bra mottagande och affären växer. Utmaningen ligger i att få insikt i hela kundbasen på vad Eniros nya affär erbjuder för möjligheter för respektive kund i och med att övergången till nytt erbjudande. Orderingång och intäkter har ännu inte vänt även om vi ser en minskning av tappet.

### Transformationen kommer att bli klar under hösten 2018

Under hösten 2018 kommer transformationen av Eniro att slutföras. Från att ha varit ett annonsförsäljningsföretag med "Gula Sidorna" som huvudsakligt erbjudande kommer Eniro att vara ett bolag som erbjuder ett brett utbud av digital marknadsföring till små och medelstora företag, där de expansiva aktörerna Google och Facebook är en del av erbjudandet, förpackat på ett enkelt och tillgängligt sätt. Eniro erbjuder både bra sökbarhet, som varit Eniros kännetecken tidigare, och aktiv utåtriktad annonsering med banners och Facebook annonser.

Eniro har förutsättningar att växa med ett starkt erbjudande. Vi kommer när transformationen är klar att både ha hela kundbasen på abonnemang och avveckla alla legacy system som tidigare varit en hämsko för att modernisera Eniro.

### Finland, Polen och B2B

Verksamheten inom B2B, Polen och Finland (Voice) utvecklas i linje med eller bättre än förväntat.

I Finland genomfördes ett mycket intressant förvärv av Elisans hela contact center-verksamhet. En mycket fördelaktig affär som både bidrar till ökad omsättning, förbättrat resultat och förbättrat kassaflöde för Eniro. Den innebär även att vår finska verksamhet blir än mindre beroende av den minskande nummerupplysningsverksamheten.

### Försäljning och resultat

Rörelseintäkterna i andra kvartalet uppgick till 363 MSEK (445), vilket motsvarar en nedgång om 18 procent jämfört med samma period föregående år. EBITDA uppgick i andra kvartalet till 61 MSEK (61). Arbetet med att minska kostnadsbasen är dock fortsatt framgångsrikt och EBITDA-marginalen uppgick till 16,8 procent (13,7).

### Utblick

Med en förbättrad finansiell position, ett nytt erbjudande och ny affärsmodell står Eniro inför goda möjligheter att vända det mångåriga tappet i omsättning och ta del av den starka utvecklingen inom digital marknadsföring med ett modernt, effektivt erbjudande som kan ge våra kunder en enkel och effektiv kanal att kanalisera sina marknadsföringsresurser.

Kista 14 augusti 2018

**Örjan Frid, VD**

## Resultat andra kvartalet 2018

### Intäkter

Rörelseintäkterna för andra kvartalet uppgick till 363 MSEK (445), en minskning med 18 procent.

Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna positivt med 13 MSEK (13).

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 123 MSEK (166), Norge 87 MSEK (116), Danmark 50 MSEK (74), Finland 51 MSEK (38) samt Polen 52 MSEK (51).

### IFRS 15

Eniro tillämpar de nya redovisningsreglerna IFRS 15 (Intäkter från avtal med kunder) från och med januari 2018.

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

För ytterligare information, se Not 1 Redovisningsprinciper.

### Digitalt sök

Digitalt sök innehåller intäktskategorierna Desktop/Mobilt sök och Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter. Eniros tjänster för Desktop/Mobilt sök tillhör de mest besökta sätten 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 285 MSEK (339), en minskning med 16 procent. Av rörelseintäkterna avsåg 242 MSEK (295) Desktop/Mobilt sök och 43 MSEK (44) 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 produkterbjudande och abonnemangsbaserade avtal fortsätter. Under kvartalet passerade Sverige, Norge och Danmark sammantaget gränsen att mer än 75 procent av kundbasen gått över till det nya bredare produkterbjudandet och till abonnemangsbaserade avtal.

Finland har under föregående år inlett försäljning av digitalt sök under varumärket 0100100. Under uppstarten har denna verksamhet samredovisats med Voice. Då verksamheten växer har den nu brutits ut och redovisas under digitalt sök. För korrekt jämförelse har segmentsredovisningen för 2017 justerats.

### 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 Q2 2018 har majoriteten av Eniros siter fortsatt 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.

I tillägg till detta är den nya affärsmodellen abonnemangsbaserad. Målsättningen är att försäljningsarbetet mer ska kunna fokusera på att visa styrkan och fördelarna med Eniros nya erbjudande, både för nya och befintliga kunder.

### Försäljnings- och kundbasutveckling

Under Q2 2018 har kundbasutvecklingen varit fortsatt negativ. Totalt för de tre skandinaviska länderna uppgår antalet kunder inom Digitalt sök till ca 90 000.

Kunderna har mottagit det nya produkterbjudandet väl. Ett antagande är att det nya bredare produkterbjudandet med abonnemangsbaserade avtal kommer att påverka kundbasutvecklingen i positiv riktning. De första indikationerna på utvecklingen av abonnemangsavtal kommer kunna utvärderas under Q3.

Säljorganisationen har 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 vilket lett till en effektivare organisation och fokus på tillväxt, kompetens och kundvärde.

### 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. Under andra kvartalet har Eniro förvärvat outsourcing verksamhet inom kundservice- och svarsserviceverksamhet i Finland och därmed förstärker

Eniro sin position på marknaden. I Norge är Eniro majoritetsägare i 1880 Nummeropplysningen AS (tjänsterna 1880 samt 1888).

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 78 MSEK (77), en ökning med 1 procent, som är föranledd av det finska förvärvet.

Marknadsvolymerna 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 sänka kostnaderna 2018 genomfördes under december månad 2017.

Åtgärdsprogrammet har fortsatt att generera effekt under Q2 2018.

### Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 61 MSEK (61), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 16,8 procent (13,7). EBITDA hade följande fördelning; 49 MSEK (78) avser Lokalt sök, 20 MSEK (6) avser Voice och -8 MSEK (-23) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till -303 MSEK (-382) där periodens kostnader innehöll jämförelsestörande poster om 1 MSEK (-27). Utav dessa avsåg 0 MSEK (-4) omstruktureringskostnader, 0 MSEK (-11) avsåg rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekaptalisering samt 0 MSEK (-12) som avsåg kostnader med anledning av att Eniro förlorade en tvist i skiljenämnd mot Fonecta i Finland.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 60 MSEK (88), en minskning med 32 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 16,5 procent (19,8).

Efter av- och nedskrivningar om -39 MSEK (-55) uppgick koncernens rörelseresultat till 22 MSEK (6).

### Avskrivningar och nedskrivningar

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -37 MSEK (-46) under andra kvartalet 2018. Varumärket Gule Sider skrevs av med -15 MSEK (-14) och varumärket Krak med -3 MSEK (-3).

Resterande avskrivningar om -19 MSEK (-29) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Per den sista juni 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 Norge om -2 MSEK (-9). 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 -11 MSEK (-38). Den kraftiga förbättringen är ett resultat av reduceringen av bankkulden kombinerat med sänkt räntenivå. Valutakursdifferenser påverkade finansnettot med 3 MSEK (-3).

### Resultat före skatt och skatt

Resultat före skatt uppgick till 11 MSEK (-32). Redovisad skatt uppgick till -24 MSEK (7).

### Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick till -13 MSEK (-25). Resultat per stamaktie uppgick till -0,21 SEK (-3,89) före och efter utspädning.

#### INTÄKTER Q2 2018

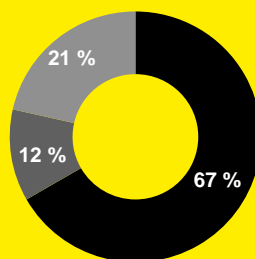
363 MSEK

#### EBITDA Q2 2018

61 MSEK

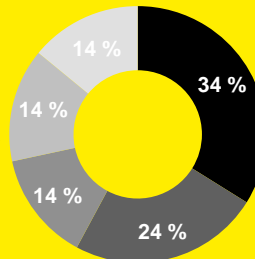
#### KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI Q2 2018

- Digitalt sök - Desktop/ Mobilt
- Digitalt sök - Kompletterande produkter
- Voice



#### KONCERNENS INTÄKTER PER LAND Q2 2018

- Sverige
- Norge
- Danmark
- Polen
- Finland





# Resultat första halvåret 2018

## Intäkter

Rörelseintäkterna för första halvåret uppgick till 717 MSEK (877), en minskning med 18 procent.

Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna positivt med 19 MSEK (25).

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 251 MSEK (331), Norge 179 MSEK (237), Danmark 100 MSEK (134), Finland 85 MSEK (73) samt Polen 102 MSEK (102).

## IFRS 15

Eniro tillämpar de nya redovisningsreglerna IFRS 15 (Intäkter från avtal med kunder) från och med januari 2018.

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

För ytterligare information, se Not 1 Redovisningsprinciper.

## Digitalt sök

Rörelseintäkterna från Digitalt sök uppgick till 575 MSEK (683), en minskning med 16 procent. Av rörelseintäkterna avsåg 492 MSEK (599) Desktop/Mobilt sök och 83 MSEK (84) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

## Voice

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 142 MSEK (151), en minskning med 6 procent.

## Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 109 MSEK (120), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,2 procent (13,7). EBITDA hade följande fördelning; 98 MSEK (137) avser Lokalt sök, 27 MSEK (22) avser Voice och -16 MSEK (-39) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till -612 MSEK (-757) där periodens kostnader innehåller jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-34). Utav dessa avsåg -1 MSEK (-5) omstruktureringskostnader, 0 MSEK (-17) avsåg rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekaptalisering samt 0 MSEK (-12) som avsåg kostnader med anledning av att Eniro förlorade en tvist i skiljenämnd mot Fonecta i Finland.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 109 MSEK (154), en minskning med 29 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 15,2 procent (17,6).

Efter av- och nedskrivningar om -78 MSEK (-155) uppgick koncernens rörelseresultat till 31 MSEK (-35).

## Avskrivningar och nedskrivningar

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -76 MSEK (-146) under första halvåret 2018. Varumärket Gule Sider skrevs av med -29 MSEK (-29) och varumärket Krak med -6 MSEK (-6).

Mot bakgrund av beslutet att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under 2017 ändrades nyttjandeperioden för varumärket Ditt Distrikt. Varumärket skrevs under första kvartalet 2017 av med -53 MSEK varefter varumärket var fullt avskrivet. Resterande avskrivningar om -41 MSEK (-58) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Per den sista juni 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 Norge om -2 MSEK (-9). 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 -25 MSEK (-74). Den kraftiga förbättringen är ett resultat av reduceringen av bankskulden kombinerat med sänkt räntenivå. Valutakursdifferenser påverkade finansnettot med 3 MSEK (-5).

## Resultat före skatt och skatt

Resultat före skatt uppgick till 6 MSEK (-109). Redovisad skatt uppgick till -16 MSEK (33).

## Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick till -10 MSEK (-76). Resultat per stamaktie uppgick till -0,18 SEK (-13,45) före och efter utspädning.

INTÄKTER YTD 2018

**717** MSEK

EBITDA YTD 2018

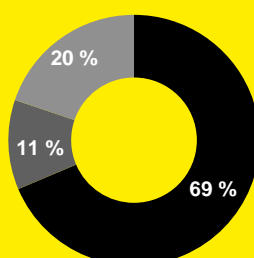
**109** MSEK

KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI YTD 2018

■ Digitalt sök - Desktop/ Mobilt

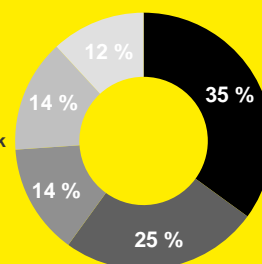
■ Digitalt sök - Kompletterande produkter

■ Voice



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND YTD 2018

■ Sverige  
■ Norge  
■ Danmark  
■ Polen  
■ Finland



## Rörelseintäkter per kategori och rörelsesegment

MSEK	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul-jun	Jan-dec
	2018	2017*		2018	2017*		2017/18	2017*
Desktop/Mobilt sök**	242	295	-18	492	599	-18	1 023	1 130
Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter	43	44	-2	83	84	-1	172	173
<b>Digitalt sök</b>	<b>285</b>	<b>339</b>	<b>-16</b>	<b>575</b>	<b>683</b>	<b>-16</b>	<b>1 195</b>	<b>1 303</b>
Print	-	29	-100	-	43	-100	7	50
<b>Lokalt sök</b>	<b>285</b>	<b>368</b>	<b>-23</b>	<b>575</b>	<b>726</b>	<b>-21</b>	<b>1 202</b>	<b>1 353</b>
Voice**	78	77	1	142	151	-6	287	296
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>363</b>	<b>445</b>	<b>-18</b>	<b>717</b>	<b>877</b>	<b>-18</b>	<b>1 489</b>	<b>1 649</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

\*\* Retroaktiv uppdelning 2017 mellan Lokalt sök och Voice för verksamheten i Finland

## Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

MSEK	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul-jun	Jan-dec
	2018	2017*		2018	2017*		2017/18	2017*
<b>Rörelseresultat</b>	22	6	267	31	-35	189	52	-14
Avskrivningar	37	46		76	146		158	228
Nedskrivningar	2	9		2	9		5	12
<b>Total EBITDA</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>109</b>	<b>120</b>	<b>-9</b>	<b>215</b>	<b>226</b>
Varav Lokalt sök**	49	78	-37	98	137	-28	189	228
Varav Voice**	20	6	233	27	22	23	67	62
Varav Övrigt	-8	-23	65	-16	-39	59	-41	-64
<b>EBITDA marginal %</b>	<b>16,8</b>	<b>13,7</b>		<b>15,2</b>	<b>13,7</b>		<b>14,4</b>	<b>13,7</b>
<b>Jämförelsestörande poster</b>								
Omstruktureringskostnader	0	4		1	5		27	31
Övrigt jämförelsestörande	-1	23		-1	29		9	39
<b>Total justerad EBITDA</b>	<b>60</b>	<b>88</b>	<b>-32</b>	<b>109</b>	<b>154</b>	<b>-29</b>	<b>251</b>	<b>296</b>
<b>Justerad EBITDA marginal %</b>	<b>16,5</b>	<b>19,8</b>		<b>15,2</b>	<b>17,6</b>		<b>16,9</b>	<b>18,0</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

\*\* Retroaktiv uppdelning 2017 mellan Lokalt sök och Voice för verksamheten i Finland

## Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Not	Jun. 30	Jun. 30	Dec. 31
		2018	2017	2017
Upplåning		-863	-1 476	-828
Finansiell leasing		-9	-11	-10
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar		0	0	0
Övriga långfristiga räntebärande fordringar <sup>1)</sup>		213	200	212
Likvida medel		29	39	51
<b>Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser</b>		<b>-630</b>	<b>-1 248</b>	<b>-575</b>

<sup>1)</sup>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 till Volvo Finans.

## Kassaflöde och finansiell ställning

### Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 3 386 MSEK (3 385), en minskning med 4 procent.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2 625 MSEK (2 609), varav goodwill avsåg 2 067 MSEK (2 002).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser uppgick per den sista juni till 630 MSEK (1 248).

Koncernens skuldsättning uttryckt som räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA uppgick till 2,9 (4,2) per den sista juni.

Per den sista juni uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 199 MNOK (199), 42 MDKK (46) och 626 MSEK (1 242). Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 19 MSEK (68). Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 48 MSEK (107).

Konvertibellånet redovisas till anskaffningsvärde och uppgick per den sista juni till 26 MSEK (222). Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till 29 MSEK (261), vilket innebär att 471 (239) utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier.

Koncernens pensionsförpliktelse uppgick per den sista juni till 550 MSEK (456). Under 2016 övergick Eniro till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige, vilket innebär att någon nyintjäning inte tillkommer.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med den sista december 2018. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Eniro har pantsatt 0 MSEK (11) under första halvåret 2018. Per den sista juni uppgick totala pantsatta medel till 200 MSEK (200) inklusive avkastning.

Förutbetalda intäkter uppgick vid halvårets slut till 451 MSEK (527). 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 juni 2017 förklaras främst av lägre försäljning, men även av beslutet att avveckla printverksamheten.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9 MSEK (4). Ett lägre EBITDA om 109 MSEK (120) och en negativ rörelsekapitalförändring om -49 MSEK (-8), varav kurseffekt -20 MSEK (7), motverkades av och lägre finansiella poster om -10 MSEK (-49), fortsatt låga skattebetalningar om -16 MSEK (-13) och lägre övriga ej kassaflödespåverkande poster om -25 MSEK (-46), 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 -52 MSEK (-20), där nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till -52 MSEK (-20).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 23 MSEK (8). Nyupptagning av lån har under det första halvåret uppgått till 34 MSEK (34) medan amorteringar uppgick till -20 MSEK (0). Utdelning på preferensaktier uppgick till 0 MSEK (-12) mot bakgrund av besluten på 2017 och 2018 års årsstämmor att inte lämna utdelning på preferensaktierna. Långfristiga placeringar har ökat med 0 MSEK (-11), vilket avser pantsatta medel för fortsatt kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti. Kontantemission har gjorts om 2 MSEK (0). Utdelning till minoritetsaktieägare uppgick till -3 MSEK (-3).

Periodens kassaflöde uppgick till -20 MSEK (-8).

### Förvärv/avyttringar

I maj 2018 förvärvade Eniro Finland Elisa Oyjs outsourcingverksamhet inom kundservice- och svarsserviceverksamhet. Eniros verksamheter i Tammerfors och Åbo förstärktes därmed med ett 60-tal medarbetare. Kundservicelösningar är Eniro Finlands kärnkompetens. Tjänsterna innefattar kundservice för företag och organisationer, tekniskt stöd, svarsservicetjänster för företag, social media-moderering, försäljnings och kundhantering - i alla kanaler, var och när det behövs. Förvärvet stärker Eniros position som den ledande utvecklaren och leverantören av kundservicelösningar i Finland. Eniros kundservicelösningar i Finland marknadsförs under varumärket Sentraali.

### Moderbolaget

Rörelseintäkterna uppgick till 9 MSEK (11), vilket avser tjänster inom koncernen. Periodens resultat uppgick till -11 MSEK (-30). Per den sista juni uppgick Moderbolagets egna kapital till 1 426 MSEK (535), varav fritt eget kapital uppgick till 229 MSEK (4).

### Aktier och innehav av egna aktier

Per den sista juni 2018 uppgick det totala antalet aktier till 66 784 611, varav 61 687 125 aktier är stamaktier av serie A, 4 838 709 aktier är stamaktier av serie B och 258 777 är preferensaktier. Det totala antalet röster uppgick per den sista juni till 62 196 873,6, varav stamaktierna av serie A motsvarar 61 687 125 röster, stamaktierna av serie B motsvarar 483 870,9 röster och preferensaktierna motsvarar 25 877,7 röster.

Vid full utspädning, på grund av konvertering till aktier, uppgår antalet aktier till högst 67 250 294 stycken.

Eniro hade per den sista juni ett eget innehav om 17 036 aktier, varav 17 033 egna stamaktier av serie A och 3 egna stamaktier av serie B. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 17 036.

Under perioden har en sammanläggning av aktier till villkoren 1:100 genomförts.

## Övrig information

### Utdelning

Årsstämman 2018 beslutade att utdelning inte skall utgå, vare sig på stam- eller preferensaktier.

### Årsredovisning 2017

Eniros årsredovisning 2017 finns tillgänglig på bolagets hemsida [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com).

### Medarbetare

Heltidsanställda vid periodens slut

	Jun. 30 2018	Jun. 30 2017
Sverige	230	302
Norge	157	218
Danmark	119	133
Polen	549	576
<b>Lokalt sök inklusive Övrigt</b>	<b>1 055</b>	<b>1 229</b>
Sverige	62	98
Norge	23	26
Finland	254	168
<b>Voice</b>	<b>339</b>	<b>292</b>
<b>Totalt Koncernen</b>	<b>1 394</b>	<b>1 521</b>

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Eniro genomför årligen en riskanalys, Enterprise Risk Management (ERM), som omfattar samtliga delar av verksamheten. I Årsredovisningen för 2017, på sidorna 35-37, ges en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker och osäkerhetsfaktorer som i den årliga riskanalysen bedömdes kunna påverka koncernens utveckling under 2018 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, förseningar i den pågående systemimplementationen av gemensamma CRM- och ekonomisystem samt likviditets- och finansieringsrisker.

### Ny styrelse

Årsstämman den 25 april 2018 beslutade i enlighet med valberedningens förslag om omval av styrelseledamoten Joachim Berner och nyval av Johnny Sommarlund, Henrik Salwén samt Magdalena Bonde som styrelseledamöter. Stämman beslutade vidare om val av Joachim Berner som styrelsens ordförande.

### Extra bolagsstämma den 15 augusti

I anledning av styrelsens förslag om förnyade utbyteserbjudanden till samtliga kvarvarande preferensaktieägare respektive innehavare av konvertibler att byta sina instrument mot stamaktier av serie A och därmed få möjlighet att delta i den nya finansieringslösningen genom att med prioritet förvärva obligationer från Beata Intressenter AB, som föreslås ske genom a) återköp av egna preferensaktier genom förvärvserbjudande, b) riktad nyemission av stamaktier

av serie A till preferensaktieägare och c) riktad nyemission av stamaktier av serie A till innehavare av konvertibler har styrelsen kallat till extra bolagsstämma att avhållas den 15 augusti kl 15.00 i Helios lokaler på Kistagången 12 i Kista. Inregistrering till stämman börjar kl. 14.00.

### Händelser efter periodens utgång

#### Eniros banklån ersätts med obligationslån

Styrelsen och vissa ägare i Eniro har utarbetat en finansieringslösning som i sammanfattning innebär att Eniros nuvarande banklån ersätts med ett obligationslån och i samband därmed tillförs Eniro ytterligare likviditet.

Obligationerna kommer initialt att tecknas av aktieägaren Tedde Jeansson genom Beata Intressenter AB ("Beata Intressenter") och därefter i första hand erbjudas Eniros stamaktieägare. Försäljningen kommer att ske till kraftig rabatt (cirka 32,87 procent av obligationslånets nominella belopp). Rabatten möjliggörs av att Beata Intressenter överenskommit med Eniros långivande banker om att från dessa överta banklånen med rabatt. Obligationen är säkerställd genom ett garantikonstium.

Genom finansieringslösningen ersätts hela Eniros nuvarande banklån om nominellt 925 MSEK av ett obligationslån som löper utan negativ likviditetspåverkan i form av amortering eller räntebetalning fram till slutet av 2021, till vilken läggs en utökad finansiering om cirka 63,75 MSEK. Tillsammans med en möjlig överenskommelse med Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt avseende säkerställda medel för bolagets pensionsåtaganden, vilken väntas ge Eniro en utökad likviditet med cirka 25 MSEK under två år, tillskapas de bästa förutsättningarna för Eniro att fullt ut fokusera på bolagets affär under de närmaste åren.

Aktiverade kostnader med anledning av tidigare finansiering om ca 40 MSEK kommer i samband med detta att kostnadsföras.

Vidare föreslår Eniros styrelse att extra bolagsstämman den 15 augusti förnyar utbyteserbjudandena till preferensaktieägare respektive innehavare av konvertibler att byta sina instrument mot stamaktier av serie A och därmed ge dem möjlighet att delta i den nya finansieringslösningen genom att med prioritet förvärva obligationer från Beata Intressenter.

Prospekt i anledning av utbyteserbjudandet kommer att offentliggöras den 17 augusti och prospekt i anledning av obligationslånet kommer att offentliggöras den 3 september.



## Granskningsrapport

Denna halvårsrapport har varit föremål för revisorernas översiktliga 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 14 augusti 2018 kl. 08:30 CET.

Kista, den 14 augusti 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-sept 2018  
Bokslutskommuniké 2018

30 oktober 2018  
februari 2019

# Revisorns granskningsrapport

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Eniro AB (publ) org.nr 556588-0936 per 30 juni 2018 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig

granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 14 augusti 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor

## Koncernens räkningar

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017*
<b>Rörelseintäkter</b>		<b>363</b>	<b>445</b>	<b>717</b>	<b>877</b>	<b>1 489</b>	<b>1 649</b>
Produktionskostnader		-100	-112	-192	-213	-391	-412
Försäljningskostnader		-123	-144	-258	-304	-529	-575
Marknadsföringskostnader		-26	-32	-53	-118	-104	-169
Administrationskostnader		-52	-83	-107	-144	-234	-271
Produktutvecklingskostnader		-39	-57	-78	-124	-183	-229
Övriga intäkter/kostnader		1	-2	4	0	9	5
Nedskrivning av anläggningstillgångar		-2	-9	-2	-9	-5	-12
<b>Rörelseresultat</b>	2	<b>22</b>	<b>6</b>	<b>31</b>	<b>-35</b>	<b>52</b>	<b>-14</b>
Finansiella poster, netto		-11	-38	-25	-74	162	113
<b>Resultat före skatt</b>		<b>11</b>	<b>-32</b>	<b>6</b>	<b>-109</b>	<b>214</b>	<b>99</b>
Inkomstskatt		-24	7	-16	33	-24	25
<b>Periodens resultat</b>		<b>-13</b>	<b>-25</b>	<b>-10</b>	<b>-76</b>	<b>190</b>	<b>124</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>							
Moderbolagets aktieägare		-14	-26	-12	-78	185	119
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	2	2	5	5
<b>Periodens resultat</b>		<b>-13</b>	<b>-25</b>	<b>-10</b>	<b>-76</b>	<b>190</b>	<b>124</b>
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	3	-0,21	-3,89	-0,18	-13,45	4,60	10,09
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	3	-0,21	-3,89	-0,18	-13,45	4,55	10,09
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav före utspädning och justerat för fondemissionseffekt vid nyemission, tusental **		66 423	6 692	66 326	6 692	40 178	10 606
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav efter utspädning och justerat för fondemissionseffekt vid nyemission, tusental **		66 888	8 229	66 791	8 229	40 644	11 073
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental		259	1 000	259	1 000	259	259

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

\*\* Under perioden har en sammanläggning av aktier till villkoren 1:100 genomförts, varför tidigare perioders jämförelsetal har räknats om

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017*
<b>Periodens resultat</b>	<b>-13</b>	<b>-25</b>	<b>-10</b>	<b>-76</b>	<b>190</b>	<b>124</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som inte kan omföras till resultaträkningen</b>						
Omvärdering pensionsförpliktelser	-68	13	-35	-31	-104	-100
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	15	-3	8	7	23	22
<b>Summa</b>	<b>-53</b>	<b>10</b>	<b>-27</b>	<b>-24</b>	<b>-81</b>	<b>-78</b>
<b>Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen</b>						
Valutakursdifferenser	19	-1	69	-5	79	5
Säkring av nettoinvestering	-8	5	-23	8	-22	9
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	2	-1	5	-2	5	-2
<b>Summa</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>51</b>	<b>1</b>	<b>62</b>	<b>12</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-40</b>	<b>13</b>	<b>24</b>	<b>-23</b>	<b>-19</b>	<b>-66</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-53</b>	<b>-12</b>	<b>14</b>	<b>-99</b>	<b>171</b>	<b>58</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-55	-12	8	-99	163	56
Innehav utan bestämmande inflytande	2	0	6	0	8	2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-53</b>	<b>-12</b>	<b>14</b>	<b>-99</b>	<b>171</b>	<b>58</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

## Koncernens balansräkning

MSEK	Not	Jun. 30 2018	Jun. 30 2017*	Dec. 31 2017*
<b>Tillgångar</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Materiella anläggningstillgångar		16	24	20
Immateriella anläggningstillgångar	5	2,625	2,609	2,548
Uppskjutna skattefordringar		172	123	165
Finansiella anläggningstillgångar		259	247	258
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>3,072</b>	<b>3,003</b>	<b>2,991</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar		167	196	163
Aktuella skattefordringar		15	26	14
Övriga kortfristiga fordringar		103	121	107
Övriga räntebärande fordringar		0	0	0
Likvida medel		29	39	51
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>314</b>	<b>382</b>	<b>335</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>3,386</b>	<b>3,385</b>	<b>3,326</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		1,197	531	1,192
Övrigt tillskjutet eget kapital		5,829	5,554	5,829
Reserver		-266	-325	-313
Balanserat resultat		-5,744	-5,533	-5,702
<b>Eget kapital moderbolagets aktieägare</b>		<b>1,016</b>	<b>227</b>	<b>1,006</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		42	39	39
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1,058</b>	<b>266</b>	<b>1,045</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning		784	9	760
Konvertibellån		26	222	26
Uppskjutna skatteskulder		134	114	124
Pensionsförpliktelser		550	456	520
Avsättningar		0	0	0
Övriga långfristiga skulder		25	0	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1,519</b>	<b>801</b>	<b>1,430</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		57	56	60
Aktuella skatteskulder		0	5	8
Förutbetalda intäkter		451	527	469
Övriga kortfristiga skulder		204	246	216
Avsättningar		9	6	20
Upplåning		88	1,478	78
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>809</b>	<b>2,318</b>	<b>851</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>3,386</b>	<b>3,385</b>	<b>3,326</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder



## Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ursprunglig ingående balans 1 januari 2017</b>	531	5 554	-328	-5 331	426	42	468
Ändring redovisningsprincip*	-	-	-	-100	-100	-	-100
<b>Omräknad ingående balans 1 januari 2017</b>	531	5 554	-328	-5 431	326	42	368
Ändring redovisningsprincip*	-	-	-	28	28	-	28
Periodens totalresultat	-	-	3	-130	-127	0	-127
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-3	-3
<b>Omräknad utgående balans 30 juni 2017</b>	531	5 554	-325	-5 533	227	39	266
<b>Ursprunglig ingående balans 1 januari 2017</b>	531	5 554	-328	-5 331	426	42	468
Ändring redovisningsprincip*	-	-	-	-100	-100	-	-100
<b>Omräknad ingående balans 1 januari 2017</b>	531	5 554	-328	-5 431	326	42	368
Ändring redovisningsprincip*	-	-	-	48	48	-	48
Periodens totalresultat	-	-	15	-7	8	2	10
Nedsättning av aktiekapital	-436	-	-	436	0	-	0
Kvittningsemission	259	187	-	-296	150	-	150
Kvittningsemission av emissionskostnader	49	-	-	-24	25	-	25
Kontantemission	668	-	-	-390	278	-	278
Kontantemission, emissionskostnader	-	-	-	-55	-55	-	-55
Kontantemission, uppskjuten skatt emissionskostnader	-	-	-	12	12	-	12
Konvertering av konvertibla skuldebrev	121	88	-	5	214	-	214
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-5	-5
<b>Omräknad utgående balans 31 december 2017</b>	1 192	5 829	-313	-5 702	1 006	39	1 045
<b>Ursprunglig utgående balans 31 december 2017</b>	1 192	5 829	-313	-5 650	1 058	39	1 097
Ändring redovisningsprincip*	-	-	-	-52	-52	-	-52
<b>Omräknad utgående balans 31 december 2017 / Ingående balans 1 januari 2018</b>	1 192	5 829	-313	-5 702	1 006	39	1 045
Periodens totalresultat	-	-	47	-39	8	6	14
Kvittningsemission av emissionskostnader	5	-	-	-3	2	-	2
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-3	-3
<b>Utgående balans 30 juni 2018</b>	1 197	5 829	-266	-5 744	1 016	42	1 058

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

## Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017*
<b>Rörelseresultat</b>		<b>22</b>	<b>6</b>	<b>31</b>	<b>-35</b>	<b>52</b>	<b>-14</b>
<b>Justering för</b>							
Avskrivningar och nedskrivningar		39	55	78	155	163	240
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster		-11	-1	-25	-46	-13	-34
Finansiella poster, netto		-4	-29	-10	-49	-100	-139
Betald inkomstskatt		-10	-6	-16	-13	-8	-5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>36</b>	<b>25</b>	<b>58</b>	<b>12</b>	<b>94</b>	<b>48</b>
Förändring av rörelsekapital		-16	-31	-49	-8	-84	-43
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>20</b>	<b>-6</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>5</b>
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto		-42	-12	-52	-20	-66	-34
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-42</b>	<b>-12</b>	<b>-52</b>	<b>-20</b>	<b>-66</b>	<b>-34</b>
Upptagna lån		22	9	34	34	65	65
Amortering av lån		-5	-	-10	-	-293	-283
Långfristiga placeringar		-	0	-	-11	-	-11
Utdelning preferensaktier		-	0	-	-12	-	-12
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande		0	-3	-3	-3	-5	-5
Nyemission		2	-	2	-	280	278
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>19</b>	<b>6</b>	<b>23</b>	<b>8</b>	<b>47</b>	<b>32</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-3</b>	<b>-12</b>	<b>-20</b>	<b>-8</b>	<b>-9</b>	<b>3</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>		<b>33</b>	<b>51</b>	<b>51</b>	<b>48</b>	<b>39</b>	<b>48</b>
Periodens kassaflöde		-3	-12	-20	-8	-9	3
Kursdifferens i likvida medel		-1	0	-2	-1	-1	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>29</b>	<b>39</b>	<b>29</b>	<b>39</b>	<b>29</b>	<b>51</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

## Moderbolagets räkningar

## Resultaträkning

	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017
<b>MSEK</b>						
<b>Rörelseintäkter</b>	5	6	9	11	14	16
Administrationskostnader	-12	-30	-25	-51	-55	-81
Övriga intäkter/kostnader	-1	0	-1	0	-1	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8</b>	<b>-24</b>	<b>-17</b>	<b>-40</b>	<b>-42</b>	<b>-65</b>
Finansiella poster, netto	2	-32	3	-7	314	304
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6</b>	<b>-56</b>	<b>-14</b>	<b>-47</b>	<b>272</b>	<b>239</b>
Inkomstskatt	1	10	3	17	-7	7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5</b>	<b>-46</b>	<b>-11</b>	<b>-30</b>	<b>265</b>	<b>246</b>

## Balansräkning

	Jun. 30 2018	Jun. 30 2017	Dec. 31 2017
<b>MSEK</b>			
Anläggningstillgångar	1 502	2 528	1 499
Omsättningstillgångar	34	132	60
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 536</b>	<b>2 660</b>	<b>1 559</b>
Eget kapital	1 426	535	1 435
Avsättningar	73	76	73
Långfristiga skulder	27	2 019	26
Kortfristiga skulder	10	30	25
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 536</b>	<b>2 660</b>	<b>1 559</b>

## 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 Interpretations 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 Eniro inte skulle ha ådragit sig dessa kostnader om kontraktet inte erhållits. Avskrivningsperioden har initialt antagits vara 12 månader, avskrivningsperioden kommer att ses över löpande.

Eniro redovisar kostnader för pågående arbete för såväl Print- som Online-produkter. Dessa kostnader 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).

Den retroaktiva tillämpningen av IFRS 15 för första halvåret 2017, har i resultaträkningen resulterat i förbättrade rörelseintäkter om 21 MSEK, minskade rörelsekostnader om -5 MSEK vilket hade gett en positiv effekt på resultatet före skatt om 26 MSEK samt minskade skattekostnader om -2 MSEK vilket hade gett en total förbättring av årets resultat med 28 MSEK. Tillämpningen av IFRS 15 första halvåret 2017, har i balansräkningen resulterat i en ökning av pågående arbete om 24 MSEK, ökade uppskjutna skattefordringar netto om 32 MSEK, en negativ effekt på eget kapital UB om -72 MSEK, ökade förutbetalda intäkter om 117 MSEK samt ökade upplupna personalkostnader om 11 MSEK. Hela effekten har påverkat segmentet Lokalt Sök.

Tillämpningen av IFRS 15 för första halvåret 2017, gav en ökning av rörelseintäkterna med 21 MSEK, vilken fördelar sig på följande marknader:

	<b>Jan-jun</b>
<b>MSEK</b>	<b>2017</b>
Sverige	18
Norge	2
Danmark	3
Finland	-
Polen	-2
<b>Totalt Koncernen</b>	<b>21</b>

#### 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 Products & Technology (tidigare Digital Solutions), Sales & Marketing (tidigare Nordic Sales), Human Resources samt Finance. Affärsområdet Voice styrs separat och är inte en integrerad del av funktionsorganisationen.

MSEK	Lokalt sök				Voice			
	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*
<b>Rörelseintäkter</b>								
Sverige	100	134	203	268	23	32	48	63
Norge	78	106	161	217	9	10	18	20
Danmark	50	74	100	134	-	-	-	-
Finland**	5	3	9	5	46	35	76	68
Polen	52	51	102	102	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>285</b>	<b>368</b>	<b>575</b>	<b>726</b>	<b>78</b>	<b>77</b>	<b>142</b>	<b>151</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>49</b>	<b>82</b>	<b>98</b>	<b>141</b>	<b>20</b>	<b>12</b>	<b>28</b>	<b>28</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	0	-4	0	-4	-	-6	-1	-6
<b>EBITDA</b>	<b>49</b>	<b>78</b>	<b>98</b>	<b>137</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>27</b>	<b>22</b>
Avskrivningar	-35	-44	-72	-143	-4	-11	-6	-12
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14</b>	<b>34</b>	<b>26</b>	<b>-6</b>	<b>16</b>	<b>-5</b>	<b>21</b>	<b>10</b>
Finansiella poster netto								
Skatter								
<b>Periodens resultat</b>								

MSEK	Övrigt				Summa			
	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*
<b>Rörelseintäkter</b>								
Sverige	-	-	-	-	123	166	251	331
Norge	-	-	-	-	87	116	179	237
Danmark	-	-	-	-	50	74	100	134
Finland**	-	-	-	-	51	38	85	73
Polen	-	-	-	-	52	51	102	102
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>363</b>	<b>445</b>	<b>717</b>	<b>877</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>-9</b>	<b>-6</b>	<b>-17</b>	<b>-15</b>	<b>60</b>	<b>88</b>	<b>109</b>	<b>154</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	1	-17	1	-24	1	-27		-34
<b>EBITDA</b>	<b>-8</b>	<b>-23</b>	<b>-16</b>	<b>-39</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>109</b>	<b>120</b>
Avskrivningar	0	0	0	0	-39	-55	-78	-155
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8</b>	<b>-23</b>	<b>-16</b>	<b>-39</b>	<b>22</b>	<b>6</b>	<b>31</b>	<b>-35</b>
Finansiella poster netto					-11	-38	-25	-74
Skatter					-24	7	-16	33
<b>Periodens resultat</b>					<b>-13</b>	<b>-25</b>	<b>-10</b>	<b>-76</b>

<sup>1)</sup> Jämförelsestörande poster består av omstruktureringkostnader. I 2017 ingår förutom omstruktureringkostnader även rådgivningskostnader och legala kostnader.

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

\*\* Retroaktiv uppdelning 2017 mellan Lokalt sök och Voice för verksamheten i Finland



## 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 och justerat för fondemissionseffekt vid nyemission.

### 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 och justerat för fondemissionseffekt vid nyemission.

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017*
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-14	-26	-12	-78	185	119
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-	-	-	-12	-	-12
<b>Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, före utspädning</b>	<b>-14</b>	<b>-26</b>	<b>-12</b>	<b>-90</b>	<b>185</b>	<b>107</b>
Kupongränta för konvertibellån	0	3	0	6	0	6
<b>Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, efter utspädning</b>	<b>-14</b>	<b>-23</b>	<b>-12</b>	<b>-84</b>	<b>185</b>	<b>113</b>
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav före utspädning och justerat för fondemissionseffekt vid nyemission, tusental **	66 423	6 692	66 326	6 692	40 178	10 606
Justeringar för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:						
- Konvertibler **	208	1 338	208	1 338	208	209
- Optioner **	257	199	257	199	257	257
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav efter utspädning och justerat för fondemissionseffekt vid nyemission, tusental **	66 888	8 229	66 791	8 229	40 644	11 073
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-0,21	-3,89	-0,18	-13,45	4,60	10,09
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK <sup>1)</sup>	-0,21	-3,89	-0,18	-13,45	4,55	10,09
Preferensaktier vid periodens slut, tusental	259	1 000	259	1 000	259	259

<sup>1)</sup> Då resultat per stamaktie efter utspädning apr-jun 2017 samt jan-jun 2017 innebar en minskad förlust och jan-dec 2017 innebar en ökad vinst gav stamaktierna inte upphov till någon utspädningseffekt.

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

\*\* Under perioden har en sammanläggning av aktier till villkoren 1:100 genomförts, varför tidigare perioders jämförelsetal har räknats om

## Not 4 Finansiella instrument per kategori

Tillgångar och skulder i balansräkningen MSEK	Jun. 30 2018	Jun. 30 2017	Dec. 31 2017
<b>Låne- och kundfordringar</b>			
<b>Långfristiga tillgångar</b>			
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	213	200	212
<b>Kortfristiga tillgångar</b>			
Kundfordringar och andra fordringar	176	209	176
Likvida medel	29	39	51
<b>SUMMA</b>	<b>418</b>	<b>448</b>	<b>439</b>
<b>Övriga finansiella skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	777	0	752
Konvertibellån	26	222	26
Finansiell leasing	7	9	8
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning	86	1 476	76
Finansiell leasing	2	2	2
Leverantörsskulder	57	56	60
<b>SUMMA</b>	<b>955</b>	<b>1 765</b>	<b>924</b>

## Not 5 Goodwill

MSEK	Jun. 30 2018	Jun. 30 2017	Dec. 31 2017
<b>Vid årets början</b>	2 006	2 018	2 018
Omklassificeringar	-	-	-
Årets nedskrivningar	-2	-9	-12
Årets valutakurseffekt	63	-7	0
<b>Redovisat värde</b>	<b>2 067</b>	<b>2 002</b>	<b>2 006</b>

## Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod

Den ackumulerade nedskrivningen av goodwill uppgick till -2 MSEK (-9) per den sista juni. 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, d.v.s. 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 juni har en ny nedskrivningsprövning gjorts. Prövningen görs med den nya affärsmodellen som bas 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 Norge om -2 MSEK (-9). Fortsatta nedskrivningar av goodwill hänförligt till Voice är inte osannolikt i takt med att högre kassaflöden i nutid ersätts med lägre framtida kassaflöden. Eniros utfall är i linje med den prognos som ligger till grund för impairment testet varför inget ytterligare nedskrivningsbehov av goodwill bedöms föreligga.

Kalkylränta efter skatt per kassagenerande enhet, %	Jun. 30 2018	Jun. 30 2017	Dec. 31 2017
Sverige, Lokalt sök	12,49	12,49	12,49
Sverige, Voice	15,60	15,60	15,60
Norge, Lokalt sök	11,67	11,67	11,67
Norge, Voice	15,00	15,00	15,00
Danmark, Lokalt sök	12,52	12,52	12,52
Polen, Lokalt sök	15,30	15,30	15,30
Finland, Voice	14,20	14,20	14,20

## Not 6 Händelser efter balansdagen

### Eniros banklån ersätts med obligationslån

Styrelsen och vissa ägare i Eniro har utarbetat en finansieringslösning som i sammanfattning innebär att Eniros nuvarande banklån ersätts med ett obligationslån och i samband därmed tillförs Eniro ytterligare likviditet.

Obligationerna kommer initialt att tecknas av aktieägaren Tedde Jeansson genom Beata Intressenter AB ("Beata Intressenter") och därefter i första hand erbjudas Eniros stamaktieägare. Försäljningen kommer att ske till kraftig rabatt (cirka 32,87 procent av obligationslånets nominella belopp). Rabatten möjliggörs av att Beata Intressenter överenskommit med Eniros långivande banker om att från dessa överta banklånen med rabatt. Obligationen är säkerställd genom ett garantikonsortium.

Genom finansieringslösningen ersätts hela Eniros nuvarande banklån om nominellt 925 MSEK av ett obligationslån som löper utan negativ likviditetspåverkan i form av amortering eller räntebetalning fram till slutet av 2021, till vilken läggs en utökad finansiering om cirka 63,75 MSEK. Tillsammans med en möjlig överenskommelse med Försäkringsbolaget PRI Pensionsgaranti, ömsesidigt avseende säkerställda medel för bolagets pensionsåtaganden, vilken väntas ge Eniro en utökad likviditet med cirka 25 MSEK under två år, tillskapas de bästa förutsättningarna för Eniro att fullt ut fokusera på bolagets affär under de närmaste åren.

Aktiverade kostnader med anledning av tidigare finansiering om ca 40 MSEK kommer i samband med detta att kostnadsföras.

Vidare föreslår Eniros styrelse att extra bolagsstämman den 15 augusti förnyar utbyteserbjudandena till preferensaktieägare respektive innehavare av konvertibler att byta sina instrument mot stamaktier av serie A och därmed ge dem möjlighet att delta i den nya finansieringslösningen genom att med prioritet förvärva obligationer från Beata Intressenter.

Prospekt i anledning av utbyteserbjudandet kommer att offentliggöras den 17 augusti och prospekt i anledning av obligationslånet kommer att offentliggöras den 3 september.

## Nyckeltal

	Jun. 30 2018	Jun. 30 2017*	Dec. 31 2017*
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	716	306	338
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	25,8	-29,4	35,2
Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, %	9,9	0,9	7,6
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-0,18	-13,45	10,09
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-0,18	-13,45	10,09
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser, MSEK	-630	-1 248	-575
Skuldsättningsgrad, ggr	0,60	4,69	0,55
Soliditet, %	33	8	31
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	2,9	4,2	2,5
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr	2,5	3,5	1,9
Medelantal heltidsanställda	1 412	1 589	1 492
Antal heltidsanställda vid periodens slut	1 394	1 521	1 429
Antal stamaktier vid periodens slut före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental **	66 509	5 284	66 227
Antal stamaktier vid periodens slut efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental **	66 974	6 821	66 694
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	259	1 000	259

## Nyckeltal per aktie

	Jun. 30 2018	Jun. 30 2017*	Dec. 31 2017*
Eget kapital per aktie, SEK	15,22	36,12	15,13
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK <sup>1)</sup>	4,53	7,68	5,40

<sup>1)</sup> Börskurs vid periodens slut 201706 och 201712 justerad på grund av nyemissioner och omvänd split

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

\*\* Under perioden har en sammanläggning av aktier till villkoren 1:100 genomförts, varför tidigare perioders jämförelsetal har räknats om



## 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
<b>Periodens resultat per stamaktie före utspädning</b>	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier före utspädning.	(Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare - periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier) / (Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning) * 1 000
<b>Periodens resultat per stamaktie efter utspädning</b>	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.	(Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare - periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier + räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet) / (Genomsnittligt antal stamaktier efter full konvertering) * 1 000
<b>Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning</b>	Det genomsnittliga antalet utestående stamaktier, exklusive eget innehav.	Genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive eget innehav beräknad på daglig basis
<b>Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning</b>	Det genomsnittliga antalet stamaktier, exklusive eget innehav justerat för full konvertering av samtliga potentiella stamaktier inom konvertibellånet samt teckningsoptionsprogram.	Genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive eget innehav beräknad på daglig basis + Justering för full konvertering av samtliga potentiella stamaktier inom konvertibellånet samt teckningsoptionsprogram

### Finansiella icke-IFRS mått

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
<b>Avkastning på eget kapital (%)</b>	Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital.	(Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare) / (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.
<b>Avkastning på totalt kapital (%)</b>	Rullande tolv månaders rörelseresultat och finansiella intäkter minskat med valutakursförluster på finansiella poster dividerat med genomsnittliga totala tillgångar.	(Rullande tolv månaders rörelseresultat + finansiella intäkter - valutaförluster på finansiella poster) / (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.
<b>EBITDA</b>	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.
<b>EBITDA-marginal (%)</b>	EBITDA dividerat med rörelseintäkter.	(EBITDA/ Rörelseintäkter) * 100 Se "Beräkning EBITDA-marginal".	EBITDA i förhållande till rörelseintäkter används för att mäta den operativa lönsamheten samt visar på koncernens kostnadseffektivitet.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav.	(Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare) / (Antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav) * 1 000	Eget kapital per aktie mäter koncernens nettovärde per aktie.

## Finansiella icke-IFRS mått, fortsättning

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
<b>Justerad EBITDA</b>	EBITDA exklusive omstruktureringarkostnader samt övriga jämförelsestörande poster. I övriga jämförelsestörande poster ingår vinster/förluster vid avyttring av bolag, legala kostnader vid tvister som inte tillhör den normala verksamheten, uppsägningskostnader för personer i företagsledning och större övriga poster av engångskaraktär.	EBITDA exklusive omstruktureringarkostnader samt övriga jämförelsestörande poster. Se "Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA".	Justerat EBITDA ökar jämförbarheten genom att justera för omstruktureringarkostnader, påverkan från förvärv/avyttringar samt andra poster av engångskaraktär.
<b>Justerad EBITDA-marginal (%)</b>	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.
<b>Operativt kassaflöde</b>	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.
<b>Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser</b>	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.
<b>Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA</b>	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.
<b>Skuldsättningsgrad</b>	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.
<b>Soliditet (%)</b>	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.
<b>Totala rörelsekostnader</b>	Produktions-, försäljnings-, marknadsförings-, administrations- och produktutvecklingskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.	Se "Avstämning av rörelsekostnader".	
<b>Genomsnittliga totala tillgångar</b>	Totala tillgångar för de fyra senaste kvartalen dividerat med fyra.	$(\text{Totala tillgångar för de fyra senaste kvartalen}) / 4$	
<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	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
<b>Medelantal heltidsanställda</b>	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	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017*
<b>Rörelseresultat</b>	22	6	31	-35	52	-14
+ Avskrivningar	37	46	76	146	158	228
+ Nedskrivningar	2	9	2	9	5	12
= <b>Total EBITDA</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>109</b>	<b>120</b>	<b>215</b>	<b>226</b>
<i>Jämförelsestörande poster</i>						
+ Omstruktureringkostnader	0	4	1	5	27	31
+ Övrigt jämförelsestörande	-1	23	-1	29	9	39
= <b>Total justerad EBITDA</b>	<b>60</b>	<b>88</b>	<b>109</b>	<b>154</b>	<b>251</b>	<b>296</b>

## Beräkning av EBITDA marginal

	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017*
EBITDA	61	61	109	120	215	226
÷ Rörelseintäkter	363	445	717	877	1 489	1 649
= <b>EBITDA marginal %</b>	<b>16,8</b>	<b>13,7</b>	<b>15,2</b>	<b>13,7</b>	<b>14,4</b>	<b>13,7</b>

## Beräkning av justerad EBITDA marginal

	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017*
Justerad EBITDA	60	88	109	154	251	296
÷ Rörelseintäkter	363	445	717	877	1 489	1 649
= <b>Justerad EBITDA marginal %</b>	<b>16,5</b>	<b>19,8</b>	<b>15,2</b>	<b>17,6</b>	<b>16,9</b>	<b>18,0</b>

## Avstämning av rörelsekostnader

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017*	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017*	Jul-jun 2017/18	Jan-dec 2017*
Produktionskostnader	-100	-112	-192	-213	-391	-412
+ Försäljningskostnader	-123	-144	-258	-304	-529	-575
+ Marknadsföringskostnader	-26	-32	-53	-118	-104	-169
+ Administrationskostnader	-52	-83	-107	-144	-234	-271
+ Produktutvecklingskostnader	-39	-57	-78	-124	-183	-229
+ Avgår avskrivningar materiella anl.tillgångar	3	3	7	5	14	12
+ Avgår avskrivningar imm. anl.tillgångar	34	43	69	141	144	216
= <b>Rörelsekostnader</b>	<b>-303</b>	<b>-382</b>	<b>-612</b>	<b>-757</b>	<b>-1 283</b>	<b>-1 428</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

## Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Jun. 30 2018	Jun. 30 2017	Dec. 31 2017
Upplåning	-863	-1 476	-828
+ Finansiell leasing	-9	-11	-10
+ Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	0	0	0
+ Övriga långfristiga räntebärande fordringar <sup>1)</sup>	213	200	212
+ Likvida medel	29	39	51
= <b>Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser</b>	<b>-630</b>	<b>-1 248</b>	<b>-575</b>

<sup>1)</sup> 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

	Jun. 30 2018	Jun. 30 2017*	Dec. 31 2017*
- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-630	-1 248	-575
÷ EBITDA 12 månader	215	296	226
= <b>Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr</b>	<b>2,9</b>	<b>4,2</b>	<b>2,5</b>

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

	Jun. 30 2018	Jun. 30 2017*	Dec. 31 2017*
- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-630	-1 248	-575
÷ Justerad EBITDA 12 månader	251	357	296
= <b>Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr</b>	<b>2,5</b>	<b>3,5</b>	<b>1,9</b>

\* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder



Eniro AB  
Box 7044  
SE-164 07 Kista

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

Webbsida [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com)  
Org.nr. 556588-0936