

NIOMÅNADERSPERIODEN: JANUARI – SEPTEMBER 2017

- Totala rörelseintäkter uppgick till 1 221 MSEK (1 488), en minskning med 18 procent. Exklusive Print, som avvecklades under 2017, minskade totala rörelseintäkterna med 16 procent.
- EBITDA minskade 61 procent till 140 MSEK (356). EBITDA-marginalen uppgick till 11,5 procent (23,9).
- Periodens resultat uppgick till -148 MSEK (-824).
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -0,31 SEK (-1,79) före och efter utspädning.

TREDJE KVARTALET: JULI – SEPTEMBER 2017

- Totala rörelseintäkter uppgick till 365 MSEK (488), en minskning med 25 procent. Exklusive Print, som avvecklades under 2017, minskade totala rörelseintäkterna med 19 procent.
- EBITDA minskade 56 procent till 46 MSEK (104). EBITDA-marginalen uppgick till 12,6 procent (21,3). EBITDA uppgick under andra kvartalet till 39 MSEK (116) och under första kvartalet till 55 MSEK (136).
- Periodens resultat uppgick till -44 MSEK (30).
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -0,09 SEK (0,03) före och efter utspädning.
- Eniros nya erbjudande rullas nu ut i Sverige, Norge och Danmark.
- Det fortsatta arbetet med att sänka kostnader intensifieras och kostnadsnivån för 2018 kommer att reduceras med väl över 100 MSEK.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- Den 5 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att Utbyteserbjudandena fullföljs till en lägre acceptgrad än 95 procent. Utbyteserbjudandena accepterades av preferensaktieägare med ett totalt innehav motsvarande cirka 74,12 procent av samtliga preferensaktier och av konvertibelinnehavare med ett totalt innehav motsvarande cirka 88,89 procent av totalt utestående nominellt konvertibelbelopp i Eniro.
- Den 9 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att Bankerna har tecknat och tilldelats 483 870 966 röstsvaga stamaktier av serie B i Eniro med betalning genom kvittning av banklån om cirka 150 miljoner kronor i den så kallade Kvittningsemissionen.
- Den 23 oktober 2017 offentliggjorde Eniro villkoren för Kontantemissionen. Som ett led i Eniros Rekapitaliseringsplan, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 7 juni 2017, har styrelsen för Eniro AB beslutat att genomföra en kontantemission av stamaktier av serie A om upp till 278 295 701 kronor med teckningsrätt för aktieägare av befintliga stamaktier av serie A (exklusive innehavare av BTA som erhållits från utbyteserbjudandena). Teckningskursen har fastställts till 7,5 öre per stamaktie av serie A. Emissionslikviden ska användas för amortering av banklån. Eniros långivande banker kommer vidare att skriva ned banklån om 275 MSEK.

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter	365	488	1 221	1 488	1 700	1 967
EBITDA	46	104	140	356	212	428
Justerad EBITDA	64	126	192	363	269	440
Rörelseresultat	3	40	-58	-689	-33	-664
Periodens resultat	-44	30	-148	-824	-186	-862
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5	18	-1	142	74	217
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 268	-1 239	-1 268	-1 239	-1 268	-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. I Sverige erbjuder Eniro tjänsterna Eniro.se, DinDel, Proff.se och 118 118 samt apparna Eniro, Eniro Navigation och Eniro på sjön. Varje vecka har Eniro Sveriges digitala tjänster 2,6 miljoner unika besökare som gör 4,9 miljoner sökningar. 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, twitter.com/eniro, facebook.com/eniro.

VD ord



Rekapitaliseringen

Vi på Eniro kan nu lyfta blicken och med kraft och fullt fokus fortsätta den förändringsresa vi påbörjade under 2016. Med en ny affärsmodell där Eniro kan hjälpa små och medelstora företag med sin digitala marknadsföring, öka försäljningen och vända Eniro. Ett erbjudande som tagits emot väl och som skapar goda förutsättningar för att återgå till en stabil tillväxt.

I början på oktober kom vi äntligen i mål med Utbyteserbjudandena. En svår och komplicerad process och Rekapitaliseringen går nu in i en avslutande fas - en garanterad nyemission. Det har varit ett intensivt år med hårt arbete för att ta detta i mål och som av naturliga skäl stulit fokus från ledning och styrelse. Vi kan nu arbeta med betydligt större självförtroende i marknaden.

Vårt nya erbjudande

Det nya erbjudandet är abonnemangsbaserat och innehåller fler spännande produkter från Eniro och våra partners vilket skapar ett stort kundvärde.

Vi har våra egna sidor som utgör själva kärnan i erbjudandet och är vårt traditionella innehåll om än förbättrat. Vi har Närvarokollen som är ett verktyg med vilket man säkerställer sin verksamhets uppgifter på de flesta relevanta sidor på nätet: korrekt adress, rätt öppettider och att man säkrar ägandet över sitt företags uppgifter på exempelvis Facebook. Allt detta genom att ha korrekta data hos oss.

Vi säljer hemsideslösningar som är moderna, lätta att använda och trafikoptimerade. Att alltid ha en uppdaterad, trafikoptimerad hemsida är mycket värdefullt och en grundpelare för att effektivt driva trafik, och är en central del för de flesta företags framtida framgång. Vi har Google/Bing sökordsannonsering, utmärkt för den som vill driva trafik med sökordsannonsering.

Kort sagt, vårt erbjudande är mycket starkt och täcker huvuddelen av det behov som SME-segmentet behöver för att klara sin digitala marknadsföring. Det är vi ensamma om att kunna erbjuda kunderna på våra marknader.

Kundreaktionerna är positiva. Flera kunder, som förstår vad vi erbjuder, ökar sina marknadsinvesteringar genom oss.

Utrullning i Sverige, Danmark och Norge

Under tredje kvartalet har vi börjat rulla ut vårt nya erbjudande i stor skala. Från en försiktig start i maj i Sverige så har vi nu kommit igång i både Sverige, Norge och Danmark. Norge är sist i raden och nu skalar vi upp.

Vårt nya erbjudande ligger på en helt ny plattform. Ett nytt CRM-system som ersätter tre gamla system i respektive land. Nu får vi ett uniformt system på en gemensam plattform i alla tre länder.

Det har varit ett digert arbete. Utrullningen av vårt nya erbjudande har blivit försenat, framför allt på grund av ambitionen att få in de kompletterande partnerprodukterna, men också för att det är ett mycket stort och komplext IT-system. I dag publiceras cirka 25% av kunderna från vårt nya system och av det vi säljer just nu fångar vi cirka 80% av kunderna i vårt nya system. Vissa kundsegment, framför allt de lite större kunder som har "speciallösningar" väntas komma med i slutet av året. Vi är nu mitt i utrullningen.

Kundernas positiva mottagande stärker oss i tron att vårt erbjudande fyller ett viktigt behov och har framtiden för sig.

Det som också är positivt är att systemlösningarna fungerar bra, inga nedtider eller allvarliga störningar – något som annars är vanligt när man lanserar den här typen av omfattande IT-lösningar.

Det har dock initialt tagit längre tid för vår säljkår att arbeta med vårt nya CRM-verktyg och få upp farten. Vi har ett nytt erbjudande som ska säljas till kunder som har sin historiska bild av Eniro. Vårt nya erbjudande är mer komplext och har ett betydligt högre kundvärde och kräver mer av oss för att förklara nyttan för kunderna. Vi har något nytt att erbjuda och det gäller att få till det säljsamtalet på ett bra sätt. De team och säljare som fått in det i "ryggmärgen" lyckas bra och skapar tillväxt. För andra tar det längre tid både att hantera ett nytt system och att få till själva säljsamtalet och känna trygghet i vårt nya erbjudande. I detta ligger vår utmaning. Därmed går försäljningen trögare.

Fortsatt förändringsresa

Vi fortsätter förändringsresan av Eniro. Med ett nytt abonnemangsbaserat erbjudande där Eniro kommer att ta en ny roll som digital marknadsföringspartner förändras bolaget inte bara i hur vi säljer utan även hur vi i fortsättningen kommer att arbeta med vår kundbas och ta en aktivare roll för SME-segmentets digitala marknadsföring. Under 2018 kommer kundbasen att ha kommit över i en abonnemangsrelation, istället för att som tidigare då kunden en gång om året skulle ta ställning till om de skulle vara en del av Eniros "digitala katalog". Sälj- och marknadsföringsresurser kan då i en annan utsträckning arbeta med nykunds- och merförsäljning.

Transformationen innebär förändringar där vi genomlyser och förändrar bolagets organisation. Samtidigt som vi plockar ut gamla system och fokuserar på ett nytt sätt framåt kommer vi att kunna fortsätta att spara kostnader.

När vi blickar framåt ser vi ett bolag med högre grad av automatisering av interna processer och kundprocesser. Vår kundservice, produktion, marknadsföring, försäljning, etc är alla områden där vi ser en betydande transformations- och digitaliseringspotential. En viktig nyckel för konkurrenskraft i den allt tuffare marknaden kommer att vara digital transformation i samtliga processer och att flytta manuellt arbete till skalbara automatiserade lösningar.

Den målsättning som genomsyrar hela vårt försäljningsarbete i kärnverksamheten är att få till en vändning och börja växa. Vi har historiskt tappat många kunder som varit tveksamma till värdet vi erbjuder. Nu har vi ett nytt erbjudande som skapar betydligt större kundnytta och vi ser en vändning där kundbas och snittorder per kund kommer att kunna växa. På en av våra marknader ligger vi nära att nå detta mål. När vi med säkerhet kan visa att den digitala försäljningen på Eniro växer så har vi ett nytt bolag.

Eniro verkar på marknaden för digital annonsering som är mycket stark. Med den kundnytta vi skapar i SME-segmentet är förutsättningarna goda för att nå tillväxt. Det är målet för vår förändringsresa. Vi ser att det ligger inom räckhåll.

2018

Den sättning vi ser i försäljningen i kvartalet beror på tiden det tar att ställa om vår försäljning till att bli en digital marknadsföringspartner till små- och medelstora företag. Till detta har vi haft oron för vår rekapitalisering som skapat osäkerhet både internt och hos kunder vilket påverkat siffrorna negativt.

Mot den bakgrunden ökar vi takten i besparingsarbetet. Betydande kostnader har sparats under 2017 och kostnadsnivån kommer att sänkas med ytterligare väl över hundra miljoner kronor under 2018.

Resultat tredje kvartalet

Rörelseintäkterna i tredje kvartalet uppgick till 365 MSEK (488), vilket motsvarar en nedgång om 25 procent jämfört med samma period föregående år. EBITDA uppgick i tredje kvartalet till 46 MSEK (104) medan justerat EBITDA uppgick till 64 MSEK (126).

Kista 25 oktober 2017

Örjan Frid, VD

Resultat januari - september 2017

Intäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 1 221 MSEK (1 488), en minskning med 18 procent. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med 25 MSEK.

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 445 MSEK (615), Norge 332 MSEK (374), Danmark 182 MSEK (225), Finland 110 MSEK (117) samt Polen 152 MSEK (157).

Digitalt sök

Digitalt sök innehåller intäktskategorierna Desktop/Mobilt sök och Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter. Eniros tjänster för Desktop/Mobilt sök tillhör de mest besökta sajterna 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 941 MSEK (1 117), en minskning med 16 procent. Utav rörelseintäkterna avsåg 820 MSEK (1 015) Desktop/Mobilt sök och 121 MSEK (102) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

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

Genom att komplettera Eniros traditionella annonstjänster inom Desktop/Mobilt sök med Närvarokollen och 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 andra kvartalet inledde Eniro ett samarbete med Mono Solutions för att möta efterfrågan på lättillgängliga men välutvecklade hemsidor åt företag.

Samtliga säljteam i Sverige har gått över till att arbeta med den nya inriktningen med breddat produkt erbjudande med bland annat abonnemangsbaserade avtal. I Norge och Danmark utökas antalet säljteam som arbetar med den nya inriktningen kontinuerligt. Målsättningen är att samtliga säljare ska gå över till att sälja enligt den nya inriktningen under 2017.

För att säljarna ska kunna hantera den bredare produktportfölj som det nya erbjudandet innebär har Eniro arbetat intensivt med kompetensutveckling. Eniro har fortsatt att utbilda sina säljare inom så kallad insiktsbaserad försäljning som syftar till att säljaren bättre ska förstå kundernas behov och vilka värde drivare det finns hos dem. Detta skall skapa en trygghet och bas utifrån vilken Eniros säljare sedan kan presentera

relevanta förslag till kunderna. För att öka kunskapen kring de produkter som ingår i den bredare produktportföljen har Eniro fortsatt med produktutbildningar och certifiering av säljarna inom specifika produkter.

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 47 MSEK (92).

Eniro har av lönsamhetsskäl beslutat att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under första halvåret 2017. De sista katalogerna gavs ut innan sommaren varefter printverksamheten upphörde, med undantag för en katalog som kommer att ges 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 Nummerupplysningen 1880 AS (tjänsterna 1880 samt 1888).

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 233 MSEK (279), 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.

Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 140 MSEK (356), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 11,5 procent (23,9). EBITDA hade följande fördelning; 147 MSEK (312) avser Lokalt sök, 42 MSEK (88) avser Voice och -49 MSEK (-44) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till -1 084 MSEK (-1 139) där periodens kostnader innehåller jämförelsestörande poster om -52 MSEK (-7). Utav dessa avsåg -18 MSEK (-7) omstruktureringskostnader, -22 MSEK (0) avsåg rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekapitalisering samt -12 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. Föregående år påverkades även av övriga poster av engångskaraktär om netto 0 MSEK.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 192 MSEK (363), en minskning med 47 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 15,7 procent (24,4).

Efter av- och nedskrivningar om -198 MSEK (-1 045) uppgick koncernens rörelseresultat till -58 MSEK (-689).

Avskrivningar och nedskrivningar

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -188 MSEK (-162) under perioden januari-september 2017.

Varumärket Gule Sider skrevs av med -43 MSEK (-42) och varumärket Krak med -9 MSEK (-9).

Mot bakgrund av beslutet att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under första halvåret 2017 har nyttjandeperioden för varumärket Ditt Distrikt ändrats. Varumärket har under året skrivits av med -53 MSEK (-21) varefter varumärket är fullt avskrivet. Resterande avskrivningar om -83 MSEK (-90) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Per den sista september har det impairment test, dvs prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, som utfördes per den sista december 2016 uppdaterats. 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 -10 MSEK att jämföra med föregående års nedskrivning om -873 MSEK, per juni 2016, där -22 MSEK var hänförligt till Voice och -851 MSEK till

Lokalt sök. Per den sista september föregående år uppgick den ackumulerade nedskrivningen av goodwill till -883 varav -10 MSEK förklaras av en omräkning till ny ackumulerad snittkurs. 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 är i linje med den prognos som ligger till grund för impairment testet varför inget ytterligare nedskrivningsbehov av goodwill bedöms föreligga. Av nedskrivningen inom Voice var 0 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.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -107 MSEK (-151). Valutakurs-differenser påverkade finansnettot med -3 MSEK (-44).

Resultat före skatt och skatt

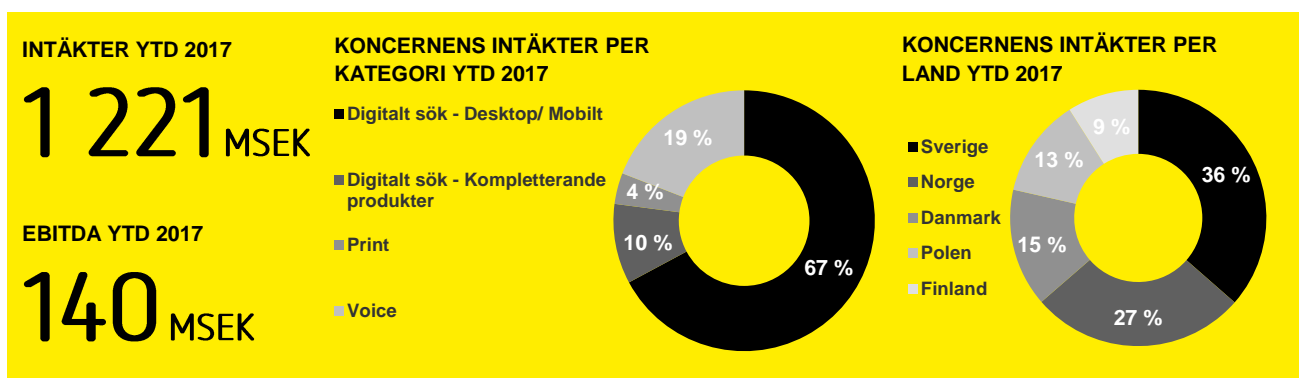
Resultat före skatt uppgick till -165 MSEK (-840).

Redovisad skatt uppgick till 17 MSEK (16).

Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick till -148 MSEK (-824).

Resultat per stamaktie uppgick till -0,31 SEK (-1,79) före och efter utspädning.



Resultat tredje kvartalet 2017

Intäkter

Rörelseintäkterna för tredje kvartalet uppgick till 365 MSEK (488), en minskning med 25 procent. Den i kvartalet höga minskningstakten förklaras till del av implementationen av ett nytt CRM-system, vilket gör att kundbearbetningen initialt tar längre tid, en omorganisation inom säljorganisationen samt negativ publicitet kring en eventuell företagsrekonstruktion. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med 0 MSEK.

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 131 MSEK (187), Norge 98 MSEK (121), Danmark 51 MSEK (89), Finland 37 MSEK (39) samt Polen 48 MSEK (52).

Digitalt sök

Rörelseintäkterna från Digitalt sök uppgick till 284 MSEK (355), en minskning med 20 procent. Utav rörelseintäkterna avsåg 247 MSEK (320) Desktop/Mobilt sök och 37 MSEK (35) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

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

Övergången till den nya inriktningen med ett breddat produkterbjudande med bland annat abonnemangsbaserade avtal har fortsatt. Ytterligare säljteam i Sverige, Danmark och Norge har tillkommit under kvartalet.

Print

Rörelseintäkterna från Print uppgick till 4 MSEK (43).

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

Voice

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 77 MSEK (90), en minskning med 14 procent.

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

Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 46 MSEK (104), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 12,6 procent (21,3). EBITDA hade följande fördelning; 34 MSEK (100) avser Lokalt sök, 22 MSEK (29) avser Voice och -10 MSEK (-25) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till -322 MSEK (-387) där periodens kostnader innehåller jämförelsestörande poster om -18 MSEK (-22). Utav dessa avsåg -13 MSEK (-3) omstruktureringskostnader och -5 MSEK (0) avsåg rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekapitalisering. Motsvarande period föregående år påverkades även av uppsägningskostnader om -19 MSEK.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 64 MSEK (126), en minskning med 49 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 17,5 procent (25,8).

Efter av- och nedskrivningar om -43 MSEK (-64) uppgick koncernens rörelseresultat till 3 MSEK (40).

Avskrivningar och nedskrivningar

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -42 MSEK (-54) under tredje 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 första halvåret 2017 har nyttjandeperioden för varumärket Ditt Distrikt ändrats. Varumärket som vid utgången av första kvartalet 2017 var fullt avskrivet, skrevs under tredje kvartalet föregående år av med -7 MSEK. Resterande avskrivningar om -25 MSEK (-30) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Per den sista september har det impairment test, dvs prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, som utfördes per den sista december 2016 uppdaterats. Mot bakgrund av en förväntad sjunkande lönsamhet inom Voiceverksamheten uppdateras impairment testet kvartalsvis för att ta hänsyn till förskjutningen av kassaflöden. Under tredje kvartalet resulterade detta i en nedskrivning av goodwill hänförligt till Voiceverksamheten i Norge om -1 MSEK (0). Den ackumulerade nedskrivningen under tredje kvartalet föregående år påverkades med -10 MSEK på grund av omräkning till ny ackumulerad snittkurs. 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 är i linje med den prognos som ligger till grund för impairment testet varför inget ytterligare nedskrivningsbehov av goodwill bedöms föreligga.

Finansnetto

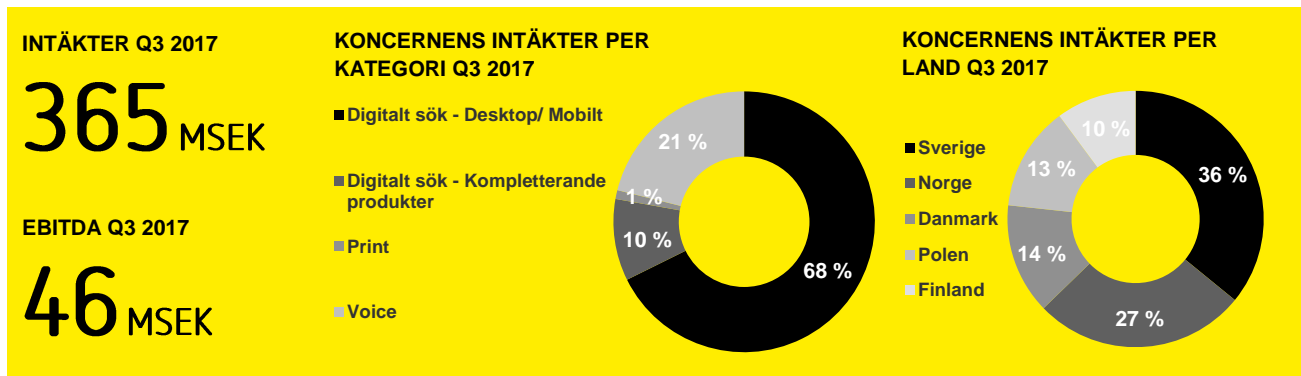
Finansnettot uppgick till -33 MSEK (-34). Valutakurs-
differenser påverkade finansnettot med 2 MSEK (2).

Resultat före skatt och skatt

Resultat före skatt uppgick till -30 MSEK (6). Redovisad
skatt uppgick till -14 MSEK (24).

Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick till -44 MSEK (30). Resultat
per stamaktie uppgick till -0,09 SEK (0,03) före och efter
utspädning.



Rörelseintäkter per kategori och rörelsesegment

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2017	2016		2017	2016		2016/17	2016
Desktop/Mobilt sök	247	320	-23	820	1 015	-19	1 120	1 315
Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter	37	35	6	121	102	19	163	144
Digitalt sök	284	355	-20	941	1 117	-16	1 283	1 459
Print	4	43	-91	47	92	-49	93	138
Lokalt sök	288	398	-28	988	1 209	-18	1 376	1 597
Voice	77	90	-14	233	279	-16	324	370
Totala rörelseintäkter	365	488	-25	1 221	1 488	-18	1 700	1 967

Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2017	2016		2017	2016		2016/17	2016
Rörelseresultat	3	40	-93	-58	-689	92	-33	-664
Avskrivningar	42	54		188	162		245	219
Nedskrivningar	1	10		10	883		0	873
Total EBITDA	46	104	-56	140	356	-61	212	428
Varav Lokalt sök	34	100	-66	147	312	-53	205	370
Varav Voice	22	29	-24	42	88	-52	71	117
Varav Övrigt	-10	-25	60	-49	-44	-11	-64	-59
EBITDA marginal %	12,6	21,3		11,5	23,9		12,5	21,8
Jämförelsestörande poster								
Omstruktureringskostnader	13	3		18	7		23	12
Övrigt jämförelsestörande	5	19		34	0		34	0
Total justerad EBITDA	64	126	-49	192	363	-47	269	440
Justerad EBITDA marginal %	17,5	25,8		15,7	24,4		15,8	22,4

Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Not	Sep. 30	Sep. 30	Dec. 31
		2017	2016	2016
Upplåning		-1 493	-1 452	-1 442
Finansiell leasing		-10	-	-12
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar		0	0	0
Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹⁾		200	153	189
Likvida medel	6	35	60	48
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser		-1 268	-1 239	-1 217

¹⁾ Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde och finansiell ställning

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 3 265 MSEK (3 559), en minskning med 8 procent.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2 573 MSEK (2 803), varav goodwill avsåg 1 997 MSEK (2 024).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser uppgick per den sista september till 1 268 MSEK (1 239).

Koncernens skuldsättning uttryckt som räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA uppgick till 6,0 (2,7) per den sista september.

Per den sista september uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 199 MNOK (199), 49 MDKK (49) och 1 250 MSEK (1 218). Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 57 MSEK (88). Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 92 MSEK (148).

Konvertibellånet redovisas till anskaffningsvärde och uppgick per den sista september till 229 MSEK (276). Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till 261 MSEK (336), vilket innebär att 239 (164) utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier.

Koncernens pensionsförpliktelse uppgick per den sista september till 479 MSEK (545). 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 2017. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Eniro har pantsatt 11 MSEK (20) under året, inga ytterligare pantsättningar förväntas ske under 2017. Per den sista september uppgick totala pantsatta medel till 200 MSEK (153) inklusive avkastning.

Förutbetalda intäkter uppgick vid kvartalets slut till 363 MSEK (408). Förutbetalda intäkter förekommer främst inom Desktop/Mobilt sök där vissa kunder betalar för ett år i förskott samt föregående år även inom Print i Sverige där kunden betalade i förskott men intäkten redovisades först när katalogen tryckts och distribuerats. Minskningen om 11 procent jämfört med den sista september 2016 förklaras främst av lägre försäljning men även av beslutet att avveckla printverksamheten.

Omklassificering av lån

Med anledning av diskussionerna med Eniros långgivare omklassificerades långfristig bankupplåning till kortfristig upplåning vid årsskiftet. Omklassificeringen kvarstår fram tills dess den föreslagna rekaptaliseringen är på plats.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1 MSEK (142). Ett lägre EBITDA om 140 MSEK (356), en negativ rörelsekapitalförändring om -72 MSEK (-56) motverkades av lägre skattebetalningar om -13 MSEK (-14), lägre finansiella poster om -49 MSEK (-72) och lägre övriga ej kassaflödespåverkande poster om -7 MSEK (-72), 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 -27 MSEK (-70), där nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till -27 MSEK (-71). Föregående år erhöles en tilläggsköpeskilling om 1 MSEK avseende en avyttrad verksamhet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 16 MSEK (-108). Till följd av stand still-avtalet med bankerna har ingen amortering skett under året. Föregående år amorterades -86 MSEK. Utdelning på preferensaktier uppgick till -12 MSEK (-36) mot bakgrund av 2017 års årsstämma beslut att inte lämna utdelning på preferensaktierna. Långfristiga placeringar har ökat med ytterligare -11 MSEK (-20), vilket avser pantsatta medel för fortsatt kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti. Utdelning till minoritetsaktieägare uppgick till -5 MSEK (-4).

Periodens kassaflöde uppgick till -12 MSEK (-36).

Förvärv/avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under perioden.

Moderbolaget

Rörelseintäkterna uppgick till 17 MSEK (16), vilket avser tjänster inom koncernen. Resultatet uppgick till -68 MSEK (-1 904). Per den sista september uppgick Moderbolagets egna kapital till 497 MSEK (564), varav fritt eget kapital uppgick till -34 MSEK (71).

Eniros nya strategi och affärsmodell

Eniros nya strategi och affärsmodell innebär att Eniro ska gå från att erbjuda exponering huvudsakligen i sina egna kanaler till att arbeta med kundens närvaro i samtliga digitala kanaler. Målsättningen är att bli de små och medelstora företagens digitala marknadsföringspartner. Dessa företag saknar ofta både tid och kunskap om hur man marknadsför sig digitalt. Eniro kan hjälpa kunden att optimera sin investering så att den ger bästa möjliga resultat.

Eniros nya affärsmodell är abonnemangsbaserad och ambitionen är att Eniro ska ha mer av löpande kontakt med kunden och därmed skapa en bättre och närmare relation till sina kunder.

Aktier och innehav av egna aktier

Per den sista september uppgick det totala antalet aktier till 531 087 050 aktier, varav 530 087 050 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgick per sista september till 530 187 050, varav stamaktierna motsvarar 530 087 050 röster och preferensaktierna 100 000 röster.

Vid full utspädning, på grund av konvertering till aktier, uppgår antalet aktier till högst 684 783 205.

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

Övrig information

Utdelningspolicy

Eniro prioriterar en minskning av nettolåneskuden framför utdelning. Årsstämman 2017 beslutade att utdelning inte ska utgå, varken på stam- eller preferensaktier.

Medarbetare

Heltidsanställda vid periodens slut

	Sep. 30 2017	Sep. 30 2016
Sverige	281	369
Norge	197	242
Danmark	119	158
Polen	559	647
Lokalt sök inklusive Övrigt	1 156	1 416
Sverige	93	115
Norge	26	27
Finland	168	147
Voice	287	289
Totalt Koncernen	1 443	1 705

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.

Eniro ingick i december 2016 en överenskommelse med sina långgivare som innebar anstånd med amorteringar och nyckeltalsvillkor på banklånen. Under perioden för stand still-avtalet har Eniro förhandlat med sina långgivare för att anpassa lånevillkor och övrig kapitalstruktur. I april offentliggjorde Eniro en plan för rekapitalisering som utarbetats i nära samarbete med Bankerna. När rekapitaliseringen fullföljs innebär den en förändrad kapitalstruktur, nya lånevillkor, avskrivning av banklån och kvittning av banklån mot stamaktier.

Årsstämman 2017 fattade bland annat beslut om att genomföra erbjudanden till innehavare av preferensaktier i Eniro och konvertibler (2015/2020) i Eniro, nyemission av stamaktier som ska tecknas av Eniros långgivande banker samt att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier i Eniro med efterföljande amortering av banklån.

Avgörande för Eniros långsiktiga fortlevnad är genomförandet av Rekapitaliseringsplanen. Efter fullföljandet av Utbyteserbjudandena återstår endast Kontantemissionen. I syfte att säkerställa Kontantemissionens fullföljande har Eniro erhållit bindande tecknings- och garantiåtaganden från en grupp investerare intill ett belopp om drygt 275 MSEK.

Åtagandena är inte säkerställda genom bankgarantier eller pantsättning av tillgångar och är därför ytterst beroende av de enskilda garanternas betalningsförmåga. I händelse av att emissionen inte blir fulltecknad och att en eller flera av garanterna på grund av bristande betalningsförmåga inte kan fullgöra

garantiåtagandet, finns en begränsad risk för att Rekapitaliseringsplanen inte kan fullföljas.

Styrelsen gör bedömningen att Rekapitaliseringsplanen som utarbetats i nära samarbete med Eniros långgivare kommer att genomföras. Bankerna har lämnat sina slutliga kreditgodkännanden till Rekapitaliseringsplanens fullföljande och de nya lånevillkoren. Endast slutlig lånedokumentation återstår. Styrelsen gör bedömningen att denna kommer att vara på plats innan teckningstiden startar för Kontantemissionen.

Styrelsen har beslutat att genomföra ett besparingsprogram för att möta potentiella intäktsminskningar under 2018. Eniros möjlighet att fullgöra sina åtaganden enligt låneavtalet är beroende av att dessa besparingar i händelse av fortsatta intäktsminskningar kan genomföras. Det är styrelsens bedömning att sådana besparingar är möjliga att genomföra.

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.

Eniros Rekapitaliseringsplan

Eniro offentliggjorde den 3 april 2017 en plan för rekapitalisering som utarbetats i nära samarbete med Bankerna.

Rekapitaliseringens genomförande innebär en förändrad kapitalstruktur, nya lånevillkor, avskrivning av banklån och kvittning av banklån mot stamaktier.

Den föreslagna Rekapitaliseringen syftar till att skapa ett balanserat förslag för respektive kapitalägare och samtidigt ge Eniro en långsiktigt hållbar kapitalstruktur med en skuldsättning som är anpassad till Eniros nya affärsplan och framtida intjäningsförmåga.

Vid årsstämman per den 7 juni i Eniro AB (publ) fattades bland annat beslut om genomförande av rekapitaliseringsplanen i enlighet med styrelsens förslag.

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 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.

Utbyteserbjudandena accepterades av ägare till cirka 74,12 procent av preferensaktierna och cirka 88,89 procent av konvertiblerna. 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

Bankerna har tecknat och tilldelats 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, vilket är samma teckningskurs som i Utbyteserbjudandena. De stamaktier av serie B som Bankerna tecknar i Kvittningsemissionen har en tiondels (1/10) röst men kan enligt bolagsordningen, på innehavarens begäran, omvandlas till stamaktier av serie A med en (1) röst per stamaktie.

Kontantemissionen och minskning av Eniros banklån

Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 7 juni har Eniros styrelse beslutat att genom Erbjudandet genomföra Kontantemissionen, vilket innefattar en nyemission av högst 3 710 609 350 stamaktier av serie A. Rätt att teckna aktier tillkommer i första hand de som per avstämningsdagen är registrerade i Eniros aktiebok som innehavare av stamaktier av serie A (exklusive innehavare BTA UE som erhållits från Utbyteserbjudandena). Innehavare av preferensaktier och konvertibler i Eniro som accepterat Utbyteserbjudandena kommer alltså inte att erhålla några teckningsrätter i samband med Kontantemissionen. I andra hand tillkommer teckningsrätt de som tecknat stamaktier av serie A med stöd av teckningsrätter och anmält sig för teckning av fler stamaktier av serie A än deras teckningsrätter berättigat till, tidigare innehavare av preferensaktier och konvertibler som accepterat Utbyteserbjudandena och som per avstämningsdagen innehar BTA från Utbyteserbjudandena, andra som anmält sitt intresse att teckna stamaktier av serie A utan stöd av teckningsrätter samt, i sista hand, emissionsgaranterna. Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter är den 27 oktober 2017.

Emissionslikviden ska användas för amortering av banklån.

Teckningskursen uppgår till 7,5 öre per stamaktie av serie A, vilket, i enlighet med den överenskommelse som träffats mellan Eniro och Bankerna vid framtagandet av Rekapitaliseringsplanen, motsvarade cirka 70 procent av den teoretiska börskursen för stamaktierna av serie A efter genomfört Erbjudande (s.k. TERP). När den teoretiska börskursen räknades fram användes den volmvägda genomsnittskursen för Eniros stamaktier av serie A respektive BTA från Utbyteserbjudandena under perioden 9-20 oktober 2017 i enlighet med den överenskommelse som träffats mellan Eniro och Bankerna vid framtagandet av Rekapitaliseringsplanen.

Bankerna kommer att skriva ner banklån motsvarande samma belopp som betalats kontant i Kontantemissionen och används för amortering av banklån, dock högst 275 MSEK. Om Kontantemissionen tecknas till minst 275 MSEK kommer således Eniros banklån att minska med 550 MSEK, fördelat på

skuldnedskrivning om 275 MSEK och amortering om ytterligare 275 MSEK.

Garantiersättningsemissionen

Ett antal investerare har åtagit sig att teckna de aktier som erbjuds i Kontantemissionen och inte tecknas av andra upp till ett belopp om sammanlagt cirka 271 MSEK, vilket motsvarar 97,3 procent av aktierna som erbjuds i Kontantemissionen. För dessa garantiåtaganden erhåller varje garant en garantiersättning motsvarande 10 procent av garanterat belopp (dvs sammanlagt 27 MSEK). Garantiersättningen kommer att utgå i form av nyemitterade stamaktier av serie A i Eniro som betalas genom kvittning av respektive garants garantiersättningsfordran på Eniro. Teckningskursen i Garantiersättningsemissionen kommer uppgå till den volmvägda genomsnittskursen för Eniros stamaktie av serie A under de fem sista handelsdagarna i teckningsperioden i Kontantemissionen.

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.

Det ändrade låneavtalet med de nya lånevillkoren är en integrerad del av Rekapitaliseringen och är villkorat av att Rekapitaliseringen genomförs i sin helhet. Fram till dess gäller förlängt anstånd enligt stand-still avtalet.

Antal aktier efter Rekapitaliseringen

I Utbyteserbjudandena har 741 223 preferensaktier och ett sammanlagt konvertibelbelopp om 231 998 003 kronor lämnats in, vilket har resulterat i att Eniro emitterat totalt 1 629 959 110 stamaktier av serie A, varav 956 416 525 till preferensaktieägare och 673 542 585 till konvertibelinnehavare. Det ger, i avvaktan på slutlig registrering, 1 629 959 110 betalda tecknade aktier ("BTA UE"). Efter utbyteserbjudandenas fullföljande har Eniro totalt 258 777 preferensaktier utestående och en total nominell konvertibelskuld om 29 001 997 kronor utestående.

Därtill har den riktade nyemissionen av stamaktier av serie B fullföljts till Eniros långivande banker med betalning genom kvittning av banklån om cirka 150 MSEK, vilket resulterat i att totalt 483 870 966 stamaktier av serie B, emitterats, vilket i avvaktan på slutlig registrering motsvarar samma antal betalda tecknade aktier ("BTA B").

Vid kommande garanterade Kontantemission kommer 3 710 609 350 stamaktier av serie A att emitteras baserat på villkoret att stamaktieägare per den 27 oktober 2017 (exklusive innehavare av BTA UE från Utbyteserbjudandena och BTA B) för varje befintlig aktie av serie A erhåller sju teckningsrätter

och en teckningsrätt berättigar till teckning av en ny stamaktie av serie A.

Därtill kommer 250 833 333 stamaktier av serie A som emitteras i en riktad nyemission om 27 MSEK som ersättning till de som åtagit sig att teckna de aktier som inte tecknas av andra, vilket baseras på en hypotetisk teckningskurs om 0,108 kronor. Teckningskursen i Garantiersättningsemmissionen kommer uppgå till den volymvägda genomsnittskursen för Eniros stamaktie av serie A under de fem sista handelsdagarna i teckningsperioden i Kontantemissionen.

Genom de två emissionerna beskrivna ovan kommer 3 961 442 683 stamaktier att emitteras baserat på den hypotetiska teckningskurs i Garantiersättningsemmissionen om 0,108 kronor, vilket innebär att totalt antal stamaktier efter genomförda transaktioner och registrering hos Bolagsverket kommer att uppgå till 6 605 359 809.

Ytterligare information

De nya stamaktierna från Utbyteserbjudandena (Serie A) samt från Kvittningsemmissionen (Serie B) avses att registreras hos Bolagsverket så snart som möjligt efter anmälningssperioden i Kontantemissionen, dvs efter den 15 november 2017. Garantiemissionen beräknas genomföras och registreras hos Bolagsverket efter det att Kontantemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Under "Not 8 Proformaredovisning Rekapitaliseringen" presenteras en proformaredovisning som upprättats i syfte att presentera en översiktlig illustration avseende hur Rekapitaliseringen, om den genomförs per 31 december 2016, skulle ha kunnat påverka resultat- och balansräkning.

För ytterligare information kring Eniros Rekapitaliseringsplan se pressmeddelande "Eniro presenterar plan för rekapitalisering" från 3 april 2017, "Eniros banker godkänner plan för rekapitalisering" från 5 oktober samt "Eniro meddelar antal aktier, antal BTA och mätperioden för fastställande av teckningskurs i kontantemissionen" från den 9 oktober 2017 på www.enirogroup.com.

Prospektet "Erbjudande till innehavare av preferensaktier och konvertibler i Eniro AB (publ)" samt "Tillägg till prospekt avseende erbjudande till innehavare av preferensaktier och konvertibler i Eniro AB (publ)" finns tillgängliga på www.enirogroup.com.

Styrelsens bedömning av fortlevnadsprincipen

Avgörande för Eniros långsiktiga fortlevnad är genomförandet av Rekapitaliseringsplanen. Efter fullföljandet av Utbyteserbjudandena återstår endast Kontantemissionen. I syfte att säkerställa Kontantemissionens fullföljande har Eniro erhållit bindande tecknings- och garantiåtaganden från en grupp investerare intill ett belopp om drygt 275 MSEK. Åtagandena är inte säkerställda genom bankgarantier eller pantsättning av tillgångar och är därför ytterst beroende av de enskilda garanternas

betalningsförmåga. I händelse av att emissionen inte blir fulltecknad och att en eller flera av garanterna på grund av bristande betalningsförmåga inte kan fullgöra garantiåtagandet, finns en begränsad risk för att rekapitaliseringsplanen inte kan fullföljas. Bankernas kreditkommittéer har godkänt genomförandet av Rekapitaliseringsplanen och de nya lånevillkoren. Slutlig lånedokumentation återstår. Styrelsen bedömer att denna kommer att vara på plats innan teckningstiden för Kontantemissionen startar.

Styrelsen har gjort bedömningen att Rekapitaliseringsplanen som utarbetats i nära samarbete med Eniros långgivare kommer att genomföras och att det därmed, trots ovan nämnda risker, finns grund för att anta principen om fortsatt drift.

Händelser efter periodens utgång

Den 3 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att styrelsen beslutat att fullfölja Utbyteserbjudandena trots att 95 procent acceptgrad inte uppnåtts. För att kunna fullfölja Utbyteserbjudandena efterfrågade styrelsen medgivanden från Bankerna och garantikonsortiet.

Den 4 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att garantikonsortiet lämnat medgivande till att Utbyteserbjudandena fullföljs och att Bankerna lämnat ett medgivande som var villkorat av godkännande från Bankernas respektive kreditkommittéer.

Den 5 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att Bankerna godkänt att Utbyteserbjudandena fullföljs till en lägre acceptgrad än 95 procent. Utbyteserbjudandena accepterades av preferensaktieägare med ett totalt innehav motsvarande cirka 74,12 procent av samtliga preferensaktier och av konvertibelinnehavare med ett totalt innehav motsvarande cirka 88,89 procent av totalt utestående nominellt konvertibelbelopp i Eniro.

Den 9 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att Bankerna har tecknat och tilldelats 483 870 966 röstsvaga stamaktier av serie B i Eniro med betalning genom kvittning av banklån om cirka 150 miljoner kronor i den så kallade Kvittningsemmissionen. Kvittningsemmissionen avses att registreras hos Bolagsverket så snart som möjligt efter anmälningssperioden i Erbjudandet.

Den 23 oktober 2017 offentliggjorde Eniro villkoren för Kontantemissionen. Som ett led i Eniros Rekapitaliseringsplan, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 7 juni 2017, har styrelsen för Eniro AB beslutat att genomföra en Kontantemission av stamaktier av serie A om upp till 278 295 701 kronor med teckningsrätt för aktieägare av befintliga stamaktier av serie A (exklusive innehavare av BTA som erhållits från Utbyteserbjudandena). Teckningskursen har fastställts till 7,5 öre per stamaktie av serie A. Emissionslikviden ska användas för amortering av banklån. Eniros långgivande Banker kommer vidare att skriva ned banklån om 275 MSEK.

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 25 oktober 2017 kl. 21.45 CET.

Kista, den 25 oktober 2017

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

Bokslutskommuniké 2017	9 februari 2018
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

Revisorernas rapport över översiktlig granskning av finansiell kvartalsinformation

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Eniro AB (publ) org.nr 556588-0936 per den 30 september 2017 och den niomånadersperiod 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 finansiella delårsinformation 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 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 medvetna 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.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utän att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på avsnitten "Styrelsens uttalande om fortlevnad" och "Risker och osäkerhetsfaktorer" på sidorna 10-12 i delårsrapporten, första avsnittet anger att avgörande för Eniros långsiktiga fortlevnad är genomförandet av Rekapitaliseringsplanen. Vi vill också uppmärksamma det andra avsnittet avseende behovet av framtida kostnadsbesparingar i händelse av fortsatta intäktsminskningar för att kunna fullgöra åtaganden enligt bankavtalet. Dessa avsnitt beskriver de förhållande som tyder på att det finns väsentlig osäkerhetsfaktorer som skulle kunna leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Stockholm den 25 oktober 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor

Koncernens räkningar

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter		365	488	1 221	1 488	1 700	1 967
Produktionskostnader		-92	-106	-305	-323	-422	-440
Försäljningskostnader		-136	-159	-445	-493	-626	-674
Marknadsföringskostnader		-30	-47	-148	-138	-204	-194
Administrationskostnader		-54	-75	-198	-187	-256	-245
Produktutvecklingskostnader		-52	-54	-176	-160	-231	-215
Övriga intäkter/kostnader		3	3	3	7	6	10
Nedskrivning av anläggningstillgångar		-1	-10	-10	-883	0	-873
Rörelseresultat	2	3	40	-58	-689	-33	-664
Finansiella poster, netto		-33	-34	-107	-151	-145	-189
Resultat före skatt		-30	6	-165	-840	-178	-853
Inkomstskatt		-14	24	17	16	-8	-9
Periodens resultat		-44	30	-148	-824	-186	-862
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-46	28	-152	-829	-192	-869
Innehav utan bestämmande inflytande		2	2	4	5	6	7
Periodens resultat		-44	30	-148	-824	-186	-862
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	3	-0,09	0,03	-0,31	-1,79	-0,41	-1,88
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	3	-0,09	0,03	-0,31	-1,79	-0,41	-1,88
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental		528 384	489 922	528 384	482 230	523 576	488 961
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental		682 080	682 080	682 080	674 388	677 272	642 657
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental		1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Periodens resultat	-44	30	-148	-824	-186	-862
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen						
Omvärdering pensionsförpliktelser	-23	-14	-54	-163	70	-39
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	5	3	12	36	-15	9
Summa	-18	-11	-42	-127	55	-30
Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	-6	69	-11	207	-33	185
Säkring av nettoinvestering	-1	-20	7	-34	14	-27
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	0	8	-2	11	-4	9
Summa	-7	57	-6	184	-23	167
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-25	46	-48	57	32	137
Periodens totalresultat	-69	76	-196	-767	-154	-725
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-71	72	-198	-776	-158	-736
Innehav utan bestämmande inflytande	2	4	2	9	4	11
Periodens totalresultat	-69	76	-196	-767	-154	-725

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	Sep. 30 2017	Sep. 30 2016	Dec. 31 2016
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		21	20	29
Immateriella anläggningstillgångar	5	2 573	2 803	2 761
Uppskjutna skattefordringar		117	131	97
Finansiella anläggningstillgångar		247	198	235
Summa anläggningstillgångar		2 958	3 152	3 122
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		165	212	210
Aktuella skattefordringar		19	16	16
Övriga kortfristiga fordringar		88	119	109
Övriga räntebärande fordringar		0	0	0
Likvida medel	6	35	60	48
Summa omsättningstillgångar		307	407	383
SUMMA TILLGÅNGAR		3 265	3 559	3 505
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		531	493	531
Övrigt tillskjutet eget kapital		5 554	5 528	5 554
Reserver		-332	-310	-327
Balanserat resultat		-5 525	-5 389	-5 332
Eget kapital moderbolagets aktieägare		228	322	426
Innehav utan bestämmande inflytande		39	44	42
Summa eget kapital		267	366	468
Långfristiga skulder				
Upplåning		8	0	10
Konvertibellån		229	276	216
Uppskjutna skatteskulder		135	152	164
Pensionsförpliktelser		479	545	428
Avsättningar		1	5	5
Övriga långfristiga skulder		0	-	0
Summa långfristiga skulder		852	978	823
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		37	81	52
Aktuella skatteskulder		5	0	12
Förutbetalda intäkter		363	408	449
Övriga kortfristiga skulder		230	262	248
Avsättningar		16	12	9
Upplåning		1 495	1 452	1 444
Summa kortfristiga skulder		2 146	2 215	2 214
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 265	3 559	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	-	-	180	-956	-776	9	-767
Konvertering av konvertibla skuldebrev	16	10	-	-	26	-	26
Optionsprogram	-	1	-	-	1	-	1
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-4	-4
Utgående balans 30 september 2016	493	5 528	-311	-5 388	322	44	366
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	-	-	-4	-194	-198	2	-196
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-5	-5
Utgående balans 30 september 2017	531	5 554	-332	-5 525	228	39	267

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Rörelseresultat		3	40	-58	-689	-33	-664
Justering för							
Avskrivningar och nedskrivningar		43	64	198	1 045	245	1 092
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster		7	-6	-7	-72	-6	-71
Finansiella poster, netto		0	-21	-49	-72	-78	-101
Betald inkomstskatt		0	0	-13	-14	-13	-14
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		53	77	71	198	115	242
Förändring av rörelsekapital		-58	-59	-72	-56	-41	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-5	18	-1	142	74	217
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet		-	-	-	1	-	1
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto		-7	-19	-27	-71	-49	-93
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7	-19	-27	-70	-49	-92
Upptagna lån		10	25	44	37	31	24
Amortering av lån		-	-	-	-86	-	-86
Långfristiga placeringar		-	-	-11	-20	-47	-56
Utdelning preferensaktier		-	-12	-12	-36	-24	-48
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande		-2	-	-5	-4	-9	-8
Optionsprogram		-	-	-	1	-	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8	13	16	-108	-49	-173
Periodens kassaflöde		-4	12	-12	-36	-24	-48
Likvida medel vid periodens början		39	45	48	91	60	91
Periodens kassaflöde		-4	12	-12	-36	-24	-48
Kursdifferens i likvida medel		0	3	-1	5	-1	5
Likvida medel vid periodens slut	6	35	60	35	60	35	48

Moderbolagets räkningar

Resultaträkning

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter	6	6	17	16	24	23
Administrationskostnader	-14	-28	-65	-65	-87	-87
Övriga intäkter/kostnader	-1	0	-1	2	-1	2
Rörelseresultat	-9	-22	-49	-47	-64	-62
Finansiella poster, netto	-17	-18	-24	-1 879	-138	-1 993
Bokslutsdispositioner, erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	76	76
Resultat före skatt	-26	-40	-73	-1 926	-126	-1 979
Inkomstskatt	-12	9	5	22	-5	12
Periodens resultat	-38	-31	-68	-1 904	-131	-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	Sep. 30 2017	Sep. 30 2016	Dec. 31 2016
Anläggningstillgångar	2 516	2 578	2 519
Omsättningstillgångar	107	253	185
SUMMA TILLGÅNGAR	2 623	2 831	2 704
Eget kapital	497	564	565
Avsättningar	75	77	78
Långfristiga skulder	2 027	2 079	2 014
Kortfristiga skulder	24	111	47
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 623	2 831	2 704

Koncernens noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC tolkningar godkända av Europeiska Unionen (EU). En detaljerad beskrivning av de redovisningsprinciper som Eniro tillämpar finns i Årsredovisningen för 2016 Not 1, Redovisningsprinciper. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Ett antal nya standarder har publicerats men ännu inte trätt ikraft, däribland IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. IFRS 15 reglerar redovisningen av intäkter och bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten, en princip som ersätter principen att intäkten redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018 och förtida tillämpning är tillåten.

Koncernen utvärderar för närvarande effekterna av standarden och har identifierat följande områden som sannolikt kommer att påverkas:

- De nya reglerna kan leda till att separata prestationsåtaganden identifieras, vilket kan påverka tidpunkten för intäktsredovisningen. Vissa av Eniros tjänster innehåller komponenter som intäktsredovisas vid olika tidpunkt som enligt de nya reglerna kan komma att utgöra samma prestationsåtagande.
- Ersättningen från kunden fördelas på tjänsterna utifrån relativa fristående försäljningspriser snarare än baserat på residualvärdemetoden. Detta kan påverka beloppen som fördelas på tjänsterna och tidpunkten för redovisning av en viss del av intäkterna.
- Redovisningen av vissa kostnader, s.k. "cost to obtain a contract", kan förändras då vissa kostnader som tidigare kostnadsförts såsom säljbonus kan komma att redovisas som tillgång.

För närvarande kan koncernen inte uppskatta de nya reglernas kvantitativa inverkan på de finansiella rapporterna. Koncernen kommer att göra en mer detaljerad utvärdering under året.

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			
	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016
Rörelseintäkter								
Sverige	101	148	352	489	30	39	93	126
Norge	88	109	302	338	10	12	30	36
Danmark	51	89	182	225	-	-	-	-
Finland	-	-	-	-	37	39	110	117
Polen	48	52	152	157	-	-	-	-
Summa	288	398	988	1 209	77	90	233	279
Justerad EBITDA	46	106	163	303	22	29	48	88
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-12	-8	-16	8	-	-	-6	-
EBITDA	34	98	147	311	22	29	42	88
Avskrivningar	-40	-53	-183	-158	-2	-1	-5	-4
Nedskrivningar	-	-11	-	-862	-1	1	-10	-21
Rörelseresultat	-6	34	-36	-709	19	29	27	63
Finansiella poster netto								
Skatter								

Periodens resultat

MSEK	Övrigt				Summa			
	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016
Rörelseintäkter								
Sverige	-	-	-	-	131	187	445	615
Norge	-	-	-	-	98	121	332	374
Danmark	-	-	-	-	51	89	182	225
Finland	-	-	-	-	37	39	110	117
Polen	-	-	-	-	48	52	152	157
Summa	-	-	-	-	365	488	1 221	1 488
Justerad EBITDA	-4	-9	-19	-28	64	126	192	363
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-6	-14	-30	-15	-18	-22	-52	-7
EBITDA	-10	-23	-49	-43	46	104	140	356
Avskrivningar	0	-	0	-	-42	-54	-188	-162
Nedskrivningar	-	-	-	-	-1	-10	-10	-883
Rörelseresultat	-10	-23	-49	-43	3	40	-58	-689
Finansiella poster netto					-33	-34	-107	-151
Skatter					-14	24	17	16
Periodens resultat	-44	30	-148	-824				

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

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	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
	2017	2016	2017	2016	2016/17	2016
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-46	28	-152	-829	-192	-869
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-	-12	-12	-36	-24	-48
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, före utspädning	-46	16	-164	-865	-216	-917
Kupongränta för konvertibellån	3	4	9	12	12	15
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, efter utspädning	-43	20	-155	-853	-204	-902
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-0,09	0,03	-0,31	-1,79	-0,41	-1,88
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-0,09	0,03	-0,31	-1,79	-0,41	-1,88
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav före utspädning, tusental	528 384	489 922	528 384	482 230	523 576	488 961
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, tusental	682 080	682 080	682 080	674 388	677 272	642 657
Preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000

Not 4 Finansiella instrument per kategori

Tillgångar och skulder i balansräkningen	Sep. 30	Sep. 30	Dec. 31
MSEK	2017	2016	2016
Låne- och kundfordringar			
Långfristiga tillgångar			
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	200	153	189
Kortfristiga tillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	178	220	222
Likvida medel	35	60	48
SUMMA	413	433	459
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	0	0	0
Konvertibellån	229	276	216
Finansiell Leasing	8	-	10
Kortfristiga skulder			
Upplåning	1 493	1 452	1 442
Finansiell leasing	2	-	2
Leverantörsskulder	37	81	52
SUMMA	1 769	1 809	1 722

Not 5 Goodwill

MSEK	Sep. 30 2017	Sep. 30 2016	Dec. 31 2016
Vid årets början	2 018	2 808	2 808
Omklassificeringar	-	-	-
Årets nedskrivningar	-10	-883	-873
Årets valutakurseffekt	-11	99	83
Redovisat värde	1 997	2 024	2 018

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod

Den ackumulerade nedskrivningen av goodwill uppgick till -10 MSEK (-883) per den sista september, varav -10 MSEK av föregående års ackumulerade nedskrivning förklaras av en omräkning till ny ackumulerad snittkurs. 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 september har det impairment test som utfördes per den sista december 2016 uppdaterats. 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 -10 MSEK att jämföra med föregående års nedskrivning, per juni 2016, 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 0 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 vad gäller EBITDA 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 kassagenererande enhet, %	Sep. 30 2017	Jun. 30 2016	Dec. 31 2016
Sverige, Lokalt sök	12,49	12,44	12,49
Sverige, Voice	15,60	15,60	15,60
Norge, Lokalt sök	11,67	11,72	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 Likvida medel

Av de likvida medlen om 35 MSEK är 13,5 MSEK inte tillgängliga då de är satta som säkerhet. Beloppet avser i huvudsak hyresavtal för kontorslokaler. 10 MSEK för avtal som går ut i januari 2022, 3,5 MSEK för avtal som löper tills vidare med en uppsägningstid på 3-4 månader.

Not 7 Händelser efter balansdagen

Den 3 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att styrelsen beslutat att fullfölja Utbyteserbjudandena trots att 95 procents acceptgrad inte uppnåtts. För att kunna fullfölja Utbyteserbjudandena efterfrågade styrelsen medgivanden från Bankerna och garantikonsortiet.

Den 4 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att garantikonsortiet lämnat medgivande till att Utbyteserbjudandena fullföljs och att Bankerna lämnat ett medgivande som var villkorat av godkännande från Bankernas respektive kreditkommittéer.

Den 5 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att Bankerna godkänt att Utbyteserbjudandena fullföljs till en lägre acceptgrad än 95 procent. Utbyteserbjudandena accepterades av preferensaktieägare med ett totalt innehav motsvarande cirka 74,12 procent av samtliga preferensaktier och av konvertibelinnehavare med ett totalt innehav motsvarande cirka 88,89 procent av totalt utestående nominellt konvertibelbelopp i Eniro.

Den 9 oktober 2017 offentliggjorde Eniro att Bankerna har tecknat och tilldelats 483 870 966 röstsvaga stamaktier av serie B i Eniro med betalning genom kvittning av banklån om cirka 150 miljoner kronor i den så kallade Kvittningsemissionen. Kvittningsemissionen avses att registreras hos Bolagsverket så snart som möjligt efter anmälningsperioden i Erbjudandet.

Den 23 oktober 2017 offentliggjorde Eniro villkoren för Kontantemissionen. Som ett led i Eniros Rekapitaliseringsplan, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 7 juni 2017, har styrelsen för Eniro AB beslutat att genomföra en kontantemission av stamaktier av serie A om upp till 278 295 701 kronor med teckningsrätt för aktieägare av befintliga stamaktier av serie A (exklusive innehavare av BTA som erhållits från Utbyteserbjudandena). Teckningskursen har fastställts till 7,5 öre per stamaktie av serie A. Emissionslikviden ska användas för amortering av banklån. Eniros långivande banker kommer vidare att skriva ned banklån om 275 MSEK.

Not 8 Proformaredovisning Rekapitalisering

Proformaredovisningen har upprättats i syfte att presentera en översiktlig illustration avseende hur Rekapitaliseringen, om den genomförs per 31 december 2016, skulle ha kunnat påverka resultat- och balansräkning för Eniro per och för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2016 samt per och för niomånadersperioden som avslutades 30 september 2017.

Proformaredovisningen beskriver en hypotetisk situation och har endast framtagits i illustrativt syfte och är inte avsedd att visa den finansiella ställningen eller periodens resultat om Rekapitaliseringen hade inträffat vid ovan nämnda datum och gör inte heller en prognos. De moment i Rekapitaliseringen som föranlett proformaredovisningen beskrivs i avsnittet "Eniros rekapitaliseringsplan" på sidan 11.

Finansiella effekter av Rekapitaliseringen

Rekapitaliseringens genomförande innebär en förändrad kapitalstruktur, nya lånevillkor, avskrivning av banklån och kvittning av banklån mot stamaktier.

Rekapitaliseringen innebär att Eniros banklån minskar med -703 MSEK, i tillägg minskar Eniros räntebärande skulder per 31 december 2016 med ytterligare -192 MSEK då 88,89 procent av konvertibelnehavarna accepterat Utbyteserbjudandet. Detta motverkas i redovisningen av nettokostnader för rekapitaliseringen om 98 MSEK.

Detta avspeglas i nedanstående proformaredovisning per den sista december 2016 där räntebärande skulder uppgår till 873 MSEK, varav 837 MSEK avsåg bankupplåning, 24 MSEK avsåg konvertibellån och 12 MSEK avsåg finansiell leasing.

Per den sista december 2016 påverkar av den nedskrivning av banklån om 275 MSEK, som antas utgöra en ej skattepliktig ackordsvinst, finansiella poster positivt detta motverkas av kostnadsföring om -40 MSEK av tidigare balanserade lånekostnader samt en kostnad om -14 MSEK till följd av ändrade konvertibelvillkor kostnadsförs. Totala transaktionskostnader för Rekapitaliseringen beräknas, per 31 december 2016, uppgå till cirka 94 MSEK, varav rådgivningskostnader för Bankerna och Eniro svarar för cirka 70 MSEK och 24 MSEK avser emissionskostnader vilka redovisas direkt mot eget kapital. Utav rådgivningskostnader har 8 MSEK kostnadsförts under 2016 varför resultatet belastas med 62 MSEK.

Enligt proformaredovisningen för niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2017 skulle nettoresultatet, om Rekapitaliseringen genomförts per 31 december 2016, uppgått till -59 MSEK vilket är en förbättring med 89 MSEK. Förbättringen förklaras huvudsakligen av 78 MSEK i lägre finansiella poster varav 50 MSEK avser justering för lägre ränta på banklån (pga amortering om 700 MSEK, tillkommande amortering om 15 MSEK under niomånadersperioden samt lägre räntemarginal om 2%) samt 18 MSEK i lägre effektiv- och kupongränta på konvertibellånet. Kupongräntan på konvertibellånet har minskat från 8 MSEK halvårsvis till 1 MSEK.

Koncernens resultaträkning för perioden 1 januari - 31 december 2016 samt 1 januari – 30 september 2017

MSEK	Jan-dec	Proforma	Proforma	Jan-sep	Proforma	Proforma
	2016	justeringar		2017	justeringar	
Rörelseintäkter	1 967		1 967	1 221		1 221
Produktionskostnader	-440		-440	-305		-305
Försäljningskostnader	-674		-674	-445		-445
Marknadsföringskostnader	-194		-194	-148		-148
Administrationskostnader	-245	-62 ¹⁾	-307	-198	15 ⁴⁾	-183
Produktutvecklingskostnader	-215		-215	-176		-176
Övriga intäkter/kostnader	10		10	3		3
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-873		-873	-10		-10
Rörelseresultat	-664	-62	-726	-58	15	-43
Finansiella poster, netto	-189	221 ²⁾	32	-107	76 ⁵⁾	-31
Resultat före skatt	-853	159	-694	-165	91	-74
Inkomstskatt	-9	5 ³⁾	-4	17	-2 ⁶⁾	15
Periodens resultat	-862	164	-698	-148	89	-59
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-869	164	-705	-152	89	-63
Innehav utan bestämmande inflytande	7		7	4		4
Periodens resultat	-862	164	-698	-148	89	-59

Förklaring proformajusteringar per för perioden 1 januari - 31 december 2016

- 1) Tillkommande rådgivningskostnader om -62 MSEK, totalt uppgår rådgivningskostnader till -70 MSEK varav -8 MSEK redan kostnadsförts under december 2016. Totala transaktionskostnader uppgår till -94 MSEK varav rådgivningskostnader -70 MSEK och emissionskostnader -24 MSEK vilka redovisas mot eget kapital.
- 2) En positiv påverkan om 275 MSEK till följd av nedskrivning av Eniros låneskuld motverkas av en kostnad om -14 MSEK till följd av ändrade konvertibelvillkor samt kostnadsföring av tidigare balanserade lånekostnader om -40 MSEK.
- 3) En skatteeffekt om 23 MSEK hänförlig till tillkommande rådgivningskostnader samt kostnadsföring av tidigare balanserade lånekostnader motverkas av bortbokning av tidigare upparbetade förlustavdrag i Sverige om -18 MSEK då nedskrivningen av lånen betraktas som en skattefri ackordsvinst.

Förklaring proformajusteringar per för perioden 1 januari - 30 september 2017

- 4) Justering av rådgivningskostnader om 15 MSEK som belastat resultatet 2017 men i proforma belastat 2016.
- 5) Justering av finansiella poster om 76 MSEK som ingår i resultatet för niomånadersperioden. Varav 50 MSEK avser justering för lägre ränta på banklån (pga amortering om 703 MSEK, ytterligare amortering om 15 MSEK under niomånadersperioden samt lägre räntemarginal om 2%), 18 MSEK i lägre effektiv- och kupongränta på konvertibellånet (11 MSEK respektive 7 MSEK) och 14 MSEK i justering för lånekostnader som periodiserats under niomånadersperioden vilket motverkas av nya periodiserade lånekostnader om -6 MSEK (arrangement fee).
- 6) Skatteeffekt av ovanstående justeringar.

Koncernens balansräkning per 31 december 2016 samt per 30 september 2017

MSEK	Dec. 31 2016	Proforma justeringar	Proforma	Sep. 30 2017	Proforma justering	Proforma
Tillgångar						
Anläggningstillgångar						
Materiella anläggningstillgångar	29		29	21		21
Immateriella anläggningstillgångar	2 761		2 761	2 573		2 573
Uppskjutna skattefordringar	97	7 ¹⁾	104	117	10 ¹¹⁾	127
Finansiella anläggningstillgångar	235		235	247		247
Summa anläggningstillgångar	3 122	7	3 129	2 958	10	2 968
Omsättningstillgångar						
Kundfordringar	210		210	165		165
Aktuella skattefordringar	16		16	19		19
Övriga kortfristiga fordringar	109		109	88		88
Övriga räntebärande fordringar	0		0	0		0
Likvida medel	48	-11 ²⁾	37	35	60 ¹²⁾	95
Summa omsättningstillgångar	383	-11	372	307	60	367
SUMMA TILLGÅNGAR	3 505	-4	3 501	3 265	70	3 335
Eget kapital och skulder						
Eget kapital						
Aktiekapital	531	640 ³⁾	1 171	531	640 ¹³⁾	1 171
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 554	150 ⁴⁾	5 704	5 554	150 ¹⁴⁾	5 704
Reserver	-327		-327	-332		-332
Balanserat resultat	-5 332	-8 ⁵⁾	-5 340	-5 525	81 ¹⁵⁾	-5 444
Eget kapital moderbolagets aktieägare	426	782	1 208	228	871	1 099
Innehav utan bestämmande inflytande	42		42	39		39
Summa eget kapital	468	782	1 250	267	871	1 138
Långfristiga skulder						
Upplåning	10	792 ⁶⁾	802	8	792 ¹⁶⁾	800
Konvertibellån	216	-192 ⁷⁾	24	229	-204 ¹⁷⁾	25
Uppskjutna skatteskulder	164	-3 ⁸⁾	161	135	3 ¹⁸⁾	138
Pensionsförpliktelser	428		428	479		479
Avsättningar	5		5	1		1
Övriga långfristiga skulder	0	14 ⁹⁾	14	0	14 ¹⁹⁾	14
Summa långfristiga skulder	823	611	1 434	852	605	1 457
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder	52		52	37		37
Aktuella skatteskulder	12		12	5		5
Förutbetalda intäkter	449		449	363		363
Övriga kortfristiga skulder	248		248	230		230
Avsättningar	9		9	16		16
Upplåning	1 444	-1 397 ¹⁰⁾	47	1 495	-1 406 ²⁰⁾	89
Summa kortfristiga skulder	2 214	-1 397	817	2 146	-1 406	740
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 505	-4	3 501	3 265	70	3 335

Förklaring proformajusteringar per för perioden 31 december 2016

- 1) Uppskjutna skattefordran hänförlig till tidigare aktiverade förlustavdrag i Sverige om -18 MSEK bokas bort mot bakgrund av den accordsvinst som uppstår vid nedskrivning av banklån, detta motverkas av 25 MSEK i uppskjuten skatt hänförligt till transaktionskostnaderna.
- 2) Utav tillkommande transaktionskostnader regleras -19 MSEK med likvida medel vilket motverkas av att rådgivningskostnader om 8 MSEK redan kostnadsförts i december 2016.
- 3) Årsstämman 2017 beslutade att genomföra ett antal transaktioner som påverkar Eniros aktiekapital enligt följande. En minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier om -435 MSEK för avsättning till fritt eget kapital. En minskning av aktiekapitalet genom indragning av preferensaktier om -0,1 MSEK för återbetalning till Eniors preferensaktieägare. Inlösenfordran nyttjas för betalning av stamaktier av serie A inom ramen för Preferensaktieerbjudandet. En riktad nyemission av stamaktier serie A till innehavare av preferensaktier påverkar aktiekapitalet med 172 MSEK vid 88,89% acceptgrad i Preferenserbjudandet. En riktad nyemission av stamaktier i serie A till innehavare av konvertibler påverkar aktiekapitalet med 121 MSEK vid 74,12% acceptgrad i Konvertibelerbjudandet. En riktad nyemission av stamaktier serie B till Bankerna där betalning sker genom kvittning av lånefordran ger en påverkan på aktiekapitalet med 87 MSEK. Utöver detta en riktad nyemission till nuvarande stamaktieägare till en teckningskurs om cirka 7,5 öre vilket vid fullteckning ökar aktiekapitalet med 668 MSEK. Eftersom Kontantemissionen genomförs till en kurs under aktiens kvotvärde är 278 MSEK av aktiekapitalökningen hänförlig till emissionslikviden och resterande 390 MSEK tillförs aktiekapitalet genom överföring från eget kapital. Slutligen ökar aktiekapitalet med 27 MSEK då deltagarna det garantikonstium som garanterar kontantemissionen erhåller en ersättning om 10% av garanterat belopp i nyemitterade aktier.
- 4) Förändring av övrigt tillskjutna medel till följd av Rekapitaliseringen.
- 5) Nedsättning av aktiekapital 435 MSEK, effekt av inlösen preferensaktier -172 MSEK, nettoresultat 164 MSEK, emissionskostnader -18 MSEK (netto efter skatt), överföring till aktiekapital -390 MSEK i samband med Kontantemission, garantiemission -27 MSEK.
- 6) Mot bakgrund att Rekapitaliseringen genomförts omklassificeras långfristig del av upplåning om 792 MSEK från kortfristig upplåning.
- 7) Effekt av riktad nyemission av stamaktier till innehavare av konvertibler, där acceptgraden om 88,89 procent innebär att redovisat belopp avseende konvertibellån minskar med -195 MSEK vilket motverkas av 3 MSEK avseende kostnadsföring av tidigare balanserade kostnader.

- 8) Förändring i uppskjuten skatt pga kostnadsföring av tidigare balanserade lånekostnader.
- 9) Utav totala tillkommande lånekostnader (arrangement fee) om 23 MSEK förfaller 14 MSEK två år efter att låneavtalet träder ikraft.
- 10) Minskning av räntebärande banklån om -703 MSEK varav genom kvittning av banklån mot stamaktier -150 MSEK, amortering av banklån med emissionslikvid -278 MSEK samt nedskrivning av banklån -275 MSEK. Detta motverkas av att 75 MSEK, utav totalt tillkommande rådgivnings- och emissionskostnader om totalt 94 MSEK, samt 9 MSEK av arrangement fee finansieras genom banklån. Utöver detta påverkas det redovisade beloppet av 37 MSEK pga kostnadsföring av tidigare balanserade lånekostnader samt -23 MSEK som en följd av att tillkommande lånekostnader (arrangement fee) balanseras och kostnadsförs över lånets löptid. Slutligen omklassificeras långfristig del av upplåning om -792 MSEK till långfristig upplåning.

Förklaring proformajusteringar per för perioden 30 september 2017

- 11) Uppskjuten skattefordran hänförlig till tidigare aktiverade förlustavdrag i Sverige om -18 MSEK bokas bort mot bakgrund av den accordsvinst som uppstår vid nedskrivning av banklån, detta motverkas av 28 MSEK i uppskjuten skatt hänförligt till transaktionskostnader och lägre räntekostnader.
- 12) Utav tillkommande transaktionskostnader regleras -19 MSEK med likvida medel vilket motverkas av att rådgivningskostnader om 8 MSEK redan kostnadsförts i december 2016 och 14 MSEK kostnadsförts under niomånadersperioden 2017. Likvida medel antas även öka som en följd av lägre räntebetalningar om 50 MSEK (pga amortering om 703 MSEK, ytterligare amortering om 15 MSEK under niomånadersperioden samt lägre räntemarginal om 2%) och 7 MSEK avser kupongränta på konvertibel.
- 13) Årsstämman 2017 beslutade att genomföra ett antal transaktioner som påverkar Eniros aktiekapital enligt följande. En minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier om -435 MSEK för avsättning till fritt eget kapital. En minskning av aktiekapitalet genom indragning av preferensaktier om -0,1 MSEK för återbetalning till Eniros preferensaktieägare. Inlösenfordran nyttjas för betalning av stamaktier av serie A inom ramen för Preferensaktieerbjudandet. En riktad nyemission av stamaktier serie A till innehavare av preferensaktier påverkar aktiekapitalet med 172 MSEK vid 88,89% acceptgrad i Preferenserbjudandet. En riktad nyemission av stamaktier i serie A till innehavare av konvertibler påverkar aktiekapitalet med 121 MSEK vid 74,12% acceptgrad i Konvertibelerbjudandet. En riktad nyemission av stamaktier serie B till Bankerna där betalning sker genom kvittning av lånefordran ger en påverkan på aktiekapitalet med 87 MSEK. Utöver detta en riktad nyemission till nuvarande stamaktieägare till en teckningskurs om cirka 7,5 öre vilket vid fullteckning ökar aktiekapitalet med 668 MSEK. Eftersom Kontantemissionen genomförs till en kurs under aktiens kvotvärde är 278 MSEK av aktiekapitalökningen hänförlig till emissionslikviden och resterande 390 MSEK tillförs aktiekapitalet genom överföring från eget kapital. Slutligen ökar aktiekapitalet med 27 MSEK då deltagarna det garantikonsortium som garanterar kontantemissionen erhåller en ersättning om 10% av garanterat belopp i nyemitterade aktier.
- 14) Förändring av övrigt tillskjutna medel till följd av Rekapitaliseringen.
- 15) Nedsättning av aktiekapital 435 MSEK, effekt av inlösen preferensaktier -172 MSEK, nettoresultat 164 MSEK avseende föregående år och 89 MSEK avseende innevarande år, emissionskostnader -18 MSEK (netto efter skatt), överföring till aktiekapital -390 MSEK i samband med Kontantemission samt garantiemission -27 MSEK.
- 16) Mot bakgrund att Rekapitaliseringen genomförts omklassificeras långfristig del av upplåning om 792 MSEK från kortfristig upplåning.
- 17) Effekt av riktad nyemission av stamaktier till innehavare av konvertibler, där acceptgraden om 88,89 procent innebär att redovisat belopp avseende konvertibellån minskat med -195 MSEK vilket motverkas av 4 MSEK avseende kostnadsföring av tidigare balanserade kostnader samt -13 MSEK avseende effektivränta.
- 18) Förändring i uppskjuten skatt pga kostnadsföring av tidigare balanserade lånekostnader.
- 19) Utav totala tillkommande lånekostnader (arrangement fee) om 23 MSEK förfaller 14 MSEK två år efter att låneavtalet träder ikraft.
- 20) Minskning av räntebärande banklån om -703 MSEK varav genom kvittning av banklån mot stamaktier -150 MSEK, amortering av banklån med emissionslikvid -278 MSEK samt nedskrivning av banklån -275 MSEK. Detta motverkas av att 75 MSEK, utav totalt tillkommande rådgivnings- och emissionskostnader om totalt 94 MSEK, samt 9 MSEK av arrangement fee finansieras genom banklån. Utöver detta påverkas det redovisade beloppet av 22 MSEK pga kostnadsföring av tidigare balanserade lånekostnader samt -23 MSEK som en följd av att tillkommande lånekostnader (arrangement fee) balanseras och kostnadsförs över lånets löptid. Omklassificering av långfristig del av upplåning om -792 MSEK. Samt effekt av periodiserade lånekostnader där justering för tidigare periodiserade lånekostnader om 9 MSEK motverkas av tillkommande periodiserade lånekostnader om 6 MSEK.

Nyckeltal

	Sep. 30 2017	Sep. 30 2016	Dec. 31 2016
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	332	808	624
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	-57,8	-96,4	-139,3
Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, %	-1,0	-15,8	-18,8
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-0,31	-1,79	-1,88
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-0,31	-1,79	-1,88
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser, MSEK	-1 268	-1 239	-1 217
Skuldsättningsgrad, ggr	4,75	3,39	2,60
Soliditet, %	8	10	13
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	6,0	2,7	2,8
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA, ggr	4,7	2,6	2,8
Medelantal heltidsanställda	1 550	1 791	1 662
Antal heltidsanställda vid periodens slut	1 443	1 705	1 656
Antal stamaktier vid periodens slut före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	528 384	489 922	528 384
Antal stamaktier vid periodens slut efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	682 080	682 080	682 080
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000

Nyckeltal per aktie

	Sep. 30 2017	Sep. 30 2016	Dec. 31 2016
Eget kapital per aktie, SEK	0,43	0,66	0,80
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	0,23	0,38	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 omstruktureringskostnader samt övriga jämförelsestörande poster.	EBITDA exklusive omstruktureringskostnader samt övriga jämförelsestörande poster. Se "Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA".	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten genom att justera för omstruktureringskostnader, 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	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Rörelseresultat	3	40	-58	-689	-33	-664
+ Avskrivningar	42	54	188	162	245	219
+ Nedskrivningar	1	10	10	883	0	873
= Total EBITDA	46	104	140	356	212	428
<i>Jämförelsestörande poster</i>						
+ Omstruktureringskostnader	13	3	18	7	23	12
+ Övrigt jämförelsestörande	5	19	34	0	34	0
= Total justerad EBITDA	64	126	192	363	269	440

Beräkning av EBITDA marginal

	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
EBITDA	46	104	140	356	212	428
÷ Rörelseintäkter	365	488	1 221	1 488	1 700	1 967
= EBITDA marginal %	12,6	21,3	11,5	23,9	12,5	21,8

Beräkning av justerad EBITDA marginal

	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Justerad EBITDA	64	126	192	363	269	440
÷ Rörelseintäkter	365	488	1 221	1 488	1 700	1 967
= Justerad EBITDA marginal %	17,5	25,8	15,7	24,4	15,8	22,4

Avstämning av rörelsekostnader

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Okt-sep 2016/17	Jan-dec 2016
Produktionskostnader	-92	-106	-305	-323	-422	-440
+ Försäljningskostnader	-136	-159	-445	-493	-626	-674
+ Marknadsföringskostnader	-30	-47	-148	-138	-204	-194
+ Administrationskostnader	-54	-75	-198	-187	-256	-245
+ Produktutvecklingskostnader	-52	-54	-176	-160	-231	-215
+ Avgår avskrivningar materiella anl.tillgångar	4	4	9	12	15	18
+ Avgår avskrivningar imm. anl.tillgångar	38	50	179	150	230	201
= Rörelsekostnader	-322	-387	-1 084	-1 139	-1 494	-1 549

Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Sep. 30 2017	Sep. 30 2016	Dec. 31 2016
Upplåning	-1 493	-1 452	-1 442
+ Finansiell leasing	-10	-	-12
+ Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	0	0	0
+ Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹⁾	200	153	189
+ Likvida medel	35	60	48
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 268	-1 239	-1 217

¹⁾ Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar.

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

	Sep. 30 2017	Sep. 30 2016	Dec. 31 2016
- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 268	-1 239	-1 217
÷ EBITDA 12 månader	212	463	428
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	6,0	2,7	2,8

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

	Sep. 30 2017	Sep. 30 2016	Dec. 31 2016
- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 268	-1 239	-1 217
÷ Justerad EBITDA 12 månader	269	482	440
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr	4,7	2,6	2,8



Eniro AB
Box 7044
SE-164 07 Kista

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

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