

TREDJE KVARTALET: JULI – SEPTEMBER 2018

- Totala rörelseintäkter uppgick till 356 MSEK (388), en minskning med 8 procent. Exklusive Print, som avvecklades under 2017, minskade de totala rörelseintäkterna med 7 procent.
- EBITDA uppgick till 60 MSEK (62). EBITDA-marginalen uppgick till 16,9 procent (16,0).
- Periodens resultat uppgick till -21 MSEK (-32).
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -0,33 SEK (-5,08) före och efter utspädning.
- Vid utgången av kvartalet har cirka 85 procent av kunderna i Sverige, Norge och Danmark övergått till den nya affärsmodellen med ett bredare erbjudande baserat på abonnemangsavtal.
- I september 2018 ingick Eniro ett bindande avtal om att sälja sitt polska, helägda dotterbolag Eniro Polska till det polska bolaget Equinox Investments. Transaktionen beräknas vara genomförd senast i slutet av oktober.

NIOMÅNADERPERIODEN: JANUARI – SEPTEMBER 2018

- Totala rörelseintäkter uppgick till 1 073 MSEK (1 265), en minskning med 15 procent. Exklusive Print, som avvecklades under 2017, minskade de totala rörelseintäkterna med 12 procent.
- EBITDA minskade med 7 procent till 169 MSEK (182). EBITDA-marginalen uppgick till 15,8 procent (14,4).
- Periodens resultat uppgick till -31 MSEK (-108).
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -0,51 SEK (-18,53) före och efter utspädning.
- Rörelsekostnaderna var 175 MSEK lägre än motsvarande period föregående år, till stor del som en följd av det genomförda åtgärdsprogrammet.
- Eniro Finland förvärvade finska Elisäs outsourcingverksamhet inom kundservice- och svarsserviceverksamhet. Förvärvet stärker Eniros position som den ledande utvecklaren och leverantören av kundservicelösningar i Finland.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- I början av oktober ersattes hela Eniros banklån om nominellt 925 MSEK av ett obligationslån i Eniro AB om 989 MSEK, vilket innebär en utökad finansiering om cirka 64 MSEK. Obligationslånet löper utan negativ likviditetspåverkan i form av amortering eller räntebetalning fram till slutet av 2021.

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017*
Rörelseintäkter	356	388	1 073	1 265	1 457	1 649
EBITDA	60	62	169	182	213	226
Justerad EBITDA	62	80	171	234	233	296
Rörelseresultat	21	19	52	-16	54	-14
Periodens resultat	-21	-32	-31	-108	201	124
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9	-5	18	-1	24	5
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-668	-1 268	-668	-1 268	-668	-575

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

Eniro är ett ledande sökföretag för personer och företag i Norden. Med kvalitetssäkrat innehåll och bästa användarupplevelse inspirerar Eniro till lokala upptäckter och bidrar till levande närområden. Eniros innehåll är tillgängligt genom internet- och mobiltjänster, samt nummerupplysnings- och sms-tjänster. Varje vecka har Eniro Groups digitala tjänster cirka 7 miljoner unika besökare. Eniro Group har omkring 1 700 anställda och verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm [ENRO] och har sitt huvudkontor i Stockholm. Mer om Eniro på enirogroup.com.

VD ord



Obligationserbudandet genomfört, stärkta finanser

Den finansiella lösning som förhandlats fram, och som resulterade i att Eniros banklån ersätts med ett obligationslån, är nu genomförd. För Eniros finansiella position innebär detta märkbara förbättringar, eftersom inga amorteringar eller räntor ska betalas förrän obligationslånet ska lösas 2021-12-31. Dessutom blir det en väsentlig förbättring avseende såväl kovenanter som andra begränsningar jämfört med de tidigare banklånen.

Obligationen erbjuds allmänheten och vissa investerare med prioritet för Eniros stamaktieägare och kunde placeras till 88 %, och 12 % täcktes av utställda garantier. Det uppfattar jag som ett styrkebesked.

Koncernens finanser har varit ansträngda i flera år och den nuvarande finansiella situationen är den bästa som bolaget befunnit sig i på länge. Full kraft kan nu ägnas åt kärnverksamheten.

Vår affärsverksamhet i Polen är under avyttring och under fjärde kvartalet beräknas försäljningen vara stängd. Vi säljer bolaget för att koncentrera våra insatser på de viktiga kärnmarknaderna i Norden. Polen har en annan logik i sin affär och synergierna är små. Vi behåller en mindre enhet i Polen med ca 45 anställda som arbetar med plattformsutveckling och redovisningstjänster för våra dotterbolag.

Ett nytt Eniro, transformationen snart klar

Vi befinner oss i slutfasen av transformationen av Eniro. Vårt nya erbjudande som möjliggör för den mindre företagaren att i en plattform, med ett interface hantera det mesta av sin digitala marknadsföring är mycket starkt. Vi hanterar, förutom vårt eget erbjudande på eniro.se, även Google sökordsannonsering, Facebook annonsering, websidor, närvarokollen "presence management" och riktad bannerannonsering i en sammanhållen lösning. I vår portal Mitt Eniro kan man se

effekterna av sina digitala satsningar på ett och samma ställe och värdera var de olika insatserna ger mest utdelning och justera för bäst utdelning.

Under kvartalet har vi börjat se effekterna av hur vårt erbjudande, våra system, och vårt sätt att arbeta faller ut. Det är för tidigt att se den fulla potentialen av de genomförda förändringarna men det vi ser stärker oss i vår tro på vår förändringsresa. Kurvorna pekar ännu inte upp men vi ser en viss utplaning.

Ur detta växer nu ett nytt Eniro fram. Vi har ett bra erbjudande i segmentet Digital Marknadsföring för de små och medelstora företagen. Vår utmaning ligger i att få detta erbjudande att verkligen skapa tillväxt genom den styrka erbjudandet tillför våra kunder. Vi befinner oss i en massmarknad där våra kunder i genomsnitt spenderar blygsamma belopp i digital marknadsföring. Den låga investeringsnivån försvårar våra möjligheter att tydligt visa vad vi kan göra då säljkostnaderna hela tiden måste balanseras mot utfall. Med en abonnemangslösning, som vi nu har, förbättras detta avsevärt. Vårt nästa och viktiga steg är att få fram budskapet till våra kunder att vi faktiskt har något nytt och spännande och som verkligen gör skillnad.

Erbjudandemässigt är vi redan de små och medelstora företagens marknadsföringspartner. Nu gäller det att ta den unika positionen på marknaden så att uppfattningen hos våra kunder om Eniro speglar det vi nu erbjuder.

Kraft att öka säljinsatserna

Abonnemangslösningen förändrar radikalt våra förutsättningar att arbeta med våra kunder. Våra duktiga säljare kan nu fokusera på helt andra saker än att bara sträva efter att behålla kunderna i ett klassiskt kundsamtal en gång om året. Nu kan vi lägga tid på mer försäljning, där vårt utvecklade erbjudande kommer väl till pass. Vi avsätter dedikerade resurser för bearbetning av nya kunder. Vi har en särskild enhet som enbart och med stor kompetens hanterar kunder som inte längre vill förnya sina abonnemang och vara kunder hos oss.

Erfarenheterna så här långt är goda. Vårt kundtapp minskar och genomsnittsordern per kund ökar succesivt. God grund att stå på när bolaget tar nästa steg för att växa upp och vrida agendan från minskande intäkter till tillväxt.

Finland, Polen och B2B

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

Polen är under avyttring men trots det avslutar de det tredje kvartalet på ett bra sätt.

Proff är i linje med förväntningarna, hade vissa utmaningar under 2017 framför allt i Sverige men ligger idag lite före plan.

Finland har, efter det lyckade förvärvet av Elis Contact Center verksamhet i det andra kvartalet, en starkare position. Visserligen fortsätter den strukturella nedgången på nummerupplysningstjänsten men i något lägre takt än tidigare. Det uppvägs mer än väl av Contact Center verksamheten när det gäller försäljningsvolym. Marginalerna är dock lägre inom detta segment varför nyckeltalen försämras något.

Försäljning och resultat

Rörelseintäkterna i det tredje kvartalet uppgick till 356 MSEK (388), vilket motsvarar en minskning med 8 procent jämfört med samma period föregående år. EBITDA uppgick i tredje kvartalet till 60 MSEK (62) medan justerat EBITDA uppgick till 62 MSEK (80). Arbetet med att minska kostnadsbasen är dock fortsatt framgångsrikt och EBITDA marginalen ökade till 16,9% från 16,0% samma period föregående år.

Utblick

Utsikterna för en vändning är bra. Vi är inte där än men med utplaningen vi ser av kundbas siffrorna ser vi fram emot den tidpunkt då vi kan annonsera tillväxt. De närmste kvartalen kommer att vara mycket intensiva och spännande, särskilt mot bakgrund att vi nu har finansiell kapacitet att vara mer offensiva än vi hittills varit.

Kista 30 oktober 2018

Örjan Frid, VD

Resultat tredje kvartalet 2018

Intäkter

Rörelseintäkterna för tredje kvartalet uppgick till 356 MSEK (388), en minskning med 8 procent.

Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna positivt med 17 MSEK (0).

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 120 MSEK (148), Norge 81 MSEK (101), Danmark 49 MSEK (53), Finland 54 MSEK (37) samt Polen 52 MSEK (49).

IFRS 15

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

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

För ytterligare information, se Not 1 Redovisningsprinciper.

Digitalt sök

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

Rörelseintäkterna från Digitalt sök uppgick till 276 MSEK (311), en minskning med 11 procent. Av rörelseintäkterna avsåg 234 MSEK (274) Desktop/Mobilt sök och 42 MSEK (37) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

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

Övergången till den nya inriktningen med ett breddat produkt erbjudande och abonnemangsbaserade avtal fortsätter. Sammantaget har ca 85 procent av kundbasen i Sverige, Norge och Danmark gått över till de nya abonnemangsbaserade avtalen.

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

Marknad och trafik

Digital marknadsföring står idag för ca 50 procent av mediamarknaden i Sverige och enligt IRMs prognoser ska marknaden växa med över 10 procent för 2018. Under Q3 2018 har majoriteten av Eniros siter fortsatt haft en stabil trafikutveckling. Varje vecka har Eniros siter i Sverige, Norge, Danmark och Polen ca 7 miljoner unika besökare. Detta skapar goda förutsättningar för Eniros framtida utveckling.

Ny affärsmodell

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

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

Försäljnings- och kundbasutveckling

Totalt för de tre skandinaviska länderna uppgår antalet kunder inom Digitalt sök till ca 88 000. Vid kvartalets ingång uppgick antalet kunder till ca 90 000 och kundbasen har därmed sjunkit med 2 procent under kvartalet. Detta är en mindre minskning jämfört med tidigare kvartal.

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

Voice

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

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 80 MSEK (73), en ökning med 10 procent, som är föranledd av det finska förvärvet.

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

Åtgärdsprogram

Åtgärdsprogrammet som genomfördes under december 2017, har resulterat i minskade rörelsekostnader. För perioden januari till september 2018 har kostnaderna minskat med 175 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 60 MSEK (62), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 16,9 procent (16,0). EBITDA hade följande fördelning; 46 MSEK (49) avser Lokalt sök, 18 MSEK (23) avser Voice och -4 MSEK (-10) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av-, och nedskrivningar uppgick till -299 MSEK (-329) där periodens kostnader innehöll jämförelsestörande poster om -2 MSEK (-18). Utav dessa avsåg 0 MSEK (-13) omstruktureringskostnader, 0 MSEK (-5) avsåg rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekapitalisering samt -2 MSEK (0) i avgångsvederlag.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 62 MSEK (80), en minskning med 23 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 17,4 procent (20,6).

Efter av-, och nedskrivningar om -39 MSEK (-43) uppgick koncernens rörelseresultat till 21 MSEK (19).

Avskrivningar och nedskrivningar

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -38 MSEK (-42) under tredje kvartalet 2018. Varumärket Gule Sider skrevs av med -15 MSEK (-14) och varumärket Krak med -4 MSEK (-3).

Resterande avskrivningar om -19 MSEK (-25) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Prövning av värdet på koncernens samtliga immateriella tillgångar görs årligen eller när indikationer på väsentliga ändringar i antaganden identifierats, inga väsentliga förutsättningar har dock förändrats sedan bedömningen för halvårsrapporten gjordes. Nedskrivning av goodwill har dock i likhet med tidigare kvartal gjorts med -1 MSEK (-1) hänförligt till Voice Norge. Fortsatta nedskrivningar av goodwill hänförliga till Voice är inte osannolika i takt med att högre kassaflöden i nutid ersätts med lägre framtida kassaflöden.

Finansnetto

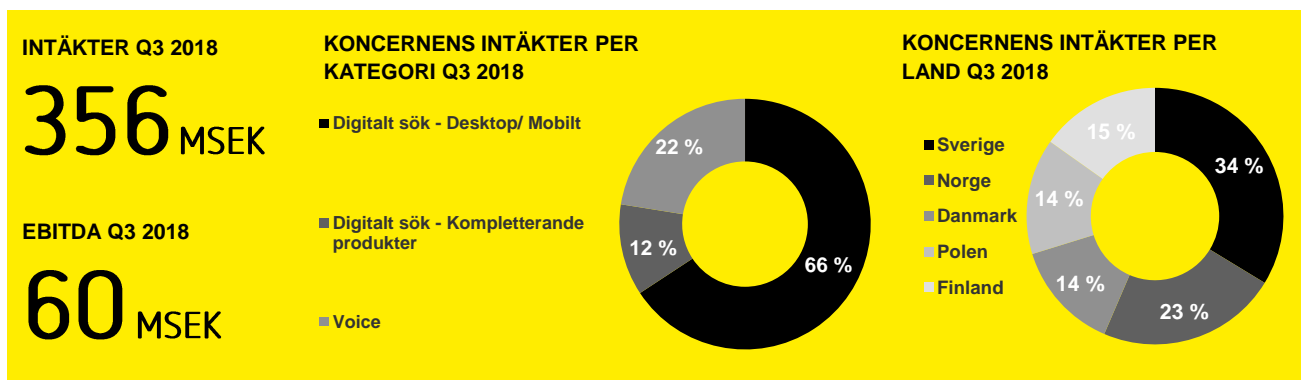
Finansnettot uppgick till -52 MSEK (-33). I kvartalet ingår en finansieringskostnad på -38 MSEK avseende refinansieringen. Se även avsnittet refinansiering på sidan 8. Valutakursdifferenser påverkade finansnettot med -1 MSEK (0).

Resultat före skatt och skatt

Resultat före skatt uppgick till -31 MSEK (-14). Redovisad skatt uppgick till 10 MSEK (-18).

Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick till -21 MSEK (-32). Resultat per stamaktie uppgick till -0,33 SEK (-5,08) före och efter utspädning.



Resultat januari - september 2018

Intäkter

Rörelseintäkterna för uppgick till 1 073 MSEK (1 265), en minskning med 15 procent.

Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna positivt med 36 MSEK (25).

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 371 MSEK (479), Norge 260 MSEK (338), Danmark 149 MSEK (187), Finland 139 MSEK (110) samt Polen 154 MSEK (151).

IFRS 15

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

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

För ytterligare information, se Not 1 Redovisningsprinciper.

Digitalt sök

Rörelseintäkterna från Digitalt sök uppgick till 851 MSEK (994), en minskning med 14 procent. Av rörelseintäkterna avsåg 726 MSEK (873) Desktop/Mobilt sök och 125 MSEK (121) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Voice

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 222 MSEK (224), en minskning med 1 procent.

Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 169 MSEK (182), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 15,8 procent (14,4). EBITDA hade följande fördelning; 144 MSEK (186) avser Lokalt sök, 45 MSEK (45) avser Voice och -20 MSEK (-49) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av-, och nedskrivningar uppgick till -911 MSEK (-1 086) där periodens kostnader innehåller jämförelsestörande poster om -2 MSEK (-52), varav -2 MSEK (-18) omstruktureringskostnader, 0 MSEK (-22) rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekaptalisering samt 0 MSEK (-12) kostnader med anledning av en förlorad tvist i skiljenämnd mot Fonecta i Finland.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 171 MSEK (234), en minskning med 27 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 15,9 procent (18,5).

Efter av-, och nedskrivningar om -117 MSEK (-198) uppgick koncernens rörelseresultat till 52 MSEK (-16).

Avskrivningar och nedskrivningar

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -114 MSEK (-188) under perioden januari - september 2018. Varumärket Gule Sider skrevs av med -44 MSEK (-43) och varumärket Krak med -10 MSEK (-9).

Mot bakgrund av beslutet att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under 2017 ändrades nyttjandeperioden för varumärket Ditt Distrikt. Varumärket skrevs under första kvartalet 2017 av med -53 MSEK varefter varumärket var fullt avskrivet. Resterande avskrivningar om -60 MSEK (-83) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Prövning av värdet på koncernens samtliga immateriella tillgångar görs årligen eller när indikationer på väsentliga ändringar i antaganden identifierats, inga väsentliga förutsättningar har dock förändrats sedan bedömningen för halvårsrapporten gjordes. Nedskrivning av goodwill har dock gjorts med -3 MSEK (-10) hänförligt till Voice Norge. Fortsatta nedskrivningar av goodwill hänförliga till Voice är inte osannolika i takt med att högre kassaflöden i nutid ersätts med lägre framtida kassaflöden.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -77 MSEK (-107). Den kraftiga förbättringen är ett resultat av reduceringen av bankskulden kombinerat med sänkt räntenivå. I kvartalet ingår en finansieringskostnad på -38 MSEK avseende refinansieringen. Se även avsnitt refinansiering på sidan 8. Valutakursdifferenser påverkade finansnettot med 2 MSEK (-3).

Resultat före skatt och skatt

Resultat före skatt uppgick till -25 MSEK (-123). Redovisad skatt uppgick till -6 MSEK (15).

Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick till -31 MSEK (-108). Resultat per stamaktie uppgick till -0,51 SEK (-18,53) före och efter utspädning.

INTÄKTER YTD 2018

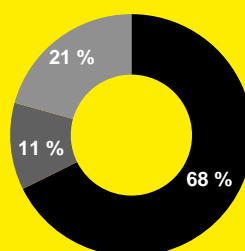
1 073 MSEK

EBITDA YTD 2018

169 MSEK

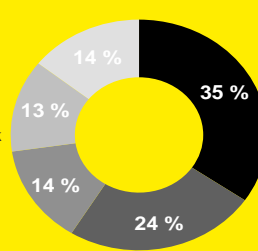
KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI YTD 2018

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



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND YTD 2018

■ Sverige
■ Norge
■ Danmark
■ Polen
■ Finland



Rörelseintäkter per kategori och rörelsesegment

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2018	2017*		2018	2017*		2017/18	2017*
Desktop/Mobilt sök**	234	274	-15	726	873	-17	983	1 130
Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter	42	37	14	125	121	3	177	173
Digitalt sök	276	311	-11	851	994	-14	1 160	1 303
Print	-	4	-100	-	47	-100	3	50
Lokalt sök	276	315	-12	851	1 041	-18	1 163	1 353
Voice**	80	73	10	222	224	-1	294	296
Totala rörelseintäkter	356	388	-8	1 073	1 265	-15	1 457	1 649

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

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

Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2018	2017*		2018	2017*		2017/18	2017*
Rörelseresultat	21	19	11	52	-16	425	54	-14
Avskrivningar	38	42		114	188		154	228
Nedskrivningar	1	1		3	10		5	12
Total EBITDA	60	62	-3	169	182	-7	213	226
Varav Lokalt sök**	46	49	-6	144	186	-23	186	228
Varav Voice**	18	23	-22	45	45	0	62	62
Varav Övrigt	-4	-10	60	-20	-49	59	-35	-64
EBITDA marginal %	16,9	16,0		15,8	14,4		14,6	13,7
Jämförelsestörande poster								
Omstruktureringskostnader	0	13		1	18		14	31
Övrigt jämförelsestörande	2	5		1	34		6	39
Total justerad EBITDA	62	80	-23	171	234	-27	233	296
Justerad EBITDA marginal %	17,4	20,6		15,9	18,5		16,0	18,0

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

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

Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Not	Sep. 30	Sep. 30	Dec. 31
		2018	2017	2017
Upplåning		-921	-1 493	-828
Finansiell leasing		-8	-10	-10
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar		0	0	0
Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹⁾		213	200	212
Likvida medel		48	35	51
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser		-668	-1 268	-575

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

Kassaflöde och finansiell ställning

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 3 373 MSEK (3 289), en ökning med 3 procent.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2 577 MSEK (2 573), varav goodwill 2 054 MSEK (1 997).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser uppgick per den sista september till 668 MSEK (1 268).

Koncernens skuldsättning uttryckt som räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA uppgick till 3,1 (5,0) per den sista september.

Per den sista september uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 199 MNOK (199), 49 MDKK (49) och 637 MSEK (1 250). Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 0 MSEK (57). Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 48 MSEK (92).

Konvertibellånet redovisas till anskaffningsvärde och uppgick per den sista september till 27 MSEK (229). Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till 29 MSEK (261), vilket innebär att 471 (239) utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier.

Koncernens pensionsförpliktelse uppgick per den sista september till 568 MSEK (479). Under 2016 övergick Eniro till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige, vilket innebär att någon nyintjäning inte tillkommer.

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

Förutbetalda intäkter uppgick vid periodens slut till 396 MSEK (458). Förutbetalda intäkter förekommer främst inom Desktop/Mobilt sök där många kunder betalar för ett år i förskott och inom Print i Sverige där kunderna betalade i förskott medan intäkterna redovisades när katalogerna tryckts och distribuerats. Minskningen om 14 procent jämfört med den sista september 2017 förklaras främst av lägre försäljning, men även av beslutet att avveckla printverksamheten.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18 MSEK (-1). Ett lägre EBITDA om 169 MSEK (182) och en negativ rörelsekapitalförändring om -89 MSEK (-85), varav kurseffekt -17 MSEK (4), motverkades av lägre finansiella poster om -15 MSEK (-49), fortsatt låga skattebetalningar om -18 MSEK (-13) och lägre övriga ej kassaflödespåverkande poster om -29 MSEK (-36), 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 -58 MSEK (-27), där nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till -58 MSEK (-27).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 40 MSEK (16). Nyupptagning av lån uppgick till 52 MSEK (44) medan amorteringar uppgick till -10 MSEK (0). Mot bakgrund av beslutet på 2017 och 2018 års årsstämmor att inte lämna utdelning på preferensaktierna uppgick utdelning på preferensaktier till 0 MSEK (-12). Långfristiga placeringar har ökat med 0 MSEK (-11), vilket avser pantsatta medel för fortsatt kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti. Kontantemission har gjorts om 3 MSEK (0). Utdelning till minoritetsaktieägare uppgick till -5 MSEK (-5).

Periodens kassaflöde uppgick till 0 MSEK (-12).

Förvärv/avyttringar

I september 2018 ingick Eniro ett bindande avtal om att sälja sitt polska, helägda dotterbolag Eniro Polska till det polska bolaget Equinox Investments. Försäljningen var ett led i att fokusera på den nordiska verksamheten och innebär följande engångseffekter för Eniro: en positiv kassaflödeseffekt om cirka 20 MSEK och en positiv resultat effekt på koncernnivå om cirka 10 MSEK. Balansomslutningen minskar med knappt 140 MSEK och soliditeten förbättras marginellt. Det polska bolaget bidrog under Januari-oktober 2017 med en omsättning om 170 MSEK och hade en marginell påverkan på koncernens resultat och kassaflöde. Per utgången av 2017 hade Eniro Polska drygt 500 anställda. Eniro behåller vissa koncerninterna servicefunktioner i Polen. Transaktionen beräknas vara genomförd senast i slutet av oktober och är föremål för sedvanliga fullföljandevillkor.

Refinansieringen

I juli 2018 offentliggjorde Eniro att styrelsen och vissa ägare i bolaget hade utarbetat en finansieringslösning som i sammanfattning innebar att Eniros banklån skulle ersättas med ett obligationslån och i samband därmed tillföras ytterligare likviditet, samt att förnya utbyteserbjudandena till preferensaktieägare respektive innehavare av konvertibler att byta sina instrument mot stamaktier av serie A och därmed ge dem möjlighet att delta i den nya finansieringslösningen genom att med prioritet förvärva obligationer från Beata Intressenter.

Obligationerna, med ett nominellt värde om 1000 kronor per styck, tecknades initialt av aktieägaren Tedde Jeansson genom Beata Intressenter AB och erbjöds därefter i första hand Eniros stamaktieägare. Försäljningen skedde till kraftig rabatt (cirka 32,87 procent av obligationslånets nominella belopp), vilket möjliggjordes av att Beata Intressenter överenskommit med Eniros långivande banker om att från dessa överta banklånen med rabatt.

Utbyteserbjudandena accepterades av preferensaktieägare med ett totalt innehav motsvarande cirka 1,30 procent av samtliga utestående preferensaktier och av konvertibelinnehavare med ett totalt innehav motsvarande cirka 0,44 procent av utestående nominellt konvertibelbelopp i Eniro. Inom ramen för utbyteserbjudandet till preferensaktieägarna

återköptes sammanlagt 3 368 preferensaktier av Bolaget. Genom utbyteserbjudandena emitterade Eniro totalt 47 576 stamaktier av serie A, varav 43 784 till preferensaktieägare och 3 792 till konvertibelinnehavare, motsvarande en ökning av aktiekapital om 853 082,70 kronor.

Av obligationserbjudandet tilldelades cirka 40% befintliga stamaktieägare av serie A pro rata, cirka 47% tilldelades övriga som anmält intresse om förvärv av obligationer i erbjudandet samt cirka 12% tilldelades garantier som inte också anmält sig för förvärv i Obligationserbjudandet. Obligationerna upptogs till handel på Nasdaq Stockholm den 27 september 2018.

Genom finansieringslösningen, vilken slutfördes i början av oktober 2018, ersattes hela Eniros banklån om nominellt 925 MSEK av ett obligationslån i Eniro AB om 989 MSEK, vilket innebär en utökad finansiering om cirka 64 MSEK. Obligationslånet löper utan negativ likviditetspåverkan i form av amortering eller räntebetalning fram till slutet av 2021. Tillsammans med en möjlig överenskommelse med PRI avseende säkerställda medel för bolagets pensionsåtaganden, vilken väntas ge Eniro en utökad likviditet med cirka 18 MSEK, tillskapas de bästa förutsättningarna för Eniro att fullt ut fokusera på bolagets affär under de närmaste åren.

Sedvanliga prospekt har upprättats i anledning av utbyteserbjudandena samt obligationserbjudandet och finns tillgängliga på bolagets hemsida.

Moderbolaget

Rörelseintäkterna uppgick till 13 MSEK (17), vilket avser tjänster inom koncernen. Periodens resultat uppgick till -19 MSEK (-68). Per den siste september uppgick Moderbolagets egna kapital till 1 419 MSEK (497), varav fritt eget kapital uppgick till 221 MSEK (-34).

Aktier och innehav av egna aktier

Per den siste september 2018 uppgick det totala antalet aktier till 66 832 187, varav 61 734 701 aktier är stamaktier av serie A, 4 838 709 aktier är stamaktier av serie B och 258 777 är preferensaktier. Det totala antalet röster uppgick per den siste september till 62 244 449,6, varav stamaktierna av serie A motsvarar 61 734 701 röster, stamaktierna av serie B motsvarar 483 870,9 röster och preferensaktierna motsvarar 25 877,7 röster.

Vid full utspädning, på grund av konvertering till aktier, uppgår antalet aktier till högst 67 296 961 stycken.

Eniro hade per den siste september ett eget innehav om 17 037 stamaktier, varav 17 034 egna stamaktier av serie A och 3 egna stamaktier av serie B. Det genomsnittliga innehavet av egna stamaktier under perioden var 17 037.

Inom ramen för utbyteserbjudandet till preferensaktieägarna har Bolaget återköpt 3 368 preferensaktier, motsvarande 336,8 röster.

Övrig information

Utdelningspolicy

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

Årsredovisning 2017

Eniros årsredovisning 2017 finns tillgänglig på bolagets hemsida www.enirogroup.com.

Medarbetare

Heltidsanställda vid periodens slut

	Sep. 30 2018	Sep. 30 2017
Sverige	225	281
Norge	159	197
Danmark	115	119
Polen	559	559
Lokalt sök inklusive Övrigt	1 058	1 156
Sverige	54	93
Norge	22	26
Finland	244	168
Voice	320	287
Totalt Koncernen	1 378	1 443

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Risker och osäkerhetsfaktorer som i den årliga riskanalysen bedömdes kunna påverka koncernens utveckling under 2018 var relaterade till hög personalomsättning och svårigheter att rekrytera, att en negativ mediabild påverkar kunderna, ökad konkurrens från globala aktörer inom lokalt sök, bristande digital kompetens hos säljstyrkan, svårighet att kommunicera kundnyttan, förseningar i den pågående systemimplementationen av gemensamma CRM-, och ekonomisystem samt likviditets-, och finansieringsrisker.

Ny styrelse

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

Extra bolagsstämma

Vid extra bolagsstämma i Eniro AB den 15 augusti beslutade stämman i enlighet med styrelsens förslag om återköp av egna preferensaktier genom förvärvserbjudande till kvarvarande preferensaktieägare

och riktade nyemissioner av serie A till preferensaktieägare och till innehavare av konvertibler (Utbyteserbjudandena). Utbyteserbjudandena hade samma utbytesvillkor som de som gällde vid 2017 års utbyteserbjudanden.

Händelser efter periodens utgång

I början av oktober reglerades Eniros banklån om 925 MSEK, genom upptagande av ett obligationslån om 989 MSEK, varvid pant i aktier och varumärken frisläpptes. Refinansieringen är därmed slutförd.

På begäran från aktieägare har Eniro under oktober omvandlat samtliga stamaktier av serie B till stamaktier av serie A i enlighet med omvandlingsförbehållet i bolagsordningen. Omvandlingen har resulterat i att det totala antalet röster i Bolaget har ökat med 4 354 838, 1 röster av serie A och antalet stamaktier av serie A har ökat med 4 838 709. Det totala antalet aktier är dock oförändrat.

I samband med refinansieringen har Eniro AB tagit över Eniro Treasury ABs externa skulder genom att lämna ett aktieägartillskott på motsvarande belopp.

Valberedning och årsstämma 2019

Eniros årsstämma kommer att hållas torsdagen den 9 maj 2019 i Kista. Valberedning inför årsstämman 2019 är utsedd, enligt de riktlinjer som beslutades på Eniros årsstämma 2018, och består av:

Johnny Sommarlund (utsedd av MGA Placeringar AB), Ilija Batljan (eget innehav och via bolag), Theodor Jeansson (eget innehav och via bolag), Arne Myhrman, valberedningens ordförande (utsedd av Hajsikäret Invest AB) och Joachim Berner (styrelseordförande i Eniro). Se vidare på www.enirogroup.com

Granskningsrapport

Denna niomånadersrapport har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

Offentliggörande

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

Kista, den 30 oktober 2018

Örjan Frid

VD och Koncernchef

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Örjan Frid,
VD
Tfn: 08-553 310 00

Hassan Tabrizi,
Ekonomi- och finansdirektör
Tfn: 08-553 310 00

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2018	12 februari 2019
Delårsrapport jan-mars 2019	09 maj 2019
Årsstämma 2019	09 maj 2019
Halvårsrapport 2019	18 jul 2019
Delårsrapport jan-sept 2019	29 okt 2019

Koncernens räkningar

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017*
Rörelseintäkter		356	388	1 073	1 265	1 457	1 649
Produktionskostnader		-105	-95	-297	-308	-401	-412
Försäljningskostnader		-119	-140	-377	-444	-508	-575
Marknadsföringskostnader		-25	-30	-78	-148	-99	-169
Administrationskostnader		-54	-54	-161	-198	-234	-271
Produktutvecklingskostnader		-34	-52	-112	-176	-165	-229
Övriga intäkter/kostnader		3	3	7	3	9	5
Nedskrivning av anläggningstillgångar		-1	-1	-3	-10	-5	-12
Rörelseresultat	2	21	19	52	-16	54	-14
Finansiella poster, netto		-52	-33	-77	-107	143	113
Resultat före skatt		-31	-14	-25	-123	197	99
Inkomstskatt		10	-18	-6	15	4	25
Periodens resultat		-21	-32	-31	-108	201	124
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-22	-34	-34	-112	197	119
Innehav utan bestämmande inflytande		1	2	3	4	4	5
Periodens resultat		-21	-32	-31	-108	201	124
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	3	-0,33	-5,08	-0,51	-18,53	3,57	10,09
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	3	-0,33	-5,08	-0,51	-18,53	3,50	10,09
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav före utspädning och justerat för fondemissionseffekt vid nyemission, tusental **		66 522	6 692	66 392	6 692	55 259	10 606
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav efter utspädning och justerat för fondemissionseffekt vid nyemission, tusental **		66 987	8 229	66 857	8 229	55 724	11 073
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental		259	1 000	259	1 000	259	259

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

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

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017*
Periodens resultat	-21	-32	-31	-108	201	124
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen						
Omvärdering pensionsförpliktelser	-17	-23	-52	-54	-98	-100
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	3	5	11	12	21	22
Summa	-14	-18	-41	-42	-77	-78
Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	-13	-6	56	-11	72	5
Säkring av nettoinvestering	4	-1	-19	7	-17	9
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	-1	0	4	-2	4	-2
Summa	-10	-7	41	-6	59	12
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-24	-25	0	-48	-18	-66
Periodens totalresultat	-45	-57	-31	-156	183	58
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-45	-59	-37	-158	177	56
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	6	2	6	2
Periodens totalresultat	-45	-57	-31	-156	183	58

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

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	Sep. 30 2018	Sep. 30 2017*	Dec. 31 2017*
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		14	21	20
Immateriella anläggningstillgångar	5	2 577	2 573	2 548
Uppskjutna skattefordringar		207	123	165
Finansiella anläggningstillgångar		259	247	258
Summa anläggningstillgångar		3 057	2 964	2 991
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		165	165	163
Aktuella skattefordringar		17	19	14
Övriga kortfristiga fordringar		86	106	107
Övriga räntebärande fordringar		0	0	0
Likvida medel		48	35	51
Summa omsättningstillgångar		316	325	335
SUMMA TILLGÅNGAR		3 373	3 289	3 326
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		1 198	531	1 192
Övrigt tillskjutet eget kapital		5 829	5 554	5 829
Reserver		-275	-332	-313
Balanserat resultat		-5 781	-5 585	-5 702
Eget kapital moderbolagets aktieägare		971	168	1 006
Innehav utan bestämmande inflytande		40	39	39
Summa eget kapital		1 011	207	1 045
Långfristiga skulder				
Upplåning		0	8	760
Konvertibellån		27	229	26
Uppskjutna skatteskulder		149	113	124
Pensionsförpliktelser		568	479	520
Avsättningar		0	1	0
Övriga långfristiga skulder		24	0	0
Summa långfristiga skulder		768	830	1 430
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		69	37	60
Aktuella skatteskulder		6	5	8
Förutbetalda intäkter		396	458	469
Övriga kortfristiga skulder		188	241	216
Avsättningar		6	16	20
Upplåning		929	1 495	78
Summa kortfristiga skulder		1 594	2 252	851
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 373	3 289	3 326

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

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- ande inflytande	Summa eget kapital
Ursprunglig ingående balans 1 januari 2017	531	5,554	-328	-5,331	426	42	468
Ändring redovisningsprincip*	-	-	-	-100	-100	-	-100
Omräknad ingående balans 1 januari 2017	531	5,554	-328	-5,431	326	42	368
Ändring redovisningsprincip*	-	-	-	40	40	-	40
Periodens totalresultat	-	-	-4	-194	-198	2	-196
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-5	-5
Omräknad utgående balans 30 september 2017	531	5,554	-332	-5,585	168	39	207
Ursprunglig ingående balans 1 januari 2017	531	5,554	-328	-5,331	426	42	468
Ändring redovisningsprincip*	-	-	-	-100	-100	-	-100
Omräknad ingående balans 1 januari 2017	531	5,554	-328	-5,431	326	42	368
Ändring redovisningsprincip*	-	-	-	48	48	-	48
Periodens totalresultat	-	-	15	-7	8	2	10
Nedsättning av aktiekapital	-436	-	-	436	0	-	0
Kvittningsemission	259	187	-	-296	150	-	150
Kvittningsemission av emissionskostnader	49	-	-	-24	25	-	25
Kontantemission	668	-	-	-390	278	-	278
Kontantemission, emissionskostnader	-	-	-	-55	-55	-	-55
Kontantemission, uppskjuten skatt emissionskostnader	-	-	-	12	12	-	12
Konvertering av konvertibla skuldebrev	121	88	-	5	214	-	214
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-5	-5
Omräknad utgående balans 31 december 2017	1,192	5,829	-313	-5,702	1,006	39	1,045
Ursprunglig utgående balans 31 december 2017	1,192	5,829	-313	-5,650	1,058	39	1,097
Ändring redovisningsprincip*	-	-	-	-52	-52	-	-52
Omräknad utgående balans 31 december 2017 / Ingående balans 1 januari 2018	1,192	5,829	-313	-5,702	1,006	39	1,045
Periodens totalresultat	-	-	38	-75	-37	6	-31
Kvittningsemission av emissionskostnader	5	-	-	-3	2	-	2
Kvittningsemission	1	-	-	-1	0	-	0
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-5	-5
Utgående balans 30 september 2018	1,198	5,829	-275	-5,781	971	40	1,011

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

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017*
Rörelseresultat		21	19	52	-16	54	-14
Justering för							
Avskrivningar och nedskrivningar		39	43	117	198	159	240
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster		-4	10	-29	-36	-27	-34
Finansiella poster, netto		-5	0	-15	-49	-105	-139
Betald inkomstskatt		-2	0	-18	-13	-10	-5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		49	72	107	84	71	48
Förändring av rörelsekapital		-40	-77	-89	-85	-47	-43
Kassaflöde från den löpande verksamheten		9	-5	18	-1	24	5
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto		-6	-7	-58	-27	-65	-34
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6	-7	-58	-27	-65	-34
Upptagna lån		18	10	52	44	73	65
Amortering av lån		0	-	-10	-	-293	-283
Långfristiga placeringar		-	0	-	-11	-	-11
Utdelning preferensaktier		-	0	-	-12	-	-12
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande		-2	-2	-5	-5	-5	-5
Nyemission		1	-	3	-	281	278
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		17	8	40	16	56	32
Periodens kassaflöde		20	-4	0	-12	15	3
Likvida medel vid periodens början		29	39	51	48	35	48
Periodens kassaflöde		20	-4	0	-12	15	3
Kursdifferens i likvida medel		-1	0	-3	-1	-2	0
Likvida medel vid periodens slut		48	35	48	35	48	51

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

Moderbolagets räkningar

Resultaträkning

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017
MSEK						
Rörelseintäkter	4	6	13	17	12	16
Administrationskostnader	-11	-14	-36	-65	-52	-81
Övriga intäkter/kostnader	0	-1	-1	-1	0	0
Rörelseresultat	-7	-9	-24	-49	-40	-65
Finansiella poster, netto	1	-17	4	-24	332	304
Resultat före skatt	-6	-26	-20	-73	292	239
Inkomstskatt	-2	-12	1	5	3	7
Periodens resultat	-8	-38	-19	-68	295	246

Balansräkning

	Sep. 30 2018	Sep. 30 2017	Dec. 31 2017
MSEK			
Anläggningstillgångar	1 501	2 516	1 499
Omsättningstillgångar	36	107	60
SUMMA TILLGÅNGAR	1 537	2 623	1 559
Eget kapital	1 419	497	1 435
Avsättningar	73	75	73
Långfristiga skulder	27	2 027	26
Kortfristiga skulder	18	24	25
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 537	2 623	1 559

Koncernens noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernen

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) och IFRIC tolkningar godkända av Europeiska Unionen (EU). Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med dem i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 och ska läsas tillsammans med dessa. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Nya och ändrade standarder och tolkningar gällande från och med 1 januari 2018

Nya standarder som trätt ikraft 2018 är IFRS 15 och IFRS 9. From 2019 skall IFRS 16 tillämpas. Repsektive effekt redovisas nedan.

Standarder som börjar tillämpas Q1 2018

IFRS 15

Kontraktskostnader

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

Eniro redovisar kostnader för pågående arbete för såväl Print- som Online-produkter. Dessa kostnader för Online-produkter uppfyller inte kriterierna för att utgöra en Kontraktskostnad enligt IFRS 15.

Val av övergångsmetod och undantag

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

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

Den retroaktiva tillämpningen av IFRS 15 för perioden januari - september 2017, har i resultaträkningen resulterat i förbättrade rörelseintäkter om 44 MSEK, ökade rörelsekostnader om -1 MSEK vilket har gett en positiv effekt på resultatet före skatt om 43 MSEK samt minskade skattekostnader om -2 MSEK vilket har gett en total förbättring av årets resultat med 41 MSEK. Tillämpningen av IFRS 15 för perioden januari - september 2017, har i balansräkningen resulterat i en ökning av övriga kortfristiga fordringar om 18 MSEK, ökade uppskjutna skattefordringar netto om 28 MSEK, en negativ effekt på eget kapital UB om -59 MSEK, ökade förutbetalda intäkter om 94 MSEK samt ökade upplupna personalkostnader om 11 MSEK. Hela effekten har påverkat segmentet Lokalt Sök.

Tillämpningen av IFRS 15 för perioden januari - september 2017, gav en ökning av rörelseintäkterna med 44 MSEK, vilken fördelar sig på följande marknader:

MSEK	2017
Sverige	33
Norge	6
Danmark	6
Finland	-
Polen	-1
Totalt Koncernen	44

IFRS 9 Finansiella instrument

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

Övergången till IFRS 9 uppskattas enbart ha haft en marginell påverkan på koncernens finansiella ställning.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 Leasing, är en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kommer att innebära att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i balansräkningen då ingen skillnad görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Redovisningen baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en leasad tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala leasingavgifter för denna rättighet. Kontrakt med kort löptid och kontrakt av mindre värde undantas. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten.

Väsentliga leasingkontrakt inom Eniro redovisas redan enligt standarden. Övriga kontrakt bedöms vara små och övergången till IFRS 16 bedöms enbart ha en marginell påverkan på koncernens finansiella ställning.

Eniro kommer att tillämpa IFRS 16 retroaktivt från och med det tillämpningsdatum som krävs, 1 januari 2019. Koncernen kommer inte att räkna om jämförelseinformation.

Not 2 Segmentsinformation

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

MSEK	Lokalt sök				Voice			
	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*
Rörelseintäkter								
Sverige	99	118	302	386	21	30	69	93
Norge	72	91	233	308	9	10	27	30
Danmark	49	53	149	187	-	-	-	-
Finland**	4	4	13	9	50	33	126	101
Polen	52	49	154	151	-	-	-	-
Summa	276	315	851	1 041	80	73	222	224
Justerad EBITDA	46	61	144	202	18	23	46	51
Jämförelsestörande poster ¹⁾	0	-12	0	-16	-	-	-1	-6
EBITDA	46	49	144	186	18	23	45	45
Avskrivningar	-35	-40	-107	-183	-3	7	-7	-5
Nedskrivningar	-	-	-	-	-1	-10	-3	-10
Rörelseresultat	11	9	37	3	14	20	35	30

MSEK	Övrigt				Summa			
	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*
Rörelseintäkter								
Sverige	-	-	-	-	120	148	371	479
Norge	-	-	-	-	81	101	260	338
Danmark	-	-	-	-	49	53	149	187
Finland**	-	-	-	-	54	37	139	110
Polen	-	-	-	-	52	49	154	151
Summa	-	-	-	-	356	388	1 073	1 265
Justerad EBITDA	-2	-4	-19	-19	62	80	171	234
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-2	-6	-1	-30	-2	-18	-2	-52
EBITDA	-4	-10	-20	-49	60	62	169	182
Avskrivningar	0	0	0	0	-38	-33	-114	-188
Nedskrivningar	-	-	-	-	-1	-10	-3	-10
Rörelseresultat	-4	-10	-20	-49	21	19	52	-16
Finansiella poster netto					-52	-33	-77	-107
Skatter					10	-18	-6	15
Periodens resultat	-21	-32	-31	-108				

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

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

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

Not 3 Resultat per aktie

Resultat per stamaktie före utspädning

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

Resultat per stamaktie efter utspädning

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

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017*
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-22	-34	-34	-112	197	119
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-	-	-	-12	-	-12
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, före utspädning	-22	-34	-34	-124	197	107
Kupongränta för konvertibellån	1	3	1	9	-2	6
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, efter utspädning	-21	-31	-33	-115	195	113
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav före utspädning och justerat för fondemissionseffekt vid nyemission, tusental **	66 522	6 692	66 392	6 692	55 259	10 606
Justeringar för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:						
- Konvertibler **	207	1 338	207	1 338	207	209
- Optioner **	257	199	257	199	257	257
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav efter utspädning och justerat för fondemissionseffekt vid nyemission, tusental **	66 987	8 229	66 857	8 229	55 724	11 073
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-0,33	-5,08	-0,51	-18,53	3,57	10,09
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK ¹⁾	-0,33	-5,08	-0,51	-18,53	3,50	10,09
Preferensaktier vid periodens slut, tusental	259	1 000	259	1 000	259	259

¹⁾ Då resultat per stamaktie efter utspädning Jul-sep 2017 samt jan-sep 2017 innebar en minskad förlust och jan-dec 2017 innebar en ökad vinst gav stamaktierna inte upphov till någon utspädningseffekt.

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

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

Not 4 Finansiella instrument per kategori

Tillgångar och skulder i balansräkningen MSEK	Sep. 30 2018	Sep. 30 2017	Dec. 31 2017
Låne- och kundfordringar			
Långfristiga tillgångar			
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	213	200	212
Kortfristiga tillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	172	178	176
Likvida medel	48	35	51
SUMMA	433	413	439
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	0	0	752
Konvertibellån	27	229	26
Finansiell leasing	0	8	8
Kortfristiga skulder			
Upplåning	921	1 493	76
Finansiell leasing	8	2	2
Leverantörsskulder	69	37	60
SUMMA	1 025	1 769	924

Not 5 Goodwill

MSEK	Sep. 30 2018	Sep. 30 2017	Dec. 31 2017
Vid årets början	2 006	2 018	2 018
Årets nedskrivningar	-3	-10	-12
Årets valutakurseffekt	51	-11	0
Redovisat värde	2 054	1 997	2 006

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbart nyttjandeperiod

Den ackumulerade nedskrivningen av goodwill uppgick till -3 MSEK (-10) per den sista september och är helt hänförlig till Voice. Fortsatta nedskrivningar av goodwill hänförligt till Voice är inte osannolikt i takt med att högre kassaflöden i nutid ersätts med lägre framtida kassaflöden. Vid nedskrivningsprövningen testas om nedskrivningsbehov föreligger genom att den kassagenererande enhetens redovisade värde, inklusive goodwill och övriga koncernmässiga övervärden, jämförs med återvinningsvärdet. Om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet. Eniros lägsta kassagenererande enhet är rörelsesegment per land, d.v.s. Lokalt sök och Voice, vilket överensstämmer med den uppföljning som sker i såväl intern som extern rapportering. Återvinningsvärdet utgörs av nyttjandevärdet. En diskonteringsränta har tagits fram för respektive kassagenererande enhet. Prövning av värdet på koncernens samtliga immateriella tillgångar görs årligen eller när indikationer på väsentliga ändringar i antaganden identifierats, inga väsentliga förutsättningar har dock förändrats sedan bedömningen för halvårsrapporten. Eniro har bedömt att marknaden under 2018 accepterar den nya affärsmodellen och att tillväxten i Local Search därefter tilltar för åren 2019-2021 för att sedan 2022 falla till 2 procent i evig tillväxt. Eniro har vidare i prövningen, för åren efter 2018, bedömt att den nya affärsmodellen är skalbar och att EBITDA-marginalen i takt med omsättningstillväxten därmed ökar. Omsättningstillväxten och skalbarheten är väsentliga bedömningar i nedskrivningsprövningen och skulle framtida utfall avvika från dessa bedömningar går inte nedskrivningar av immateriella tillgångar att utesluta.

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

Not 6 Händelser efter balansdagen

I början av oktober reglerades Eniros banklån om 925 MSEK, genom upptagande av ett obligationslån om 989 MSEK, varvid pant i aktier och varumärken frisläpptes. Refinansieringen är därmed slutförd.

På begäran från aktieägare har Eniro under oktober omvandlat samtliga stamaktier av serie B till stamaktier av serie A i enlighet med omvandlingsförbehållet i bolagsordningen. Omvandlingen har resulterat i att det totala antalet röster i Bolaget har ökat med 4 354 838,1 röster av serie A och antalet stamaktier av serie A har ökat med 4 838 709. Det totala antalet aktier är dock oförändrat.

I samband med refinansieringen har Eniro AB tagit över Eniro Treasury ABs externa skulder genom att lämna ett aktieägartillskott på motsvarande belopp.

Nyckeltal

	Sep. 30 2018	Sep. 30 2017*	Dec. 31 2017*
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	915	284	338
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	21,5	-53,5	35,2
Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, %	10,1	0,3	7,6
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-0,51	-18,53	10,09
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-0,51	-18,53	10,09
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser, MSEK	-668	-1 268	-575
Skuldsättningsgrad, ggr	0,66	6,13	0,55
Soliditet, %	30	6	31
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	3,1	5,0	2,5
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr	2,9	4,1	1,9
Medelantal heltidsanställda	1 404	1 550	1 492
Antal heltidsanställda vid periodens slut	1 378	1 443	1 429
Antal stamaktier vid periodens slut före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental **	66 556	5 284	66 227
Antal stamaktier vid periodens slut efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental **	67 021	6 821	66 694
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	259	1 000	259

Nyckeltal per aktie

	Sep. 30 2018	Sep. 30 2017*	Dec. 31 2017*
Eget kapital per aktie, SEK	14,53	26,74	15,13
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK ¹⁾	2,04	8,52	5,40

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

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

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

Finansiella definitioner

Eniro presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Eniro anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och ledningen då de möjliggör utvärdering av koncernens resultat och finansiella ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för de mått som definieras enligt IFRS.

Finansiella IFRS mått

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

Finansiella icke-IFRS mått

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital (%)	Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital.	(Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare) / (Genomsnittligt eget kapital)	Avkastning på eget kapital mäter koncernens avkastning på det kapital ägarna investerat i verksamheten och därmed hur lönsamt koncernen är för dess aktieägare.
Avkastning på totalt kapital (%)	Rullande tolv månaders rörelseresultat och finansiella intäkter minskat med valutakursförluster på finansiella poster dividerat med genomsnittliga totala tillgångar.	(Rullande tolv månaders rörelseresultat + finansiella intäkter - valutaförluster på finansiella poster) / (Genomsnittliga totala tillgångar) * 100	Avkastning på totalt kapital visar verksamhetens effektivitet oberoende av hur kapitalet är finansierat. Används för att bedöma om en koncerns verksamhet ger en acceptabel förräntning på dess resurser.
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.
EBITDA-marginal (%)	EBITDA dividerat med rörelseintäkter.	(EBITDA/ Rörelseintäkter) * 100 Se "Beräkning EBITDA-marginal".	EBITDA i förhållande till rörelseintäkter används för att mäta den operativa lönsamheten samt visar på koncernens kostnadseffektivitet.
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav.	(Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare) / (Antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav) * 1 000	Eget kapital per aktie mäter koncernens nettovärde per aktie.

Finansiella icke-IFRS mått, fortsättning

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive omstrukturingskostnader samt övriga jämförelsestörande poster. I övriga jämförelsestörande poster ingår vinster/förluster vid avyttring av bolag, legala kostnader vid tvister som inte tillhör den normala verksamheten, uppsägningskostnader för personer i företagsledning och större övriga poster av engångskaraktär.	EBITDA exklusive omstrukturingskostnader samt övriga jämförelsestörande poster. Se "Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA".	Justerat EBITDA ökar jämförbarheten genom att justera för omstrukturingskostnader, påverkan från förvärv/ avyttringar samt andra poster av engångskaraktär.
Justerad EBITDA-marginal (%)	Justerad EBITDA dividerat med rörelseintäkter.	(Justerad EBITDA / 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	(Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser) / (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.	(Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser) / (Totalt eget kapital)	Skuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning koncernen finansieras av lån.
Soliditet (%)	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.	(Totalt eget kapital) / (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.	(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.	(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 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017*
Rörelseresultat	21	19	52	-16	54	-14
Avskrivningar	38	42	114	188	154	228
Nedskrivningar	1	1	3	10	5	12
Total EBITDA	60	62	169	182	213	226
Jämförelsestörande poster						
Omstruktureringskostnader	0	13	1	18	14	31
Övrigt jämförelsestörande	2	5	1	34	6	39
Total justerad EBITDA	62	80	171	234	233	296

Beräkning av EBITDA marginal

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017*
EBITDA	60	62	169	182	213	226
Rörelseintäkter	356	388	1 073	1 265	1 457	1 649
EBITDA marginal %	16,9	16,0	15,8	14,4	14,6	13,7

Beräkning av justerad EBITDA marginal

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017*
Justerad EBITDA	62	80	171	234	233	296
Rörelseintäkter	356	388	1 073	1 265	1 457	1 649
Justerad EBITDA marginal %	17,4	20,6	15,9	18,5	16,0	18,0

Avstämning av rörelsekostnader

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017*	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017*	Okt-sep 2017/18	Jan-dec 2017*
Produktionskostnader	-105	-95	-297	-308	-401	-412
Försäljningskostnader	-119	-140	-377	-444	-508	-575
Marknadsföringskostnader	-25	-30	-78	-148	-99	-169
Administrationskostnader	-54	-54	-161	-198	-234	-271
Produktutvecklingskostnader	-34	-52	-112	-176	-165	-229
Avgår avskrivningar materiella anl.tillgångar	3	4	10	9	13	12
Avgår avskrivningar imm. anl.tillgångar	35	38	104	179	141	216
Rörelsekostnader	-299	-329	-911	-1 086	-1 253	-1 428

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

Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Sep. 30 2018	Sep. 30 2017	Dec. 31 2017
Upplåning	-921	-1 493	-828
Finansiell leasing	-8	-10	-10
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	0	0	0
Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹⁾	213	200	212
Likvida medel	48	35	51
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-668	-1 268	-575

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

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

	Sep. 30 2018	Sep. 30 2017*	Dec. 31 2017*
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-668	-1 268	-575
EBITDA 12 månader	213	254	226
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	3,1	5,0	2,5

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

	Sep. 30 2018	Sep. 30 2017*	Dec. 31 2017*
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-668	-1 268	-575
Justerad EBITDA 12 månader	233	311	296
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr	2,9	4,1	1,9

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



Eniro AB
Box 7044
SE-164 07 Kista

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

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