

Årsredovisning 2008

Innehållsförteckning

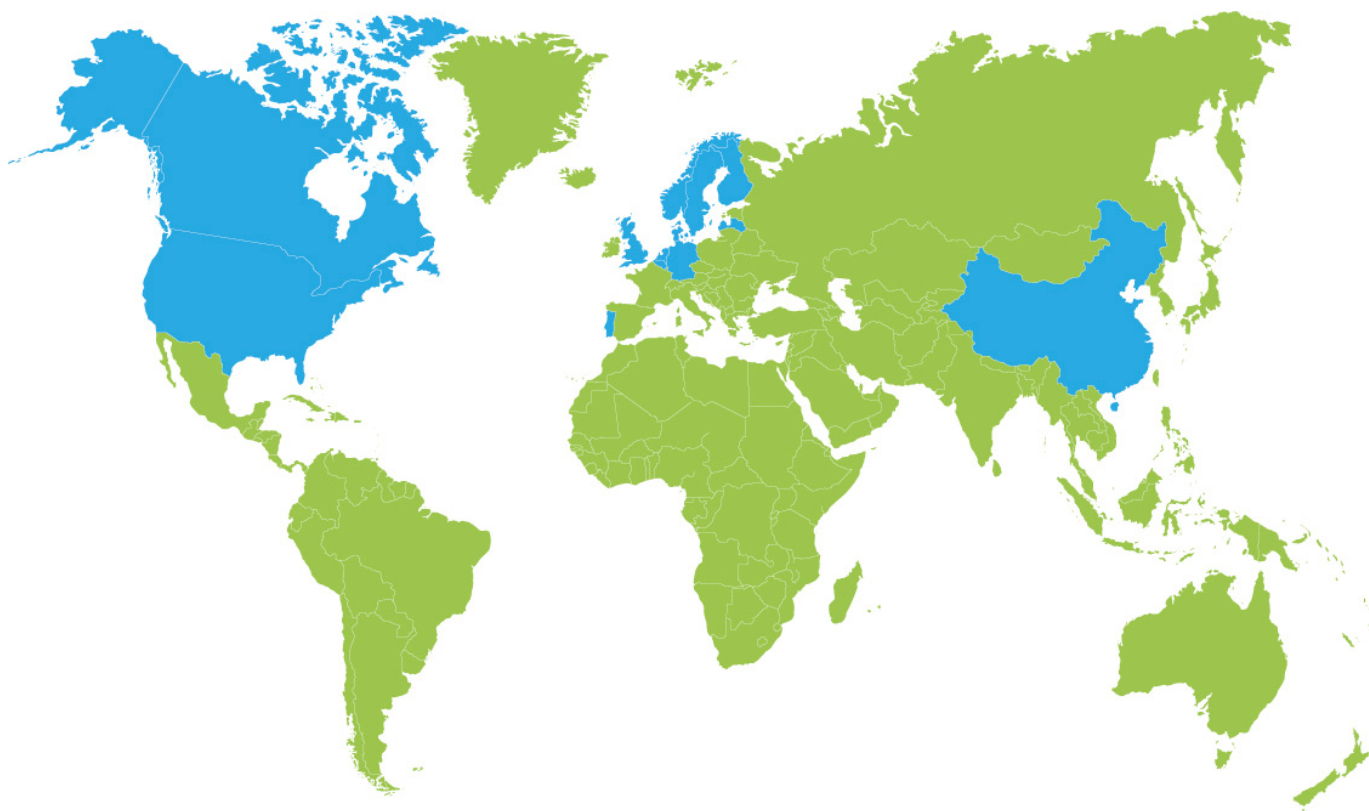
Om Cision	3
Året i korthet	4
VD har ordet	5
Fem år i sammandrag	6
Aktien	7
Cisions erbjudande	8
Kunder	9
Marknader och konkurrenser	10
Organisation	11
Risk och riskhantering	12
Förvaltningsberättelse	14
Koncernens resultaträkning	18
Koncernens balansräkning	19
Koncernens eget kapital	20
Koncernens kassaflödesanalys	21
Moderbolagets resultaträkning	22
Moderbolagets balansräkning	23
Moderbolagets eget kapital	24
Moderbolagets kassaflödesanalys	25
Redovisningsprinciper och noter	26
Förslag till vinstdisposition	47
Revisionsberättelse	48
Bolagsstyrning	49
Intern kontroll	53
Styrelse	55
Koncernledning	56
Anmälan årsstämman	57
Rapporttillfällen 2009	58
Definitioner och ordlista	59
Om årsredovisningen	60

Om Cision

Korta fakta om Cision

Cision skapar förutsättningar för företag och organisationer att fatta bättre beslut och nå bättre resultat genom plattformen CisionPoint, som erbjuder tjänster för kommunikations- och PR-ansvariga. Med lokal expertis och global räckvidd levererar Cision relevant medieinformation, målgruppsanpassade distributionstjänster, mediebevakning och kvalificerade analyser.

Cision har cirka 2 500 anställda i Europa, Nordamerika och Asien samt partners i 125 länder. Cision AB är noterat på Stockholmsbörsen.



	Nordamerika	Övriga Europa	Norden & Baltikum
Beskrivning	Cision har verksamhet i USA och Kanada.	Cision har verksamhet i Storbritannien, Tyskland och Portugal.	Cision har verksamhet i Sverige, Norge, Finland och Litauen. ¹
Rörelseresultat²	172,8 Mkr	2,7 Mkr	6,4 Mkr
Rörelsemarginal²	22,0%	0,6%	1,2%

¹ Under 2008 hade Cision verksamhet i Danmark

² Exklusive goodwillnedskrivningar, omstrukturingskostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

Året i korthet

Finansiella händelser

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 1 783 Mkr (1 873).
- Rörelseresultatet¹ uppgick till 125 Mkr (232).
- Rörelsemarginalen var 7,0 procent (12,4).
- Resultat efter skatt uppgick till -273 Mkr (80).
- Resultat per aktie uppgick till -3,66 (1,07).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 136 Mkr (273).

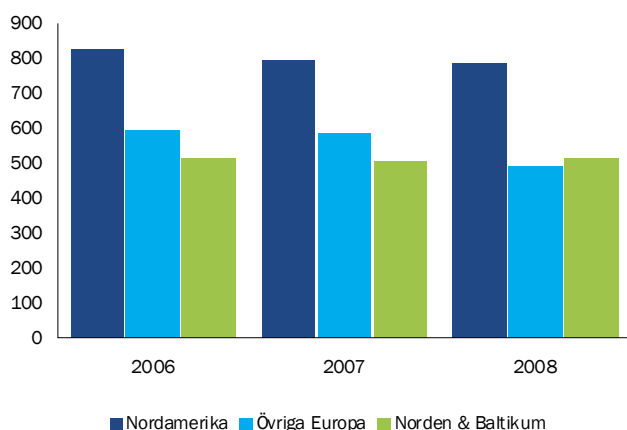
Viktiga händelser under året

- Cisions nya tjänsteplattform, CisionPoint, har fått positiv respons från amerikanska kunder under 2008. CisionPoint lanserades i Europa i oktober.
- Cision lanserade en internationell webbsida för pressmeddelanden och nyheter i september.
- I oktober utnämndes Hans Gieskes till VD och koncernchef för Cision AB.
- I december beslutades att organisera Cisions europeiska dotterbolag i en ny division, Cision Europa.

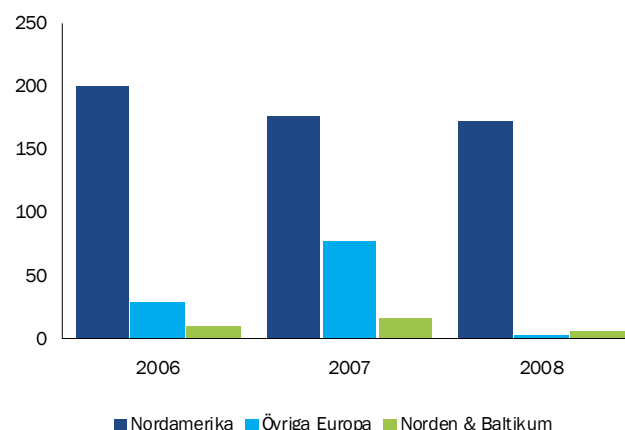
Koncernen i korthet

	2008	2007
Rörelsens intäkter, Mkr	1 783,2	1 872,6
Rörelseresultat ¹ , Mkr	124,6	231,5
Rörelseresultat, Mkr	-172,6	179,2
Rörelsemarginal ¹ , %	7,0	12,4
Rörelsemarginal, %	-9,7	9,6
Operativt kassaflöde, Mkr	135,7	272,5
Avkastning på operativt kapital, %	neg	8,7
Nettoskuld sättningsgrad, %	66	54
Räntetäckningsgrad, gånger	1,4	3,1
Resultat per aktie ² , kr	-3,66	1,07
Utdelning per aktie ³ , kr	-	0,25
Eget kapital per aktie ² , kr	14,63	17,25

Intäkter per region⁴ Mkr



Rörelseresultat per region¹ Mkr



¹ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

² Före utspädning

³ Av styrelsen föreslagen utdelning för 2008

⁴ Exklusive övrigt/elimineringar

VD har ordet



2008 var ett utmanande år men genväret från marknaden visar att vi har rätt strategi

Den fortsatta framgången för CisionPoint, som lanserades under senare delen av 2007, visar att vi tolkat kundernas behov korrekt vid utvecklingen av en vinnande tjänsteplattform som tydliggör Cisions styrkor. CisionPoint har potential att bli för kommunikationsspecialister vad en programvara som Salesforce.com är för professionella inom försäljning - ett verktyg som är nödvändigt för det dagliga arbetet och som möjliggör en högre effektivitet och bättre resultat. CisionPoint erbjuder en integrerad plattform som omfattar fyra nyckelaktiviteter: Planering av kampanjer, kontakt med rätt målgrupper, mediebevakning och strategiska analyser.

Komplexiteten i implementeringen av vår strategi har blivit tydlig under 2008

I efterhand kan vi konstatera att vi har underskattat komplexiteten i att omvandla en befintlig tjänsteverksamhet till en verksamhet baserad på programvara. Produktionsstörningarna i Cisions brittiska verksamhet och en långsam förändringstakt i övriga Europa innebär en väsentligt sämre finansiell utveckling under 2008. Orsakerna till denna utveckling, huvudsakligen relaterat till ledarskap och avsaknad av stordriftsfördelar, adresserades under fjärde kvartalet 2008 genom bildandet av Cision Europa och tillsättandet av dess första VD, Peter Granat, som framgångsrikt lanserat CisionPoint i USA.

2008 var första året av vad som verkar bli en djup global ekonomisk recession

Företagens budget för PR-tjänster är vanligen endast en begränsad del av den totala PR-budgeten, vilket i sin tur är en liten del av ett företags hela marknadsföringskostnad. Historiskt har detta inneburit att recessioner haft en relativt begränsad effekt på vår verksamhet, om än negativ. Vi har sett en liknande utveckling under det andra halvåret 2008 och vi har därför stor respekt för vad ett betydligt försämrat ekonomiskt klimat kan

innebära för vår verksamhet de närmaste 1–2 åren. För att upprätthålla våra marginaler under en recession och för att kunna investera i produktutveckling har vi därför ökat våra ansträngningar för att uppnå ökad kostnadseffektivitet. Under fjärde kvartalet 2008 fick cirka 100 anställda lämna företaget eller varslades om uppsägning. I januari 2009 sålde vi vår danska verksamhet med cirka 70 anställda, som uppvisat en otillfredsställande lönsamhet under ett flertal år. Ytterligare kostnadsbesparingar kommer att ske under 2009 och strukturella åtgärder för att omstrukturera lågpresterande enheter kan inte uteslutas.

Svag finansiell utveckling

På grund av främst produktionsstörningarna i Storbritannien minskade koncernens rörelseresultat, exklusive goodwillnedskrivningar, omstrukturingskostnader samt kostnader relaterade till uppköpserbjudandet till 125 Mkr 2008, jämfört med 232 Mkr 2007. Motsvarande rörelsemarginal minskade till 7,0 procent jämfört med 12,4 procent 2007. Koncernens intäkter uppgick till 1 783 Mkr, med en negativ organisk tillväxt om 3 procent. Exklusive Storbritannien var den organiska tillväxten 2008 positiv, 1 procent, i nivå med koncernens organiska tillväxt 2007.

Produktionsstörningarna i Storbritannien adresserades under första halvåret 2008. Genom lanseringen av CisionPoint och ytterligare kostnadsbesparingar är vår bedömning att vi skall kunna växa genom att vinna tillbaka kunder och åter nå lönsamhet i Storbritannien, som är vår strategiskt viktigaste marknad i Europa.

I Norden upplevde vi ännu ett år av dålig tillväxt och låga marginaler, då marknaden för analoga bevakningstjänster var fortsatt mycket svag. Under andra halvåret lanserade vi det första helt digitala bevakningserbjudandet, "Medieagenten", som vi anser är ett viktigt steg mot förbättrad lönsamhet i Norden. Vår nordiska Plan- och Connect-verksamhet uppvisade en god tillväxt och starka marginaler under året.

Trots en utmanande utveckling för den amerikanska ekonomin under senare delen av 2008, fortsatte vår nordamerikanska region att leverera en stark rörelsemarginal om 22 procent för 2008, i linje med 2007.

Cisions position är unik – att verkställa vår strategi är nyckeln till framgång

Vår strategi att tillhandahålla en integrerad tjänsteplattform har fungerat väl i liknande verksamheter och har visat sig framgångsrik vid lanseringen av CisionPoint på den amerikanska marknaden.

Att minska effekterna av en recession genom kraftfulla kostnadsbesparingar är också en väl beprövad strategi.

Jag anser att Cision har rätt strategi. Vi har en större volym än någon annan aktör i både Europa och Nordamerika och vi arbetar nu med att lösa problemen med att implementera vår strategi. Detta gör vi med en god marknadsutsikt: Den ökande globala marknaden för Cisions tjänster består idag av endast en handfull företag med resultat på över 100 MUSD, med ytterligare cirka 100 små privata företag med en försäljning på mellan 5 och 25 MUSD. Ännu viktigare är att det finns endast en handfull företag som faktiskt kan erbjuda en integrerad tjänsteplattform i likhet med CisionPoint.

Sammantaget ser jag därför fortsatt ljus på Cisions framtida utveckling.

Stockholm, februari 2009
Hans Gieskes
VD och Koncernchef

Fem år i sammandrag

Resultaträkning Mkr	2008	2007	2006	2005	2004
Rörelsens intäkter	1 783,2	1 872,6	1 915,5	1 776,3	1 613,6
Rörelseresultat ¹	124,6	231,5	203,7	175,1	193,8
Rörelseresultat	-172,6	179,2	-612,3	175,1	193,8
Resultat före skatt	-223,3	118,8	-679,3	117,2	148,7
Skatt	-49,5	-39,3	-63,7	-37,7	-33,6
Årets resultat	-272,8	79,5	-743,0	79,5	115,1

Balansräkning Mkr	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Goodwill	1 802,7	1 879,2	1 921,6	2 888,9	2 389,6
Övriga anläggningstillgångar	281,1	273,0	275,8	288,7	231,4
Omsättningstillgångar	419,4	370,2	383,6	413,6	350,2
Skattefordringar	63,3	68,7	54,3	34,2	22,3
Likvida medel	162,3	131,7	127,9	137,3	98,3
Summa tillgångar	2 728,8	2 722,8	2 763,2	3 763,1	3 091,8
Eget kapital	1 090,4	1 285,6	1 249,1	2 148,0	1 785,0
Långfristiga skulder	842,2	780,4	868,7	1 034,8	835,4
Skatteskulder	175,6	114,1	122,7	99,1	68,4
Kortfristiga skulder	620,6	542,7	522,7	481,2	403,0
Summa eget kapital och skulder	2 728,8	2 722,8	2 763,2	3 763,1	3 091,8

Nyckeltal	2008	2007	2006	2005	2004
Rörelsemarginal ¹ %	7,0	12,4	10,6	9,9	12,0
Vinstmarginal, %	-15,3	4,2	-38,8	4,5	7,1
Avkastning på eget kapital, %	neg	6	neg	4	6
Avkastning på operativt kapital, %	neg	9	neg	6	7
Dito exkl. omstruktureringkostnader och goodwillnedskrivningar, %	6	11	9	6	-
Operativt kapital, Mkr	1 926,6	2 020,0	2 081,7	3 097,6	2 555,0
Dito exkl. goodwill, Mkr	124,0	140,7	160,1	208,7	165,3
Räntebärande nettoskuld, Mkr	724,0	688,9	763,9	913,9	731,7
Nettoskuldssättningsgrad, %	66	54	61	43	41
Soliditet, %	40	47	45	57	58
Räntetäckningsgrad, ggr	1,4	3,1	2,3	3,2	4,8
Fritt kassaflöde, Mkr	20,4	93,6	79,1	70,9	147,2
Operativt kassaflöde, Mkr	135,7	272,5	201,2	162,6	209,8
Anskaffningsvärde för förvärvade verksamheter, Mkr	8,3	4,4	12,6	198,6	97,9
Antal anställda vid årets slut	2 451	2 521	2 759	2 743	2 647

Data per aktie	2008	2007	2006	2005	2004
Resultat per aktie före utspädning, kr	-3,66	1,07	-9,99	1,12	1,64
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-3,66	1,07	-9,99	1,12	1,64
Operativt kassaflöde, kr	1,82	3,66	2,71	2,30	3,00
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	14,63	17,25	16,78	28,95	25,52
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	14,63	17,25	16,78	29,01	25,61
Utdelning ²	-	0,25	-	-	0,45
Resultat före utspädning, Tkr	-272 781	79 517	-742 893	79 461	115 072
Resultateffekt från potentiella aktier, Tkr	-	-	-	-	-
Resultat efter utspädning, Tkr	-272 781	79 517	-742 893	79 461	115 072
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	74 544	74 538	74 351	70 657	69 957
Potentiella aktier, tusental	-	-	40	130	238
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	74 544	74 538	74 391	70 787	70 195
Antal aktier vid årets slut	74 544 418	74 544 418	74 453 572	74 203 725	69 957 325

¹ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008

² Av styrelsen föreslagen utdelning för 2008.

Aktien

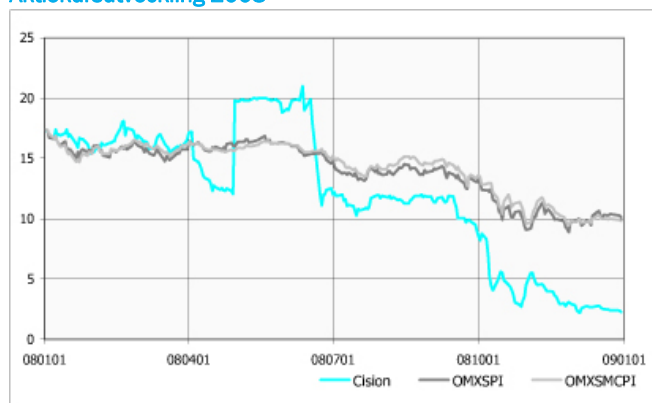
Aktiens utveckling och omsättning

Cisions aktier är noterade på Nordiska Börsen. Cisions marknadsvärde per den 31 december 2008 var 168 miljoner kronor. Under 2008 omsattes cirka 64,1 miljoner aktier. Kursen på Cisionaktien förändrades med -87 procent under året, från 17,00 kronor den 28 december 2007 till 2,26 kronor den 30 december 2008. Under samma period förändrades OMX SPI med -42 procent. Högsta respektive lägsta kurs under 2008 var 21,00 kronor och 2,20 kronor.

Aktiekapitalet

Per den 31 december, 2008 uppgick aktiekapitalet i Cision AB till 111 816 627 kronor, fördelat på 74 544 418 aktier, envar aktie med kvotvärdet 1,50 kronor. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets vinst och tillgångar samt berättigar till en röst vardera.

Aktiekursutveckling 2008



Aktieinnehav	Antal aktie- ägare	Antal aktier	Innehav %	Röster %
1-1 000	14 565	2 481 473	3,5	3,5
1 001-10 000	1 320	3 999 980	5,5	5,5
10 001-50 000	146	3 587 806	5	5
50 001-100 000	23	1 592 743	2	2
100 001-	53	62 882 416	84	84
Summa	16 107	74 544 418	100	100

Ägarstruktur

Vid slutet av 2008 hade Cision 16 107 aktieägare enligt det av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieägarregistret. Privata svenska ägare ägde runt 11 procent av aktierna och svenska institutionella investerare som pensionsfonder och försäkringsbolag ägde cirka 59 procent av aktierna. Utländska investerare ägde 30 procent av aktierna. De tio största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande cirka 53,5 procent av aktierna. Antalet aktieägare har minskat under året.

10 största aktieägarna, 2008 (Källa: SIS Ägarservice)

Namn	Antal aktier	(%) av aktie- kapitalet
Fairford Holdings Scandinavia AB	9 621 600	12,9
Cyril Acquisition AB	7 511 800	10,1
Skandia Liv	4 662 094	6,3
Fjärde AP-fonden	3 614 637	4,8
Eikos fond	3 599 700	4,8
Harris Associates fonder	3 139 100	4,2
Unionen	2 543 000	3,4
Nordea Bank	2 004 768	2,7
SEB fonder	1 775 471	2,4
Lannebo fonder	1 404 000	1,9
Summa	39 876 170	53,5
Övriga aktieägare	34 668 248	46,5
Totalt	74 544 418	100,0

Konvertibla skuldebrev till ledande befattningshavare

Årsstämman 2007 beslutade att införa ett prestationsrelaterat incitamentsprogram genom utgivande av högst 700 000 konvertibla skuldebrev till 13 ledande befattningshavare i koncernen. Konvertiblernas teckningskurs och nominella värde har bestämts till 113,3 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Cisionaktien under perioden 27 april-3 maj 2007, motsvarande konvertiblernas marknadsvärde. Totalt har 660 000 konvertibler tecknats till kursen 33,94 kronor. Det totala lånebeloppet uppgår till 22 400 400 kronor. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 990 000 kronor. Varje konvertibel berättigar till en ny aktie i Cision AB. Konvertering får begäras under perioden 1 april-30 juni 2011. Konverteringskursen motsvarar initialt teckningskursen men kan komma att justeras ner om bolaget uppnår vissa finansiella mål.

Årsstämman för räkenskapsåret 2007 beslutade den 4 april 2008 att införa ett prestationsbaserat incitamentsprogram genom utgivande av högst 700 000 konvertibla vinstandelsbevis (konvertibler) till 16 ledande befattningshavare i koncernen. Teckningskursen för detta program skulle fastställas under perioden 24 april-30 april 2008. Då Cyril Acquisition AB under denna period offentliggjorde ett erbjudande att förvärva samtliga aktier i Cision avbröt Cisions styrelse genomförandet av detta program, då ett korrekt genomförande av en sådan emission bland annat förutsatte att prissättning sker utan inverkan av ett offentligt erbjudande.

Styrelsen har för avsikt att presentera förslag till nytt aktierelaterat incitamentsprogram för godkännande av årsstämman 2009.

Analytiker som bevakar Cision:

- Enskilda Securities – Stefan Andersson
- Swedbank – Mikael Holm
- Handelsbanken – Rasmus Engberg
- Danske Bank – Bile Daar

Cisions erbjudande

Global Media Intelligence som förbättrar företagets resultat

Cision hjälper företag att fatta bättre beslut och nå bättre resultat. Cisions kompletta erbjudande innefattar:

- Ett fullserviceerbjudande som täcker medier och kommunikation via Plan, Connect, Monitor & Analyze
- Åtkomst via en gemensam tjänsteplattform - CisionPoint
- Professionella konsulter
- Global räckvidd

Cisions tjänsteerbjudande - Plan, Connect, Monitor och Analyze - förser företag med relevant medieinformation, målgruppsanpassade distributionstjänster, mediebevakning och kvalificerade analyser.

CisionPoint är en integrerad tjänsteplattform som ger kunder möjligheten att hantera alla tjänster och kommunikationsaktiviteter i ett och samma verktyg. Med denna flexibla plattform kan kunderna själva skräddarsy sina kommunikationsinsatser så att de uppnår företagets affärsmål.

Plan, Connect, Monitor och Analyze – webbaserad support i CisionPoint

Plan – identifiera rätt målgrupp

Plan-tjänsten hjälper kunderna att identifiera och rikta sig till rätt målgrupp för mediekampanjer, PR-aktiviteter, utskick av pressmeddelanden och att hitta nyckelpersoner i branschen. Cisions databas har över 900 000 kontakter och uppdateras mer än 20 000 gånger per dag vilket ger våra kunder ett verktyg för hantering av alla medierelaterade aktiviteter.

Connect – välja rätt kanal

Connect-tjänsten levererar meddelanden, vanligen pressmeddelanden, via flera kanaler som e-post, sms, fax eller internet, tillsammans med optimeringsverktyg för sökmotorer för att maximera synligheten. Via Connect kan kunderna kontakta sina kunder och intressenter, skapa och bygga värdefulla relationer med journalister och opinionsbildare samt andra målgrupper i valfria kanaler. Informationen levereras direkt, simultant och konsekvent till en specifik målgrupp. Kunderna kan själva bestämma om de ska distribuera via egna listor eller skräddarsy dem med hjälp av Cisions erfarna kommunikationsspecialister.

Via CisionPoint tillhandahåller Cision även PR- och IR-program för kundernas webbplatser. Dessa tjänster är skapade för att hantera information för alla intressenter, till exempel automatisk publicering av pressmeddelanden, finansiella rapporter, marknadsinformation och bilder som integrerats med utskick, abbonemangsfunktioner och aktiegrafer.

Monitor – bevakning i alla format

Cision bevakar, samlar in och levererar resultat från alla mediekkanaler som kunden föredrar. Monitor-tjänsten undersöker innehållet och placeringen av kundens meddelanden i tidningar och tidskrifter, TV, radio samt på webbplatser och bloggar. Bevakningen är baserad på intelligenta sökprofiler som anpassas efter varje kunds behov. Monitor spårar även konkurrenternas kommunikation för att få en så fullgod bild som möjligt av kundens bransch – mediebevakning som är vital för implementering av framgångsrika affärsstrategier och taktiker. Den ger kunderna en tydlig överblick över deras täckning, och deras konkurrenters. Eftersom CisionPoint gör det enkelt att sortera och dela bevakning, kan kunderna upptäcka och rapportera resultat. Marknadsmätningar hjälper också

kunderna att bättre förstå vem som bevakar händelsen liksom bevakningens bredd och påverkan.

Analyze – utvärdera effektiviteten av kommunikation och bevakning

Analyze-tjänsten hjälper kunden utvärdera sin synlighet i medier. Med den detaljerade informationen som Analyze tillhandahåller kan kunderna utvärdera, justera och förbättra alla meddelanden som de levererar med Cision. Analyze producerar kvalitativa och kvantitativa analyser, vilka presenteras online. Cisions analyser gör det möjligt för kunder att jämföra sina organisationer, produkter eller varumärken med sina konkurrenter och spåra utvecklingen över tiden. Cision hjälper kunderna minska sina marknadsföringskostnader och istället lägga sina investeringar där de gör störst nytta.

Tre olika CisionPoint-versioner

CisionPoint tillhandahåller verktyg och tjänster som hjälper kunderna att hantera sina interna och externa relationer med pressen. I CisionPoint finns en marknadsledande global mediedatabas över journalister och omfattande distributionskanaler som tillåter kunderna att nå ut till sina intressenter via e-post, sms, nyhetslänkar och internet.

Cisions intelligenta bevakningstjänst säkerställer att alla nyheter som är viktiga för ett företag finns tillgängliga. Realtidsanalyser ser till att helhetsbilden alltid finns till hands. CisionPoint finns tillgänglig i tre olika versioner, beroende på omfattningen av kundens behov - Enterprise, Professional och Small Business.

Enterprise

Enterprise-versionen av CisionPoint är en komplett lösning som är specialdesignad för företag med komplexa affärsbehov som kräver individualisering, avancerade publiceringsverktyg och specifikt kundstöd. CisionPoint Enterprise är avsedd för organisationer med många användare, i stora och komplexa företag med många olika intressenter, många konkurrenter och ett omfattande informationsflöde.

Professional

Professional-versionen av CisionPoint är en komplett lösning avsedd för PR-specialister i medelstora organisationer. Att kunna utföra, bevakning och mäta sina kommunikationsaktiviteter och kampanjer på ett enkelt och överskådligt sätt.

Small Business

Small Business-versionen av CisionPoint omfattar alla nödvändiga verktyg och data för att börja arbeta proaktivt med ett företags intressenter och övervaka sin online nyhetsbevakning. CisionPoint Small Business är avsedd för specialister som arbetar med ett mindre informationsflöde och har en begränsad budget.

Professionell konsultrådgivning, erfarna anställda

Cisions erfarna specialister kan hjälpa kunden att skapa en kommunikationslösning som baseras på företagets behov. Lokala experter kan stödja kunder vid genomförandet av kampanjer genom att bistå med rådgivning och analyser som förbättrar kommunikationsstrategin. Cision har förmågan att leverera affärskommunikationer med större precision via fler mediekkanaler i ett snabbföränderligt medielandskap.

Kunder

Cisions kundbas

Cision har en bred kundbas med mer än 25 000 kunder runt om i världen, som sträcker sig från små företag och organisationer till stora internationella kunder. De finns inom alla affärsområden, lokala och internationella företag, PR-byråer, offentliga myndigheter och organisationer. I företag och organisationer som är Cisions kunder är den faktiska användaren av Cisions produkter och tjänster vanligen kommunikatörer eller konsulter inom PR, IR och marknadsföring.

Kommunikation flyttar upp i företagshierarkin

Cisions tillväxtstrategier är baserade på globala trender. Affärsmodellerna liksom produkt- och tjänsteerbjudandena är nära kopplade till kundernas behov. Den strategiska betydelsen av kommunikations- och ryktshantering växer och beslut om hur den hanteras flyttar upp i företagshierarkin. Omfattande interna lösningar krävs för att kontrollera och förbättra effektiviteten av ökande kommunikationsflöden. Cisions kunder vill ha relevant information snabbt, till en kostnad som kan vägas mot tydliga, mätbara resultat.

Betydelsen av Internet ökar genom dess praktiskt taget gränslösa möjlighet för alla användare att skapa och sprida information. Enskilda personer och företag drar nytta av möjligheten att publicera och sprida negativa och positiva synpunkter om företag, produkter och tjänster. Denna nya form av informations-spridning och opinionsbildning, ofta refererad till som "sociala medier", är en växande global kraft som kan vara avgörande för ett företags eller en organisations rykte. Detta kräver större uppmärksamhet, kommunikationsnärvaro och kontroll.

Attraktiv, enkel och snabb åtkomst

Intresset för digitala källor, programvarulösningar och tjänster som levereras via det egna intranätet ökar bland kunderna. Digitaliseringstekniken skapar nya lösningar så att informationsplanering, distribution, bevakning och analys sker snabbare än någonsin tidigare. I CisionPoint kopplas innehåll och design till varje kunds enskilda behov. Internet ger kunderna nya möjligheter att korrekt och kostnadseffektivt nå nya och gamla målgrupper. Den tillhandahåller även nya möjligheter till effektiv dialog och för insamling av information om konsumenters attityder och beteenden.

Ett föränderligt informations- och medielandskap

Globalisering, teknisk utveckling och ett snabbföränderligt medielandskap är megatrender som alla pekar mot en värld av allt mer gränslös information. De ökar snabbt betydelsen av företagsavgörande information.

Framgångsrika företag behöver effektiva verktyg för att hantera den exploderande mängden information. Dessa nya behov som tvingas på kunderna är den drivande kraften bakom efterfrågan på Cisions produkter och tjänster.

Så här drar McDonalds nytta av Cisions tjänster:

De senaste åren har McDonalds målmedvetet arbetat med en strategi för att förändra bilden av företaget i allmänhetens ögon. Istället för att bara sälja hamburgare och pommes frites, fokuserar McDonalds idag på fruktjuicer och sallad och förstår hälsosam kost och konsekventa metoder för livsmedelsproduktion. Företaget McDonalds strävar även efter att vara en mönsterarbetsgivare. Det nyligen instiftade McBachelor erbjuder college-stipendier tillsammans med arbetsmöjligheter på chefsnivå i företaget.

Detta erbjuder ett brett spektrum av frågor för att arbeta aktivt med medier. "Vi väljer ut de viktiga långsiktiga frågorna och kommunicerar dem proaktivt", säger Martin Nowicki, Senior Specialist External Communication hos McDonalds. Resultaten i Cisions medieanalyser bekräftar tydligt att arbetet med att förändra företagets image mot ett välstyrt, hälsomedvetet företag, varit framgångsrikt.

För att tidigt kunna identifiera viktiga frågor, tillhandahåller Cision en daglig sammanställning som består av 20 till 30 artiklar av särskilt intresse om McDonalds och deras konkurrenter, men även ämnen av mer allmänt intresse finns med i ett redigerat urval.

Därutöver bevakar Cision traditionella medier, samt analyserar webb 2.0-innehåll. Genom att granska sociala medier utvärderas innehållet på Google Page Rank, Yahoo Backlinks och Technocrati Authority, vilket ger en indikation om vilka nyheter som är relevanta och vilket genomslag informationen fått.

Cision utvärderar resultatet av bevakningen och skickar det till företagsledningen tillsammans med analysen av medieinnehållet. "Hanteringen av frågor sker inte enbart på kommunikationsavdelningen", säger Nowicki. McDonalds avhåller sig medvetet från alla försök att påverka webben men vill gärna hålla sig à jour med vad som händer i detta forum. Företaget besvarar dock direkta frågor från bloggare.

McDonald's använder webb 2.0 plattformarna på fler sätt för sin kommunikation: De så kallade quality scouts som bjuds in för att granska tillverkningsprocessen rekryteras för närvarande via MySpace - med stor framgång. Medan det tidigare bara kom in 2 000 ansökningar, huvudsakligen från personer med ett specialintresse i näringslära, så ansökte nu fler än 5 000 via MySpace. "Förutom proffsen når vi nu också intresserade amatörer - de typiska McDonaldskunderna!", berättar Nowicki.

Marknader och konkurrenter

Föränderliga marknader och trender

Behovet av global media intelligence

Det finns ett ökat behov av att identifiera företagskritisk information och att analysera och strukturera den som stöd för ett riktigt beslutsfattande. Förmågan att snabbt identifiera och bevaka trender, konkurrentaktiviteter, förändringar på marknaderna och i köpbeteende, får ett allt större värde. Förmågan blir verktygen och processerna för att snabbt fånga upp affärsmöjligheter eller avvärja förestående kriser, två situationer som bägge kan ge påtagliga resultat effekter.

Medielandskap i snabb förändring och exploderande informationsmängder

Mediernas digitalisering har skapat en kommunikationsrevolution. Mängden information tillgänglig via ett växande antal kanaler gör det viktigare än någonsin för företagen att klart definiera vilken information som är viktigt, att snabbt kunna korrigera felaktigheter och att på så sätt upprätthålla sitt anseende.

Varumärkets ökade betydelse

Ett starkt varumärke och ett gott anseende ger företaget flera fördelar. De kan vanligtvis ta mer betalt för sina produkter och tjänster. De har lättare för att rekrytera bra medarbetare. De är bättre rustade att hantera kriser eftersom de har ett skydd i sin trovärdighet. Varumärkets status och anseende håller på att bli ett av de viktigaste vapnen i den tuffa konkurrensen om kundernas uppmärksamhet på den globala marknaden. Efterfrågan på kommunikationstjänster som kan utvärdera styrkan hos varumärken bland olika viktiga målgrupper ökar.

En stark position

Cision är välpositionerat

Påverkan av globala megatrender och ny snabbföränderlig teknik gör kommunikation och medier till ett av de mest dynamiska områdena i den globala ekonomin. Som en av få aktörer i branschen med global kapacitet är Cision välpositionerat för att skapa värden för kunder och intressenter. Cision

förbättrar hela tiden sina erbjudanden i syfte att behålla sin ledande ställning inom integrerade lösningar för kunder med globala behov.

Via media intelligence hjälper Cision företag att fatta bättre beslut och förbättra företagets resultat. Genom Cision får kunderna full tillgång till styrkan i världens största mediedatabas. Med över en miljon presskontakter och nya opinionsbildare i 150 länder har Cision här en ledande ställning. Konkurrensen är begränsad i antal, storlek och omfattning. Den är begränsad på så sätt att den typiska konkurrenten endast erbjuder endast en eller två av komponenterna som utgör en fullständig global media intelligence av CisionPoints modell. För de få konkurrenter som tillhandahåller samtliga delar begränsas istället erbjudandet av att inte vara globalt, utan finns endast på en eller några få marknader.

Cision har en stark ställning som en global partner genom ett starkt varumärke och utökad internationell närvaro. Cision fokuserar på ett enhetligt erbjudande under ett gemensamt varumärke och en identitet. Genom att Cision fungerar som en partner erbjuds kunderna fördelar i form av kompetens, kostnader och konkurrenskraft.

Lokal expertis, global räckvidd – en stark kombination

Ökande tillväxt i medievolym och allt fler nyhetskällor globalt talar för "one-stop-shop" av media intelligence. Den starka närvaron på nyckelmarknader och det internationella nätverket av partners ger Cision branschens bästa täckning och en unik position i form av global räckvidd. Cision har här en klar fördel genom sin förmåga att arbeta över kulturella och geografiska gränser för ledande multinationella företag och snabbt växande företag av alla storlekar och inriktningar. Global räckvidd är dock inte en ersättning för lokal expertis; istället kompletterar och stöder de varandra. Cisions lokala expertis består av cirka 2 500 anställda i Europa, Nordamerika och Asien. Tillgången till erfarna konsulter innebär att Cision kan erbjuda lokal kunskap och kompetens närhelst kunden behöver det.

Organisation

Ett år av förändring

2008 var ett år präglad av organisatoriska förändringar och antalet regioner reducerades. Under året har Cision också stängt produktionsenheter och slutfört omstruktureringar av verksamheten i de flesta av dotterbolagen. Under fjärde kvartalet 2008 utsåg styrelsen en ny VD för Cision AB – Hans Gieskes.

Två divisioner - en effektivare organisation

I december 2008 beslutades att Cisions olika europeiska dotterbolag tillsammans ska bilda en division, Cision Europa. Från och med januari 2009 består därför Cision av två divisioner - Cision Europa och Cision Nordamerika. Flera koncern-gemensamma funktioner, som tidigare utgjort delar av Cisions huvudkontor, integreras i Cision Europas organisation. Tillkomsten av Cision Europa och rationaliseringen av huvudkontorets organisation kommer att öka kostnadseffektiviteten och säkerställa ett snabbare genomförande av Cisions förändringsagenda.

Ledningsgrupp med bredare internationell erfarenhet

Ändringarna 2008 har resulterat i en ny och mindre företagsledning, som består av endast fyra personer – Cisions koncernchef, ekonomidirektören, verkställande direktören för Nordamerika samt verkställande direktören för Europa. Ledningen stöds av IT-direktören och personaldirektören. Cisions nya ledningsgrupp har en bredare internationell erfarenhet.

Processen för performance management, som säkerställer att grupp- och avdelningsmål kommuniceras tydligt och transparent till alla medarbetare, har förbättrats ytterligare under 2008. Under fjärde kvartalet initierades ett nytt förbättrat Performance management-system till stöd för chefer när de för ut målen till alla medarbetare.

Trendskifte i kompetenser - många nya experter

Genom rekrytering har Cision fått en bredare internationell erfarenhet hos ledare och experter. Ytterligare ett exempel på företagets kompetens är att många av Cisions välrenommerade analytiker ofta bjuds in som föreläsare till ansedda universitet.

Cisions ledarskapsutveckling fokuserar på att bygga upp en intern pool av ledarskapskandidater. Ett antal olika ledarskapsutvecklingsprogram slutfördes under 2008. Ett mentorprogram initierades på försöksbasis i Cision Nordamerika under 2008. Syftet var att vidareutveckla chefer för framtida avancemang inom företaget. Programmet fokuserade på personer med en bedömd potential vilka sammanfördes med en senior chef för individuellt mentorskap och olika övningar.

Konsolidering under varumärket Cision

Koncernen bedriver nu sin verksamhet under samma värderingar och varumärke över hela världen. Detta säkerställer att Cision har en solid grund för att förbli en attraktiv arbetsgivare. Trots stark konkurrens har Cision lyckats anställa mycket kompetent, kunnig och erfaren personal i flera dotterbolag. I USA har Cision ytterligare stärkt kompetensen inom IT där företaget har ett starkt utvecklingsteam. Med fokus på de nya företagsvärderingarna - Innovation, Passion och Tillförlitlighet – har Cision fortsatt förstärka sin kultur och organisation. De nya värderingarna har varit ett viktigt strategiskt steg vid förändringen till ett globalt företag med en gemensam produktportfölj.

Nyckeltal

	2008	2007
Mervärde per anställd ¹	453	508
Personalomsättning ²	20%	30%
Personalomsättning exkl. friställning	14%	21%

¹ Rörelseresultat plus personalkostnader dividerat med medelantalet anställda.

² Antal anställda som lämnat företaget under året dividerat med medelantal anställda under 2008.

Antalet anställda har minskat jämfört med 2007. Dessutom varslades cirka 50 personer om uppsägning under senare delen av 2008 och kommer att lämna bolaget tidigt 2009. Det danska dotterbolaget med cirka 70 anställda avyttrades i januari 2009.

Koncernen har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige.

Medelantal anställda

Medelantal anställda	2008		2007	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolag	335	176	339	152
Dotterbolag				
Sverige	32	13	18	9
Norge	62	35	90	48
Danmark	74	46	89	50
Finland	122	49	124	36
Baltikum	44	15	28	6
Tyskland	262	112	244	88
Storbritannien	358	168	449	205
Portugal	129	58	129	53
Kanada	310	188	320	128
USA	775	333	809	429
Summa	2 503	1 193	2 639	1 204

Risk och riskhantering

Cisions verksamhet och lönsamhet påverkas av en rad yttre och inre faktorer. De risker koncernen är exponerad för kan hänföras till marknadsrelaterade, rörelserelaterade och finansiella risker. Riskhantering är ett ständigt prioriterat område för koncernen och utvecklas hela tiden för att ett balanserat risktagande ska uppnås. Nedan ges en sammanfattning av betydande identifierade risker samt hur dessa hanteras inom Cision.

Marknadsrelaterade risker

Makroekonomisk utveckling

Kundernas aktivitetsnivå och investeringsmöjligheter påverkas av konjunktur och affärsklimat. En försämrad konjunktur kan påverka Cisions intjäningsförmåga väsentligt. Cisions spridda kundbas, både avseende bransch och geografi, bidrar till riskspridning.

Upphovsrätt

Tillgången till information till ett marknadsmässigt pris är väsentlig för hur Cision kan bedriva sin verksamhet. Tillämpningen av upphovsrättslagstiftningen varierar på de marknader som Cision agerar på. Den ökade tillgången på digital information driver och aktualiserar upphovsrätsfrågorna och trenden är att upphovsmännens rättigheter stärks. En skärpning av upphovsrättslagstiftningen som begränsar möjligheten till att sprida information, eller krav på ökad ersättning till rättighetsinnehavarna, har en direkt påverkan på Cisions intjäningsförmåga. Cision arbetar kontinuerligt med att stärka relationer och upprätta samarbetsavtal med upphovsrättsinnehavare.

Nya aktörer

Cision verkar i en starkt föränderlig bransch som kännetecknas av snabb teknikutveckling. Tillgängligheten till information via Internet har medfört att inträdesbarriärerna, främst inom tjänsteområdet Monitor, sjunkit och konkurrensen på marknaden har skärpts, med flera nya aktörer som följd. Värdet och därmed priset på ett stycke information är stadigt minskande, vilket ställer krav på att skapa mervärde för kunderna utöver tillhandahållandet av information. Cisions konkurrenskraft stärks bland annat genom bredd och djup i erbjudandet, en unik position inom tjänster med analyserad information samt internationella tjänster. Cision kan även erbjuda ett integrerat tjänsteerbjudande genom den webbaserade portallösningen CisionPoint som lanserats under 2007 och 2008 på utvalda marknader.

Nyhetsflöde

Inom tjänsteområdet Monitor är intäkterna delvis beroende av antalet för kunderna relevanta affärsnyheter. Detta varierar beroende på säsong och händelser som minskar andelen affärsnyheter i medier, som till exempel naturkatastrofer. Volymberoendet inom Monitor minskar genom en successivt ändrad tjänstemix och prismodell. Genom en ökad andel värdeskapande tjänster såsom analys samt en prismodell som går mot mer prenumerationsintäkter och abonnemang, ökar andelen återkommande intäkter.

Rörelserelaterade risker

Tjänsteutveckling

En kundnära tjänsteutveckling är avgörande för att behålla och öka Cisions konkurrenskraft. Tjänster utvecklas för att möta lokala kundbehov såväl som behov hos stora, internationella företag och organisationer. Då koncernen går mot ett alltmer enhetligt erbjudande kan Cision i högre utsträckning tillvarata skalfördelar i tjänsteutvecklingen. En växande del av koncernens tjänster tillhandahålls genom den webbaserade portal-lösningen CisionPoint.

Teknikutveckling

Den snabba teknikutvecklingen påverkar både kundlösningar och produktion. Kunderna efterfrågar i allt högre utsträckning digitala leveranser till en portal eller ett intranät. Cision utvecklar kontinuerligt sina webbaserade tjänster utifrån i ökande utsträckning gemensamma IT-plattformar inom koncernen. Arbetet leds av koncernens IT-direktör i samverkan med de centrala och lokala IT-enheterna.

Kundberoende

Cisions tjänster hjälper kunderna att öka effektiviteten i kommunikationen samt att fatta mer välgrundade affärsbeslut. Detta behov är inte branschspecifikt. Cision är därmed mindre känsligt för utvecklingen inom specifik bransch eller kundgrupp. Ingen enskild kund står heller för mer än två procent av koncernens totala omsättning vilket innebär att Cision är mindre exponerat för enskilda kundtapp.

Leverantörsberoende

Cision agerar aktivt för att outsourca icke-strategiska moment i arbetsprocesser inom produktionen. Syftet är att minska andelen fasta kostnader, utnyttja skillnader i tidszoner samt reducera kostnadsbildningen. Kvalitetsbrister, fördröjningar eller driftstörningar hos underleverantörer påverkar Cisions leverans till kund negativt och kan därmed skada Cisions anseende. För att bättre styra, följa upp och säkerställa kvaliteten i leveranser från underleverantörer och partners har under 2007 en koncerngemensam funktion inrättats för vissa av koncernens inköp.

Ledare och medarbetare

Cision är ett tjänsteföretag där förmågan att attrahera, utveckla och behålla kompetenta medarbetare är avgörande för framgång. Cision agerar på en snabbt föränderlig marknad och är beroende av att bolagets ledande befattningshavare kan bedriva ett både strategiskt och operativt förändringsarbete. Den ökade digitaliseringen av verksamheten samt Cisions tjänsteutveckling mot en ökad andel analystjänster och större internationella uppdrag ökar behovet av kompetens inom IT, analys och projektledning. Cision arbetar med att identifiera och utveckla ledare och medarbetare för att säkerställa rätt kompetens och framtida ledarförsörjning. Cisions strukturkapital består av gemensamt utvecklade lösningar, tjänsteplattformar, dokumenterade metoder och arbetssätt vilket innebär att beroendet av enskilda nyckelpersoner reduceras.

Säkerhetsfrågor

Säkerhetsfrågor är väsentliga för Cision då bolaget hanterar kunders konfidentiella information. Inom tjänsteområdet Connect tillhandahåller Cision tjänster för börsnoterade bolags distribution av kurspåverkande information samt informationsgivning i enlighet med EU-direktiv och lokal lagstiftning. Cision har utvecklat rutiner och processer för medarbetare som hanterar känslig information samt för säkerställande av att kunders information hanteras i enlighet med lagstiftning, börsers noteringsavtal och övrig reglering på kapitalmarknaderna. Vidare blir både kundlösningar och de interna produktionssystemen allt mer IT-baserade vilket ställer krav på IT- och driftssäkerhet samt etablerande av beredskapsplaner för att minimera effekter vid driftavbrott. Cision genomför löpande IT-säkerhetsrevisioner av såväl infrastruktur som applikationer. Koncernen har ett fullgott försäkringsskydd avseende ansvarsrisker samt intäktsbortfall vid avbrott.

Förvärv

Cisions tillväxtstrategi omfattar förvärv. De förvärvade verksamheternas tillgångar är normalt begränsade och svarar för en mindre del av anskaffningsvärdet. Den större delen utgör därmed goodwill. Värdet på goodwill är beroende av den förvärvade verksamhetens långsiktiga intjäningsförmåga. Förändrade marknadsförutsättningar eller i övrigt förändrad konkurrenskraft får därmed en direkt påverkan på värderingen av goodwill. Cision har en väl beprövad metodik och modell för riskanalys, utvärdering, genomförande och integration av förvärvade verksamheter. Cision förvärvar i regel bolag med god lönsamhet, stabila kassaflöden, etablerade kundbaser och inarbetade varumärken vilket minskar investeringsrisken.

Finansiella risker

Cisions styrelse har fastställt en finanspolicy som syftar till att fastställa ramarna för Cisions finansiella aktiviteter samt ge riktlinjer för hantering av finansiella risker. Målsättningen är att begränsa de finansiella risker som uppstår i samband med bland annat upplåning, placeringar och valutaaffärer. Beskrivning av de finansiella riskerna och riskhantering ges i Not 2.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören och koncernchefen för Cision AB (publ), org nr 556027-9514 med säte i Stockholm, Sverige, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2008. Årsredovisningen har av styrelsen godkänts för utfärdande den 26 februari 2009. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar ska föreläggas för fastställelse på årsstämman den 2 april 2009.

Om inget annat anges, avser belopp i parentes föregående år, dvs 2007.

Koncernens verksamhet och struktur

Cision är ett globalt verksamt företag inom huvudsakligen omvärldsbevakning. Cision skapar värde för sina kunder genom att tillhandahålla tjänster och mjukvarulösningar för omvärldsbevakning och hantering av mediekontakter. Verksamheten omfattar fyra tjänsteområden: Plan, Connect, Monitor och Analyze.

Verksamheten har under året bedrivits i 12 länder. Cisions huvudsakliga marknader ligger i Västeuropa och Nordamerika.

Marknadsutveckling

Cision har en positiv syn på de långsiktiga tillväxtpotentialerna för marknaden för omvärldsbevakning. Cisions bedömning är att efterfrågan på integrerade tjänster som erbjuder relevant information, målgruppsorienterad distribution och kvalitativa beslutsstödsfunktioner kommer att öka. Den digitala informationen ökar både vad gäller utbud och efterfrågan, vilket motverkar nedgången i efterfrågan på information i tryckt form. Värdet av varumärken ökar, vilket gör det än viktigare för företag och organisationer att förstå och påverka sin mediebild. Integrerade programvarulösningar som CisionPoint kommer att bli allt vanligare bland PR- och informationsspecialister i deras dagliga arbete. På kort sikt kan dock Cision drabbas av lägre efterfrågan för vissa av bolagets tjänster till följd av en försvagad global ekonomi.

Väsentliga händelser

- Cisions nya tjänsteplattform, CisionPoint, lanserades i USA i slutet av 2007. Under 2008 har denna fått ett positivt mottagande av kunderna. CisionPoint innebär för användaren ett integrerat erbjudande genom en webbaserad portallösning. Under 2008 såldes CisionPoint främst till nya kunder i USA, men mot slutet av året ökade takten avseende migrering av befintliga kunder. I slutet av 2008 introducerades CisionPoint även till utvalda kunder i Europa.
- Under det första kvartalet påverkades Cisions verksamhet i Storbritannien av produktionsstörningar. Störningarna åtgärdades under det första och andra kvartalet men förde med sig ett väsentligt inkomstbortfall liksom ett påtagligt sämre resultat i Storbritannien under 2008.
- I april lanserade Cyril Acquisition AB ett offentligt erbjudande om att förvärva samtliga aktier i Cision AB. Anbudet drogs tillbaks i juni då villkoren för anbudet inte uppfylldes under anbudsperioden.
- I juni upphävde Kammarrätten Länsrättens dom angående Skatteverkets beslut att eftertaxera Cision AB och höja den beskattningsbara inkomsten för år 2000 med cirka 440 Mkr, i skattemålet avseende försäljningen av Sifo Research & Consulting. Skatteverket ansökte inte om prövningstillstånd till Regeringsrätten och målet är därmed avslutat.
- I oktober utnämndes Hans Gieskes till ny verkställande direktör och koncernchef för Cision.

- I december annonserade Cision en organisationsförändring med effekt från den 1 januari 2009. Cisions europeiska dotterbolag samordnas till en division, Cision Europa, med Peter Granat som verkställande direktör. Cisions koncerngemensamma funktioner kommer att bli färre och en ny, mindre koncernledning har utsetts, bestående av Cisions koncernchef, ekonomidirektör samt de verkställande direktörerna för Cision Europa och Cision Nordamerika.

Koncernens utveckling

Rörelsens intäkter uppgick till 1 783 Mkr (1 873), varav 9 Mkr kan hänföras till förvärvade enheter och 1 Mkr till en realisationsvinst från en fastighetsförsäljning. Valutaeffekter, främst från försvagad USD, har påverkat intäkterna negativt med 31 Mkr. Den organiska tillväxten var -3 procent (1) för perioden januari–december. Produktionsstörningar i Storbritannien under det första kvartalet påverkade intäkterna väsentligt under året. Exklusive Storbritannien uppgick den organiska tillväxten för perioden januari–december till 1 procent.

Exklusive nedskrivning av goodwill, kostnader för omstrukturering och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008 uppgick rörelseresultatet till 125 Mkr (232) och rörelsemarginalen till 7,0 procent (12,4). Jämfört med 2007 påverkades resultatet huvudsakligen av det svaga rörelseresultatet i Storbritannien samt av en realisationsvinst om 10 Mkr från försäljning av fastigheter i Storbritannien, som ingick i resultatet för 2007. Uppköpserbjudandet under det andra kvartalet 2008 resulterade i extraordinära kostnader om 10 Mkr. Atodias rörelseförlust för året var 12 Mkr (-14). Valutaeffekterna påverkade inte resultatet under året, huvudsakligen beroende på att USD stärktes betydligt gentemot SEK under det fjärde kvartalet.

Under det tredje kvartalet gjordes en nedskrivning av goodwill om 241 Mkr, till följd av en mer konservativ syn på verksamheten i Storbritannien. Resultat efter skatt uppgick till -273 Mkr (80). Skattekostnaden uppgick till 50 Mkr (39) varav 21 Mkr (21) utgör uppskjuten skatt för avdragsgilla goodwillavskrivningar. Skattekostnaden för året påverkades positivt med 5 Mkr till följd av återbetalda skattefordringar som tidigare inte reserverats, samt justeringar av tidigare års skatteskuld.

Rörelsens intäkter per region

Mkr	2008	2007
Nordamerika	785	795
Övriga Europa	489	587
Norden & Baltikum	514	506
Summa regioner	1 788	1 889
Övrigt/elimineringar	-5	-16
Koncern	1 783	1 873

Rörelseresultat¹ per region

Mkr	2008	2007
Nordamerika	173	176
Övriga Europa	3	78
Norden & Baltikum	6	17
Summa regioner	182	271
Övrigt/elimineringar	-57	-40
Koncern	125	232

Rörelsemarginal¹ per region

%	2008	2007
Nordamerika	22,0	22,2
Övriga Europa	0,6	13,3
Norden & Baltikum	1,2	3,3
Koncern	7,0	12,4

¹ Exklusive nedskrivning av goodwill, omstruktureringarkostnader och kostnader relaterade till uppköpserbjudandet 2008.

Utveckling per region

Region Nordamerika

Rörelsens intäkter uppgick till 785 Mkr (795). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 21 Mkr. Den organiska tillväxten var 1 procent (3) för perioden januari – december. Rörelseresultatet uppgick till 173 Mkr (176) och rörelsemarginalen till 22,0 procent (22,2). Valutaeffekter påverkade resultatet negativt med 5 Mkr under perioden.

Under året ökade försäljningen av CisionPoint i USA, men den svaga trenden för Monitor-tjänster inom radio- och TV-bevakning samt Analystjänster som rapporterades för det tredje kvartalet har haft en fortsatt negativ påverkan på den totala tillväxten. Den försvagade konjunkturen har också inneburit en negativ organisk tillväxt i Kanada under det fjärde kvartalet.

Region Övriga Europa

Rörelsens intäkter uppgick till 489 Mkr (587). Valutaeffekter har påverkat intäkterna negativt med 19 Mkr. Den organiska tillväxten var -13 procent (-2) för perioden januari–december. Rörelseresultat exklusive nedskrivning av goodwill och omstruktureringarkostnader uppgick till 3 Mkr (78) med en rörelsemarginal om 0,6 procent (13,3). Valutaeffekter påverkade resultatet positivt med 4 Mkr för perioden. Intäkterna och rörelseresultatet för perioden inkluderade en realisationsvinst om 1 Mkr från försäljning av fastigheter i Storbritannien. Under 2007 inkluderar intäkter och rörelseresultat en motsvarande vinst om 10 Mkr.

I Storbritannien var resultatutvecklingen svag på grund av produktionsstörningarna under det första kvartalet 2008 och till följd av detta genomfördes ytterligare kostnadsreduktioner under året. Den tyska verksamheten påverkades av den svagare ekonomin under det fjärde kvartalet, med kundbortfall som följd och en betydligt lägre rörelsemarginal jämfört med 2007. Portugal hade en positiv utveckling med god organisk tillväxt och mycket goda marginaler.

Region Norden & Baltikum

Rörelsens intäkter uppgick till 514 Mkr (506). Valutaeffekter har påverkat intäkterna positivt med 7 Mkr. Den organiska tillväxten var 0 procent (-1) för perioden januari–december. Rörelseresultatet exklusive omstruktureringarkostnader uppgick till 6 Mkr (17) med en rörelsemarginal om 1,2 procent (3,3),

inklusive en engångsnedskrivning av en immateriell tillgång om 4 Mkr.

Under året har regionen påverkats negativt av den minskade efterfrågan på analoga bevakningstjänster och en sämre konjunkturutveckling. Lönsamheten i Danmark och Norge var mycket svag och påverkades negativt av hård konkurrens. Den helt digitala Monitor-tjänst som lanserades under året har tagits emot väl av kunderna. Målsättningen med denna tjänst är att gradvis ersätta nuvarande analoga tjänster. För att öka takten i omstruktureringen av Monitor-verksamheten i Sverige varslades cirka 50 personer under det fjärde kvartalet. Dessa kommer att lämna företaget under det första kvartalet 2009.

Omstrukturering

Omstruktureringarkostnaderna uppgick för perioden januari–december till 47 Mkr (52) och gällde huvudsakligen effektivitetsförbättringar i Norden och Storbritannien. Ytterligare omstruktureringar kommer att genomföras under 2009.

Investeringar och förvärv

Under 2008 investerades 8 Mkr (4) i förvärv av verksamheter. Övriga investeringar uppgick till 109 Mkr (99) och bestod huvudsakligen av utvecklingen av koncernens tjänsteplattformar.

Finansiell ställning

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 1 090 Mkr (1 286) vilket motsvarar 14,63 kr per aktie. Under året har det egna kapitalet minskat med 273 Mkr från årets resultat, marknadsvärdering av derivat om 6 Mkr och en utdelning till aktieägarna om 19 Mkr. Omräkningsdifferenser ökade eget kapital med 103 Mkr.

Vid årets utgång uppgick den räntebärande nettoskulden till 724 Mkr (689) och nettoskuldssättningsgraden var 66 procent (54). Under perioden ökade nettoskulden med 35 Mkr, varav valutakurseffekter utgjorde 32 Mkr.

Räntetäckningsgraden uppgick till 1,4 (3,1) för perioden.

Under det tredje kvartalet omförhandlade Cision vissa av villkoren för bolagets syndikerade lånefacilitet. Vissa justeringar av kovenanterna gjordes fram till december 2009 och det totala låneutrymmet sänktes från USD 200 miljoner till USD 150 miljoner från och med den 30 september 2008. Utnyttjandet av det syndikerade lånet uppgick per den 31 december 2009 till ca USD 105 miljoner och lånet förfaller i oktober 2011. Nedskrivning av goodwill påverkar inte lånekonventionerna. Det operativa kassaflödet uppgick till 136 Mkr (273). En fastighetsförsäljning förbättrade kassaflödet med 16 Mkr (32). Det fria kassaflödet (kassaflödet efter investeringar exklusive företagsförvärv) uppgick till 20 Mkr (94). Kassaflödet påverkades negativt av sämre lönsamhet, högre investeringar i anläggningstillgångar och en lägre intäkt av fastighetsförsäljningen. Däremot påverkades kassaflödet positivt av lägre skattebetalningar jämfört med 2007.

I slutet av året uppgick koncernens likvida medel till totalt 162 Mkr (132).

Goodwill

Goodwill uppgick vid periodens utgång till 1 803 Mkr (1 879). Under det tredje kvartalet gjordes en nedskrivning av goodwill om 241 Mkr till följd av en mer konservativ syn på den brittiska verksamheten. Efter nedskrivningen uppgick värdet av goodwill hänförlig till Storbritannien till 178 Mkr. Eftersom goodwill är bokförd i lokala valutor påverkas den av förändring i valutakurser. Värdet av goodwill har under året ökat med 153 Mkr på grund av valutakurseffekter och med 11 Mkr hänförligt till förvärv. Värdet av goodwill prövas årligen genom så kallad impairment test. Detaljerad beskrivning av nedskrivningsprövningen framgår av not 15.

Operativt kapital

Det operativa kapitalet definieras som rörelsetillgångar med avdrag för rörelseskulder. Skattefordringar och skatteskulder ingår ej. En stor del av det operativa kapitalet utgörs av goodwill, uppkommen vid förvärv av verksamheter. Totalt har det operativa kapitalet minskat till 1 927 Mkr (2 020). Förändringen beror i huvudsak på minskad rörelsekapitalbindning. Det operativa kapitalet exklusive goodwill har minskat till 124 Mkr (141).

Operativt kapital

Mkr	2008	2007
Goodwill	1 803	1 879
Övriga anläggningstillgångar	281	272
Kortfristiga rörelsefordringar	406	363
Avsättningar	-26	-25
Rörelseskulder	-537	-469
Operativt kapital	1 927	2 020
Avgår goodwill	-1 803	-1 879
Operativt kapital exklusive goodwill	124	141

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet definieras som kortfristiga rörelsefordringar med avdrag för kortfristiga rörelseskulder. Rörelsekapitalet uppgick till -131 Mkr (-107). En stor del av koncernens intäkter betalas i förskott i form av abonnemangsavgifter vilket förklarar det negativa rörelsekapitalet.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick på balansdagen till 111 817 Tkr (111 817). Aktiekapitalet representerades av 74 544 418 (74 544 418) aktier med kvotvärdet 1,50 kronor. Alla aktier är av samma slag samt ger samma rättigheter i bolaget. Bolaget har inget innehav av egna aktier och inga egna aktier har förvärvats eller överlåtit under verksamhetsåret.

I april 2008 bemyndigades styrelsen av årsstämman att återköpa upp till 10 procent av utstående aktier före nästa årsstämma. Årsstämman i april 2008 beslöt även att utdelning till aktieägarna skulle lämnas med 0,25 kr per aktie för verksamhetsåret 2007.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2008.

Finansiella instrument och riskhantering

Styrelsen har fastställt en finanspolicy som syftar till att fastställa ramarna för koncernens finansiella aktiviteter samt ge riktlinjer för hantering av finansiella risker. Målsättningen med finansverksamheten är ett optimalt utnyttjande av koncernens samlade likviditet, att optimera koncernens finansnetto samt att ge en samlad bedömning av, och kontroll över, koncernens finansiella risker. Utöver finanspolicyen, som genomgår årlig översyn, fastlägger styrelsen finansiella ramar för ett kalenderår i taget.

Ytterligare beskrivning av finansiella risker, exponering och finansiella instrument finns i not 2.

Bolagsstyrning

Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen. För mer utförliga uppgifter om bolagsstyrning, se avsnittet om Bolagsstyrning.

Forskning och Utveckling

Utifrån koncernens strategiska riktlinjer bedrivs en kundnära tjänsteutveckling baserad på koncerngemensamma tjänster, metoder och IT-plattformar. Den regionala utvecklingsverksamheten anpassar de gemensamma tjänsterna till lokala behov samt utvecklar specifika tjänster för lokala marknader. De största projekten under året omfattar följande:

- Vidareutveckling av CisionPoint-plattformen för den nordamerikanska marknaden, liksom utveckling av den europeiska versionen av CisionPoint. Plattformen lanserades i USA i slutet av 2007 och i Europa i slutet av 2008. CisionPoint-plattformen ger kunderna ett förbättrat gränssnitt med större funktionalitet, samtidigt som den reducerar antalet tekniska plattformar inom koncernen.
- Utveckling av bevakningstjänster för TV- och radiotjänster i Storbritannien, som lanserades under 2008.
- Ytterligare utveckling ägde rum av koncernens gemensamma verktyg för automatisering och kodning som bas för analystjänster.

Totala utgifter för forskning och utveckling under 2008 uppgick till 102 Mkr (128).

Anställda och ersättningar

Vid årets utgång uppgick antalet anställda till 2 451 (2 521). Minskningen av antalet anställda berodde främst på omstruktureringar. Uppgifter om fördelning av medelantal anställda och löner framgår av not 7.

Beskrivningen av de senast beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare framgår av not 7. Styrelsens förslag till riktlinjer, att gälla från årsstämman 2009, överensstämmer med gällande principer förutom avseende rörlig ersättning till den verkställande direktören där särskilda villkor föreslås gälla för 2009. Förslaget innebär att målbonusen uppgår till 60 procent och maximal bonus till 100 procent av den fasta lönen.

Skattemål

I skattemålet avseende försäljningen av Sifo Research & Consulting har Kammarrätten upphävt Länsrättens dom angående Skatteverkets beslut att eftertaxera Cision AB och höja den beskattningsbara inkomsten för år 2000 med cirka 440 Mkr, vilket skulle medfört en skattekostnad på 173 Mkr inklusive skattetillägg men exklusive ränta. Cision har inte gjort någon reservering av skattekostnaden och domen får därmed ingen påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Skatteverket utnyttjade inte möjligheten att ansöka om prövningstillstånd till Regeringsrätten och därmed är målet avslutat.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 29 januari 2009 meddelade Cision att det danska dotterbolaget, Cision Danmark A/S, avyttras till Infomedia A/S. Cision Danmark hade 68 anställda den 31 december 2008 och en årlig intäkt om ca DKK 50 miljoner. Avyttringen kommer inte att omfatta Cisions Plan- och Connect-verksamhet i Danmark, med en årlig intäkt om ca DKK 2 miljoner.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cisions konkurrenskraft är beroende av en kundnära tjänsteutveckling, en framgångsrik omställning till ett alltmer digitalt erbjudande baserat på analyserad information och en digital produktionsprocess, samt förmågan att attrahera och behålla personal med rätt kompetens. För ett utförligare resonemang kring väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för Cision-koncernen och moderbolaget hänvisas till avsnittet om Risker och riskhantering samt not 2.

De största osäkerhetsfaktorerna för de kommande tolv månaderna bedöms vara följande:

- Omställningen till ett digitalt erbjudande med fokus på stora och internationella kunder kan innebära ett temporärt intäktsbortfall genom avveckling av olönsamma tjänster samt reducering av antalet bevakade källor.
- Ytterligare omstruktureringkostnader kommer att tas för att förbättra kostnadseffektiviteten.
- En försämrad konjunktur kan påverka Cisions intjäningsförmåga.
- Av koncernens totala omsättning härstammar cirka 80 procent från annan valuta än SEK. Detta medför att valutafluktuationer får en stor påverkan på koncernens resultaträkning.
- Koncernen har en nettoskuld som finansieras av en syndikerad lånefacilitet. Lånefaciliteten förfaller i oktober 2011. Dock är lånet avhängigt av att vissa kovenanter uppfylls och om så ej sker kan långgivarna kräva en omförhandling av låneavtalet och lånet kan sägas upp i förtid.

Framtidsutsikter

Cision har en positiv syn på den långsiktiga marknadsutvecklingen för företagets tjänster. Den pågående lanseringen av CisionPoint förväntas bidra till ökad framtida konkurrenskraft. Cision lämnar ingen prognos.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar koncernledning, delar av koncernens utvecklingsresurser samt kommissionärsbolaget Cision Sverige AB. Rörelsens intäkter uppgick under perioden till 409 Mkr (356) och resultatet före skatt uppgick till -455 Mkr (134). Resultatet inkluderar nedskrivning av aktier i koncernbolag med -597 Mkr (27).

Det egna kapitalet uppgick vid periodens utgång till 846 Mkr (1 378). Utdelning till aktieägarna minskade det egna kapitalet med 19 Mkr. Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 44 Mkr (37).

Affärsmässiga villkor tillämpas vid försäljning mellan koncernbolag.

Vinstdisposition

Se avsnitt "Förslag till vinstdisposition".

Räkenskaper och noter

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning, eget kapital, kassaflödesanalyser, bokslutskommentarer och noter.

Hädanefter anges samtliga belopp i TSEK om inte annat anges.

Koncernens resultaträkning

Tkr	Not	2008	2007
Nettoomsättning	3, 4	1 782 564	1 860 503
Övriga intäkter		569	12 063
Rörelsens intäkter		1 783 133	1 872 566
Produktionskostnader		-202 597	-159 172
Övriga externa kostnader	5, 6	-310 209	-295 060
Personalkostnader	7	-1 054 992	-1 109 637
Av- och nedskrivningar	16, 17	-100 551	-77 180
Nedskrivning, goodwill	15	-240 843	-
Omstruktureringskostnader	8	-46 554	-52 294
Rörelseresultat		-172 613	179 223
Finansiella intäkter	10	5 030	3 969
Finansiella kostnader	11	-55 738	-64 340
Resultat före skatt		-223 321	118 852
Skatt	14	-49 459	-39 335
ÅRETS RESULTAT		-272 781	79 517

Årets resultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Resultat per aktie, belopp i kr	2008	2007
Före utspädning	-3,66	1,07
Efter utspädning	-3,66	1,07
Utdelning ¹	-	0,25
Resultat före utspädning, Tkr	-272 781	79 517
Resultateffekt från potentiella aktier, Tkr	-	-
Resultateffekt efter utspädning	-272 781	79 517
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	74 544	74 538
Potentiella aktier, tusental	-	-
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	74 544	74 538

¹ Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2008.

Koncernens balansräkning

Tkr	Not	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	15, 29	1 802 653	1 879 207
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16, 29	158 772	136 624
		1 961 425	2 015 831
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	17	23 395	43 607
Inventarier	17	96 950	89 919
		120 345	133 526
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	14	36 998	41 320
Övriga långfristiga fordringar	18	1 965	2 815
		38 963	44 135
Summa anläggningstillgångar		2 120 733	2 193 492
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	19	332 887	308 774
Skattefordringar	14	26 298	27 375
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	69 807	55 744
Övriga kortfristiga fordringar		16 707	5 684
		445 699	397 577
Likvida medel	2	162 266	131 716
Summa omsättningstillgångar		607 965	529 293
SUMMA TILLGÅNGAR		2 728 698	2 722 785
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	22	111 817	111 817
Övrigt tillskjutet kapital		102 635	102 635
Reserver		32 637	-63 592
Balanserat resultat		843 296	1 134 713
Summa eget kapital		1 090 385	1 285 573
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Avsättningar för uppskjuten skatt	14	166 258	110 987
Konvertibla skuldebrev	23	14 109	13 954
Övriga långfristiga skulder	23, 24	828 083	766 410
Summa långfristiga skulder		1 008 450	891 351
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Avsättning för omstruktureringsprogram	8	26 096	25 224
Leverantörsskulder		99 418	75 541
Skatteskulder	14	9 282	3 127
Checkräkningskredit	25	51 072	39 992
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	385 137	350 102
Övriga kortfristiga skulder	27	58 858	51 875
Summa kortfristiga skulder		629 863	545 861
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 728 698	2 722 785
Ställda säkerheter	28	-	-
Eventualförpliktelser	28	-	-

Koncernens eget kapital

2007 Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel och årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari, 2007	111 680	1 397 928	-16 662	940	-244 804	1 249 082
Årets omräkningsdifferens	-	-	-54 847	-	-	-54 847
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-	-	9 831	-	-	9 831
Marknadsvärdering finansiella instrument	-	-	-	-4 597	-	-4 597
Likvidationsresultat	-	-	-	1 743	-	1 743
Minskning av reservfond	-	-1 300 000	-	-	1 300 000	-
Summa förmögenhetsförändringar som redovisats direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-1 300 000	-45 016	-2 854	1 300 000	-47 870
Årets resultat	-	-	-	-	79 517	79 517
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-	1 379 517	31 647
Utdelningar	-	-	-	-	-	-
Konvertibla skuldebrev	-	3 050	-	-	-	3 050
Av personal inlösta personaloptioner	137	1 657	-	-	-	1 794
Utgående eget kapital per 31 december, 2007	111 817	102 635	-61 678	-1 914	1 134 713	1 285 573

2008 Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel och årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari, 2008	111 817	102 635	-61 678	-1 914	1 134 713	1 285 573
Årets omräkningsdifferens	-	-	176 077	-	-	176 077
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-	-	-73 377	-	-	-73 377
Marknadsvärdering finansiella instrument	-	-	-	-6 631	-	-6 631
Summa förmögenhetsförändringar som redovisats direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	102 700	-6 631	-	96 069
Årets resultat	-	-	-	-	-272 781	-272 781
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-	-272 781	-176 712
Utdelningar	-	-	-	-	-18 636	-18 636
Återföring administrationskostnader personaloptioner	-	160	-	-	-	160
Utgående eget kapital per 31 december, 2008	111 817	102 795	41 022	-8 545	843 296	1 090 385

Koncernens kassaflöde

Tkr	Not	2008	2007
Den löpande verksamheten			
Årets resultat		-272 781	79 517
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Skatt		49 459	39 335
Finansnetto		50 708	60 371
Av- och nedskrivningar		100 551	77 180
Nedskrivning, goodwill	15	240 843	-
Redovisad kostnad för omstruktureringsprogram	8	46 554	52 294
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-	4 596
Reavinst, försäljning av fastighet		-557	-10 312
Utbetalda omstruktureringskostnader		-45 682	-60 873
Erhållen ränta		4 964	4 292
Erlagd ränta		-65 939	-64 208
Betald inkomstskatt		-8 577	-58 149
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		99 543	124 043
Ökning/minskning kortfristiga rörelsefordringar		-8 483	8 824
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		22 679	27 185
Kassaflöde från den löpande verksamheten		113 739	160 052
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter	29	-8 349	-4 370
Investering i övriga anläggningstillgångar		-108 960	-98 986
Avyttring av övriga anläggningstillgångar		15 658	32 508
Ökning/minskning finansiella anläggningstillgångar		1 114	671
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-100 537	-70 177
Finansieringsverksamheten			
Av personal inlösta personaloptioner	22	-	1 794
Upptagna lån		84 329	72 019
Amortering av skuld		-68 056	-176 709
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder		11 053	16 468
Utdelning till aktieägare		-18 636	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 690	-86 429
Årets kassaflöde		21 892	3 446
Likvida medel vid årets början		131 716	127 962
Omräkningsdifferens i likvida medel		8 655	308
Likvida medel vid årets slut		162 264	131 716

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	Not	2008	2007
Intäkter		408 502	355 950
Rörelsens intäkter		408 502	355 950
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Produktionskostnader		-38 363	-26 957
Övriga externa kostnader	5, 6	-140 117	-125 702
Personalkostnader	7	-229 688	-213 769
Av- och nedskrivningar	15, 16, 17	-26 431	-13 554
Rörelseresultat		-26 097	-24 032
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	9	-427 704	150 384
Ränteintäkter och liknande resultatposter	12	54 695	45 661
Räntekostnader och liknande resultatposter	13	-55 887	-38 331
Resultat före skatt		-454 993	133 682
Skatt	14	-12 078	9 000
ÅRETS RESULTAT		-467 071	142.682

Moderbolagets balansräkning

Tkr	Not	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	15	5 250	5 850
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16	72 338	51 334
		77 588	57 184
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	17	4 719	7 534
		4 719	7 534
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	14	36 325	36 325
Andelar i koncernföretag	20	1 304 586	1 281 551
Fordringar hos koncernföretag		200 609	588 455
Övriga finansiella anläggningstillgångar		323	721
		1 541 843	1 907 052
		1 624 150	1 971 770
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	19	32 021	41 608
Fordringar hos koncernföretag		202 418	227 899
Skattefordringar	14	9 151	8 584
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	40 516	76 393
Övriga kortfristiga fordringar		943	528
		285 049	355 012
Kassa och bank		79 345	11 981
		364 394	366 993
		1 988 544	2 338 763
SUMMA TILLGÅNGAR			
TILLGÅNGAR			
Tkr	Not	2008-12-31	2007-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		111 817	111 817
Reservfond		100 120	100 120
		211 937	211 937
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		1 121 039	1 028 049
Fond för verkligt värde		-30 167	-14 760
Överkursfond		10 464	10 304
Årets resultat		-467 071	142 682
		634 265	1 166 275
		846 202	1 378 212
Avsättning för omstruktureringsprogram	8	18 066	6 004
		18 066	6 004
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernföretag		186 314	182 345
Konvertibla skuldebrev	23	19 923	19 044
Övriga långfristiga skulder	23	463 467	379 018
		669 704	580 407
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		43 180	27 416
Skulder till koncernföretag		294 962	238 522
Checkräkningskredit	14	51 072	39 992
Kortfristiga lån	25	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	53 270	56 755
Övriga kortfristiga skulder	27	12 088	11 455
		454 572	374 140
		1 142 342	960 551
		1 988 544	2 338 763
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Ställda säkerheter	28	-	-
Eventualförpliktelser	28	45 293	54 250

Moderbolagets eget kapital

2007 Tkr	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserade vinstmedel och årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari, 2007	111 680	1 400 120	5 249	5 597	-255 559	1 267 087
Koncernbidrag	-	-	-	-	-22 768	-22 768
Förändring på utvidgad nettoinvestering i dotterbolag	-	-	-20 009	-	-	-20 009
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-	-	-	6 376	6 376
Minskning av reservfond	-	-1 300 000	-	-	1 300 000	-
Årets resultat	-	-	-	-	142 682	142 682
Summa förmögenhetsförändringar inkl transaktioner med bolagets ägare	-	-1 300 000	-20 009	-	1 426 290	106 281
Konvertibla skuldebrev	-	-	-	3 050	-	3 050
Av personal inlösta personaloptioner	137	-	-	1 657	-	1 794
Utgående eget kapital per 31 december, 2007	111 817	100 120	-14 760	10 304	1 170 731	1 378 212

2008 Tkr	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserade vinstmedel och årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari, 2008	111 817	100 120	-14 760	10 304	1 170 731	1 378 212
Koncernbidrag	-	-	-	-	-43 134	-43 134
Förändring på utvidgad nettoinvestering i dotterbolag	-	-	-15 407	-	-	-15 407
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-	-	-	12 078	12 078
Årets resultat	-	-	-	-	-467 071	-467 071
Summa förmögenhetsförändringar inkl transaktioner med bolagets ägare	-	-	-15 407	-	-498 127	-513 534
Utdelning	-	-	-	-	-18 636	-18 636
Återföring administrationskostnader personaloptioner	-	-	-	160	-	160
Utgående eget kapital per 31 december, 2008	111 817	100 120	-30 167	10 464	653 968	846 202

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. Ingen minoritet föreligger.

Moderbolagets kassaflöde

Tkr	Not	2008	2007
Den löpande verksamheten			
Årets resultat		-467 071	142 682
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet</i>			
Skatt		12 078	-9 000
Finansnetto		428 896	-157 714
Av- och nedskrivningar		26 431	13 554
Realisationsresultat		-	535
Redovisad kostnad för omstruktureringsprogram	8	12 062	-7 497
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-	3 050
Utbetalda omstruktureringskostnader		-6 655	-
Erhållen ränta		18 595	19 686
Erhållna utdelningar		21 411	177 287
Erlagd ränta		-49 232	-38 994
Betald inkomstskatt		-567	-6 642
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-4 052	136 947
Ökning/minskning rörelsefordringar		175 358	-174 801
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		3 820	127 302
Kassaflöde från den löpande verksamheten		175 126	89 448
Investeringsverksamheten			
Förvärv av aktier		-37 824	-13 253
Investering i övriga anläggningstillgångar		-44 020	-37 491
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		1 102	261
Avyttring av övriga anläggningstillgångar		-	600
Ökning/minskning finansiella anläggningstillgångar		-70 095	-40 904
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-150 837	-90 787
Finansieringsverksamheten			
Av personal inlösta personaloptioner	22	-	1 794
Upptagna lån		95 529	93 679
Amortering av skuld		-	-93 238
Lämnade och betalda koncernbidrag		-29 860	-
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder		-	-950
Utdelning till aktieägare		-18 636	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		47 033	1 284
Årets kassaflöde		71 322	-55
Likvida medel vid årets början		11 981	11 967
Omräkningsdifferens i likvida medel		-3 958	69
Likvida medel vid årets slut		79 345	11 981

Redovisningsprinciper och noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) inklusive International Accounting Standards (IAS) och tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som gäller 31 december 2008 och som har godkänts av EG-kommisionen för tillämpning inom EU. Redovisningsrådets rekommendation RFR 1.1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpas. Samtliga ovanstående regler har tillämpats konsekvent på det jämförelseår som presenteras i årsredovisningen.

Grund för rapporternas upprättande

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden förutom vad beträffar omvärderingar av byggnader och mark, finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i stycket "Kritiska uppskattningar och bedömningar" i denna not samt i not 2.

Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft under 2008 har inte haft någon påverkan på koncernens ekonomiska ställning.

Redovisning i moderbolaget

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RFR 2.1. Detta innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga IFRS-standarder och uttalanden som är godkända av EU så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen samt med hänsyn taget till sambandet mellan redovisning och beskattning. Moderbolagets redovisningsprinciper är gemensamma med koncernens och återfinns i denna not. I de fall moderbolagets redovisningsprinciper avviker från koncernen är detta beskrivet i respektive avsnitt.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Cision AB och de företag där Cision AB direkt eller indirekt vid årets utgång hade mer än 50 procent av röstetalet eller på annat sätt hade ett bestämmande inflytande. Samtliga koncernbolag ägs till 100 procent och koncernen omfattar inte några intressebolag.

Koncernbokslutet har upprättats i enlighet med IAS 27 och IFRS 3 om koncernredovisning och med tillämpning av förvärvs-metoden. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen och exkluderas då det bestämmande inflytandet upphör.

Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångarna som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus kostnader som är direkt hänförliga till förvärvet. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andelar av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Alla koncerninterna transaktioner, det vill säga intäkter, kostnader, fordringar, skulder och icke-realiserade vinster samt koncernbidrag, har eliminerats. Där det har varit nödvändigt, har dotterbolagets redovisningsprinciper justerats för att säkerställa konsekvent redovisning inom koncernen. I koncernens resultaträkning ingår under året förvärvade bolag från och med tillträdestidpunkten. Under året avyttrade bolag utesluts från och med avyttringstidpunkten.

Intäktsredovisning

Verksamheten bedrivs inom fyra tjänsteområden; Plan, Connect, Monitor och Analyze. En del av koncernens kunder erhåller tjänsterna genom den webbaserade portallösningen CisionPoint i form av ett abonnemang som betalas i förskott och intäktsförs jämnt under abonnemangets löptid. Abonnemanget kan innehålla en eller flera tjänster inom de olika tjänsteområdena. Då tjänsterna inte inkluderas i abonnemanget för CisionPoint eller köps separat sker intäktsredovisning huvudsakligen enligt följande:

Intäkter från Plan-tjänster utgörs av abonnemangsavgifter för elektronisk användning av kontaktdatabaser samt intäkter från försäljning av kataloger. Abonnemangsavgifterna som betalas i förskott intäktsförs jämnt under abonnemangets löptid medan intäkter från katalogförsäljning tas upp när leverans har skett till kunden.

Intäkter från Connect-tjänster utgörs av fasta startavgifter, rörliga avgifter för varje utskick som sker samt abonnemangsavgifter. Avgifter för utförda utskick intäktsförs i samband med leverans. Startavgifter tas upp som intäkt när tjänsten påbörjas. Abonnemangsavgifter som betalas i förskott periodiseras jämnt under abonnemangets löptid.

Intäkter från bevakningsuppdrag inom Monitor kommer både från fasta avgifter och rörliga avgifter. Fasta avgifter utgörs av abonnemangsavgifter samt avgifter för portallösningar och intäktsförs för den period de avser. Sker betalning i förskott intäktsförs avgiften jämnt under abonnemangets löptid. Avgifter för leverans av tjänster med en rörlig prissättning intäktsförs när tjänsten levererats till kunden. Exempel på sådan typ av intäkt är avgifter för pressklipp.

Analys- och utvärderingstjänster intäktsförs vid leverans till kund. Intäkter från analystjänster i webbaserade portallösningar, så kallad dashboards, inom Analyze utgörs av avgifter för månadsvisa abonnemang som redovisas den månad abonnemanget avser.

All försäljning redovisas netto efter mervärdesskatt, rabatter, returer och frakt. Koncerninterna intäkter elimineras.

Segmentsredovisning

Geografiska områden utgör verksamhetens primära indelningsgrund. Koncernen är indelad i tre geografiska områden: Nordamerika, Övriga Europa och Norden & Baltikum. I de primära segmenten ingår koncernens totala tjänsteutbud. Tjänsteområden utgör sekundär indelningsgrund. Koncernens verksamhet är indelad i fyra tjänsteområden: Plan, Connect, Monitor och Analyze. Indelningen överensstämmer med den indelning företaget använder internt vilken beaktar de risker och möjligheter som finns i verksamheten.

Intäkter, kostnader, tillgångar och skulder som är hänförliga till ett segment, inkluderar belopp som kan hänföras till segmentet direkt eller som kan fördelas till segmentet på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Poster som ej kan hänföras till ett segment direkt eller som ej kan fördelas till ett segment på ett rimligt och tillförlitligt sätt samt koncerninterna mellanhavanden redovisas separat. Koncernens internprissättning mellan och inom segmenten sker på marknadsmässiga villkor. Konsolidering av

affärssegmenten sker enligt samma redovisningsprinciper som för koncernen i sin helhet.

Omräkning av utländsk valuta

Moderbolagets funktionella valuta tillika rapporteringsvaluta är svenska kronor. Koncernbolagen rapporterar i sina funktionella valutor, vilket för Cisions vidkommande innebär den officiella nationella valutan i det landet där verksamheterna bedrivs. För koncernbolag, vars verksamhet utgör finansiellt ägande av operativa koncernbolag, utgörs den funktionella tillika rapporteringsvalutan av det operativa bolagets funktionella valuta.

Väsentliga valutakurser använda i bokslut

Land	Valuta	Snittkurser		Balansdagskurser	
		2008	2007	31 dec 2008	31 dec 2007
Kanada	CAD	6,1684	6,3075	6,3025	6,5925
Danmark	DKK	1,2883	1,2413	1,468	1,2705
Euro	EUR	9,6055	9,2481	10,9355	9,4735
Norge	NOK	1,1705	1,1546	1,1035	1,1875
Storbritannien	GBP	12,0912	13,5281	11,2475	12,905
USA	USD	6,5808	6,7607	7,7525	6,4675

De utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs och posterna i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Poster ingående i det egna kapitalet omräknas till historiska kurser.

De omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av balansräkningen förs direkt mot eget kapital och påverkar ej årets resultat.

Nettoinvestering i utlandsverksamhet

Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering vid konsolidering och av upplåning som identifieras som säkringar av sådana investeringar hänförs till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana kursdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationresultat.

Transaktioner samt tillgångar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta redovisas i den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Fordringar och skulder i utländsk valuta räknas per balansdagen om till den funktionella valutan som föreligger vid tidpunkten. Kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster. Rörelse-relaterade kursvinster och kursförluster redovisas i rörelse-resultatet. I moderbolaget påverkas dock inte det bokförda värdet av fordringar och skulder i utländsk valuta när effektiv valutasäkring föreligger.

Goodwill

Cision är ett tjänsteföretag som förvärvat verksamheter för att införa Cisions affärsmodell, i syfte att öka tillväxt och öka marginaler, samt till att skapa värde genom omstrukturering och förädling av den förvärvade verksamheten. De verksamheter som Cision förvärvat historiskt saknar till stor del identifierbara immateriella tillgångar, varför huvuddelen av köpeskillingen vid förvärv av verksamheter allokerats till goodwill.

Goodwill skrivs ej av utan prövas årligen med avseende på om nedskrivningsbehov föreligger, men kan testas oftare om indikationer finns att värdet kan ha minskat. Prövningen utgörs av impairment test och genomförs på alla kassagenererande enheter oavsett om det finns någon indikation på att tillgångsvärdet är i behov av nedskrivning eller ej.

En etablerad modell för nedskrivningsbedömning används för hela koncernen. Modellen baseras på att goodwill testas för nedskrivningsbehov på samma nivå för kassagenererande

enheter som används för uppföljning inom Cision, det vill säga per land. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

I moderbolaget skrivs goodwill av i enlighet med RFR 2.1. Avskrivningen sker enligt plan på 20 år då tillgången anses generera vinster under denna period.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar avser aktiverade utvecklingskostnader samt förvärv av tillgångar i samband med rörelseförvärv där del av köpeskillingen har separerats från goodwill och allokerats till, i huvudsak, varumärken, kundrelationer, egenutvecklade IT-system och databaser.

Övriga immateriella anläggningstillgångar redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivning sker på 3 till 5 år enligt bedömd ekonomisk livslängd. Vid indikation på en värdenedgång görs en bedömning av tillgångens redovisade värde. I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången ner till sitt återvinningsvärde. Avskrivning på aktiverade forsknings- och utvecklingskostnader sker från och med den tidpunkt då tillgången tas i bruk. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnad.

Värdet på immateriella tillgångar med obegränsade nyttjandeperioder samt utvecklingsutgifter som ännu ej tagits i bruk testas årligen beträffande eventuellt nedskrivningsbehov samt när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas. Cision har inga övriga immateriella tillgångar med obegränsade nyttjandeperioder.

Forskning och Utveckling

Utgifter för forsknings- och utvecklingsverksamhet aktiveras om det är troligt att nedlagda utgifter för utveckling kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar som en immateriell tillgång. I annat fall redovisas utgifterna som kostnad i de perioder de uppstår. Nedlagda kostnader som aktiveras är i huvudsak personalkostnader för de anställda som fullt ut arbetar med att utveckla den immateriella tillgången samt kostnader för inhyrd kompetens.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar under bedömd nyttjandeperiod. Inventarier skrivs av på 3 till 10 år och kontorsbyggnader på 50 år. Mark skrivs ej av. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs ned till sitt återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring av materiella anläggningstillgångar fastställs genom jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

Leasing

Leasingavtal där de ekonomiska riskerna och fördelarna, som förknippas med ägandet av det leasade objektet, väsentligt överförs från leasegivaren till Cision klassificeras som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal redovisas hos Cision som materiella anläggningstillgångar och skrivs av i enlighet med liknande tillgångar. Nyttjandeperioden överstiger emellertid inte hyresavtalets längd, såvida det inte vid avtalets ingång har konstaterats, med rimlig säkerhet, att äganderätten kommer att övergå vid hyresavtalets slut. Vid leasingperiodens början redovisas tillgången och skulden till verkligt värde eller till nuvärdet

av minimileaseavgifterna om detta är lägre. Framtida leasingavgifter redovisas som skuld och under året betalda leasingavgifter reducerar, efter avdrag för ränta, den redovisade skulden. De finansiella leasingavtalen avser leasing av tjänstebilar. Leasing som inte klassificeras som finansiell redovisas som operationell leasing. Kostnaden för operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över hyresperioden. De operationella leasingavtalen avser till största del hyra av kontorslokaler och kontorsutrustning.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassa och kortfristiga placeringar med en löptid kortare än tre månader från anskaffningstidpunkten, banktillgodohavanden exklusive outnyttjad del av koncernens checkräkningskredit. I balansräkningen redovisas utnyttjad checkräkningskredit bland kortfristiga skulder.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, lånefordringar samt derivat och på skuldsidan återfinns leverantörs-skulder, låneskulder och derivat. Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickats, och motsvarande tas leverantörsfakturor upp när faktura mottagits.

Initialt redovisas finansiella instrument till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar förutom de som hänförs till kategorin verkligt värde via resultaträkningen. Redovisningen sker därefter beroende av hur de klassificerats.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över dem.

En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Verkligt värde för noterade placeringar baseras på aktuella köpkurser på balansdagen. Om marknaden för en viss finansiell tillgång inte är aktiv samt för onoterade värdepapper, fastställs verkligt värde genom att tillämpa för transaktionen lämplig värderingsteknik.

Vid varje balansdag utvärderas om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

Definition av finansiella tillgångar och skulder

I enlighet med IAS 39 definieras finansiella tillgångar och finansiella skulder i fyra olika kategorier för att sedan redovisas och värderas enligt de principer som gäller för respektive kategori. Instrumenten kategoriseras utifrån syftet med innehavet. Ledningen fastställer kategoriseringen av instrumenten vid första redovisningen och omprövar detta beslut årligen.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori har två underkategorier, dels finansiella tillgångar och skulder som innehåses för handel och dels sådana som från första början hänförs av ledningen till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång eller skuld klassificeras som innehav för handel om den:

- Förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas eller återköpas på kort sikt,
- ingår i en portfölj med identifierade finansiella instrument som förvaltas tillsammans och för vilka det finns ett nyligen bevisat faktiskt mönster av kortfristiga realiseringar av vinst, eller

- derivat som klassificeras som innehav för handel utom då de används för säkringsredovisning.

Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Koncernen innehar per balansdagen en valutatermin som värderas till verkligt värde medan övriga derivat är säkringsinstrument i säkringsrelationer. Under året har koncernen haft ett antal valutaterminer som har värderats till verkligt värde.

Likvida medel och kortfristiga placeringar klassificeras som tillgångar där värdering sker till verkligt värde och där värdeförändringar redovisas i resultaträkningen. Likvida medel inkluderar kassa och banktillgodohavanden. Koncernen innehar per balansdagen inga kortfristiga placeringar.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, med fastställda eller fastställbara betalningar, och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Följande poster i balansräkningen klassificeras som kundfordringar och lånefordringar; kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar och övriga långfristiga fordringar.

Merparten av koncernens finansiella tillgångar avser kundfordringar hänförliga till tjänsteleveranser. Dessa fordringar redovisas till anskaffningsvärde och klassificeras som omsättningstillgångar. Till följd av den korta löptiden beaktas inte tidsvärdet fram till betalning. Koncernen har ingen avsikt att handla med de uppkomna fordringarna. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för befarade kundförluster. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

Finansiella instrument som hålles till förfall

Finansiella instrument som hålles till förfall är finansiella tillgångar som inte är derivat, med fastställda eller fastställbara betalningar och med en fastställd löptid, avsedda att behållas till förfall. Under räkenskapsåret har koncernen inte haft några finansiella instrument som klassificeras som finansiella instrument som hålles till förfall.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är icke-derivata finansiella tillgångar som antingen har hänförts till denna kategori eller som inte klassificerats i någon av övriga kategorier. Dessa tillgångar ingår i anläggningstillgångar, om avyttring inte planeras ske inom 12 månader. Under räkenskapsåret har koncernen inte haft några finansiella instrument som klassificeras som finansiella instrument som kan säljas.

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas inledningsvis till upplupet värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter anskaffningskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Detta beräknas så att en konstant effektiv ränta erhålls över låneperioden. Konvertibla skuldebrev består av två delar, lån och option. Lånebelopp per konvertibel motsvarar det nominella beloppet. Skulddelen belöper med marknadsränta enligt effektivräntemetoden som redovisas i resultaträkningen. Se även not 22.

Leverantörsskulder och liknande kortfristiga skulder, där löptiden är kort och avtalad ränta saknas, redovisas till nominellt belopp.

Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än 12 månader medan kortfristiga skulder har en löptid på mindre än 12 månader.

Koncernen innehar per balansdagen följande finansiella skulder som är upptagna till upplupet anskaffningsvärde: Leverantörsskulder, checkräkningskredit, syndikerad lånefacilitet och konvertibla skuldebrev.

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen per kontraktsgången och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande värderingar. Värdeförändringar på derivatinstrument redovisas i resultaträkningen baserat på syftet med innehavet. Om derivatet används för säkringsredovisning till den del den är effektiv, redovisas värdeförändringar på derivaten på samma rad i resultaträkningen som den säkrade posten.

Värdeökningar respektive värdeminskningar på derivatet redovisas, även om säkringsredovisning inte tillämpas, som intäkter/kostnader inom rörelseresultatet eller inom finansnettot, baserat på syftet för användningen av derivatinstrumentet och om användningen relateras till en rörelse- eller finansiell post.

Koncernen dokumenterar förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, strategin för att vidta olika säkringsåtgärder samt målet för riskhanteringen.

Bedömningen dokumenteras vid säkringens början och löpande, för att säkerställa att de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller att utjämna förändringar i verkligt värde eller förändringar i kassaflöde för säkrade poster.

Koncernen identifierar derivat som antingen en säkring av verkligt värde hos en identifierad tillgång/skuld eller bindande åtagande (verkligt värde säkring), en säkring av en mycket sannolik prognostiserad transaktion (kassaflödessäkring) eller en säkring av nettoinvestering i en utlandsverksamhet. I de fall förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivatinstrumentet till verkligt värde och värdeförändringen redovisas via resultaträkningen.

Koncernen har per årsskiftet ränteswappar som används för att säkerställa delar av räntekostnaderna för den syndikerade lånefaciliteten, och på vilka koncernen tillämpar säkringsredovisning.

Säkring av verkligt värde

Förändringar av verkligt värde på derivat som identifierats som säkring av verkligt värde och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändring av verkligt värde på den tillgång/skuld som gett upphov till den säkrade risken. Under räkenskapsåret har koncernen inte innehaft några derivat som klassificeras som säkring av verkligt värde.

Kassaflödessäkring

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i eget kapital. Vinst/förlust som tillhör den ineffektiva delen av säkringen redovisas omedelbart i resultaträkningen. Koncernens ränteswappar säkringsredovisas enligt principerna för kassaflödessäkring.

Säkring av nettoinvestering

Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter redovisas på liknade sätt som kassaflödessäkringar. Vinster och förluster avseende säkringsinstrumentet som hänförs till den effektiva delen av säkringen redovisas i eget kapital. Vinster och förluster som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen. Under räkenskapsåret har koncernen inte innehaft några derivat som klassificeras som säkring av nettoinvestering.

Nettoinvestering i utlandsverksamhet

Kursdifferenser som uppstår vid omräkning av monetära poster, som utgör en del av moderbolagets nettoinvestering i utlandsverksamhet, redovisas direkt i eget kapital.

Skulder som utgör säkringsinstrument, moderbolag

Moderbolaget tillämpar RFR 2.1 som innebär att bolaget kan fortsätta att tillämpa de regler som finns i BFN R7 om "Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta". Enligt BFN R7 förekommer en effektiv valutasäkring i moderbolaget då aktier i utländska dotterbolag har finansierats med lån i lokal valuta. För att en effektiv valutasäkringsåtgärd ska anses föreligga måste denna avsikt ha förelagat vid transaktionstidpunkten.

Nettotillgångar och lån i utländska dotterbolag

Utländska dotterbolag	Nettotillgångar	Lån
USA	USD 134 miljoner	USD 44 miljoner
Portugal, Tyskland och Finland	EUR 24 miljoner	EUR 12 miljoner

Eget kapital

Transaktioner som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Skatter

Årets skattekostnad avser skatt att betala på årets beskattningsbara resultat samt förändringar i uppskjuten skatt. Skatterna beräknas i enlighet med i varje land gällande skatteregler. Vid redovisning av uppskjuten skatt tillämpas balansräkningsmetoden, vilket innebär att uppskjuten skatt redovisas för alla temporära skillnader mellan bokförda respektive skattemässiga värdet av tillgångar och skulder. Temporära skillnader uppstår främst genom skattemässiga avskrivningar på goodwill samt underskottsavdrag. Uppskjuten skatt fastställs i enlighet med de skattesatser (lagstiftning) som trätt i bruk och som förväntas att gälla när den uppskjutna skattefordran realiserar eller när den uppskjutna skatteskulden regleras. Underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot framtida skattepliktiga överskott.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas. Gjorda avsättningar omfattar avsättningar för framtida omstruktureringsprogram samt uppskjuten skatt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är tydligt

att ett utflöde av resurser kommer att ske. När en eventualförpliktelse redovisas är det en avsättning. Eventualförpliktelser är enbart upplysningar.

Ersättningar till anställda

Med undantag för de svenska koncernbolagen, är koncernens tjänstepensionsplaner avgiftsbestämda. Erlagda premier avseende avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som kostnad i den period de uppkommer. De svenska koncernbolagen följer ITP-planen i Alecta, som är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Till följd av att Alecta inte kan lämna tillräcklig information, är det inte möjligt att redovisa ITP-planen som förmånsbestämd, varför den redovisas som om den vore en avgiftsbestämd plan. Årets kostnad för ITP-planen i Alecta är 4 303 Tkr (8 656). Alecta har vid bokslutstillfället en konsolideringsgrad av 112 procent (152).

Aktierelaterade ersättningar

Incitamentsprogram genom utgivande av konvertibla skuldebrev består av två delar, lån och option. Lånebelopp per konvertibel motsvarar det nominella beloppet. Optionsdelen redovisas i eget kapital och ger ingen effekt i resultaträkningen. Optionsvärderingen enligt Black & Scholes-modellen behöver inte stämma överens med värderingen av skulden, således kan bolaget få en kostnad.

Värderingen baseras dels på värdet på räntebärande förlagslån utan konverteringsrätt, dels av värdet på konverteringsrätten enligt Black & Scholes-modellen, samt beaktat att likviditeten i konvertiblerna antas bli begränsad då ingen notering av dessa för närvarande planeras. Enligt beräkningarna för värderingen motsvarar teckningskursen konvertiblernas uppskattade marknadsvärde.

Eftersom konvertiblerna emitteras till marknadsmässiga villkor och eftersom innehavet av konvertiblerna inte skall vara föremål för några förfoganderättsinskränkningar eller andra särskilda villkor eller begränsningar, är bedömningen att konvertiblerna inte kommer att medföra några framtida kostnader i form av sociala avgifter. Något behov av säkring föreligger därmed inte heller.

I redovisningen kommer räntekostnaden för konvertiblerna att motsvara marknadsräntan vid emissionstidpunkten, vilken kan komma att avvika från den ränta som gäller för konvertiblerna. Teckning av konvertibla skuldebrev tecknades under 2007, se not 7 och not 22.

Anteciperad utdelning

Anteciperade utdelningar från dotterföretag redovisas i de fall moderföretaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderföretaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderföretaget har publicerat sina finansiella rapporter.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod.

Kritiska uppskattningar och bedömningar

I samband med upprättande av bokslut gör företagsledningen och styrelsen uppskattningar och antaganden som påverkar tillgångars och skulders samt ansvarsförbindelsers redovisade värde på balansdagen. Redovisade intäkter och kostnader påverkas också. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Verkligt utfall kan komma att avvika från dessa uppskattningar.

Företagsledningen har med revisionsutskottet diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens kritiska redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämp-

ningen av dessa principer och uppskattningar. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse för dessa återfinns i not 15. Som framgår av beskrivningen i not 15 avseende goodwill skulle ändringar av förutsättningarna och antaganden under 2009 kunna ha en väsentlig effekt på värdet på goodwillposten.

Återvinning av värdet på utvecklingsutgifter

Nedlagda utgifter för forskning och utveckling aktiveras när det är troligt att de kommer leda till framtida ekonomiska fördelar. Huvuddelen av de aktiverade utvecklingsutgifterna avser tekniska lösningar för digital leverans av information, webbaserade portallösningar och interaktiva kundapplikationer. Nyttjandeperioden bedöms utifrån respektive applikations kommersiella livscykel och är normalt 3–5 år. Förändring av kundbeteende, konkurrenters erbjudanden och teknisk utveckling kan påverka bedömningen av de oavskrivna tillgångarnas värde.

Värdering av förlustavdrag

Cision AB har per balansdagen 2008 förlustavdrag uppgående till 212 Mkr (165). Med en skattesats på 26,3 procent uppgår värdet av förlustavdragen till 56 Mkr (46). Observer Group AB har per balansdagen 2008 förlustavdrag uppgående till 78 Mkr (78). Med en skattesats om 26,3 procent uppgår värdet av förlustavdragen till 21 Mkr. Av ovanstående förlustavdrag har 36 Mkr (33) upptagits i koncernens balansräkning. Baserat på bolagens planer och prognoser har aktivering av förlustavdrag skett med belopp motsvarande av vad som bedöms kunna utnyttjas inom en förutsebar framtid, vilken definieras som en femårsperiod, från balansdagen.

Cision Norge AS har per balansdagen 2008 ett skattemässigt underskott uppgående till 51,4 miljoner NOK (35,7). Bolaget har redovisat negativt resultat för räkenskapsåren 2004 till 2008. Även om bolagets affärsplaner och prognoser för 2009 visar på en positiv utveckling av intäkter och resultat har företagsledningen och styrelsen bedömt att osäkerheten om när bolaget kommer redovisa positivt resultat är stor varför beslut har fattats om att inte uppta förlustavdragen i koncernens balansräkning.

Cision Danmark A/S har per balansdagen 2008 ett skattemässigt underskott om 15,2 (5,0) miljoner DKK. Bolagets affärsplaner och prognoser för 2009 visar på en positiv utveckling av intäkter och resultat men företagsledningen och styrelsen har bedömt att osäkerheten om när bolaget kommer redovisa positivt resultat är stor varför beslut har fattats om att inte uppta förlustavdragen i koncernens balansräkning. 29 januari 2009 avyttrades Cision Danmark A/S, se vidare Händelser efter balansdagen i Förvaltningsberättelsen.

Cision UK Holdings Ltd (tidigare Media Intelligence (UK) Ltd) har per balansdagen 2008 förlustavdrag uppgående till 5,6 miljoner GBP (3,8). På grund av begränsningar avseende utnyttjande av förlustavdragen har företagsledningen och styrelsen gjort en värdering och inte upptagit dessa i koncernens balansräkning.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte trätt ikraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Per den 31 december 2008 har följande standarder och tolkningar publicerats men ännu ej trätt i kraft; IAS 1, IAS 23 (R), IAS 27 (R), IFRS 3 (R), IFRS 2, IFRS 8, IFRIC 11 och IFRIC 14. Ingen av de tolkningarna har tillämpats vid upprättande av koncernredovisningen 2008. Under de förhållanden som råder vid upprättande av denna årsredovisning kommer koncernens ekonomiska ställning vid ikraftträdandet av ovan nämnda standarder och tolkningar inte att påverkas.

Den 1 januari 2009 träder en reviderad IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" i kraft, varefter den kommer att tillämpas i koncernen. I enlighet med den reviderade IAS 1 förklarar förändringen i eget kapital endast ägartransaktioner. Intäkter och kostnader som tidigare redovisats inom eget kapital rapporteras i en separat rapport i anslutning till resultaträkningen.

Två ändringar av IAS 23, "Lånekostnader" träder i kraft 1 januari 2009. Den första ändringen kräver att ett företag aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Alternativet att omedelbart kostnadsföra dessa lånekostnader kommer att tas bort. Den andra ändringen av IAS 23 har gjorts i definitionen av lånekostnader så att räntekostnader beräknas med hjälp av effektivräntemetoden så som den definieras i IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering". Härigenom elimineras skillnaden mellan IAS 39 och IAS 23. Koncernen kommer att tillämpa den ändrade IAS 23 från den 1 januari 2009 men den är för närvarande inte relevant för koncernen eftersom det inte finns några tillgångar för vilka lånekostnader kan aktiveras.

En reviderad IAS 27, "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" träder i kraft 1 juli 2009. Den reviderade standarden kräver att effekterna av alla transaktioner med minoritetsaktieägare redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet och dessa transaktioner ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. Standarden anger också att när ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska eventuell kvarvarande andel omvärderas till verkligt värde och en vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen. Koncernen kommer att tillämpa den reviderade IAS 27 framåtriktat från den 1 januari 2010.

En ändring av IFRS 2, "Aktierelaterade ersättningar" gäller från den 1 januari 2009. Den ändrade standarden behandlar intjäningsvillkor och indragningar. Den klargör att intjäningsvillkor endast är tjänstgöringsvillkor och prestationsvillkor. Övriga inslag i aktierelaterade ersättningar utgör så kallade "non-vesting conditions", villkor som inte är definierade som intjäningsvillkor. Dessa inslag ska beaktas när det verkliga värdet per tilldelningsdagen fastställs för transaktioner med anställda och andra som tillhandahåller liknande tjänster. De påverkar däremot inte antalet optioner som förväntas bli intjänade eller värderingen av dessa efter tilldelningsdagen. Alla indragningar, oavsett om de görs av företaget eller andra parter, ska behandlas på samma sätt i redovisningen. Koncernen kommer att tillämpa den ändrade IFRS 2 från den 1 januari 2009.

En reviderad IFRS 3, "Rörelseförvärv" träder i kraft 1 juli 2009. Den reviderade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Minoritetsintresset i den förvärvade rörelsen kan valfritt för

varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till minoritetsaktieägarnas proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. Koncernen kommer att tillämpa de reviderade IFRS 3 framåtriktat för alla rörelseförvärv från den 1 januari 2010.

Den 1 januari 2009 träder IFRS 8, "Rörelsesegment", i kraft och ersätter IAS 14. Den nya standarden kräver att segmentsinformation presenteras utifrån ledningens perspektiv, vilket innebär att den presenteras på det sätt som den används i den interna rapporteringen. Utgångspunkten för identifiering av rapportbara segment är den interna rapporteringen såsom den rapporteras till och följs upp av den högste verkställande beslutsfattaren. Som högste verkställande beslutsfattare i det här sammanhanget har koncernen identifierat koncernens VD och koncernledningsgrupp. Införandet av IFRS 8 innebär att koncernens identifierade rörelsesegment överensstämmer med tidigare primära segment. Därmed förväntas inte några effekter hänförliga till ändring av redovisningsprincip i den finansiella rapporteringen, endast förändringar i presentationen. Koncernen tillämpar IFRS 8 från och med att den träder i kraft.

IFRIC 11, "IFRS 2 – Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna" träder i kraft 1 januari 2009 och behandlar aktierelaterade transaktioner som innefattar egna aktier eller som inbegriper koncernföretag (exempelvis optioner avseende ett moderföretags aktier). IFRIC 11 ger vägledning om huruvida dessa transaktioner ska redovisas som aktierelaterade ersättningar som regleras med egetkapitalinstrument eller med kontanter i de separata finansiella rapporterna för moderföretaget respektive andra berörda koncernföretag. Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Tolkningen av IFRIC 14, "IAS 19 – Begränsningen av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan" trädde i kraft 1 januari 2008, men godkändes inte av EU förrän i december 2008. EU beslutade då att tillämpning av tolkningen ska vara obligatorisk för företag inom EU från 1 januari 2009. IFRIC 14 ger vägledning vid bedömning av begränsningen i IAS 19 vid värderingen av en förmånsbestämd tillgång. Den förklarar också hur den förmånsbestämda tillgången eller -skulden kan påverkas av en förpliktelse avseende ett lägsta fonderingskrav. Denna tolkning har ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter, eftersom det inte föreligger någon förmånsbestämd tillgång i någon av koncernens pensionsplaner och dessa planer inte innebär att koncernen är förpliktad till något lägsta fonderingskrav.

Den 1 januari 2009 implementerar Cision en funktionsindelad resultaträkning istället för den nuvarande kostnadsindelade resultaträkningen. Den nya presentationen kommer att ge en bättre bild av den finansiella utvecklingen av Cisions verksamhet samt ge ett mervärde ur ett analytiskt perspektiv.

Not 2 – Finansiell riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för ett flertal olika finansiella risker: Marknadsrisk, inklusive valutarisk, ränterisk och prisrisk, refinansieringsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och kassaflödesrisk.

Cisions styrelse har fastställt en finanspolicy som syftar till att fastställa ramarna för Cisions finansiella aktiviteter samt ge riktlinjer för hantering av ovanstående finansiella risker.

Målsättningen med finansverksamheten är att säkerställa koncernens finansiering, att optimera koncernens finansnetto samt ge en samlad bedömning av och kontroll av koncernens finansiella risker. Arbetet är centraliserat för att ta tillvara skal fördelar samt minimera hanteringsrisker. Utöver finanspolicyn, som genomgår en årlig översyn, fastställer styrelsen finansiella ramar för ett kalenderår i taget. Uppföljning sker löpande under året och vid behov kan ramarna komma att omprövas. Här-

igenom kan snabba förändringar i finansiella risker samt den kontinuerliga utvecklingen av företagets struktur hanteras. Finansverksamheten har ej några riskmandat och derivat-instrument används bara för att reducera en underliggande exponering. Dessa instrument används inte i spekulativt syfte.

Valutarisk

Valutarisker i form av så kallad transaktionsexponering påverkar Cision huvudsakligen genom räntekostnader på lån i utländsk valuta samt investeringar och rörelsekostnader i andra valutor än verksamhetslandets. Valutarisker uppstår även vid omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt vid omräkning av resultat i utländska dotterbolag, så kallad omräkningsexponering.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponeringen i koncernen är begränsad eftersom fakturering och kostnader primärt sker och uppstår i respektive enhets lokala valuta. Räntor och amorteringar betalas i första hand med det kassaflöde som genereras i respektive valuta. När väsentlig exponering förekommer kurssäkras den med hjälp av valutaterminer. Syftet med att säkra exponeringen är att minimera påverkan på koncernens resultat på grund av valutakurssvängningar. Per balansdagen fanns en valutatermin.

Omräkningsexponering

Effekterna i omräkningsexponering begränsas i första hand genom att utländska nettotillgångar matchas mot lån i motsvarande valutor, med målsättningen att reducera valutakursförändringars inverkan på eget kapital och finansiella kovenanter. De viktigaste enskilda valutorna är SEK mot USD, GBP, CAD respektive EUR. Justeringar av balansen mellan de olika valutorna kan göras genom att använda finansiella derivat. Eventuellt kvarvarande exponering i eget kapital säkras ej.

Av koncernens totala omsättning härstammar cirka 80 procent (84) från annan valuta än SEK. Detta medför att valutakursfluktuationer får en stor påverkan på koncernens resultaträkning. En känslighetsanalys, baserat på koncernens resultaträkning 2008, visar att en förstärkning av den svenska kronan med 1 procent mot alla övriga valutor påverkar koncernens omsättning med -17 Mkr och rörelseresultatet med -2 Mkr. Denna exponering säkras ej.

Koncernens omsättning per valuta

2008	Tkr	%
SEK	385 140	22
EUR	383 685	22
GBP	228 233	13
USD	621 981	34
CAD	163 172	9
Övriga	922	0
	1 783 133	100

Likviditetsanalys, koncern

Tkr	Leverantörsskulder		Upplåning ¹		Derivat	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<30 dagar	72 859	51 591	-	-	-	-
1-3 månader	15 614	19 804	-	-	-	-
3-12 månader	10 225	2 275	51 072	39 992	-	-
1-5 år	714	1 871	828 525	772 954	11 256	4 597
>5 år	-	-	-	-	-	-
Totalt finansiella instrument - skulder	99 412	75 541	879 597	812 946	11 256	4 597

¹ Upplåning avser syndikerade lånefacilitet, checkräkningskredit och konvertibelt förlagslån. Den syndikerade lånefaciliteten om 814 416 (759 000) Tkr förfaller i oktober 2011.

Koncernens nettotillgångar och lån per valuta

Tkr	Icke finansiella nettotillgångar	Finansiell nettoskuld
SEK	114 581	83 365
EUR	210 037	131 303
GBP	191 610	90 486
USD	995 047	341 025
CAD	306 556	253 896
Övriga	-3 470	-

På balansdagen den 31 december 2008 fanns nedanstående räntebärande nettoskuld.

Räntebärande nettoskuld, koncern

Tkr	2008	2007
Konvertibelt förlagslån	14 109	13 954
Banklån GBP	89 980	180 670
Banklån USD	341 110	219 895
Banklån CAD	252 100	263 700
Banklån EUR	131 226	94 735
Checkräkningskredit	51 072	39 992
Marknadsvärdering, finansiella instrument ¹	11 256	4 597
Finansiell leasing	-	559
Övriga skulder	9 221	10 643
Räntebärande skuld, brutto	900 074	828 745
Avgår kassa och bank	-162 266	-131 716
Avgår övriga finansiella fordringar	-13 821	-8 101
Räntebärande nettoskuld	723 987	688 928

¹ Marknadsvärdering, finansiella instrument avser marknadsvärdering av ränteswap och valutatermin.

Ränterisk

Förändringar i räntenivåer har en direkt påverkan på Cisions räntenetto. Genomsnittlig löptid för koncernens upplåning ska vara mellan 6 och 24 månader. Räntebindning uppnås genom ränteswappar där Cision betalar fast ränta till motparten och motparten LIBOR eller motsvarande rörlig ränta till Cision. Syftet med räntebindningen är att kunna förutse räntekostnaderna i större utsträckning samt minska svängningarna i de finansiella kovenanter som finns i koncernens syndikerade lånefacilitet. Genomsnittlig räntebindning var vid årsskiftet 8 månader (12).

Den genomsnittliga finansieringsräntan uppgick vid årsskiftet till 6,6 procent (6,4). En generell ränteuppgång på en procentenhet påverkar finansnettot med 7,9 Mkr (-6,9) men motverkas av ingångna ränteswap-avtal som reducerar påverkan med 1,5 Mkr. Checkräkningskrediterna löper med rörlig ränta. Placering sker i likvida instrument med korta löptider, det vill säga kortare än 12 månader.

Likviditetsanalys, moderbolag

Tkr	Leverantörsskulder ²		Interna skulder		Upplåning ³		Övrigt	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<30 dagar	31 000	27 416	294 962	238 522	-	-	12 088	4 556
1-3 månader	2 157	-	-	-	-	-	-	6 899
3-12 månader	10 025	-	-	-	51 072	39 992	-	-
1-5 år	-	-	-	-	483 390	398 062	-	-
>5 år	-	-	186 314	182 345	-	-	-	-
Totalt finansiella instrument – skulder	43 180	27 416	481 276	420 867	534 462	438 054	12 088	11 455

² Av moderbolagets totala leverantörsskulder avser 43 180 Tkr (27 416) externa leverantörsskulder och resterande leverantörsskulder till koncernföretag.

³ Moderbolagets upplåning består av checkräkningskredit samt syndikerad lånefacilitet.

Likviditets- och refinansieringsrisk

Extern kapitalanskaffning samt externa placeringar exponerar Cision för vissa likviditetsrisker. Med refinansieringsrisk avses risken att bolaget inte kan refinansiera sina lån när så önskas eller ta upp ny finansiering på marknaden när behov uppstår. Cisions kortfristiga likviditet säkras genom bibehållandet av en likviditetsreserv, bestående av likvida medel samt bindande kreditlöften, med målsättningen att denna skall uppgå till lägst en månads omsättning. Kreditlöftena består av den syndikerade lånefaciliteten och en checkräkningskredit. Den syndikerade lånefaciliteten förfaller i oktober 2011. Lånet är avhängigt av att vissa kovenanter uppfylls och om så ej sker kan långivarna kräva omförhandling och lånet kan sägas upp i förtid. Kovenanterna utgörs av rörelseresultat före av- och nedskrivningar i relation till nettoskuld och i relation till finansiella kostnader, med vissa justeringar i definitionerna av dessa nyckeltal under olika tidsperioder. Under det tredje kvartalet 2008 omförhandlades vissa av villkoren och kovenanterna justerades fram till december 2009. I samband med detta minskades även facilitetens totalbelopp från 200 till 150 miljoner USD.

Cision har en checkräkningskredit i olika valutor om motsvarande cirka 75 Mkr, vilken förnyas årligen. Placeringar sker endast i likvida instrument med korta löptider, det vill säga kortare än 12 månader.

Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk uppstår vid placering av likvida medel samt vid användandet av finansiella derivat. Placeringar görs och avtal avseende finansiella derivat ingås endast med motparter som har lägst Standard & Poors rating A- eller likvärdig rating.

Maximal exponering mot kreditrisk avseende finansiella derivatinstrument per balansdagen 2008 är summan av de instrument som har positivt marknadsvärde, totalt 0 Mkr.

Den kommersiella kreditrisken omfattar kundernas betalningsförmåga och hanteras av respektive dotterbolag genom bevakning av betalningsmoral, uppföljning av kundens finansiella rapporter samt god kommunikation. Betalningsvillkoren för kundfordringar är normalt 10-30 dagar. Ingen enskild kund står för mer än två procent av koncernens totala omsättning.

I enlighet med Cisions concernpolicy har samtliga fordringar värderats individuellt och redovisas till det belopp till vilket de förväntas inflyta. Cisions bedömning är att erforderliga reserver finns.

Åldersanalys på tillgångar, kundfordringar

Tkr	Koncern		Moderbolag ¹	
	2008	2007	2008	2007
<30 dagar	172 502	161 514	38 736	31 542
30-90 dagar	113 918	108 782	10 643	14 653
91-180 dagar	46 352	37 495	588	480
>180 dagar	115	983	823	834
Totalt	332 887	308 774	50 790	47 509

¹ Av moderbolagets totala kundfordringar avser 32 021 Tkr (41 608) externa kundfordringar.

Avsättning för osäkra fordringar

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2008	2007	2008	2007
Avsättning vid årets början	17 998	24 406	657	528
Reservering för befarade förluster	13 658	11 047	176	121
Konstaterade förluster	-8 791	-10 160	-451	-71
Upplösning reserver	-1 248	-7 364	-	-
Valutakursdifferenser	3 354	69	83	79
Avsättning vid årets slut	24 971	17 998	465	657

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Tkr	Koncern		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Finansiella instrument – tillgångar				
<i>Lånefordringar och kundfordringar</i>				
Finansiella anläggningstillgångar – fordringar hos koncernföretag	-	-	200 609	588 455
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	323	721
Omsättningstillgångar – fordringar hos koncernföretag	-	-	202 418	198 784
Kundfordringar	332 887	308 774	32 021	41 608
Övriga långfristiga fordringar, räntetak	-	-	-	-
Totalt finansiella instrument – tillgångar	332 887	308 774	435 371	829 568
Finansiella instrument – skulder				
<i>Finansiella skulder upptaget till upplupet anskaffningsvärde</i>				
Konvertibla skuldebrev	14 109	13 954	19 923	19 044
Övriga långfristiga skulder:	828 083	766 410	463 467	379 018
Varav syndikerat lån	814 416	759 000	463 347	379 018
Varav marknadsvärdering, ränteswap	11 256	4 597	-	-
Varav övriga finansiella skulder	181	648	120	-
Checkräkningskredit	51 072	39 992	51 072	39 992
Leverantörsskulder	99 418	75 541	43 180	27 416
Skulder till koncernföretag	-	-	481 276	420 867
Övriga kortfristiga skulder	-	-	12 088	11 455
Totalt finansiella instrument – skulder	992 676	895 897	1 071 006	897 792
<i>Derivat</i>				
Ränteswap, MEUR 6	-2 276	-10	-	-
Ränteswap, MUSD 15	-6 904	3 754	-	-
Ränteswap, MUSD 10	-2 049	853	-	-
Valutatermin, MEUR 1,2	-27	-	-	-
Totala derivat	-11 256	4 597	-	-

Verkligt värde motsvarar redovisat värde. Kundfordringar och leverantörsskulder har så kort löptid att någon materiell skillnad inte bedöms uppstå.

Finansiella derivatinstrument

Cisions syfte med att använda derivatinstrument som valuta-terminer och ränteswappar är att säkra kommersiella flöden, förändra låneportföljens struktur eller att på annat sätt minimera en underliggande exponering. Dessa instrument används inte i spekulativt syfte.

Under 2008 genererade finansiella derivat ett resultat på 2,6 Mkr som redovisats i rörelseresultatet samt -1,4 Mkr i finansnettot. Resultatet är en följd av säkringar av bankkontosaldon i utländsk valuta, lån i utländsk valuta samt kund- och leverantörsfakturor.

På balansdagen den 31 december 2008 fanns följande finansiella derivat enligt tabellen till höger.

Förvaltning kapital

Bolagets mål avseende förvaltningen av kapital är att ha en kapitalstruktur som ger en tillräcklig finansiell styrka för bolaget att bedriva sin verksamhet inom ramen för den beslutade strategin och därmed skapa avkastning för aktieägarna.

Kapitalstrukturen ska återspegla den av styrelsen beslutade risknivån. Kapitalstrukturen justeras utifrån förändringar i ekonomiska förutsättningar och risker i verksamheten. Bolaget kan påverka kapitalstrukturen genom utdelning till aktieägarna, återköp av aktier, emission av nya aktier samt genom upptagande eller amortering av lån.

Målsättning för förvaltningen av kapital är att skuldsättningsgraden ska understiga 100 procent och räntetäckningsgraden ska överstiga 4,0 ggr. Kapitalstrukturen ska möjliggöra finansiering till acceptabla villkor.

Utdelningspolicyn innebär att överskottskapital ska överföras till aktieägarna, varav i genomsnitt 25 procent av koncernens

resultat efter skatt genom utdelning. Överskottskapital definieras som kapital som inte behövs för investeringar, förvärv och andra behov relaterade till koncernens finansiella ställning.

Nettoskulsättningsgrad och räntetäckningsgrad uppgick till följande

	2008-12-31	2007-12-31
<i>Nettoskulsättningsgrad (Räntebärande nettoskuld/Eget kapital), %</i>		
Räntebärande nettoskuld, Tkr	723 987	688 928
Eget kapital, Tkr	1 090 385	1 285 573
Nettoskulsättningsgrad, %	66	54
<i>Räntetäckningsgrad (Resultat efter finansiella poster + Räntekostnader + Goodwillnedskrivningar)/ Räntekostnader, ggr</i>		
Resultat efter finansiella poster, Tkr	-223 321	118 852
+ Räntekostnader, Tkr	-49 898	-56 655
+ Goodwillnedskrivningar, Tkr	240 843	-
Räntetäckningsgrad, ggr	1,4	3,1

Not 3 – Transaktioner med närstående

Affärsmässiga villkor tillämpas vid försäljning mellan koncernbolag. Koncernintern omsättning uppgick till 3,4 procent (1,8) av koncernens totala omsättning. All koncernintern försäljning elimineras i koncernredovisningen.

För information om ersättningar som betalats ut till ledande befattningshavare och styrelse se not 7.

Några affärstransaktioner mellan Cision och dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare har inte ägt rum.

Not 4 – Segmentsredovisning

Intäkter per land

Tkr	2008	2007
USA	621 981	631 208
Kanada	163 172	164 129
Summa Nordamerika	785 153	795 337
Tyskland	206 986	191 343
Storbritannien	228 246	344 110
Portugal	53 993	51 669
Summa Övriga Europa	489 225	587 122
Sverige	269 571	273 997
Danmark	65 542	64 942
Norge	63 237	61 674
Finland	105 883	98 983
Baltikum	9 427	6 783
Summa Norden & Baltikum	513 660	506 379
Summa Regioner	1 788 038	1 888 838
Övrigt/elimineringar	-4 905	-16 272
Koncern	1 783 133	1 872 566

Rörelsekapital

Rörelsekapitalet definieras som kortfristiga rörelsefordringar med avdrag för kortfristiga rörelseskulder.

Rörelsekapital per region

Mkr	2008	2007
Nordamerika	-29,9	-53,3
Övriga Europa	1,2	11,6
Norden & Baltikum	-21,1	-18,1
Summa regioner	-49,8	-59,8
Övrigt/elimineringar	-80,8	-46,7
Koncern	-130,6	-106,5

Operativt kapital

Det operativa kapitalet definieras som rörelsetillgångar med avdrag för rörelseskulder. Skattefordringar och skatteskulder ingår ej. En stor del av det operativa kapitalet utgörs av goodwill, uppkommen vid förvärv av verksamheter.

Operativt kapital per region

Mkr	2008	2007
Nordamerika	1 477,9	1 268,6
Övriga Europa	387,9	673,4
Norden & Baltikum	113,5	112,2
Summa regioner	1 979,3	2 054,2
Övrigt/elimineringar	-52,7	-34,1
Koncern	1 926,6	2 020,0

Operativt kapital exklusive goodwill per region

Mkr	2008	2007
Nordamerika	89,8	21,4
Övriga Europa	68,8	99,3
Norden & Baltikum	18,1	54,1
Summa regioner	176,7	174,8
Övrigt/elimineringar	-52,7	-34,1
Koncern	124,0	140,7

Resultaträkning per region

Tkr	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncern	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Externa intäkter	785 153	793 535	481 042	562 923	489 315	491 775	27 054	12 270	1 782 564	1 860 503
Övriga externa intäkter	-	1 802	566	10 261	3	-	-	-	569	12 063
Koncerninterna intäkter	-	-	6 791	11 346	5 192	2 970	-11 983	-14 316	-	-
Segmentsinterna intäkter	-	-	826	2 592	19 150	11 634	-19 976	-14 226	-	-
Rörelsens intäkter	785 153	795 337	489 225	587 122	513 660	506 379	-4 905	-16 272	1 783 133	1 872 566
Rörelsens kostnader	-573 376	-587 295	-462 127	-481 371	-487 285	-475 666	-45 010	-19 536	-1 567 798	-1 563 869
Av- och nedskrivningar	-39 010	-31 786	-24 466	-27 593	-19 922	-14 013	-17 153	-3 789	-100 551	-77 180
Nedskrivningar, goodwill	-	-	-240 843	-	-	-	-	-	-240 843	-
Omstruktureringskostnader	-	-	-15 646	-29 307	-15 271	-22 987	-15 638	-	-46 554	-52 294
Rörelseresultat	172 767	176 256	-253 857	48 851	-8 818	-6 287	-82 706	-39 597	-172 613	179 223

Tillgångar och skulder per region

Tkr	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncern	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Tillgångar										
Kortfristiga rörelsetillgångar	203 485	160 237	92 167	101 236	84 330	96 069	25 993	5 148	405 975	362 690
Anläggningstillgångar	119 644	107 355	72 301	91 882	50 228	46 209	38 514	26 943	280 687	272 389
Interna fordringar	39 525	11 047	90 832	3 862	27 213	12 090	-157 570	-26 999	-	-
Goodwill	1 388 149	1 214 259	319 106	574 149	95 398	90 799	-	-	1 802 653	1 879 194
Finansiella tillgångar och skattefordringar	-	-	-	-	-	-	239 383	208 499	239 383	208 512
Summa tillgångar	1 750 803	1 492 898	574 406	771 129	257 169	245 167	146 320	213 591	2 728 698	2 722 785
Skulder										
Kortfristiga rörelseskulder	268 713	222 140	87 520	90 177	109 658	114 330	70 712	42 482	536 603	469 129
Interna skulder	2 693	705	93 960	3 175	22 981	11 936	-119 634	-15 816	-	-
Finansiella skulder och skattefordringar	-	-	-	-	-	-	1 101 710	968 083	1 101 710	968 083
Summa skulder	271 406	222 845	181 480	93 352	132 639	126 266	1 052 788	994 749	1 638 313	1 437 212

Operativt kassaflöde per region

Tkr	Nordamerika		Övriga Europa		Norden & Baltikum		Övrigt/elimineringar		Koncern	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Rörelseresultat exkl. goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader hänförliga till uppköpserbjudandet 2008	172 767	176 256	2 632	78 158	6 453	16 700	-57 359	-39 597	124 620	231 517
Av- och nedskrivningar	39 010	31 786	24 466	27 593	19 922	14 013	17 153	3 789	100 551	77 180
Investeringar	-34 652	-41 789	-22 846	-8 583	-23 664	-23 165	-27 798	-25 449	-108 960	-98 986
Avyttringar	-	-	15 658	32 508	-	-	-	-	15 658	32 508
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-557	-10 312	-	-	-	4 597	-557	-5 715
Förändring i rörelsekapital	-13 717	38 156	5 939	-2 064	1 752	-14 540	20 222	14 448	14 196	36 000
Operativt kassaflöde	163 408	204 409	25 292	117 300	4 463	-6 992	-47 782	-42 212	145 508	272 504

Redovisning per tjänsteområde

Tkr	Intäkter		Rörelsetillgångar		Investeringar	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Plan/Connect	460 235	479 818	175 673	158 762	27 877	21 778
Monitor/Analyze	1 322 898	1 392 748	504 953	457 235	80 128	74 244
Övrigt	-	-	6 020	19 082	955	2 964
Koncern	1 783 133	1 872 566	686 646	635 079	108 960	98 986

Not 5 – Revisionskostnader

Revisionskostnader

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2008	2007	2008	2007
Ernst & Young	5 487	5 156	1 427	841
Revisionsuppdrag	2 208	4 203	905	1 941
Andra uppdrag	-	-	-	-
Summa	7 695	9 359	2 332	2 782

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra. Andra uppdrag avser huvudsakligen biträde vid skatterådgivning.

Not 6 – Leasing

Operationell leasing

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2008	2007	2008	2007
Leasingkostnader	53 566	64 680	24 959	18 144

Framtida leasingavgifter, Tkr

	Koncern		Moderbolag	
	2008	2007	2008	2007
Inom ett år	56 548	66 656	25 708	18 818
Senare än ett år men inom fem år	55 893	129 850	10 572	28 664
Senare än fem år	1 607	1 727	-	-
Summa	114 048	198 233	36 280	47 482

Leasing avser främst kontorslokaler i koncernen.

Not 7 – Personal

Medeltal anställda

	2008		2007	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolag	335	176	339	152
Dotterbolag				
Sverige	32	13	18	9
Norge	62	35	90	48
Danmark	74	46	89	50
Finland	122	49	124	36
Baltikum	44	15	28	6
Tyskland	262	112	244	88
Storbritannien	358	168	449	205
Portugal	129	58	129	53
Kanada	310	188	320	128
USA	775	333	809	429
Summa	2 503	1 193	2 639	1 204

Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaro avser endast svenska bolag

Sjukfrånvaro i % av ordinarie arbetstid	2008		2007	
	Totalt	Varav längre än 60 dagar	Totalt	Varav längre än 60 dagar
	3,5	48,7	3,9	53,2

Genomsnittlig sjukfrånvaro könsfördelad i % av ordinarie arbetstid	2008		2007	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
	5,1	1,7	5,3	2,1

Genomsnittlig sjukfrånvaro åldersfördelad i % av ordinarie arbetstid	2008			2007		
	-29	30-49	50-	-29	30-49	50-
	2,2	3,6	5,1	4,2	3,0	8,5

Löner och andra ersättningar

Ersättningar till ledande befattningshavare, Tkr	2008		2007	
	Löner och andra ersättningar	(varav tantiem etc.)	Löner och andra ersättningar	(varav tantiem etc.)
Moderbolag	11 910	958	8 918	1 867
Dotterbolag				
Sverige	1 755	75	2 659	427
Norge	-	-	746	-
Danmark	-	-	976	19
Finland	-	-	1 109	523
Baltikum	388	31	349	-
Tyskland	4 171	362	1 683	240
Storbritannien	3 196	212	1 961	570
Portugal	2 907	710	2 034	564
Kanada	1 277	216	1 148	63
USA	3 309	369	5 842	1 366
Summa	28 913	2 933	27 425	5 639

Kostnader avseende Cisionkoncernens avgående verkställande direktör och koncernchef redovisas i moderbolaget för hela

2008. I Tyskland och i Storbritannien redovisas kostnader för avgående regionchef samt tillträdande regionchef, vilket förklarar ökade kostnader. I USA redovisas kostnader för Cisionkoncernens tillträdande verkställande direktör och koncernchef för tre månader. Vidare har ledande befattningshavare i USA minskat varför kostnaderna sjunkit. Kostnader för regionchef för den nordiska verksamheten redovisas i moderbolaget.

Övriga anställda, Tkr	2008		2007	
	Löner och andra ersättningar	Löner och andra ersättningar	Löner och andra ersättningar	Löner och andra ersättningar
Moderbolag	136 377		132 357	
Dotterbolag				
Sverige	12 675		7 502	
Norge	32 084		44 896	
Danmark	33 363		38 579	
Finland	47 942		42 106	
Baltikum	4 938		2 115	
Tyskland	100 782		91 020	
Storbritannien	135 676		174 459	
Portugal	18 087		16 064	
Kanada	82 157		84 477	
USA	254 441		263 999	
Summa	858 522		897 574	

Ledande befattningshavare, Tkr	2008		2007	
	Sociala kostnader	(varav pensionskostnader)	Sociala kostnader	(varav pensionskostnader)
Moderbolag	6 601	3 020	4 967	2 040
Dotterbolag	539	479	524	268
Övriga anställda				
Dotterbolag	99 981	19 599	107 489	11 630
Summa	107 121	23 058	112 980	13 938

I kolumnen sociala kostnader redovisas även bolagets totala pensionskostnader.

Finansiella instrument ledande befattningshavare.

	Årets program		
	Konvertibla skuldebrev 2007/2011		
	Antal	Förvävspris	Förmån
Avgående verkställande direktör, Niklas Flyborg	250 000	8 485 000	-
Andra ledande befattningshavare i koncernen, 8 st	280 000	9 503 200	-
Ledande befattningshavare i dotterbolag, 3 st	130 000	4 412 200	-
Summa	660 000	22 400 400	-

Av ovanstående ledande befattningshavare, inklusive avgående verkställande direktör, har 6 personer lämnat Cision.

Löner och andra ersättningar

Tkr	2008						2007					
	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Sociala kostnader	Pensions- kostnader	Avgångs- vederlag	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Sociala kostnader	Pensions- kostnader	Avgångs- vederlag
Ersättningar till styrelseledamöter, verkställande direktören och ledande befattningshavare												
<i>Koncern</i>												
Styrelsens ordförande, Anders Böös	1 291	-	-	419	-	-	1 215	-	-	397	-	-
Styrelseledamot, Pia Gideon	212	-	-	69	-	-	215	-	-	70	-	-
Styrelseledamot, Hans-Erik Andersson	225	-	-	73	-	-	-	-	-	-	-	-
Styrelseledamot, Ulf Ivarsson	254	-	-	82	-	-	215	-	-	70	-	-
Styrelseledamot, Peter Leifland	362	-	-	117	-	-	215	-	-	70	-	-
Styrelseledamot, Gunilla von Platen	216	-	-	70	-	-	211	-	-	69	-	-
Styrelseledamot, Thomas Heilmann	212	-	-	69	-	-	150	-	-	49	-	-
Tidigare styrelseledamot, Per-Eric Fylking	66	-	-	21	-	-	215	-	-	70	-	-
Tidigare styrelseledamot, Maria Lilja	-	-	-	-	-	-	65	-	-	21	-	-
Avgående verkställande direktör, Niklas Flyborg ¹	3 079	-	143	1 053	1 295	4 032	2 943	853	133	1 006	1 322	-
Verkställande direktör, Hans Gieskes	823	-	179	51	-	-	-	-	-	-	-	-
Andra ledande befattningshavare ²	21 913	3 081	3 059	5 074	2 748	2 355	17 370	3 191	1 882	2 468	1 662	-
Summa	28 653	3 081	3 381	7 098	4 043	6 387	22 814	4 044	2 015	4 290	2 984	-

¹ I kolumnen för avgångsvederlag redovisas för avgående verkställande direktör uppsägningslön och avgångsvederlag vilket utbetalas 2009–2010. Kostnader för uppsägningslön och avgångsvederlag under 2009 och 2010 är reserverat under 2008. Avgångsvederlag kommer att avräknas mot ersättning från ny arbetsgivare och/eller motsvarande ersättning från egen verksamhet. Sociala avgifter samt ersättning för konkurrensklausul ingår i redovisade avgångsvederlag.

² Antal andra ledande befattningshavare 2008 var 16 personer (9). I kostnaden för andra ledande befattningshavare ingår TSEK 6 302 motsvarande grundlön till 5 andra ledande befattningshavare som per den 31 december 2008 ej längre var operativt verksamma inom Cisionkoncernen.

Notera att ersättningar till andra ledande befattningshavare ovan även ingår i översikterna för ersättningar till andra ledande befattningshavare och övriga anställda i moderbolag och dotterbolag.

Ersättningsprinciper

Årsstämman 2008 beslutade om följande ersättningsprinciper för ledande befattningshavare. Principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare är utformade för att säkerställa att Cisionkoncernen kan erbjuda anställningsvillkor som är konkurrenskraftiga och marknadsmässiga för att attrahera och bibehålla kvalificerade medarbetare.

Principerna omfattar verkställande direktören och ledande befattningshavare som rapporterar till denne. Kompensationen till ledande befattningshavare skall bestå av följande delar: Fast lön, rörlig ersättning i form av prestationsbaserad bonus, pension, övriga förmåner samt långsiktigt incitamentsprogram.

Fast lön

Den fasta lönen sätts utifrån vad den lokala marknaden betalar för motsvarande roll och kvalifikationer och är således marknadsmässig. Den fasta lönen omprövas varje år.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning utgår i form av bonus. Målbonus för ledande befattningshavare är 30 procent av den fasta lönen och kan uppgå till maximalt 50 procent av den fasta lönen vid prestation över förväntan. Bonusen baseras på uppnådda finansiella mål (tillväxt, marginal och kapitalbindning) för regionen och/eller koncernen, samt uppnådda personliga mål. För den verkställande direktören (t o m oktober 2008) gäller för 2008 särskilda villkor. Målbonusen uppgår till 50 procent och maximal bonus 100 procent av den fasta lönen. Härtill har bonusen för den verkställande direktören för 2008 i sin helhet kopplats till bolagets underliggande rörelsemarginal, vilket för 2008 inneburit att verkställande direktören ej erhållit någon bonus.

Långsiktigt incitamentsprogram

Årsstämman 2008 beslutade om ett incitamentsprogram baserat på konvertibla skuldebrev. På grund av budet från Cyril Acquisition AB att förvärva samtliga av Cisions aktier beslutade styrelsen att ställa in föreslaget program.

Pension

Grundprincipen vad gäller pensionslösningar skall vara att villkoren är marknadsmässiga i förhållande till situationen i det land där den ledande befattningshavaren är stadigvarande bosatt.

Pensionsåldern för ledande befattningshavare varierar beroende på lokal praxis. För verkställande direktören skall bolaget årligen avsätta ett belopp motsvarande 35 procent av verkställande direktörens pensionsmedförande årslön (fast lön samt rörlig ersättning) till pensions- och försäkringslösningar. Samtliga övriga svenska ledande befattningshavare följer ITP-planen eller motsvarande. För övriga görs pensionsavsättning i enlighet med lokal praxis. Under året har ett skifte skett på tjänsten som verkställande direktör för bolaget varvid ny verkställande direktör bosatt i USA har en pensionsavsättning motsvarande 20 procent av årslönen.

Övriga förmåner

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har möjlighet till för denna nivå sedvanliga förmåner såsom företagshälsovård, sjukvårdsförsäkring och tjänstebil. Förmåner varierar mellan länderna och utgår från praxis på de lokala marknaderna.

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och tidigare verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida har verkställande direktören rätt till avgångsvederlag motsvarande tolv månaders fast lön. Avgångsvederlaget avräknas mot ersättning från ny arbetsgivare och/eller motsvarande ersättning från egen verksamhet. För övriga ledande befattningshavare varierar uppsägningstiden från tre till sex månader. Från bolagets sida varierar uppsägningstiden från tre till tolv månader. Ett antal ledande befattningshavare har vid uppsägning från bolagets sida ett avgångsvederlag motsvarande sex till tolv månadslöner. Ny verkställande direktör har motsvarande ett års avgångsvederlag.

Beredning och beslut

Avseende den verkställande direktören föreslår Ersättningsutskottet, efter diskussion mellan ordföranden och verkställande direktören, att lön, kriterier för rörlig ersättning och andra anställningsvillkor, fastställs av styrelsen. För övriga ledande befattningshavare föreslår verkställande direktören efter diskussion med befattningshavarna dessa villkor, vilka sedan fastställs av Ersättningsutskottet och rapporteras till styrelsen.

Styrelsen skall ha rätt att göra avsteg från dessa principer om det i enskilt fall finns skäl för ett sådant beslut.

Ersättningsutskottet har under 2008 sammanträtt vid tre tillfällen. För upplysning om utskottets sammansättning och arbetsordning, se avsnitt för bolagsstyrning.

Löner och övriga ersättningar

Uppgifter för ledande befattningshavare, förutom avgående verkställande direktör samt nytitträdande verkställande direktör, avser 16 personer som under året haft ledande befattningar. Dessa är Cisions globala ledningsgrupp bestående av ekonomidirektör, personaldirektör, IT-direktör, kommunikationschef, chef för strategiska projekt, chef för internationell försäljning samt arbetande styrelseordförande inom dotterbolag i USA, sälj- och marknadsdirektör i USA samt 8 regionchefer. Under året har verkställande direktören, 3 regionchefer samt en direktör lämnat företaget.

Aktierelaterade ersättningar

Årsstämman 2007 beslutade att införa ett prestationsrelaterat incitamentsprogram genom utgivande av högst 700 000 konvertibla skuldebrev till 13 ledande befattningshavare i koncernen. Konvertiblernas teckningskurs och nominella värde har bestämts till 113,3 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Cisionaktien under perioden 27 april–3 maj 2007, motsvarande konvertiblernas marknadsvärde. Totalt har 660 000 konvertibler tecknats till kursen 33,94 kronor. Konverteringskursen motsvarar initialt teckningskursen men kan komma att justeras ner om bolaget uppnår vissa finansiella mål. Ingen teckning av konvertibla skuldebrev har skett 2008.

Styrelsen avser att presentera förslag till nytt aktierelaterat incitamentsprogram för godkännande av årsstämman 2009.

Styrelse och ledande befattningshavare

Två (29 procent) av styrelsens av bolagsstämman valda ledamöter är kvinnor. Av de ledande befattningshavare som initialt satt med i koncernens ledningsgrupp har fem lämnat företaget (två kvinnor och tre män). Vid årets slut bestod koncernledningen av fyra (36 procent) kvinnor och sju män.

Not 8 – Omstruktureringskostnader

Omstruktureringskostnaderna avser främst effektivisering och rationalisering av verksamheterna i Norden, Storbritannien och moderbolaget. De nordiska bolagen har samordnats i en gemensam nordisk organisation och omläggning sker till

ett digitalt kunderbjudande baserat på en digital produktionsprocess. I Storbritannien avser kostnaderna framför allt samordning av affärsprocesser, omläggning till digitalt kunderbjudande baserat på digital produktionsprocess samt centralisering av produktion. På moderbolaget avser kostnaderna främst förändringar i ledningsstruktur.

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2008	2007	2008	2007
Avgångsvederlag och personalrelaterade kostnader	41 295	48 391	17 038	7 909
Lokaler	1 507	856	2 116	-
Produktionsrelaterade kostnader	3 752	3 047	4 020	1 698
Summa	46 554	52 294	23 174	9 607

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2008	2007	2008	2007
Avsättning, Tkr	25 224	33 807	6 004	13 501
Ingående balans	27 568	31 016	18 717	5 121
Avsatt	-22 119	-36 487	-6 655	-12 618
Utnyttjat	-5079	-3 606	-	-
Återfört	502	494	-	-
Omräkningsdifferenser	502	494	-	-
Utgående balans	26 096	25 224	18 066	6 004

Samtliga avsättningar hänförliga till omstruktureringsprogrammet regleras inom 12 månader från balansdagen.

Not 9 – Resultat från andelar i koncernföretag

Moderbolag	2008	2007
Tkr		
Utdelning från koncernföretag	168 367	177 287
Resultat från avyttring av aktier i dotterbolag	1 350	138
Resultat från nedskrivning av aktier i dotterbolag	-597 421	-27 041
Summa	-427 704	150 384

Resultat från nedskrivning aktier i dotterbolag avser nedskrivning aktier i Cision UK Holdings Ltd (tidigare Media Intelligence (UK) Ltd) om 550 Mkr och resterande del avser nedskrivning aktier i Cision Danmark A/S och Cision Norge AS.

Not 10 – Finansiella intäkter

Koncern	2008	2007
Tkr		
Intäkter från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	472
Ränteintäkter	4 961	2 885
Kursdifferenser	69	612
Summa	5 030	3 969

Not 11 – Finansiella kostnader

Koncern	2008	2007
Tkr		
Kostnader derivat	-1 540	216
Räntekostnader	-49 898	-56 871
Kursdifferenser	4 673	-2 369
Övriga finansiella kostnader	-8 973	-5 316
Summa	-55 738	-64 340

Kostnader derivat består av valutakurskursdifferens om 985 Tkr (429) och räntekostnad om 2 525 Tkr (281).

Not 12 – Ränteintäkter och liknande resultatposter

Moderbolag Tkr	2008	2007
Ränteintäkter	49 020	46 659
Kursdifferenser	5 675	-998
Summa	54 695	45 661

I posten ränteintäkter ingår ränteintäkter från koncernföretag med 48 313 Tkr (45 979), samt intäkter från derivat med 0 Tkr (155).

Valutakursvinster som hänförs till derivat uppgick till 1 080 Tkr (428).

Valutakursvinster, avseende banksaldon, leverantörsskulder och kundfordringar, som påverkat rörelseresultatet, och därmed ej finansnettot, uppgick till 9 463 Tkr (4 406).

Not 13 – Räntekostnader och liknande resultatposter

Moderbolag Tkr	2008	2007
Räntekostnader	-35 892	-33 996
Kursdifferenser	-11 363	847
Övriga finansiella kostnader	-8 632	-5 182
Summa	-55 887	-38 331

I posten räntekostnader ingår räntekostnader till koncernföretag med -9 988 Tkr (-10 359), samt kostnader från derivat med -2 525 Tkr (-185).

Valutakursförluster som hänförs till derivat uppgick till -95 Tkr (-).

Valutakursförluster, avseende banksaldon, leverantörsskulder och kundfordringar, som påverkat rörelseresultatet, och därmed ej finansnettot, uppgick till -5 504 Tkr (-4 337).

Not 14 – Skatt

Tkr	Koncern		Moderbolaget	
	2008	2007	2008	2007
Komponenter i årets skattekostnad				
Aktuell skattekostnad	-25 243	-49 847	-12 078	-
Aktuell skatt avseende tidigare år	8 685	15 476	-	-
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-32 901	-4 964	-	9 000
Redovisad skattekostnad	-49 459	-39 335	-12 078	9 000
Samband mellan årets skattekostnad och redovisat resultat före skatt				
Redovisat resultat före skatt	-223 321	118 852	-454 993	133 682
Skatt enligt gällande skattesats, 28%	62 530	-33 279	127 398	-37 431
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla				
Goodwillnedskrivning/Nedskrivning aktier i dotterbolag	-67 436	-	-167 278	-
Andra kostnader/Skatteeffekt föregående år	-12 081	-7 042	-846	-8 377
Skatteeffekt av intäkter som inte är skattepliktiga				
Realisationsresultat	-	-	378	75
Utdelning från dotterbolag	-	-	47 143	49 640
Skatteeffekt av poster som inte ingår i redovisat resultat	-18 828	15 736	-18 873	-
Effekt på uppskjuten skatt av förändring skattesats	-2 205	-	-2 205	-
Skatteeffekt föregående år	-144	-	-	5 093
Effekt av annan skattesats i utländska dotterbolag	-11 295	-14 750	-	-
Redovisad skattekostnad	-49 459	-39 335	-12 078	9 000
Temporära skillnader				
<i>Uppskjuten skattefordran</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	-107	58	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-618	-432	-	-
Avsättningar	864	1 178	-	-
Aktiverade förlustavdrag samt övrigt	36 859	40 516	36 325	36 325
	36 998	41 320	36 325	36 325
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	-154 910	-112 332	-	-
Materiella anläggningstillgångar	307	342	-	-
Övrigt	-11 654	1 003	-	-
	-166 258	-110 987	-	-
Skattefordringar				
Skattefordringar	26 298	27 375	9 151	8 584
Uppskjuten skattefordran	36 998	41 320	36 325	36 325
	63 296	68 695	45 476	44 909
Skatteskulder				
Skatteskulder	-9 282	-3 127	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-166 258	-110 987	-	-
Summa	-175 540	-114 114	-	-

Skatteeffekt avseende tidigare år avser utfallet av slutlig skatt jämfört med avsatt skatt för tidigare år.

Avdragsgilla goodwillavskrivningar i USA minskar skattebetalningarna med cirka 3 miljoner USD per år t o m 2016. Dock kräver IFRS att avsättning för uppskjuten skatt görs i resultaträkningen. Avsättning för uppskjuten skatt i balansräkningen hänförlig till avdragsgilla goodwillavskrivningar uppgick till 128 miljoner SEK. Av den totala skatteskulden ingår skatte-

Not 15 – Goodwill

Koncern

Tkr	2008	2007
Ingående anskaffningsvärde	3 108 836	3 183 145
Inköp/förvärv	10 997	264
Omklassificeringar	-	-
Omräkningsdifferenser	29 750	-74 573
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 149 583	3 108 836
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-1 229 629	-1 261 589
Inköp/förvärv	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-
Omräkningsdifferenser	123 542	31 960
Nedskrivningar	-240 843	-
Utgående ackumulerade avskrivningar/nedskrivningar	-1 346 930	-1 229 629
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	1 802 653	1 879 207

Nedskrivningar per land

Tkr	2008	2007
Storbritannien	-240 843	-
Totalt	-240 843	-

Goodwillnedskrivningarna i Storbritannien under 2008 har skett till följd av en mer konservativ syn på den brittiska verksamheten.

Moderbolag

Tkr	2008	2007
Ingående anskaffningsvärde	12 000	12 000
Inköp/förvärv	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 000	12 000
Ingående avskrivningar	-6 150	-5 550
Inköp/förvärv	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-
Årets avskrivningar	-600	-600
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 750	-6 150
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	5 250	5 850

Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Cision följer upp verksamheten per land. I flertalet fall finns endast ett operativt dotterbolag per land. I de fall det finns fler än ett operativt dotterbolag i ett visst land, är tjänsteutbudet ändå så integrerat att uppföljning sker för landet som helhet. Cision har följaktligen en kassagenererande enhet per land.

Nedanstående kassagenererande enheter har redovisat goodwill av sådan omfattning, att deras sammantagna goodwill uppgår till minst 92 procent av koncernens totala redovisade goodwill.

skulder om 9 282 Tkr som förfaller till betalning inom 12 månader från balansdagen. I det totala beloppet för skattefordringar ingår skattefordringar om 26 298 Tkr som förfaller till betalning inom 12 månader från balansdagen. Det finns ingen tidsbegränsning för utnyttjande av de förlustavdrag som ej beaktats vid beräkning av uppskjuten skatt.

Se not 1, Kritiska uppskattningar och bedömningar, avsnittet värdering av förlustavdrag, för koncernens ställningstagande.

Tkr	2008	2007
Storbritannien	178 200	460 837
USA	1 111 368	927 156
Kanada	276 781	287 103
Tyskland	94 520	73 112
	1 660 869	1 748 208
Övriga kassagenererande enheter sammantagna (9 länder 2008 och 2007)	141 784	130 999
	1 802 653	1 879 207

Goodwill bokförs i lokal valuta och ger i koncernredovisningen upphov till valutaomräkningseffekter. Ovanstående enheters förändring av goodwill under räkenskapsåret framgår av följande tabell.

Tkr	Tillkommande goodwill	Nedskrivningar	Valutaomräkningseffekt
Storbritannien	-	-240 843	-41 794
USA	-	-	184 212
Kanada	2 258	-	-12 580
Tyskland	8 739	-	12 669
	10 997	-240 843	142 507
Övriga kassagenererande enheter sammantagna (9 länder 2008 och 2007)	-	-	10 785
	10 997	-240 843	153 292

Värdet på goodwill testas årligen, för att säkerställa att värdet inte avviker negativt från bokfört värde, men kan testas oftare om indikationer finns att värdet kan ha minskat. Nedskrivningsprövningen för enheterna innehållande goodwill baseras på beräkning av nyttjandevärde. Detta värde bygger på kassaflödesprognoser för de närmaste tio åren samt en terminalperiod. Cision tillämpar en prognosperiod överstigande fem år på grund av bolagets bedömning att framtida kassaflöden anses tillräckligt säkra för att en prognosperiod om tio år skall kunna tillämpas.

Prövningen görs per land i lokal valuta.

Enheternas kassaflöden påverkas av kommersiella faktorer, som bland annat marknadsstillväxt, konkurrenskraft, teknologisk utveckling, allmän kostnadsutveckling, investeringsnivåer och rörelsekapitalbindning. Vid diskonteringen tillkommer finansiella faktorer, som ränteläge, lånekostnader, marknadsrisk, betavärden och skattesatser.

De antaganden som gjorts i prövningen återspeglar företagsledningens bästa bedömning av de ekonomiska förhållanden som förväntas råda under nyttjandeperioden. De första fem åren baseras på gällande interna prognoser och en framskrivning av dessa. För perioder bortom fem år tillämpas en successivt avtagande tillväxttakt ner till en nivå mellan 3 och 3,5 procent, beroende på land, vilken tillämpas i terminalperioden.

Känslighetsanalyser av de kommersiella antagandena, för att pröva avståndet till nedskrivningsbehov, har gjorts för alla kassagenererande enheter.

De finansiella faktorerna har använts för beräkning av vägd genomsnittlig kapitalkostnad, WACC (weighted average cost of

capital) efter skatt, per land, vilken sedan har använts som diskonteringsfaktor. Diskonteringsfaktorn för de fyra största kassagenererande enheterna varierar mellan 6,49 procent och 7,96 procent.

Då tillgångar knutna till huvudkontoret inte har bedömts kunna fördelas på kassagenererande enheter på rimlig och kon-

sekvent grund, har nedskrivningsprövning av dessa tillgångar ej gjorts separat. I stället har en bedömning gjorts att det redovisade värdet av dessa tillgångar rymms inom det beräknade nyttjandevärdet för hela koncernen vid jämförelse mot samtliga redovisade tillgångar i koncernen.

Not 16 – Övriga immateriella anläggningstillgångar

Koncern

Tkr	2008		2007	
	Förvärvade	Internt upparbetade	Förvärvade	Internt upparbetade
Ingående anskaffningsvärde	247 987	66 496	196 063	50 471
Inköp/förvärv	39 690	25 358	56 653	16 424
Avyttringar/utrangeringar	-	-	40	-
Omklassificeringar	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	18 851	255	-4 769	-399
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	306 528	92 109	247 987	66 496
Ingående avskrivningar	-128 726	-49 133	-102 782	-46 278
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-40	-
Omklassificeringar	-	-	3	-
Omräkningsdifferenser	-7 262	-255	1 869	404
Årets avskrivningar	-37 356	-8 375	-27 776	-3 259
Utgående ackumulerade avskrivningar	-173 344	-57 763	-128 726	-49 133
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-4 000	-4 758	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 000	-4 758	-	-
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	129 184	29 588	119 261	17 363

Moderbolag

Tkr	2008		2007	
	Förvärvade	Internt upparbetade	Förvärvade	Internt upparbetade
Ingående anskaffningsvärde	50 806	59 145	32 775	42 721
Inköp/förvärv	16 808	25 358	18 030	16 424
Omklassificeringar	-	-	1	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	67 614	84 503	50 806	59 145
Ingående avskrivningar	-16 836	-41 781	-10 669	-40 226
Omklassificeringar	-	-	-1	-
Årets avskrivningar	-8 787	-8 375	-6 166	-1 555
Utgående ackumulerade avskrivningar	-25 623	-50 156	-16 836	-41 781
Ingående nedskrivningar	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-4 000	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-4 000	-	-	-
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	37 991	34 347	33 970	17 364

Not 17 – Materiella anläggningstillgångar

Koncern

Tkr	2008		2007	
	Byggnader och mark	Inventarier	Byggnader och mark	Inventarier
Ingående anskaffningsvärde	52 007	406 557	74 226	385 003
Inköp/förvärv	-	44 874	1 952	28 063
Avyttringar/utrangeringar	-17 472	-4 625	-22 059	-8 695
Omklassificeringar	-	-6	-	-406
Omräkningsdifferenser	-4 918	23 019	-2 112	2 592
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	29 617	469 819	52 007	406 557
Ingående avskrivningar	-8 400	-316 638	-10 109	-275 020
Avyttringar/utrangeringar	2 370	4 405	2 394	6 164
Omklassificeringar	-	-	-	250
Omräkningsdifferenser	413	-15 178	204	-2 777
Årets avskrivningar	-605	-45 458	-889	-45 255
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 222	-372 869	-8 400	-316 638
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	23 395	96 950	43 607	89 919

Moderbolag

Tkr	2008		2007	
	Inventarier		Inventarier	
Ingående anskaffningsvärde	60 480		62 020	
Inköp/förvärv	1 854		3 037	
Omklassificeringar	-		-4 577	
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	62 334		60 480	
Ingående avskrivningar	-52 946		-51 155	
Omklassificeringar	-		3 442	
Årets avskrivningar	-4 669		-5 233	
Utgående ackumulerade avskrivningar	-57 615		-52 946	
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	4 719		7 534	

I posten byggnader och mark ingår mark till ett bokfört värde av 4 144 Tkr (7 723). Marken har ett bestående värde. Avvikelsen från föregående år utgörs till största delen av en fastighetsförsäljning i Storbritannien.

Not 18 – Övriga långfristiga fordringar

Koncern

Tkr	2008	2007
Andra långfristiga fordringar	1 965	2 815
Summa	1 965	2 815

Not 19 – Kundfordringar

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2008	2007	2008	2007
Kundfordringar	359 372	326 772	32 403	42 265
Reservering för värdeminskning i kundfordringar	-26 485	-17 998	-382	-657
Netto	332 887	308 774	32 021	41 608

Samtliga kundfordringar förfaller till betalning inom 12 månader efter balansdagen

Not 20 – Andelar i koncernföretag

Moderbolag

Tkr	2008	2007
Ingående anskaffningsvärde	2 188 188	2 175 427
Inköp/förvärv	623 914	13 253
Avyttringar/utrangeringar	-19 262	-783
Omklassificeringar	-	291
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 792 840	2 188 188
Ingående nedskrivningar	-906 637	-880 543
Avyttringar/utrangeringar	12 832	-
Omklassificeringar	-	-291
Årets nedskrivningar	-594 449	-25 803
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-1 488 254	-906 637
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	1 304 586	1 281 551

Inköp/förvärv 2008 avser kapitaltillskott till Cision Norge AS, Cision Danmark A/S och Cision UK Holdings Ltd (tidigare Media Intelligence (UK) Ltd).

Nedskrivningar av aktier i dotterbolag beror på att dotterbolags eget kapital understigit bokfört värde på aktier i dotterbolag.

Ekonomisk översikt

Bolag	Säte	Org.nr.	Antal aktier	Innehav- procent	Valuta	Nominellt värde i respektive valuta	Bokfört värde (Tkr)
Cision AB	Stockholm	556027- 9514					
Cision Canada Inc.	Ontario	399095- 8	14	100	CAD	1	56 864
Atodia AB	Stockholm	556694- 2990	1 000	100	SEK	100 000	100
Cision Danmark A/S	Köpenhamn	163 529	6	100	DKK	550 000	679
Cision Global Solutions AB	Stockholm	556659- 7760	1 000	100	SEK	100 000	100
Cision Holding GmbH	Kornwestheim	-	-	100	EUR	50 000	24 591
Cision Norge AS	Oslo	923 836 683	11 783	100	NOK	11 783 000	1
Cision Portugal SA	Lissabon	501 355 383	81 923	100	EUR	409 615	49 245
Cision Sverige AB	Stockholm	556042- 1017	1 000	100	SEK	100 000	63 050
Cision UK Holdings Ltd (tidigare Media Intelligence (UK) Ltd)	Chesham, Buckinghamshire	3 858 850	110 303 363	100	GBP	110 303 363	192 589
Observer Group AB	Stockholm	556581- 9678	1 000	100	SEK	100 000	849 256
Oy Cision Finland Ab	Helsingfors	684 094	250 150	100	EUR	4 207 221	37 507
UAB Cision Lietuva	Kaunas	1 161 979	400	100	LTL	40 000	432
Observer Media Intelligence AB	Stockholm	556124-8740	1 000	100	SEK	100 000	29 753
Vilande bolag	-	-	-	100	-	-	418
							1 304 586

Indirekt ägda dotterbolag

Cision US Inc.	Delaware	-	1 000	100	USD	10
Informandum	Lissabon	-	1	100	EUR	32 500
News Extracts (N.I.) Ltd	Belfast	6 350	100	100	GBP	100
Cision Deutschland GmbH	Kornwestheim	NI 30081	-	100	EUR	511 300
Cision Kommunikationslösungen GmbH	Kornwestheim	-	-	100	EUR	25 000
dataNorm Gesellschaft für Informationsdienstlösungen GmbH	Kornwestheim	-	-	100	EUR	25 000
Cision Vertriebs GmbH	Kornwestheim	-	-	100	EUR	25 000
Cision Produktions GmbH	Kornwestheim	-	-	100	EUR	25 000
Cision RTV Produktion GmbH	Kornwestheim	-	-	100	DEM	50 000
Romeike Monitoring Ltd	Chesham, Buckinghamshire	2 255 420	2	100	GBP	2
Cision Global Solutions Ltd	Chesham, Buckinghamshire	4 036 848	1	100	GBP	1
Cision Quebec Inc.	Montreal	131 325 458	58 535	100	CAD	181 572
Romeike Research Ltd	Chesham, Buckinghamshire	1 499 817	405 100	100	GBP	405 100

Sammanställningen innehåller de rörelsedrivande bolagen i Cision. Vilande bolag har utelämnats från förteckningen. Kompletta lagstadgade specifikationer över andelar i koncernföretag kan erhållas från Cision AB.

Not 21 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2008	2007	2008	2007
Förutbetalda hyror	6 629	7 700	5 596	5 578
Förutbetalda räntor	13 360	7 468	13 360	7 468
Övriga förutbetalda kostnader	42 115	30 388	9 834	5 252
Upplupna ränteintäkter ¹	-	-	10	48 200
Övriga upplupna intäkter	7 703	10 188	11 716	9 895
	69 807	55 744	40 516	76 393

¹ Under året har ett kapitaltillskott lämnats till Cision UK Holdings Ltd där upplupna ränteintäkter ingick.

Samtliga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter förfaller till betalning inom 12 månader från balansdagen.

Not 22 – Eget kapital

Aktiekapital

Aktiekapitalet avser moderbolagets aktiekapital.

Antal aktier	2008	2007
Ingående balans	74 544 418	74 453 572
Teckning personaloptioner	-	90 846
Utgående balans	74 544 418	74 554 418

Reserver

Omräkningsreserven innefattar alla omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Omräkningsdifferenser vid omräkning enligt dagskursmetoden för utländska verksamheter har under året bidragit till en ökning av omräkningsreserven med 176 077 Tkr (-54 847). Omräkningsdifferenser som uppstått i samband med upplåning och som identifieras som säkring av utländska nettoinvesteringar har minskat omräkningsreserven med -73 377 Tkr (9 831).

Fonden för verkligt värde inkluderar nettoförändringen av verkligt värde för koncernens finansiella instrument samt effekt av likvidation av koncernbolag.

Balanserade vinstmedel och årets resultat

Balanserade vinstmedel och årets resultat utgörs av föregående års fria medel samt årets resultat.

Utdelning till aktieägarna

Cision har under 2008, för verksamhetsåret 2007, lämnat utdelning till aktieägarna om 18 636 Tkr, motsvarande 0,25 kr per aktie. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2008.

Fond för verkligt värde

I fond för verkligt värde redovisas omräkningsdifferenser på moderbolagets långfristiga fordringar på Cision UK Holdings Ltd (tidigare Media Intelligence (UK) Ltd), vilka lämnades som tillskott till dotterbolaget i december 2008. Därmed kommer beloppet i fond för verkligt värde framgent att vara oförändrat.

Konvertibla skuldebrev

Årsstämman 2007 beslutade att införa ett prestationsrelaterat incitamentsprogram genom utgivande av högst 700 000 konvertibla skuldebrev till 13 ledande befattningshavare i koncernen. Konvertiblernas teckningskurs och nominella värde har bestämts till 113,3 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Cisionaktien under perioden 27 april–3 maj 2007, motsvarande konvertiblernas marknadsvärde. Totalt har 660 000 konvertibler tecknats till kursen 33,94 kr. Det totala lånebeloppet uppgår till 22 400 400 kronor. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 990 000 kronor. Varje konvertibel berättigar till en ny aktie i Cision AB. Konvertering får begäras under perioden 1 april – 30 juni 2011. Konverteringskursen motsvarar initialt teckningskursen men kan komma att justeras ner om bolaget uppnår vissa finansiella mål. Målen är organisk tillväxt ≥ 6 procent och rörelsemarginal ≥ 18 procent på rullande 12 månaders basis. Målen mäts vid åtta mätpunkter. Mät-punkterna infaller vid slutet av varje kvartal under perioden 2009–2010.

Vid varje mätpunkt mäts målen för en period omfattande fyra kvartal. Om båda målen uppfylls vid en mätpunkt ska konverteringskursen minskas med ett belopp motsvarande 6,25 procent av den initiala konverteringskursen. Detta innebär att konverteringskursen maximalt kan komma att minskas med motsvarande 50 procent av den initiala konverteringskursen. Full konvertering medför en utspädning om cirka 0,9 procent av aktiekapital och röster. Teckningsperioden för konvertibla skuldebrev hänförs 2007. Ingen teckning av konvertibla skuldebrev har skett under 2008, således har det egna kapitalet har inte påverkats under året.

Not 23 – Långfristiga skulder

Koncern

Av långfristiga skulder i koncernen avser 828 525 Tkr (772 954) skulder som förfaller till betalning mellan ett och fem år efter balansdagen.

Moderbolag

Av moderbolagets långfristiga skulder avser 186 314 Tkr (182 345) skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen.

Se not 22 för konvertibla skuldebrev.

Not 24 – Övriga långfristiga skulder

I september 2008 omförhandlades Cisions syndikerade låne-facilitet som ursprungligen upprättades i oktober 2006. Avtalet förfaller i oktober 2011 och omfattar en låneram om 150 miljoner USD som kan utnyttjas i flera olika valutor under hela avtals-tiden. Räntemarginalen varierar med hänsyn till bolagets be-låningsgrad.

Koncern

Tkr	2008	2007
Banklån, GBP	89 980	180 670
Banklån, USD	341 110	219 895
Banklån, CAD	252 100	263 700
Banklån, EUR	131 226	94 735
Marknadsvärdering, finansiella instrument	11 437	4 597
Övriga skulder	2 230	2 813
Summa	828 083	766 410

Marknadsvärdering, finansiella instrument avser marknadsvärdering av ränteswap samt valutatermin.

Not 25 – Checkräkningskredit

Beviljat belopp på koncernens gemensamma checkräkningskredit uppgår till 75 000 Tkr (87 685), varav 51 072 Tkr (39 992) hade utnyttjats per balansdagen. Checkräkningskrediten kan sägas upp med 6 månaders varsel från lån-givarens sida.

Not 26 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2008	2007	2008	2007
Semesterlöneskuld	35 823	36 516	20 628	20 715
Övriga upplupna personalkostnader	29 774	31 853	14 757	15 765
Upplupna räntekostnader	8 565	8 039	6 769	5 585
Övriga upplupna kostnader	74 869	82 657	9 714	13 395
Förutbetalda intäkter	236 106	191 037	1 402	1 295
	385 137	350 102	53 270	56 755

Samtliga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter förfaller till betalning inom 12 månader från balansdagen.

Not 27 – Övriga kortfristiga skulder

Koncern

Övriga kortfristiga skulder utgörs i huvudsak av ännu ej betalad utgående moms samt arbetsgivaravgifter. Samtliga kortfristiga skulder förfaller till betalning inom 12 månader efter balansdagen.

Moderbolag

Övriga kortfristiga skulder utgörs i huvudsak av ännu ej betalad utgående moms samt arbetsgivaravgifter. Samtliga kortfristiga skulder förfaller till betalning inom 12 månader efter balansdagen.

Not 28 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncern

I koncernen finns inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Moderbolag

För moderbolaget finns inga ställda säkerheter.

Eventalförpliktelser i form av ansvarsförbindelser motsvarande totalt 45 293 Tkr (54 250) utgörs av kapitaltäckningsgarantier för dotterbolag om 45 000 Tkr (53 966) samt hyresgaranti om 293 Tkr (284) utställda av moderbolaget. Beloppen i utländsk valuta är omräknade till SEK med balansdagskurser. I övrigt har Cision AB ställt ut en moderbolagsgaranti till The Secretary for Health för Cision UK.

Not 29 – Rörelseförvärv

Under 2008 förvärvade Cision samtliga aktier i dataNorm, Tyskland motsvarande 1 025 TEUR.

Resultatet från förvärv ingår i koncernen från och med förvärvstidpunkten. En beräkning av bidrag till koncernens intäkter och nettoresultat är praktiskt ogenomförbar då erforderliga antaganden om synergieffekter, finansieringskostnader och skatter skulle göra beräkningen godtycklig.

Förvärvade tillgångar och skulder

Koncern, Tkr	2008	2007
Immateriella tillgångar	9 678	4 370
Materiella anläggningstillgångar	377	-
Övriga omsättningstillgångar	2 827	-
Kortfristiga skulder	-3 223	-
Totalt anskaffningsvärde	9 659	4 370
Likvida medel förvärvade verksamheter	-1 310	-
Påverkan på koncernens likvida medel	8 349	4 370

Beräkning av nettotillgångar

Koncern, Tkr	Förvärvat bokfört värde	Justeringar	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	-	939	939
Materiella anläggningstillgångar	377	-	377
Övriga omsättningstillgångar	2 827	-	2 827
Kortfristiga skulder	-3 223	-	-3 223
Nettotillgångar	-19	939	920

Beräkning av goodwill

Koncern, Tkr	2008	2007
Kontant erlagd köpeskillning	9 659	4 370
Koncernens anskaffningsvärde	9 659	4 370
Avgår verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	-920	-4 106
Koncerngoodwill	8 739	264

Övrig tillkommande goodwill, 2 258 Tkr, hänförs till mindre inkråmsförvärv i Kanada. Totalt tillkommande goodwill uppgår till 10 997 Tkr.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande stående vinstmedel i moderbolaget:

Balanserad vinst	1 121 038 700 kronor
Fond för verkligt värde	-30 166 570 kronor
Överkursfond	10 463 807 kronor
Årets resultat	-467 070 657 kronor
Totalt	634 265 280 kronor

Styrelsen föreslår att balanserad vinst, fond för verkligt värde, överkursfond samt årets resultat överförs i ny räkning.

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 2 april 2009.

Cision AB (publ)

Stockholm den 26 februari,
2009

Anders Böös
Styrelsens ordförande

Pia Gideon
Ledamot

Hans-Erik Andersson
Ledamot

Ulf Ivarsson
Ledamot

Peter Leifland
Ledamot

Thomas Heilmann
Ledamot

Gunilla von Platen
Ledamot

Johanna Bäckström
Ledamot

Vår revisionsberättelse har angivits den 26 februari, 2009

Ernst & Young AB

Bertel Enlund
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Cision AB (publ)

Org.nr 556027-9514

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Cision AB (publ) för räkenskapsåret 2008. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i detta dokument på sidorna 14–47. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 26 februari, 2009

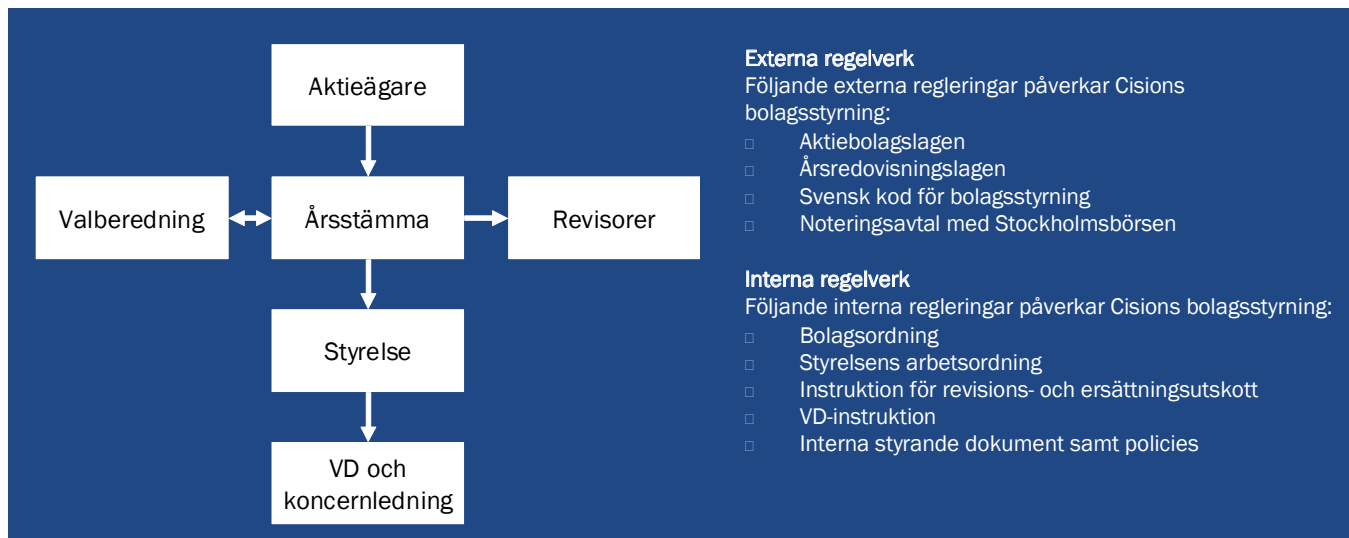
Ernst & Young AB

Bertel Enlund
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrning

Nedanstående översikt illustrerar hur ansvaret för ledning och kontroll av Cision fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, styrelse, utskott och den verkställande direktören enligt externa regelverk och interna policier, aktiebolagslagen, andra lagar, förordningar och gällande regler för aktiemarknadsbolag,

bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och instruktion för den verkställande direktören samt av styrelsen fastställda policys.



Svensk kod för bolagsstyrning

Cision tillämpar sedan den 1 juli 2008 Svensk Kod för bolagsstyrning (Koden) och redovisar en avvikelse, vilken anges nedan:

Antal ledamöter i revisionskommittén (Koden 10.1)

Koden föreskriver att antalet ledamöter skall uppgå till minst tre stycken. Antalet ledamöter i den revisionskommitté som utsågs av styrelsen i april 2008 har varit två stycken. Styrelsens bedömning är att två ledamöter är tillräckligt för att revisionskommittén skall kunna fullgöra sin funktion, givet omfattningen och komplexiteten i Cisions affär.

Ägarsituation

Cisions största ägare utgörs av institutionella förvaltare. Andelen av aktiekapitalet som vid slutet av 2008 ägdes av svenska institutioner uppgick till 59 procent. Utländska investerare kontrollerade 30 procent av aktiekapitalet. De tio största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande 54 procent av aktiekapitalet och antalet aktieägare uppgick till 16 105 per den sista december 2008. För ytterligare ägaruppgifter se aktieavsnittet.

Årsstämman

Årsstämman är Cisions högsta beslutande organ. Aktieägarna utövar sitt inflytande i bolaget vid årsstämman samt genom bolagets valberedning. Varje aktie i Cision motsvarar en röst vid bolagsstämman. Aktieägarnärvaron på stämmorna 2008 och 2007 uppgick till 31 respektive 31 procent av bolagets totala antal aktier och röster.

Årsstämman 2008 hölls den 4 april 2008. Följande beslut fattades av stämman:

- Stämman beslöt om omval av Anders Böös, Pia Gideon, Ulf Ivarsson, Peter Leifland, Gunilla von Platen, Niklas Flyborg och Tomas Heilmann samt nyval av Hans Erik Andersson som styrelseledamöter samt val av Anders Böös till ordförande i styrelsen. Per-Eric Fylking undanbad sig omval.

- Den nomineringsprocess för styrelseledamöter som för närvarande tillämpas skall också utgöra grund för kommande nomineringsarbete.
- Utdelning för 2007 om 0,25 kr per aktie.
- Styrelsearvode ska utgå med 1 800 000 kronor att fördelas i enlighet med följande: 600 000 kronor till ordföranden, 200 000 kronor till vardera ledamot som inte är anställd i bolaget. Därutöver skall ersättning till ledamöter i revisionskommittén utgå med 300 000 kronor per år, varav 200 000 kronor till ordföranden i revisionskommittén samt att ersättning till ledamöter i ersättningskommittén skall utgå med 150 000 kronor per år, varav 100 000 till ordföranden i ersättningskommittén. Stämman beslöt vidare att det för 2008 skall utgå ett extra arvode till ordföranden om 600 000 kronor som ersättning för merarbete med anledning av bolagets pågående omstrukturering.
- Antaganden om principer om ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare som rapporterar till denne.
- Styrelsen bemyndigades att under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att bolaget skall förvärva sammanlagt så många aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Förvärv skall ske på Nordiska börsen och får då endast ske till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet.
- Stämman beslöt att införa prestationsrelaterat incitamentsprogram genom utgivande av högst 700 000 konvertibla skuldebrev till 17 ledande befattningshavare i koncernen.

Årsstämman för 2009 äger rum den 2 april 2009. Information om aktieägarnas rätt att få ett ärende behandlat på stämman finns på bolagets hemsida, www.cision.com.

Valberedning

Vid årsstämman 2004 beslöts att en valberedning skulle utses. Denna ska utöver styrelseordföranden bestå av representanter för de tre största aktieägarna. Om någon av dessa väljer att avstå ska rätten gå vidare till efterföljande största aktieägare. Valberedningen utser inom sig ordförande. Valberedningen ska inför kommande årsstämma arbeta fram förslag att föreläggas årsstämman för beslut avseende bolagsstämmans ordförande, styrelseledamöter och styrelseordförande, styrelsearvode, valberedningsprocessen, arvodering av revisorer samt i förekommande fall val av revisorer.

Till medlemmar i Cisions valberedning har utsetts Caroline af Ugglas, Skandia Liv, Bertil Villard, företrädande Cyril Acquisition AB, Annika Andersson, Fjärde AP Fonden samt Anders Böös, styrelseordförande i Cision AB. Alf Blomqvist, företrädande Fairford Holdings Scandinavia AB, har adjungerats till valberedningen och deltagit i vissa möten. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 30 september 2008. Inför årsstämman 2008 har valberedningen haft sju sammanträden. Valberedningens förslag offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman. Ingen ersättning till valberedningen har utgått.

Styrelse

Cision styrelse bestod vid utgången av 2008 av sju ledamöter, utan suppleanter, valda av årsstämman 2007 samt tre arbetstagarrepresentanter varav en suppleant. Två av bolagsstämman valda styrelseledamöter är kvinnor. Styrelsens sekreterare har under 2008 varit Cisions ekonomidirektör. Samtliga bolagsstämmovalda styrelseledamöter var per utgången av 2008 att betrakta som oberoende i förhållande till såväl bolaget som bolagets större aktieägare.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning som reglerar bland annat mötesordning, arbetsfördelning inom styrelsen inklusive styrelseordförandens ålägganden, arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören samt hur utskottens arbete ska bedrivas. Styrelsen har också utfärdat en instruktion för den verkställande direktören som inkluderar instruktion för finansiell rapportering till styrelsen. Vidare har styrelsen antagit ett antal styrande dokument och policies.

Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året, samt ansvarar för att organisation, ledning och riktlinjer för förvaltning av bolagets angelägenheter är ändamålsenligt uppbyggda och att det finns en tillfredsställande intern kontroll. Styrelsen ansvarar vidare för utveckling och uppföljning av bolagets strategier genom planer och mål, beslut om förvärv och avyttringar av verksamheter samt större investeringar. Styrelsen fastställer också halvårsbokslut och årsbokslut. Utöver de utskott som specificeras nedan finns ingen särskild arbetsfördelning i styrelsen.

Ordföranden leder styrelsens arbete och tillser att detta sker i enlighet med lagar och förordningar, gällande regler för aktie marknadsbolag samt styrelsens interna styrande dokument. Ordföranden följer verksamheten i dialog med VD och ansvarar tillsammans med VD för att övriga styrelseledamöter får den information som är nödvändig för hög kvalitet i diskussion och beslut. Ordföranden ansvarar för att det sker en årlig utvärdering av styrelsens arbete. Under 2008 har styrelsens utvärderat den verkställande direktörens insats samt styrelsens arbete.

Styrelsens arbete

Under verksamhetsåret 2008 hade styrelsen 18 protokollförda sammanträden varav 6 var ordinarie möten och 12 var extra möten. Samtliga sammanträden har ägt rum i Stockholm.

Styrelsen har, utöver ärenden reglerade i arbetsordningen, huvudsakligen avhandlat frågor avseende:

- Digitaliseringsprocessen i Norden och Storbritannien,
- produktionsproblem i Storbritannien som uppstod under det första kvartalet,
- budprocessen avseende samtliga aktier i bolaget från Cyril Acquisition AB,
- organisationsförändringar,
- kommunikation avseende finansiella utfall,
- finansiering och skuldsättning, affärsplan för 2009,
- finanspolicy och finansiella ramar, revidering av styrande dokument,
- bonus- och aktierelaterade incitamentsprogram samt
- utvärdering av styrelsens eget arbete och den verkställande direktören.

Medlemmar av företagsledningen har varit föredragande vid styrelsemötena. Bolagets revisorer redovisade sina slutsatser och förslag efter genomförd revision vid bokslutssammanträdet i februari 2008.

Närvaro vid styrelsemöten och utskott under 2008

	Styrelse- möten	Revisions- utskotts- möten	Ersättning- utskotts- möten
Hans-Erik Andersson ¹	10	5	0
Anders Böös	13	1	3
Johanna Bäckström (A)	15	1	1
Niklas Flyborg ²	15	1	1
Anders Fransman (A) ³	4	1	1
Per-Eric Fylking ³	3	1	1
Pia Gideon	18	1	1
Thomas Heilmann	12	0	1
Annika Hjerpe	17	1	1
Ulf Ivarsson	16	1	3
Peter Leifland	18	6	1
Gunilla von Platen	18	1	1
Britta Wedin (A)	4	0	0

¹ Invald av årsstämman 4 april, 2008

² Avgick från styrelsen, 22 oktober, 2008.

³ Avgick vid årsstämman, 4 april, 2008

(A) = arbetstagarrepresentant

Revisionskommitté

Styrelsen beslutade under 2005 att inrätta en särskild revisionskommitté. Revisionskommittén följer en av styrelsen beslutad skriftlig instruktion och har till uppgift att behandla frågor avseende riskbedömning, intern kontroll, finansiell rapportering och revision. Revisionskommittén arbetar syftar till att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs och att bolaget har ändamålsenliga relationer med bolagets revisorer.

Under året till och med årsstämman 2008 bestod revisionskommitténs av styrelsen i sin helhet. Från och med det konstituerande styrelsesammanträdet efter årsstämman 2008 beslöt styrelsen att utse Peter Leifland till ordförande och Hans-Erik Andersson till ledamot i revisionskommittén.

Revisionskommitténs arbete

Revisionskommittén sammanträdde 6 gånger under 2008. Under året behandlades frågor främst kring finansiell rapportering, intern kontroll, styrande dokument inom finansfunktionen samt skattefrågor. Vidare har bolagets kvartalsrapporter för 2008 före dess publicering granskats av revisionskommittén. Revisorerna deltog på tre möten och har bland annat rapporte-

rat sina iakttagelser från löpande granskning och revision av årsbokslut 2007 samt delårsbokslut och delårsrapport för perioden januari–september 2008.

Ersättningskommitté

1998 inrättade styrelsen en ersättningskommitté. Ersättningskommittén följer en av styrelsen beslutad skriftlig instruktion och har till uppgift att behandla och fastställa principer för ersättning och andra ersättningsvillkor för verkställande direktören och befattningshavare direkt underställda verkställande direktören samt att behandla och fastställa förslag till aktiebaserade incitamentsprogram samt andra företagsövergripande incitamentsprogram.

Under året till och med årsstämman 2008 bestod ersättningskommittén av styrelsen i sin helhet. Från och med det konstituerande styrelsesammanträdet efter årsstämman 2008 beslöt styrelsen att utse Anders Böös till ordförande och Ulf Ivarsson till ledamot i ersättningskommittén.

Ersättningskommitténs arbete

Ersättningskommittén sammanträdde tre gånger under 2008. Under året behandlades frågor som förslag till ersättning och ersättningsprinciper för ledande befattningshavare, förslag till hantering av aktierelaterade incitamentsprogram samt styrande dokument för ersättningspolicy och uppförandekod.

Principer för ersättningar till ledande befattningshavare

Stämman beslutar om principer för ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören och ledande befattningshavare som rapporterar till denne. Syftet är att erbjuda ett konkurrenskraftigt och marknadsmässigt belöningsystem för att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Kompensation skall utgå i form av fast lön, rörlig ersättning, pension, långsiktigt incitamentsprogram samt övriga förmåner.

Den fasta lönen skall vara marknadsmässig och omprövas varje år. Den rörliga ersättningen utgår i form av bonus, baserad på uppnådda finansiella och personliga mål. De ledande befattningshavarnas målbonus är 30 procent av den fasta lönen och den maximala bonusen 50 procent av den fasta lönen. För den verkställande direktören till och med den 6 oktober 2008, Niklas Flyborg, gäller ett undantag under 2008, vilket innebär att målbonusen är 50 procent av den fasta lönen och den maximala bonusen 100 procent av den fasta lönen. För den verkställande direktören från och med den 7 oktober 2008, Hans Gieskes, utgår ingen bonus för räkenskapsåret 2008. Pensioner är premiebaserade och skall liksom andra förmåner vara marknadsmässiga.

Verkställande direktörens ersättning föreslås av bolagets ersättningskommitté, efter diskussion mellan ordföranden och verkställande direktören, och fastställs av styrelsen. Övriga ledande befattningshavares ersättning föreslås av verkställande direktören, fastställs av ersättningskommittén och rapporteras till styrelsen.

Styrelsen har rätt att göra avsteg från ovanstående principer om det i enskilt fall finns skäl för ett sådant beslut.

Årsstämman för räkenskapsåret 2006 beslutade den 29 mars 2007 att införa ett prestationsbaserat incitamentsprogram genom utgivande av högst 700 000 konvertibla vinstandelsbevis till 13 ledande befattningshavare i koncernen. Konvertiblernas teckningskurs och nominella värde har bestämts till 113,3 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Cisionaktien under perioden 27 april–3 maj 2007, motsvarande konvertiblernas marknadsvärde. Totalt har 660 000 konvertibler tecknats till kursen 33,94 kr. Det totala lånebeloppet uppgår till 22 400 400 kronor. Aktiekapitalet kan komma att öka med högst 990 000 kronor. Varje konvertibel berättigar till en ny aktie i Cision AB. Konvertering får begäras

under perioden 1 april–30 juni 2011. Konverteringskursen motsvarar initialt teckningskursen men kan komma att justeras ner om bolaget uppnår vissa finansiella mål. Full konvertering medför en utspädning om cirka 0,9 procent av aktiekapital och röster.

Årsstämman för räkenskapsåret 2007 beslutade den 4 april 2008 att införa ett prestationsbaserat incitamentsprogram genom utgivande av högst 700 000 konvertibla vinstandelsbevis till ledande befattningshavare i koncernen. Teckningskursen för detta program skulle bestämmas under perioden 25 april–2 maj 2008. Då Cyril Acquisition AB under denna period offentliggjorde ett erbjudande att förvärva samtliga aktier i Cision avbröt Cisions styrelse genomförandet av detta program, då ett korrekt genomförande av en sådan emission bland annat förutsatte att prissättning sker utan inverkan av ett offentligt erbjudande.

För detaljerad information om ersättningar och anställningsvillkor, se not 7.

Revisorer

Årsstämman utser revisor på fyra år. Revisionsbolaget Ernst & Young med Bertel Enlund som huvudansvarig revisor valdes av årsstämman i mars 2007 fram till årsstämman 2011. Revisorer arbetar efter en revisionsplan som årligen presenteras för styrelsen. Varje år i maj diskuterar revisionskommittén med revisorer om inriktningen och speciella insatser för årets revision. I december rapporterar revisorer till revisionskommittén den genomförda revisionen på det bokslut som upprättats per den 30 september samt granskningen av intern kontroll.

Revisorer ger slutligen en avrapportering av revisionen av årsbokslutet vid styrelsens möte i februari påföljande år. Under året har revisorer översiktligt granskat Cisions delårsrapport för perioden januari – september 2008.

Bertel Enlund har haft uppdraget sedan 2006. Vid sidan av Cision har han revisionsuppdrag för bland annat Capio, Nefab, Retail and Brands, Rörvik Timber och Artimplant. Han har inga uppdrag i bolag som är närstående till Cision, dess större ägare eller verkställande direktören.

Revisionsarvodet uppgick 2008 till 5 487 Tkr (5 156). Arvode för övriga uppdrag förutom revisionsuppdraget, främst avseende skatterådgivning uppgick till 2 208 Tkr (4 203). För rådgivning inom redovisningsområdet, intern kontroll och bolagsstyrning har bland annat ÖhrlingsPricewaterhouseCoopers anlåtats.

Bolagsledning

Förhållandet mellan styrelse och verkställande direktören regleras i arbetsordningen samt i en kompletterande instruktion för verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen och den dagliga verksamheten samt framtagande av förslag beträffande affärsplan, affärsstyrning, koncernens finansiering, kapitalstruktur och riskhantering. Instruktionen för den verkställande direktören styr även verkställande direktörens beslutförhet och delegeringsrätt. Verkställande direktören har till uppgift att vid varje styrelsemöte redogöra för bolagets ekonomiska ställning och utveckling samt att förse samtliga styrelseledamöter och revisorer månatligen med en finansiell rapport.

Cisions verksamhet har under året huvudsakligen varit indelad i tre geografiska områden: Norden & Baltikum, Övriga Europa och Nordamerika. Därutöver har Cision ett antal koncerngemensamma centrala funktioner samt en specialistfunktion för produktion till internationella kunder, International Solutions Center, samt en funktion för utveckling och försäljning till internationella kunder utanför befintliga regioner, Global Sales.

Cisions organisation är byggd på principen om decentraliserat ansvar och befogenheter. Regionerna har affärsmässigt ansvar för att driva och utveckla sina respektive verksamheter och tjänster i enlighet med koncernens strategiska inriktning och övergripande mål. Styrningen av regionerna har baserats på ett styrkort med treårsmål samt årliga affärsplaner som bygger på de koncerngemensamma strategierna. Baserat på koncernens övergripande finansiella mål har bland annat mål i form av organisk tillväxt, rörelsemarginal (EBIT) och kapitalbindning fastställts för varje region.

För att söka nå lönsam tillväxt kombinerar Cision nyttan av en decentraliserad organisation med de skalfördelar koncernens storlek erbjuder. Skalfördelarna finns främst inom affärs- och tjänsteutveckling, IT-utveckling och IT-drift, centraliserade inköp samt samordning av outsourcing inom produktion. Den centrala samordningen organiseras genom koncernstabber för IT, ekonomi, inköp & sourcing, kommunikation och HR.

Koncernledningen har under 2008 bestått av koncernchefen, regioncheferna för Norden & Baltikum, Storbritannien, Tyskland och Nordamerika, ansvarig för Cision Global Solutions samt ansvariga för koncernstaberna. Koncernledningen ansvarar för att Cision drivs och utvecklas inom ramen för av styrelsen fastställd strategi samt i övrigt beslutade planer och mål. Koncernledningen ansvarar även för att skalfördelar och synergier utvinns samt att erfarenhetsutbyte och spridande av "best practice" bidrar till mer effektiva och rationella affärsprocesser.

I oktober 2008 avgick Niklas Flyborg som koncernchef och efterträddes av Hans Gieskes. Från januari 2009 har Cision infört en delvis ny organisation, varvid en verkställande direktör utsetts för Cisions verksamhet i Europa. En ny koncernledning har utsetts bestående av Cisions koncernchef och ekonomidirektör, verkställande direktören för Europa samt verkställande direktören för Nordamerika, med stöd av koncernens personaldirektör och IT-direktör.

Denna beskrivning av Cisions bolagsstyrning har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Intern kontroll

Styrelsen ska enligt aktiebolagslagen tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar för bolagets interna kontroll, vars övergripande syfte är att skydda ägarnas investering och bolagets tillgångar. Den interna kontrollen innefattar metoder och processer för att säkra tillgångar, kontrollera riktigheten och tillförlitligheten i den interna och externa finansiella rapporteringen samt säkerställa efterlevnad av fastställda riktlinjer. Den interna kontrollen ska även förbättra verksamhetens effektivitet och begränsa risknivån i verksamheten.

Beskrivningen av Cisions intern kontroll nedan har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning, avsnitt 10.5 och 10.6 och är därmed främst inriktad på intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Denna beskrivning utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna.

Kontrollmiljö

Basen för den interna kontrollen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, beslutsdelegering, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument, samt den kultur som styrelsen och bolagsledningen kommunicerar och verkar utifrån. Styrande dokument inom Cision inkluderar:

- Arbetsordning för styrelsen i Cision AB.
- Instruktioner för Cision ABs revisionskommitté och ersättningskommitté.
- Instruktioner för den verkställande direktören i Cision AB inklusive attest- och delegationsordning.
- Instruktioner för verkställande direktörer i koncernens dotterbolag, inklusive attest- och delegationsordning. Detta styrande dokument behandlar ansvarsfördelning mellan dotterbolaget verkställande direktör och koncernchefen, den lokala verkställande direktörens befogenheter samt de koncerngemensamma policies och riktlinjer som är bindande för samtliga dotterbolag i koncernen.
- Uppförandekod. Koden är ett uttryck för vilka värderingar och riktlinjer som ska gälla inom koncernen med avseende på affärsetik samt fri- och rättigheter. Cision följer de lagar och förordningar som gäller på de marknader där bolaget är verksamt. Cision bedriver sin verksamhet med höga krav på integritet och etik.
- Finanspolicy. Koncernens finansfunktion arbetar efter av styrelsen antagna finansiella ramar avseende finansiell riskhantering. Finanspolicyen och de finansiella ramarna uppdateras årligen. Målsättningen är att begränsa de finansiella risker som uppstår i samband med upplåning, placeringar och valutaaffärer.
- Försäkringspolicy. Policyen beskriver riskhantering, ansvarsfördelning och omfattning av globalt och lokalt försäkringsskydd.
- Informationspolicy. Informationspolicyen beskriver koncernens principer för informationsgivning till aktiemarknaden samt till övriga externa och interna intressenter. Målsättningen är att marknads samtliga aktörer ska få en samtidig, korrekt, relevant och tillförlitlig information om Cision.
- Ersättningspolicy. Policyen beskriver principer för ersättningar (lön, pensioner, förmåner och bonus) till ledande befattningshavare.

Dessa styrande dokument utgör tillsammans med lagar och andra externa regelverk det ramverk som bildar grunden för koncernens process för internkontroll och riskhantering. Styrelsen reviderar Cisions styrande dokument årligen.

Sedan 2001 tillämpas "Cision Financial Manual" i hela koncernen. Denna manual omfattar riktlinjer, policies, principer och rutiner för redovisning, rapportering och kontroll för Cisions finansfunktion. Inom HR finns koncerngemensamma policies avseende ersättningar och rekrytering. Manualen och riktlinjer för HR revideras årligen.

Chefer på olika nivåer i företaget ansvarar för det löpande arbetet med internkontroll och riskhantering inom sina respektive ansvarsområden.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Styrelsen utvärderar på högsta nivå de strategiska riskerna och möjligheterna och utformar koncernens strategi. Se även avsnittet om Risker och Riskhantering. Ansvaret för hantering av de operativa riskerna ligger hos koncernledningen och regionsledningarna. Dessa har ansvaret för att identifiera, utvärdera och hantera risker samt för att implementera och underhålla kontrollsystem i enlighet med styrelsens policies. Kontrollaktiviteter består bland annat av tydliga ansvarsfördelningar, beslutsprocesser, beslutsordningar, detaljerade analyser av resultat samt uppföljning mot affärsplaner och prognoser. Uppföljning och åiterrapportering sker vid styrelsesammanträden samt genom månads- och kvartalsvis rapportering av finansiell utveckling.

Avseende intern kontroll av den finansiella rapporteringen är styrelsen ytterst ansvarig. Inom styrelsen arbetar revisionskommittén med uppföljning och utvärdering av detta område med löpande åiterrapportering till styrelsen. Cisions centrala ekonomifunktion förbereder årligen en riskbedömning avseende finansiell rapportering som presenteras och diskuteras i revisionskommittén. Utifrån denna riskbedömning arbetar den centrala ekonomifunktionen med ett antal olika kontrollaktiviteter för att säkra god intern kontroll:

Självutvärderingar görs av varje dotterbolag avseende bokslutsprocessen, vilka granskas och kontrolleras av den centrala ekonomifunktionen.

Bokslut och dess kvalitet bekräftas av dotterbolagens verkställande direktörer samt ekonomichefer genom undertecknande av s.k. Representation Letters vid varje årsbokslut.

Internt utsedda och särskilt kvalificerade ekonomichefer genomför en särskild granskning av dotterbolagens ekonomifunktion och bokslutsprocess, enligt ett granskningsprogram som beslutas årligen. Målsättningen är att samtliga dotterbolag skall genomgå en sådan granskning under en tvåårsperiod. Under 2008 genomfördes sådana granskningar för Cisions verksamhet i Storbritannien och Tyskland.

Koncernens centrala ekonomifunktion genomför på löpande basis en mer omfattande utvärdering av effektivitet, organisation och kvalitet inom utvalda dotterbolag, med ett mindre inslag av kontroll och ett större inslag av identifiering av områden för förbättringar. Under 2008 genomfördes en sådan utvärdering för Cisions verksamhet i Storbritannien samt verksamheten för internationell försäljning och produktion i Sverige.

Inom den centrala ekonomifunktionen har en person utsetts till särskilt ansvarig för koordinering och uppföljning av intern kontrollaktiviteterna enligt ovan. Ytterligare aktiviteter kommer att implementeras under 2009 för att fortsätta och stärka den interna kontrollen i bolaget.

Information och kommunikation

Policies, riktlinjer och instruktioner finns tillgängliga på bolagets intranät. För att säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen sker även löpande information och dialog mellan koncernens centrala ekonomifunktion och dotterbolagens ekonomichefer och controllers. Detta sker genom månatliga genomgångar av resultat, kvartalsvisa genomgångar av affärsplaner och prognoser, kvartalsvisa webbkonferenser, samt årliga ekonomikonferenser.

Styrmodell

Styrelsen reviderade 2006 bolagets strategi och fastställde nya långsiktiga finansiella mål samt beslutade om en ny styrmodell baserad på ett styrkort med treårsmål samt årliga affärsplaner som bygger på de koncerngemensamma strategierna. Baserat på koncernens övergripande finansiella mål har för 2008 styr- och uppföljningsbara mål i form av bland annat organisk tillväxt, rörelsemarginal (EBIT) och kapitalbindning fastställts för varje region. Därutöver har för verksamheten andra viktiga nyckeltal definierats och målsatts.

Uppföljning

Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom att löpande erhålla information om den finansiella utvecklingen, finansiell riskhantering samt en löpande rapportering av bolagets revisorer. Styrelsen erhåller månadsvis finansiella rapporter och kvartalsvis en fördjupad rapportering som inkluderar en genomgång av planering och prognos för de kommande tolv månaderna enligt ett av styrelsen fastställt format. Uppföljning sker mot affärsplan, finansiella mål och andra viktiga nyckeltal. Vidare genomförs löpande värdering av goodwill, så kallad impairment test, som årligen verifieras av bolagets revisorer. I samband med detta test tar styrelsen ställning till de antaganden som testet bygger på samt tar del av utfallet.

Alla legala enheter rapporterar månadsvis ekonomiskt utfall, redovisat enligt koncernens redovisningsprinciper (IFRS), i koncernredovisningssystemet. Rapporteringen konsolideras och utgör underlag för kvartalsrapporter och månatlig operativ uppföljning av försäljning, resultat, kassaflöde och andra för koncernen viktiga nyckeltal och trender. Lokala ekonomichefer ansvarar för att rapporterad finansiell information är korrekt, fullständig och i tid, för efterlevnaden av fastställda policies och riktlinjer samt för att rutiner och processer för intern kontroll avseende finansiell rapportering införs.

Koncernen har en centralt inrättad business control-funktion med ansvar för den operativa uppföljningen och ekonomistyrningen av regioner och dotterbolag samt för att intern finansiell information är transparent och relevant. Uppföljningen utgör underlag för analys och åtgärder från ledning och controllers på olika nivåer. I varje region finns en regioncontroller som ansvarar för analys av intäkter, kostnader och lönsamhet ur ett affärsmässigt perspektiv samt investerings- och projektuppföljning. Koncernens business controllers ingår även i styrgrupper för större utvecklingsprojekt.

I samband med kvartalsbokslut genomförs genomgångar, så kallade "quarterly reviews" med varje region där koncernchef, ekonomidirektör, business controllers och respektive regionledning deltar. Genomgången omfattar verksamhetens utveckling avseende marknad, kunder, intäkter och resultat med avstämning mot affärsplanens målsättningar.

Uttalande angående behov av särskild granskningsfunktion

Utifrån det system för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen som beskrivs ovan har styrelsen under 2008 utvärderat behovet av en särskild granskningsfunktion (internrevision) inom Cision. Styrelsen anser att den systematik som finns i arbetet med intern kontroll samt bolagets storlek och komplexitet innebär att Cision inte behöver ha en särskild, dedikerad funktion för internrevision.

Styrelse



1.



2.



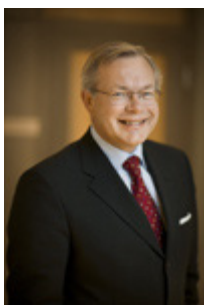
3.



4.



5.



6.



7.



8.



9.



10.

1. ANDERS BÖÖS

Ordförande.

Danderyd, Sverige, född 1964. Styrelseordförande sedan 2006. Professionell styrelseledamot. Tidigare verkställande direktör i Hagströmer & Qviberg AB och Drott AB. Styrelseordförande i IFS AB och styrelseledamot i Investment AB Latour, Haldex AB, Niscayah AB samt Explorer Property Fund AB.

Aktieinnehav i Cision AB (via kapitalförsäkringar): 800 000 aktier.

2. HANS-ERIK ANDERSSON

Danderyd, född 1950. Styrelseledamot sedan 2008. Ekonom. Tidigare VD i Skandia Försäkringsaktieföretag. Styrelseordförande i Semcon AB, Erik Penser Bankaktieföretag och Canvisa Consulting AB samt ledamot i Gjensidige Forsikring BA och Finansmarknadsrådet.

Aktieinnehav i Cision AB: 50 000 aktier.

3. PIA GIDEON

Stockholm, Sverige, född 1954. Styrelseledamot sedan 2003. Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Partner Wikman Gideon & Partners. Tidigare Vice President Marketing & Communication North America, Ericsson.

Tidigare VP Market and External Communications, Ericsson Group. Styrelseledamot i Svevia och Lappland Goldminers AB.

Aktieinnehav i Cision AB (direkt och via bolag): 20 400 aktier.

4. THOMAS HEILMANN

Berlin, Tyskland, född 1964. Styrelseledamot sedan 2007. Jurist och grundare av Commarco Group. Commarco är holdingbolag till Scholz & Friends, Deepblue Networks, gkk Dialog Group, Lowe Deutschland, United Visions TV & Film, Factual Films, Plato, X-Ray och andra bolag. Styrelseordförande i Ampere AG och Econa AG. Styrelseledamot i Aperto AG, Medienboard Berlin Brandenburg GmbH och Töchter & Söhne GmbH. Rådgivare till Morgan Stanley.

Aktieinnehav i Cision AB: 0 aktier.

5. ULF IVARSSON

Hovås, Sverige, född 1961. Styrelseledamot sedan 1998. Civilekonom. Partner i Blomqvist & Ivarsson AB. Styrelseordförande i Appello Systems AB, Katsting Netsales AB, Pallco AB, Polstiernan Industri AB och IFK Göteborg Fotboll AB. Styrelseledamot i Akademibokhandelsgruppen AB, Bokus AB och Voice Provider AB.

Aktieinnehav i Cision AB: 44 072 aktier.

6. PETER LEIFLAND

Danderyd, Sverige, född 1954. Styrelseledamot sedan 2005. Jur kand, Lic spec. IMD (PED). Executive Vice President i Alfa Laval. Tidigare verkställande direktör Alfa Laval International Engineering AB. Inga övriga styrelseuppdrag.

Aktieinnehav i Cision AB: 75 000 aktier.

7. GUNILLA VON PLATEN

Stockholm, Sverige, född 1972. Styrelseledamot sedan 2006. Ekonom. Grundare, ägare, styrelseordförande och VD i Xzakt Kundrelation AB. Tidigare försäljningschef Skandia Försäkrings AB i Göteborg och Kalix Tele 24 AB. Styrelseledamot i Fastighetsbolaget Tegnergatan 37.

Aktieinnehav i Cision AB (via bolag): 29 400 aktier.

8. JOHANNA BÄCKSTRÖM

Stockholm, Sverige, född 1969. Styrelseledamot sedan 2008 och suppleant sedan 2006. Fil kand. Anställd vid Cision Global Solutions som Software Manager. Tidigare projektledare. Utsett av Unionen och Svenska Journalistförbundet.

Aktieinnehav i Cision AB: 2 000 aktier.

9. ANNIKA HJERPE

Stockholm, Sverige, född 1962. Styrelseledamot sedan 2005 och suppleant sedan 2002. Fil. mag. Anställd vid Cision Sverige AB som redaktör. Tidigare lärare. Utsett av Svenska Journalistförbundet.

Aktieinnehav i Cision AB: 0 aktier.

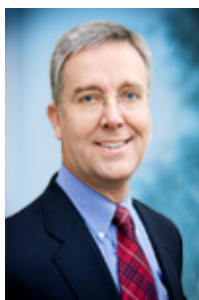
10. BRITTA WEDIN

Stockholm, Sverige, född 1963. Suppleant sedan 2008. Fil kand. Anställd vid Cision Sverige AB som lektör. Tidigare byråsekreterare vid Stockholms Universitet. Utsett av SACO och Unionen.

Aktieinnehav i Cision AB: 4 000 aktier.

Aktieinnehav per den 31 december 2008 om inget annat anges.

Koncernledning



1.



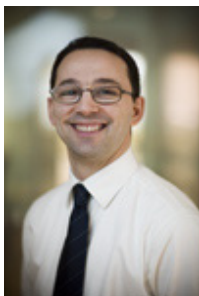
2.



3.



4.



5.



6.



7.



8.



9.



10.



11.

1. HANS GIESKES

Verkställande direktör och koncernchef, född 1954. Anställd sedan 2008. Utbildad på the Netherlands Institute for Marketing. Tidigare koncernchef på the LexisNexis Group. Aktieinnehav i Cision AB: 0 aktier.

2. JOE BERNARDO

VD för Nordamerika, född 1952. Anställd sedan 1998. Innehar en MBA från Chicago Loyola University. Tidigare verkställande direktör och utgivare för Futures Magazines och verkställande direktör för MGI of Chicago. Aktieinnehav i Cision AB: 0 aktier. Innehar 50 000 konvertibler .

3. PETER GRANAT

VD för Europa, född 1970. Anställd sedan 2003. Innehar en MBA från Kellogg School of Management. Tidigare Senior Vice President, Business Development på MediaMap. Aktieinnehav i Cision: 0 aktier. Innehar 50 000 konvertibler.

4. ERIK FORSBERG

Vice VD och ekonomidirektör, född 1971. Anställd sedan 2008. Civilekonom. Tidigare anställd som ekonomidirektör för affärsområde på EF Education. Aktieinnehav i Cision AB: 0 aktier

5. YANN BLANDY

VD för Norden och Baltikum, född 1971. Anställd sedan 2005. Fil mag. Tidigare partner och senior HR-konsult på MindShift. Aktieinnehav i Cision AB (direkt och via bolag): 49 600 aktier. Innehar 30 000 konvertibler.

6. STEFAN FROHNHOFF

VD för Tyskland, född 1959. Anställd sedan 2008. Utbildad information scientist. Tidigare VD för Premier Global Services GmbH. Aktieinnehav i Cision AB: 0 aktier.

7. GISELLE BODIE

VD för Storbritannien (t.f.), född 1956. Anställd sedan 2007. Tidigare VD för Echo Research. Innehar en BA (Hons) Modern Languages och är Chartered Director. Aktieinnehav i Cision: 0 aktier.

8. PHIL CROMPTON

VD för Kanada, född 1959. Anställd sedan 1983. Fil kand i journalistik från Torontos Ryerson University. Aktieinnehav i Cision AB: 0 aktier.

9. JOSE SANTOS

VD för Portugal, född 1960. Anställd sedan 1988. Civilingenjör. Tidigare partner på MegaVisão and 1ª Hora Analysis and Monitor. Aktieinnehav i Cision AB: 0 aktier. Innehar 30 000 konvertibler.

10. ANNA-KARIN SAMUELSON

HR-direktör, född 1963. Anställd sedan 2008. Fil kand i HR och arbetsrätt. Tidigare HR-direktör för Johnson Controls Nordic AB. Aktieinnehav i Cision AB: 0 aktier.

11. ULF MAGNUSSON

IT-direktör, född 1961. Anställd sedan 2005. Fil kand. Tidigare vice verkställande direktör och CIO inom GE Capital. Aktieinnehav i Cision AB: 2 000 aktier. Innehar 30 000 konvertibler.

Aktieinnehav per den 31 december 2008 om inget annat anges.

Anmälan årsstämman

Ordinarie årsstämma äger rum den 2 april 2009 klockan 17.00 i Konferens Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A i Stockholm.

Deltagande

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall:

- dels vara införd i den utskrift av aktieboken som görs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) per fredagen den 27 mars 2009,
- dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämman till Bolaget senast klockan 16.00 fredagen den 27 mars 2009;

Anmälan

Per post till Cision AB (publ), Att: Angela Elliot, 114 88 Stockholm, per e-post: angela.elliott@cision.com, per telefon 08-507 410 00, eller per fax 08-507 410 25.

Vid anmälan skall aktieägare uppge namn, person- / organisationsnummer, adress, telefonnummer dagtid, antal aktier som företräds samt eventuella ombud och biträden som skall delta. Fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar bör, för att underlätta inpasseringen vid årsstämman, vara Bolaget tillhanda senast måndagen den 30 mars 2009. Observera att eventuell fullmakt skall insändas i original. Fullmaktsformulär finns tillgängligt att ladda ner via www.cision.com.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, begära att tillfälligt införas i aktieboken hos Euroclear Sweden AB i eget namn. Sådan inregistrering, så kallad rösträttsregistrering, måste vara verkställd senast fredagen den 27 mars 2009, vilket innebär att aktieägare i god tid före detta datum måste underrätta förvaltaren härom.

Rapporttillfällen

Delårsrapport januari – mars 2009	23 april 2009
Delårsrapport januari – juni 2009	23 juli 2009
Delårsrapport januari – september 2009	22 oktober 2009

Alla rapporter och pressmeddelanden finns tillgängliga på Cisions hemsida www.cision.com.

Investerarkontakt

För ytterligare information om Cision, kontakta Erik Forsberg, ekonomidirektör, telefon: 08-507 410 91, e-post: erik.forsberg@cision.com.

Definitioner och ordlista

Marginaler

Rörelsemarginal

Rörelseresultat exkl. goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till budprocessen 2008 i procent av rörelsens intäkter.
[Beräkning 2008: $124\,620 / 1\,783\,133 = 7\%$]

Vinstmarginal

Årets resultat i procent av rörelsens intäkter.
[Beräkning 2008: $-272\,781 / 1\,783\,133 = -15,3\%$]

Avkastning

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.
[Beräkning 2008: $-172\,613 / ((1\,926\,624 + 2\,019\,952) / 2) = \text{neg}$]

Dito exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader hänförliga till budprocessen 2008

Rörelseresultat exkl. goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till budprocessen 2008 i procent av genomsnittligt operativt kapital.
[Beräkning 2008: $124\,620 / ((1\,926\,624 + 2\,019\,952) / 2) = 6\%$]

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
[Beräkning 2008: $-272\,781 / ((1\,090\,385 + 1\,285\,573) / 2) = \text{neg}$]

Kapitalstruktur

Operativt kapital

Rörelsetillgångar minus rörelseskulder exklusive skattefordringar och skatteskulder.
[Beräkning 2008: $(2\,552\,595 - 63\,296) - (738\,215 - 175\,540) = 1\,926\,624$ Tkr]

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.
[Beräkning 2008: $1\,090\,385 / 2\,728\,698 = 40\%$]

Räntebärande nettoskuld

Finansiella skulder minus finansiella tillgångar
[Beräkning 2008: $900\,074 - 176\,087 = 723\,987$ Tkr]

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.
[Beräkning 2008: $723\,987 / 1\,090\,385 = 66\%$]

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat efter finansiella poster plus räntekostnader och goodwillnedskrivningar dividerat med räntekostnader.
[Beräkning 2008: $(-223\,321 + 49\,898 + 240\,843) / 49\,898 = 1,4$ ggr]

Kassaflöde

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus nettoinvesteringar i övriga anläggningstillgångar.
[Beräkning 2008: $113\,739 - 108\,960 + 15\,658 = 20\,437$ Tkr]

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive omstruktureringskostnader exklusive nettot av räntor och utdelningar och betald inkomstskatt minus investeringar i övriga anläggningstillgångar plus avyttring av övriga anläggningstillgångar.
[Beräkning 2008: $113\,739 + 60\,975 + 8\,577 + 45\,682 - 108\,960 + 15\,658 = 135\,671$ Tkr]

Personal

Förädlingsvärde per anställd

Rörelseresultat exkl. goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och kostnader relaterade till budprocessen 2008 plus personalkostnader dividerat med medeltalet anställda.
[Beräkning 2008: $(124\,620 + 1\,054\,992) / 2\,503 = 471$ Tkr]

Data per aktie

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av antalet aktier under redovisningsperioden.
[Beräkning 2008: $(74\,544\,418 * 365) / (365 * 1\,000) = 74\,544$, tusental]

Potentiella aktier

Aktier som tillkommer vid framtida utnyttjande av teckningsoptioner, konvertibla förlagslån och personaloptioner och som därvid ger en utspädningseffekt, det vill säga där diskonterad teckningskurs är lägre än aktiens genomsnittliga marknadskurs under redovisningsperioden.
[Beräkning 2008: $0 + 0 + 0 = 0$, tusental]

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.
[Beräkning 2008: $-272\,781 / 74\,544 = -3,66$ kr]

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat med hänsyn tagen till resultateffekt från potentiella aktier, dividerat med genomsnittligt antal aktier med hänsyn tagen till potentiella aktier.
[Beräkning 2008: $(-272\,782 + 0) / (74\,544 + 0) = -3,66$ kr]

Operativt kassaflöde per aktie

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.
[Beräkning 2008: $135\,671 / 74\,544 = 1,82$ kr]

Eget kapital per aktie

Utgående eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.
[Beräkning 2008: $1\,090\,385 / 74\,544 = 14,63$ kr]

Eget kapital per aktie efter utspädning

Utgående eget kapital justerat för effekter från potentiella aktier dividerat med antal aktier vid årets slut med hänsyn tagen till potentiella aktier.
[Beräkning 2008: $(1\,090\,385 + 0) / (74\,544 + 0) = 14,63$ kr]

Utdelning per aktie

Beslutat, respektive föreslaget, utdelningsbelopp dividerat med antal utdelningsberättigade aktier
[Beräkning 2008: $0 / 74\,544 = 0$ kr]

Om årsredovisningen

Policy om personuppgifter

Cision vidarebefordrar ingen personlig information som samlats in via årsredovisningen. Insamlad information om en besökare används heller inte för att spåra enskilda personer som har besökt årsredovisningen.

I Cisions webbaserade årsredovisning används cookies. Syftet med det är att underlätta besöket, att föra statistik över antalet besökare samt att se vilka sidor som är besökta.

Kontaktinformation

Cision AB
Linnégatan 87A
SE-114 88 Stockholm, Sverige
Tel: +46 8 507 410 00
Fax: +46 8 507 417 17
info@cision.com
www.cision.com

Innehåll och produktion:

Cision i samarbete med Hallvarsson & Halvarsson

Teknisk produktion: Hallvarsson & Halvarsson

Formgivning: Hallvarsson & Halvarsson