

Oförändrad prognos för justerad EBITDA 2014. Uppfyller villkoren i låneavtalet. Nedskrivning av immateriella tillgångar, främst inom Lokalt sök i Norge och Voice. Omräkning av finansiella rapporter ger ökad transparens.

Tredje kvartalet: juli-september 2014

- Totala rörelseintäkter uppgick till 744 MSEK (857), en minskning med 13%. Organiskt minskade intäkterna med 14% (-8).
- Totala multiscreenintäkter (Desktop sök, Mobilt sök, Kampanjprodukter) minskade organiskt med 10% (-3). Intäkterna påverkades negativt av en svag försäljningsutveckling i Sverige och Norge.
- Intäkterna från Mobilt sök ökade organiskt med 39% (82). I Q3 gjordes 30% av de totala sökningarna i den mobila kanalen.
- EBITDA uppgick till 125 MSEK (225) och påverkades negativt främst av en svag försäljningsutveckling i Sverige och Norge. EBITDA-marginalen var 16,8% (26,2). Justerad EBITDA uppgick till 208 MSEK (242). Justerad EBITDA-marginal var 28,0% (28,2).
- Prövningen av bolagets immateriella tillgångar visade ett icke-kassaflödespåverkande nedskrivningsbehov på 1 799 MSEK. Därav avsåg 1 237 MSEK Lokalt sök, främst gällande förvärvet av norska Findexa från 2005, och 562 MSEK avsåg Voice.
- Periodens resultat uppgick till -1 820 MSEK (90), främst påverkat av nedskrivningen av immateriella tillgångar. Periodens resultat per stamaktie uppgick till -18,29 SEK (0,76).
- Operativt kassaflöde uppgick till -104 MSEK (-69).

Niomånadersperioden: januari-september 2014

- Totala rörelseintäkter uppgick till 2 280 MSEK (2 636), en minskning med 14%.
- Totala multiscreenintäkter minskade organiskt med 7% (2).
- EBITDA uppgick till 497 MSEK (629) och påverkades negativt av en svag försäljningsutveckling i Sverige och Norge medan reavinsterna under första och andra kvartalet hade en positiv påverkan. EBITDA-marginalen var 21,8% (23,9). Justerad EBITDA uppgick till 515 MSEK (672). Justerad EBITDA-marginal var 22,6% (25,5).
- Periodens resultat uppgick till -1 714 MSEK (259), främst påverkat av nedskrivningen av immateriella tillgångar. Periodens resultat per stamaktie uppgick till -17,49 SEK (2,17).
- Operativt kassaflöde uppgick till 17 MSEK (122).

Händelser under tredje kvartalet

- Eniro publicerade den 5 september 2014 en reviderad helårsprognos för justerad EBITDA 2014 på 700 MSEK. Denna prognos kvarstår oförändrad.
- Johan Lindgren frånträdde som verkställande direktör och koncernchef för Eniro den 18 augusti och styrelsen tillsatte Stefan Kercza som tillförordnad verkställande direktör och koncernchef. Stefan är sedan tidigare VD för Eniro Danmark och tillförordnad chef för eniro.se.
- Den av styrelsen tillsatta utredningen för att säkerställa koncernens räkenskaper visade på felaktigheter i redovisningen under fjärde kvartalet 2013 och första halvåret 2014. Främst framkom att intäkter hade periodiserats felaktigt så att intäkter redovisats för tidigt. Eniro har gjort en retroaktiv omräkning av de finansiella rapporterna som utgör jämförande information i denna delårsrapport. Effekterna av de retroaktiva korrigeringarna från fjärde kvartalet 2013 samt första och andra kvartalet 2014 publiceras i denna delårsrapport.
- Eniro har lämnat in en polisanmälan angående felaktigheterna i redovisningen mot den tidigare verkställande direktören Johan Lindgren.
- Eniros finansdirektör Mattias Lundqvist lämnade Eniro och Roland M. Andersen utsågs till ny finansdirektör från och med den 29 juli.

Eniro AB

Gustav III:s Boulevard 40
Solna
SE-169 87 Stockholm

Telefon:

+46 8 553 310 00

E-mail:

info@eniro.com

Hemsida:

www.enirogroup.com

Organisationsnummer:

556588-0936

Ökad lönsamhet genom stärkt marknadsfokus



”Det förändrade beteendet hos både konsumenter och annonsörer liksom tekniska innovationer driver möjligheter till ökad försäljning för Eniro”.

Lönsamhet i linje med prognos

Det tredje kvartalets intäkter på 744 miljoner kronor och ett justerat EBITDA-resultat på 208 miljoner kronor var i linje med den prognos som Eniro publicerade i september i år. Bolaget fortsatte fokusera på effektivitetsåtgärder och att reducera kostnaderna. Intäktsökningarna inom Mobilt sök fortsatte men kompenseras ännu inte för tappet inom övriga produkter. Nettoresultatet påverkades också av den nedskrivning av immateriella tillgångar på knappt 1,8 miljarder kronor som föranleddes av den förändrade prognosen.

Kvartalet präglades i övrigt av betydande förändringar främst i försäljningsorganisationen inom eniro.se med exempelvis tydligare styrning och ansvar. Det är glädjande att redan kunna se att åtgärderna börjar ge effekt, även om det inte avspeglas i kvartalets intäkter.

Växande marknad för digital marknadsföring

Eniro har en stark position på den växande marknaden för digital marknadsföring, där det stora tillväxtområdet är mobil annonsering. Det finns ett behov av att öka kunskapen om hur digital marknadsföring kan bidra till små- och medelstora företags tillväxt. Undersökningar som genomförts av TNS Sifo i Sverige under 2014 visar att det finns en stor skillnad mellan vad konsumenterna önskar hitta digitalt hos små- och medelstora företag, och vad dessa företags sökresultat erbjuder. Exempelvis visar undersökningen ”Mobilekonomi 2014” att nio av tio svenskar efterfrågar mer detaljerad information när de söker efter produkter. Främst efterfrågas priser, bilder, konsumentomdömen och var man kan köpa produkten i butik.

Att konsumenten idag är mer avancerad än annonsörerna innebär att våra befintliga och potentiella kunder behöver förstå vikten av den digitala närvaron. Det förändrade beteendet hos både konsumenter och annonsörer liksom tekniska innovationer driver möjligheter till ökad försäljning för Eniro.

Strategin kvarstår med stärkt marknadsorientering

Strategin att fokusera på vårt digitala annonserbjudande, det vi kallar Multiscreen, har kommit långt och under tredje kvartalet publicerade Eniro den sista regionala katalogen, Gula Sidorna i Sverige. Därmed är alla kärnvarumärken helt digitala, även om lokala tryckta kataloger finns kvar. Idag svarar digitala annonslösningar för 85 procent av Eniros annonsintäkter. Trots vårt fokus på Multiscreen är det viktigt att vi samtidigt hanterar den lönsamma affären inom Print och även Voice på ett ansvarsfullt sätt.

Bolaget måste nu förbättra lönsamheten utifrån vår hållbara och starka marknadsandel. Vi ska ständigt bli än bättre på att underlätta för användare att hitta vad de söker och samtidigt hjälpa annonsörerna att nå intresserade användare på ett effektivt sätt.

Min ansats är att göra Eniros produkter attraktivare och skapa en mer marknadsorienterad försäljningsorganisation. Samtidigt kommer vi fortsätta effektivisera genom att centralisera koncerngemensamma funktioner.

Än attraktivare tjänster

Vi ska öka våra tjänsters attraktivitet. Vi ska fortsätta att vara lyhörda mot marknaden och utveckla tjänsterna utifrån användarnas behov och önskemål. Det innebär bland annat att erbjuda ett användargränssnitt i världsklass och att förbättra kvaliteten i vår databas.

Vi strävar ständigt efter att leverera än mer relevanta sökträffar. Ett sätt att öka relevansen kan vara att integrera fler tjänster. Dessa tjänster ska tillföras genom ett utökat samarbete med partners, den typ av partners som också ser till användarens behov. På så sätt kan vi implementera nya tjänster snabbare och använda våra partners spetskompetens.

Ett exempel på integration är det samarbete vi idag har med nDrive för vår navigationsapp, som har blivit en stor framgång på alla våra marknader med fler än 500 000 nedladdningar. Appen är även nominerad till en ”guldmobil” i kategorien ”bästa nyttoapp” av den svenska tidningen Mobil.

Mer marknadsorienterad försäljningsorganisation

För att öka effektiviteten inom vår säljkår på 1 300 personer vill jag skapa en försäljningsorganisation som är mer marknadsorienterad. I Danmark har vi under de senaste två åren haft stor framgång inom detta område. Flera av de åtgärder som jag har implementerat i Danmark vill jag införa i hela koncernen. Jag kommer att arbeta för att vi har

marknadens bästa styrsystem och samma system inom hela koncernen. Inom eniro.se är förändringsarbetet i full gång. Sedan augusti har jag infört en plattare försäljningsorganisation med tydligare delansvar. Vidare finns idag en realtidsuppföljning och daglig styrning av säljkåren. Åtgärderna börjar redan ge effekt och vår orderingång inom eniro.se ökar.

Jag kommer även att se över våra säljkanaler. I dag sker en stor del av försäljningen inom eniro.se och gulesider.no via brev. Eniros digitala erbjudande utvecklas över tiden och med föränderliga produkter är det viktigt att kunna föra en effektiv dialog med kunderna, vilket lämpar sig bättre via personlig kontakt. Vi behöver förklara skillnaderna i produktutbudet för att kunna hjälpa annonsörerna så att de kan välja den lösning som användarna efterfrågar.

Vi måste också bli bättre på att anpassa vårt specifika erbjudande till annonsörens behov och marknadssituation. Genom att i högre grad anses vara en partner som kan optimera kundens nytta av digital marknadsföring vill jag öka den redan höga återförsäljningsgrad på cirka 85 procent som Eniro har haft under många år.

Ett annat område att se över i framtiden är vår kundbas. Historiskt har Eniro fokuserat på små- och medelstora företag, vilket har resulterat i en imponerande kundbas om cirka 250 000 annonsörer. Trots denna höga siffra motsvarar detta endast cirka 15-20 procent av små- och medelstora bolag inom respektive land.

Fortsatt effektivisering

För att lyckas med vår försäljningsstrategi behöver vi ha samma operativa plattform i alla länder. En plattform som är kostnadseffektiv och skalbar. Vi kommer fortsätta att förbättra kostnadsbilden med fokus på att öka effektiviteten inom organisationen. Ett exempel på skalfördelar är den centralisering av koncernens utvecklings- och produktions-

resurser som vi genomför under hösten. Vi samlar stora delar av tjänsterna i Polen och Sverige, men behåller de delar inom respektive land som krävs för att kvalitetssäkra lokalt innehåll, produktledning och marknadsföring.

Utökad riskhantering

Under kvartalet uppdagades felaktig allokering i intäktsredovisningen, där intäkter hade redovisats för tidigt. Vi har retroaktivt korrigerat redovisningen, vilket ökar transparensen i våra finansiella rapporter. Som en följd av felaktigheterna har vi sett över vår interna hantering gällande finansiell rapportering och vi kommer att ytterligare stärka våra processer och interna kontrollrutiner.

Gällande vår finansiering har vi en nära och bra dialog med bankerna. Vi bryter inte mot någon del av låneavtalet.

Framtidsutsikter

Historiskt har Eniro offentliggjort prognoser för diverse nyckeltal. För resterande 2014 lämnas endast prognos för justerad EBITDA.

Våra starka varumärken, vår omfattande databas och säljkår, våra kunder och de 8 miljoner användare som varje vecka besöker våra sidor, skapar förutsättningarna för ett livskraftigt Eniro. Inför 2015 ser jag därmed med tillförsikt på möjligheterna att i en tillväxtmarknad nyttja vår position som lokalt sökföretag och bekräfta en hållbar marknadsandel och lönsamhet.

Solna 24 oktober 2014

Stefan Kercza tf VD och koncernchef

Viktiga händelser och aktiviteter

Under tredje kvartalet 2014

- Johan Lindgren frånträdde som verkställande direktör och koncernchef för Eniro den 18 augusti och styrelsen tillsatte Stefan Kercza som tillförordnad verkställande direktör och koncernchef. Stefan är sedan tidigare VD för Eniro Danmark och tillförordnad chef för eniro.se.
- Den av styrelsen tillsatta utredningen för att säkerställa koncernens räkenskaper visade på felaktigheter i redovisningen under fjärde kvartalet 2013 och första halvåret 2014. Framst framkom att intäkter hade periodiserats felaktigt så att intäkter redovisats för tidigt. Eniro har gjort en retroaktiv omräkning av de finansiella rapporterna som utgör jämförande information i denna delårsrapport. Effekterna av de retroaktiva korrigeringarna från fjärde kvartalet 2013 samt första och andra kvartalet 2014 publiceras i denna delårsrapport.
- Eniro har lämnat in en polisanmälan angående felaktigheterna i redovisningen mot den tidigare verkställande direktören Johan Lindgren.
- Eniro publicerade den 5 september 2014 en ny helårsprognos för justerad EBITDA 2014 på 700 MSEK.
- Eniros finansdirektör Mattias Lundqvist lämnade Eniro och Roland M. Andersen utsågs till ny finansdirektör från och med den 29 juli.
- För att ytterligare öka effektiviteten genom snabbare utveckling och lansering av Eniros produkter och tjänster koncentreras stora delar av koncernens utvecklings- och produktionsresurser framöver till Sverige och Polen. Förändringen genomförs under hösten och medför en årlig kostnadsbesparing på 50 MSEK. Besparingen får full effekt under 2016.
- Eniro tecknade i början av juli ett aktieöverlåtelseavtal att förvärva Idium AS villkorat av bland annat styrelsens godkännande. Eniros styrelse valde att inte godkänna förvärvet.

Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter

I augusti 2014 tillsatte styrelsen en utredning för att säkerställa koncernens räkenskaper från och med fjärde kvartalet 2013. Utredningen visade främst på periodiseringsfel, vilket inneburit att intäkter har redovisats för tidigt.

Periodiseringsfelen avsåg intäktskategorierna Desktop sök och Mobilt sök inom segmentet Lokalt sök och hänför sig till allokering av rabatter i kundpaket. Dessa rabatter har felaktigt endast allokerats till intäkter som periodiseras över tid (abonnemangsavgiften). Rabatten har inte allokerats till den del som intäktsförs direkt (tjänsterna som levereras vid försäljningstillfället). Därmed var intäkten som redovisades vid försäljningstillfället för hög.

Den felaktiga hanteringen av rabatter har påverkat de finansiella rapporterna för fjärde kvartalet 2013 fram till och med andra kvartalet 2014. Nedan redovisas period, belopp och de poster som påverkats av omräkningen.

Den retroaktiva omräkningen får effekt i kommande perioder eftersom intäkter som reducerats historiskt kommer att intäktsföras under kommande 12 månader. Under rubriken Effekt av retroaktiv omräkning redogörs för de belopp och poster som påverkas framöver. Efter det andra kvartalet 2015 får den retroaktiva omräkningen ingen påverkan.

Förutom periodiseringsfelen visade utredningen på 7 MSEK som felaktigt redovisats som intäkt. Denna retroaktiva korrigerings i omräkningen för de finansiella rapporterna får inte någon effekt på de framtida finansiella rapporterna.

Rättelsebelopp i retroaktiv omräkning av finansiella rapporter

	Okt-dec 2013	Jan-mar 2014	Apr-jun 2014
MSEK			
Brutto rörelseintäkter	-72	-23	-26
Rörelseresultat	-72	-23	-26
Inkomstskatt	17	5	6
Periodens resultat	-55	-18	-20
Resultat per stamaktie, SEK	-0,55	-0,18	-0,20

Koncernens balansräkning MSEK	Dec. 31 2013	Mar. 31 2014	Jun. 30 2014
Tillgångar			
Aktuella skattefordringar	17	22	28
Eget kapital och skulder			
Balanserat resultat	-55	-73	-93
Övriga kortfristiga skulder *	72	95	121

* Inkl. förutbetalda intäkter

Kassaflödesanalys MSEK	Okt-dec 2013	Jan-mar 2014	Apr-jun 2014
Rörelseresultat	-72	-23	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-72	-23	-26
Förändring av rörelsekapital	72	23	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	0	0

Framtida effekt av retroaktiv omräkning

	Jul-sep 2014	Okt-dec 2014	Jan-mar 2015	Apr-jun 2015
	55	27	22	10
	55	27	22	10
	-13	-6	-5	-2
	42	21	17	8

	Sep. 30 2014	Dec. 31 2014	Mar. 31 2015	Jun. 30 2015
	15	9	4	2
	-51	-30	-14	-6
	66	39	17	7

I Eniros segmentsrapportering hamnar korrigeringen i segmentet Lokalt sök under intäktskategorin Desktop sök och Mobilt sök.

Tredje kvartalet 2014

Intäkter

De totala rörelseintäkterna minskade med 13% till 744 MSEK (857) under tredje kvartalet 2014. Organiskt minskade intäkterna med 14% (-8). Förändrade publiceringsdatum för katalogutgivning och valutaomräkningseffekter har haft en positiv påverkan på intäkterna med 12 MSEK respektive 21 MSEK jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Multiscreen

Intäkter från multiscreenkanaler (Desktop sök, Mobilt sök och Kampanjprodukter) minskade under tredje kvartalet med 10% och uppgick till 507 MSEK (563). Även organiskt var minskningen 10% (-3). Andelen multiscreenintäkter av totala annonsintäkter exkl. Voice uppgick till 85% (81).

Intäkterna från Mobilt sök ökade med 41% till 96 MSEK (68). Vilket motsvarade en organisk tillväxt om 39%. Andelen sökningar i den mobila kanalen där Eniro har en stark marknadsposition fortsätter att öka och står för 30% av totala unika besökare (UB, unique browsers).

Intäkterna från Desktop sök minskade med 18% och uppgick till 358 MSEK (437). Motsvarande organiska minskning var 20% (-10).

Kampanjprodukter minskade med 9% till 53 MSEK (58). Justerat för avyttringarna av InTouch och Scandinavia Online AS i Norge ökade intäkterna organiskt med 6% (14).

Print/Voice

Intäkterna från Print och Voice fortsatte att minska under tredje kvartalet till följd av förflyttningen mot digitala sökanaler.

Intäkterna från Print minskade med 27% till 77 MSEK (106). Under det tredje kvartalet publicerade Eniro den sista tryckta regionala katalogen, vilket var Gula Sidorna i Sverige. De lokala katalogerna, som har en fortsatt hög användning och en stabiliserad nedgångstakt, stod för 93% (72) av printintäkterna i kvartalet. Organiskt minskade Print med 36% (-20).

Marknadsvolymer för nummerupplysnings-tjänster fortsatte till följd av ökad digitalisering att minska. Rörelseintäkterna för Voice minskade i det tredje kvartalet med 10% till 149 MSEK (165). Organiskt minskade intäkterna med 12% (-16).

Intäkter och resultat

M SEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2014	2013		2013/14	2013*
Rörelseintäkter	744	857	-13	3 232	3 588
EBITDA	125	225	-44	645	777
Justerad EBITDA	208	242	-14	727	884
Periodens resultat	-1 820	90	-2 122	-1 794	179
Operativt kassaflöde	-104	-69	-51	224	329
Totala rörelsekostnader	609	635	-4	2 659	2 828
Räntebärande nettoskuld	2 353	2 519	-7	2 353	2 340

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

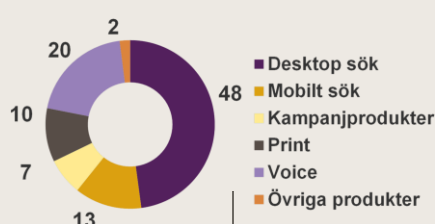
INTÄKTER Q3 2014

744 MSEK

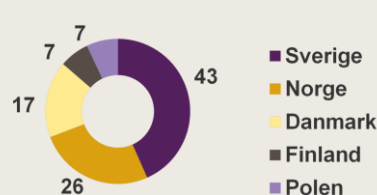
EBITDA Q3 2014

125 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI Q3 2014, %



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND Q3 2014, %



Resultat

EBITDA uppgick i tredje kvartalet till 125 MSEK (225). Resultatet påverkades negativt av en svag försäljningsutveckling i Sverige och Norge. Omvärderingen av syntetiska aktier påverkade resultatet positivt med cirka 13 MSEK. Marginalen uppgick till 16,8% (26,2).

Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringsskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 208 MSEK (242). Marginalen för justerad EBITDA uppgick till 28,0% (28,2). De jämförelsestörande posterna om 83 MSEK bestod i huvudsak av omstruktureringsskostnader för koncentrationen av utvecklings- och produktionsresurser till Sverige och Polen, kostnad för outnyttjade kontorslokaler på grund av flytt i Norge samt reservering av avgångsvederlag för personal.

Periodens resultat uppgick i tredje kvartalet till -1 820 MSEK (90), vilken påverkats av nedskrivning av immateriella tillgångar om 1 799 MSEK.

Kostnadseffektivitet

Eniro har fortsatt att effektivisera verksamheten. De totala rörelsekostnaderna var 26 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år.

Kostnadsbesparingarna justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjeparts-kostnader uppgick till 30 MSEK. Besparingarna bestod i huvudsak av lägre kostnader för personal.

Avskrivningar och nedskrivningar

Under tredje kvartalet genomfördes en nedskrivningsprövning av koncernens immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod (goodwill och varumärken). Till följd av en sämre prognos för EBITDA visade prövningen på ett nedskrivningsbehov. Den totala nedskrivningen uppgick till 1 799 MSEK, varav 1 237 MSEK avsåg Lokalt sök och 562 MSEK avsåg Voice. Nedskrivningen inom Lokalt sök är främst ett nedskrivningsbehov av goodwill hänförligt till förvärvet av norska Findexa 2005. Nedskrivningarna har ingen påverkan på kassaflödet.

Avskrivningarna av de omklassificerade varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt uppgick till 23 MSEK i tredje kvartalet. Voicevarumärket 1888 skrevs av med 9 MSEK i kvartalet.

Niomånadersperioden 2014

Intäkter

De totala rörelseintäkterna minskade under årets nio första månader med 14% till 2 280 MSEK (2 636). Organiskt minskade intäkterna med 12% (-6). Förändrade katalogutgivningar påverkade de totala intäkterna negativt med 14 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, medan valutaomräkningseffekter påverkade positivt med 17 MSEK.

Multiscreen

Intäkter från multiscreenkanaler (Desktop sök, Mobilt sök och Kampanjprodukter) minskade under delårsperioden med 8% och uppgick till 1 604 MSEK (1 752). Organiskt var minskningen 7% (2). Intäkterna från Mobilt sök ökade med 58% till 292 MSEK (185). Även den organiska utvecklingen visade en ökning om 57% (94). Intäkterna från Desktop sök minskade med 19% och uppgick till 1 124 MSEK (1 393). Även den organiska utvecklingen visade en minskning om 19% (-5). Kampanj-produkter ökade med 8% till 188 MSEK (174). Justerat för avyttringarna av InTouch och Scandinavia Online i Norge ökade intäkterna organiskt med 21% (7).

Print/Voice

Intäkterna från Print uppgick under delårsperioden till 193 MSEK (283), en minskning med 32%. Organiskt minskade Print med 29% (-31). Rörelseintäkterna för Voice minskade under niomånadersperioden med 17% till 441 MSEK (530). Organiskt minskade intäkterna med 18% (-11).

Resultat

EBITDA uppgick under delårsperioden till 497 MSEK (629). Resultatet påverkades negativt av en svag försäljningsutveckling i Sverige och Norge. Reavinsterna under första och andra kvartalet hade en positiv påverkan på EBITDA liksom omvärderingen av syntetiska aktier, som uppgick till

cirka 9 MSEK. Marginalen uppgick till 21,8% (23,9). Periodens resultat uppgick till -1 714 MSEK (259).

Justerad EBITDA, exklusive omstrukturingskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 515 MSEK (672). Övriga jämförelsestörande poster hade netto en negativ effekt på justerad EBITDA. Den negativa effekten är främst hänförligt till reavinsterna från försäljningen av InTouch, Scandinavia Online och Krak Markedsdata medan främst reservering av avgångsvederlag påverkade justerad EBITDA positivt.

Kostnadseffektivitet

De totala rörelsekostnaderna var 169 MSEK lägre än under motsvarande period föregående år. Kostnadsbesparingarna justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjeparts-kostnader uppgick till 175 MSEK. Besparingarna bestod i huvudsak av lägre personalkostnader.

Förvärv/avyttringar

Som ett led i att koncentrera verksamheten till digitalt lokalt sök avyttrade Eniro under första och andra kvartalet B2B-tjänsterna Krak Markedsdata i Danmark och InTouch i Norge samt Scandinavia Online i Norge.

Avskrivningar och nedskrivningar

Den totala nedskrivningen till följd av den genomförda nedskrivningsprövningen av koncernens immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod uppgick under delårsperioden till 1 799 MSEK.

Avskrivningarna av de omklassificerade varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt uppgick till 69 MSEK under delårsperioden. Voicevarumärket 1888 skrevs av med 27 MSEK under perioden.

Intäkter och resultat

MSEK	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2014	2013		2013/14	2013*
Rörelseintäkter	2 280	2 636	-14	3 232	3 588
EBITDA	497	629	-21	645	777
Justerad EBITDA	515	672	-23	727	884
Periodens resultat	-1 714	259	-762	-1 794	179
Operativt kassaflöde	17	122	-86	224	329
Totala rörelsekostnader	1 845	2 014	-8	2 659	2 828
Räntebärande nettoskuld	2 353	2 519	-7	2 353	2 340

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Rörelseintäkter per kategori

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2014	2013		2014	2013		2013/14	2013*
Desktop sök	358	437	-18	1 124	1 393	-19	1 505	1 774
Mobilt sök	96	68	41	292	185	58	382	275
Kampanjprodukter	53	58	-9	188	174	8	260	246
Multiscreen	507	563	-10	1 604	1 752	-8	2 147	2 295
Print	77	106	-27	193	283	-32	417	507
Övriga produkter	11	23	-52	42	71	-41	68	97
Lokalt sök	595	692	-14	1 839	2 106	-13	2 632	2 899
Voice	149	165	-10	441	530	-17	600	689
Totala rörelseintäkter	744	857	-13	2 280	2 636	-14	3 232	3 588

Organisk intäktsförändring per kategori

%	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2014	2013		2014	2013		2013/14	2013*
Desktop sök	-20	-10	-19	-5	n.a.	-9		
Mobilt sök	39	82	57	94	n.a.	90		
Kampanjprodukter	6	14	21	7	n.a.	7		
Multiscreen	-10	-3	-7	2	n.a.	-1		
Print	-36	-20	-29	-31	n.a.	-29		
Övriga produkter	-13	-28	-19	-15	n.a.	1		
Lokalt sök	-15	-6	-11	-5	n.a.	-7		
Voice	-12	-16	-18	-11	n.a.	-15		
Total organisk utveckling	-14	-8	-12	-6	n.a.	-9		

Intäkter per land

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2014	2013		2014	2013		2013/14	2013*
Sverige	326	399	-18	1 028	1 236	-17	1 453	1 661
Norge ¹⁾	191	228	-16	614	742	-17	856	984
Danmark	126	133	-5	343	356	-4	502	515
Finland	49	50	-2	138	159	-13	186	207
Polen	52	47	11	157	143	10	235	221
Totala rörelseintäkter	744	857	-13	2 280	2 636	-14	3 232	3 588

¹⁾ Varav 57 MSEK avser avyttrade verksamheter under helåret 2013.

EBITDA per intäktsområde

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2014	2013		2014	2013		2013/14	2013*
Lokalt sök	76	168	-55	368	475	-23	491	598
Voice	76	66	15	187	196	-5	242	251
Övrigt	-27	-9	-200	-58	-42	-38	-88	-72
Total EBITDA	125	225	-44	497	629	-21	645	777
Jämförelsestörande poster								
Omstruktureringskostnader	41	16		44	42		108	106
Övrigt jämförelsestörande	42	1		-26	1		-26	1
Summa justerad EBITDA	208	242	-14	515	672	-23	727	884

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Resultat och kassaflöde för niomånadersperioden och finansiell ställning

Övriga resultatposter

Rörelseresultatet för de nio första månaderna 2014 uppgick till -1 506 MSEK (509).

Finansnettot uppgick till -157 MSEK (-94). Valutakursdifferenser har påverkat finansnettot negativt med 37 MSEK (38).

Resultatet före skatt för perioden uppgick till -1 663 MSEK (415). Resultatet per stamaktie uppgick till -17,49 SEK (2,17).

Skatter

Den redovisade skattekostnaden uppgick till -51 MSEK (-156). Den underliggande skattesatsen för perioden var 21% (24%).

Eniros skattebetalningar sker i huvudsak under första halvåret. Betald skatt är således låg under andra halvåret. Som ett resultat av betydande förlustavdrag i Sverige, Danmark och Finland förväntas Eniro att ha låga skattebetalningar under de närmaste åren.

Investeringar

Eniros nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till 104 MSEK (121) för de första nio månaderna.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till 17 MSEK (122). Kassaflödet har främst påverkats av lägre intäkter under perioden.

Finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 30 september till 2 353 MSEK (2 519), jämfört med 2 340 MSEK den 31 december 2013.

För åren 2014 till och med 2016 uppgår de planmässiga amorteringarna till cirka 375 MSEK årligen (betalas halvårsvis). Nästa låneamortering uppgår till 187 MSEK och förfaller till betalning i december.

Vid utgången av perioden uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 404 MNOK, 83 MDKK och 2 006 MSEK. Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 31 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 61 MSEK.

Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA uppgick per sista september 2014 till 3,2 (2,6), jämfört med 2,6 den 31 december 2013.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 2015. Eniro har pantsatta bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti till PRI. Totala pantsatta medel uppgår till 122 MSEK inklusive avkastning. Eniro har pantsatt 10 MSEK i mars 2014 och kommer att pantsätta ytterligare 10 MSEK i mars 2015.

Aktier och innehav av egna aktier

Eniro har två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Totala antalet aktier uppgår till 102 880 740 aktier, varav 101 880 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier.

Det totala antalet röster uppgår till 101 980 740, varav stamaktierna motsvarar 101 880 740 röster och preferensaktierna 100 000 röster.

Eniro hade per sista september 2014 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 1 703 266.

Övrig information

Prognos för 2014

Justerad EBITDA

Justerad EBITDA för helåret förväntas uppgå till 700 MSEK.

Utdelning och utdelningspolicy

Att minska nettoskulden kommer att ges prioritet framför utdelning enligt målsättningen att minska nettoskulden i relation till EBITDA. Bolagets långsiktiga utdelningspolicy, när nettoskuldssättningsmålet är uppnått, är att utdelningen ska uppgå till minst 30% av nettovinsten. Eniros preferensaktie är berättigad till en årlig utdelning uppgående till 48 kronor per aktie.

Publiceringsdatum

Intäkter från försäljningen av tryckta kataloger redovisas när respektive katalog publiceras. Ändrade publiceringsdatum kan därför påverka jämförelser. Tabellen nedan visar den planerade fördelningen mellan kvartal och marknader för 2014. Nettoeffekten på rörelseintäkterna 2014 jämfört med 2013 förväntas vara negativ med 87 MSEK. Intäkter för dessa kataloger är till följd av den strukturella nedgången på marknaden för tryckta produkter lägre under 2014.

Flyttad utgivning 2014 jämfört med 2013

MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	2014
Sverige	-19	4	-6	-66	-87
Norge	-5	-6	18	-16	-9
Danmark	0	0	0	9	9
Polen	0	0	0	0	0
Total effekt	-24	-2	12	-73	-87

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick den 30 september 2014 till 2 554 personer jämfört med 3 002 den 30 september 2013.

Heltidsanställda vid periodens slut

	Sep. 30 2014	Sep. 30 2013
Sverige inklusive Övrigt	667	755
Norge	437	504
Danmark	340	440
Polen	734	821
Lokalt sök inkl. Övrigt	2 178	2 520
Sverige	162	201
Norge	44	90
Finland	170	191
Voice	376	482
Totalt Koncernen	2 554	3 002

Redovisningsprinciper från 2014

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC tolkningar godkända av Europeiska Unionen (EU). En detaljerad beskrivning av de redovisningsprinciper som Eniro tillämpar finns i årsredovisningen Not 1 för 2013 med undantag för nya och omarbetade standarder och tolkningar som antagits av EU och som trätt i kraft från och med januari 2014. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Eniro har gjort en retroaktiv omräkning av jämförande information i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar samt fel. Detta innebär att de finansiella rapporter som presenteras som jämförelseinformation har korrigerats retroaktivt för de felaktigheter som identifierats.

Följande nya standarder är obligatoriska för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2014.

IFRS 10 Koncernredovisning bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang fokuserar på de rättigheter och skyldigheter som parterna i en gemensam verksamhet har snarare än på den juridiska formen av arrangemanget. Det finns två typer av samarbetsarrangemang, gemensamma verksamheter och joint venture. Gemensamma verksamheter uppkommer då en part i en gemensam verksamhet har direkt rätt till tillgångarna och åtaganden för skulderna i ett samarbetsarrangemang. I ett sådant arrangemang ska tillgångar, skulder, intäkter och kostnader redovisas utifrån innehavarens andel av dessa. Ett joint venture är ett samarbetsarrangemang genom vilket de parter som har ett gemensamt bestämmande inflytande över arrangemanget har rätt till nettotillgångarna i arrangemanget.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag omfattar upplysningskrav för dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag.

IFRS 10-12 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernen. Övriga IFRS eller IFRIC tolkningar förväntas inte ha någon väsentlig effekt på koncernen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eniro har en årlig process för genomförande av riskanalys, Enterprise Risk Management, som omfattar alla delar av verksamheten.

Sidorna 50-53 i årsredovisningen för 2013 ger en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat.

De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka koncernens utveckling 2014 är relaterade till trafikutveckling på mobil- och websajter, att säkra en produktutveckling som attraherar användarna och därmed kundavkastning, en ökad säljeffektivitet och en lägre personalomsättning samt den generella konjunktrens påverkan på efterfrågan.

Valberedning

I enlighet med beslut på årsstämman 2014 har en valberedning utsetts. Valberedningen för årsstämman 2015 består av Ulric Grönvall, Danske Capital AB; Åsa Nisell, Swedbank Robur fonder; Staffan Persson, Zimbrine Holding BV, Sebastian Jahreskog, eget innehav

och via bolag, samt Lars-Johan Jarnheimer, styrelseordförande i Eniro. Valberedningen utsåg Ulric Grönvall till ordförande för valberedningen. Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra det via e-post till nominationcommittee@eniro.com senast den 15 december 2014.

Utdelning

Årsstämman 2014 godkände i enlighet med styrelsens förslag en utdelning på preferensaktier för 2014/15 uppgående till 48 kronor per aktie, dvs en total utdelning om 48 MSEK. Utdelningen kommer att lämnas med ett intervall om tremånadersperioder. Utestående avstämningsdagar för utdelningarna är 31 oktober 2014 samt 30 januari 2015.

Observera att Nasdaq har förkortat perioden mellan handel och registrering av aktieägare (T+2) och därmed är senaste dag för handel inklusive rätt till utdelning för preferensaktieägare den 29 oktober för avstämningsdagen den 31 oktober 2014.

Övrig information

Information i denna delårsrapport är sådan som Eniro AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen har lämnats till offentliggörande den 24 oktober 2014 klockan 08:00 CET.

Solna den 24 oktober 2014



Stefan Kercza
tf VD och koncernchef

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Stefan Kercza, tf VD och koncernchef
Tfn: 08-553 310 00
Roland M. Andersen, Finansdirektör,
Tfn: 08-553 310 00
Cecilia Ketels, tf Chef Investor Relations
Tfn: 072-157 29 07
cecilia.ketels@eniro.com

PRESS- ANALYTIKERKONFERENS

Telefonkonferens / webbsändning
Fredagen den 24 oktober 2014
Klockan 10:00
SE: +46 (0) 8 519 993 57
UK: +44 (0) 207 660 2077

WEBBCAST

Följ presentationen via webbsändning på
www.enirogroup.com

KALENDARIUM 2014/2015

Delårsrapport Jan-dec 2014	6 feb 2015
Delårsrapport Jan-mar 2015	24 apr 2015
Årsstämma 2015	24 apr 2015
Delårsrapport Jan-jun 2015	16 jul 2015
Delårsrapport Jan-sep 2015	29 okt 2015

Revisorns rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Eniro AB (publ) org.nr 556588-0936 per den 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410. Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsordning i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 24 oktober 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Mikael Eriksson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

MSEK	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Okt-sep 2013/14	Jan-dec 2013*
Brutto rörelseintäkter	744	859	2 282	2 642	3 236	3 596
Reklamskatt	0	-2	-2	-6	-4	-8
Rörelseintäkter	744	857	2 280	2 636	3 232	3 588
Produktionskostnader	-169	-206	-548	-618	-805	-875
Försäljningskostnader	-259	-254	-791	-816	-1 115	-1 140
Marknadsföringskostnader	-62	-53	-201	-153	-310	-262
Administrationskostnader	-132	-104	-338	-350	-491	-503
Produktutvecklingskostnader	-59	-57	-171	-192	-238	-259
Övriga intäkter/kostnader	-10	3	62	7	72	17
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-1 799	-	-1 799	-5	-1 898	-104
Rörelseresultat **	-1 746	186	-1 506	509	-1 553	462
Finansiella poster, netto	-57	-25	-157	-94	-205	-142
Resultat före skatt	-1 803	161	-1 663	415	-1 758	320
Inkomstskatt	-17	-71	-51	-156	-36	-141
Periodens resultat	-1 820	90	-1 714	259	-1 794	179
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-1 820	88	-1 716	253	-1 792	177
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	2	6	-2	2
Periodens resultat	-1 820	90	-1 714	259	-1 794	179

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Resultat per stamaktie, SEK	-18,29	0,76	-17,49	2,17	-18,37	1,29
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental	100 177	100 177	100 177	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-12	-12	-36	-36	-48	-48
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie	-1 832	76	-1 752	217	-1 840	129
EBITDA	125	225	497	629	645	777
Rörelsekostnader	-609	-635	-1 845	-2 014	-2 659	-2 828
** Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-6	-6	-17	-20	-23	-26
** Avskrivningar imm. anl.tillgångar ingår med	-66	-33	-187	-95	-277	-185
** Nedskrivningar anl.tillgångar ingår med	-1 799	-	-1 799	-5	-1 898	-104
Avskrivningar & nedskrivningar totalt	-1 871	-39	-2 003	-120	-2 198	-315

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Okt-sep 2013/14	Jan-dec 2013*
Periodens resultat	-1 820	90	-1 714	259	-1 794	179
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen						
Omvärdering pensionsförpliktelser	-226	271	-211	287	-265	233
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	49	-60	46	-63	58	-51
Summa	-177	211	-165	224	-207	182
Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	55	-150	227	-333	242	-318
Säkring av nettoinvestering	-11	20	-32	80	-29	83
Skatt hänförlig till övriga poster	2	-4	7	-17	6	-18
Summa	46	-134	202	-270	219	-253
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-131	77	37	-46	12	-71
Periodens totalresultat	-1 951	167	-1 677	213	-1 782	108
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-1 953	165	-1 681	207	-1 782	106
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	4	6	0	2
Periodens totalresultat	-1 951	167	-1 677	213	-1 782	108

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Koncernens balansräkning

MSEK	Sep. 30 2014	Sep. 30 2013	Dec. 31 2013*
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	27	41	40
Immateriella anläggningstillgångar	5 264	7 078	6 948
Uppskjutna skattefordringar	235	248	209
Finansiella anläggningstillgångar	172	145	148
Summa anläggningstillgångar	5 698	7 512	7 345
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	378	398	430
Aktuella skattefordringar	4	0	16
Övriga kortfristiga fordringar	273	269	267
Övriga räntebärande fordringar	1	1	3
Likvida medel	50	91	113
Summa omsättningstillgångar	706	759	829
SUMMA TILLGÅNGAR	6 404	8 271	8 174
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	309	309	309
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 125	5 125	5 125
Reserver	-160	-377	-360
Balanserat resultat	-3 405	-1 311	-1 476
Eget kapital moderbolagets aktieägare	1 869	3 746	3 598
Innehav utan bestämmande inflytande	65	39	68
Summa eget kapital	1 934	3 785	3 666
Långfristiga skulder			
Upplåning	1 964	2 296	2 115
Uppskjutna skatteskulder	250	277	276
Pensionsförpliktelser	515	218	273
Avsättningar	5	6	5
Övriga långfristiga skulder	0	6	6
Summa långfristiga skulder	2 734	2 803	2 675
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	145	130	181
Aktuella skatteskulder	33	34	25
Övriga kortfristiga skulder	939	1 070	1 101
Avsättningar	57	23	74
Upplåning	562	426	452
Summa kortfristiga skulder	1 736	1 683	1 833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 404	8 271	8 174

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Räntebärande nettoskuld

MSEK	Sep. 30 2014	Sep. 30 2013	Dec. 31 2013*
Upplåning	-2 526	-2 722	-2 567
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	1	1	3
Övriga långfristiga räntebärande fordringar**	122	111	111
Likvida medel	50	91	113
Räntebärande nettoskuld	-2 353	-2 519	-2 340

** inkluderad i finansiella anläggningstillgångar

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2013	2 529	5 125	-107	-4 004	3 543	-	3 543
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	44	44	33	77
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Nyemission, inlösen av aktier	5	-	-	-5	-	-	-
Nedsättning av aktiekapital	-2 225	-	-	2 225	-	-	-
Periodens totalresultat	-	-	-270	477	207	6	213
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	0	0	-	0
Utgående balans 30 september 2013	309	5 125	-377	-1 311	3 746	39	3 785
Ingående balans 1 januari 2014	309	5 125	-360	-1 421	3 653	68	3 721
Korrigerig p g a fel tidigare perioder	-	-	-	-55	-55	-	-55
Periodens totalresultat	-	-	200	-1 881	-1 681	4	-1 677
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-7	-7
Utgående balans 30 september 2014	309	5 125	-160	-3 405	1 869	65	1 934

Nyckeltal

	Sep. 30 2014	Sep. 30 2013	Dec. 31 2013*
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	3 488	3 592	3 607
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	-51,4	8,6	4,9
Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, %	-20,4	8,5	6,1
Resultat per stamaktie, SEK	-17,49	2,17	1,29
Justerat resultat per stamaktie (icke-IFRS), exkl jämförelsestörande poster och förvävsrelaterade avskrivningar.	1,02	2,55	2,45
Räntebärande nettoskuld, MSEK	-2 353	-2 519	-2 340
Skuldsättningsgrad, ggr	1,22	0,67	0,64
Soliditet, %	30	46	45
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	3,6	2,7	3,0
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA, ggr	3,2	2,6	2,6
Medelantal heltidsanställda ackumulerat	2 685	3 095	3 002
Antal heltidsanställda vid periodens slut	2 554	3 002	2 816
Antal stamaktier vid periodens slut efter avdrag eget innehav, tusental	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000

Nyckeltal per aktie

	Sep. 30 2014	Sep. 30 2013	Dec. 31 2013*
Eget kapital per aktie, SEK	18,47	37,02	35,56
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	10,51	23,50	49,59

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Kassaflödesanalys

MSEK	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Okt-sep 2013/14	Jan-dec 2013*
Rörelseresultat	-1 746	186	-1 506	509	-1 553	462
Avskrivningar och nedskrivningar	1 871	39	2 003	120	2 198	315
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster	41	-2	-53	-34	-13	6
Finansiella poster, netto	-34	-36	-104	-115	-141	-152
Betald inkomstskatt	0	-1	-22	-57	-24	-59
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	132	186	318	423	467	572
Förändring av rörelsekapital	-206	-213	-197	-180	-108	-91
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-74	-27	121	243	359	481
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	12	-2	61	39	55	33
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-30	-42	-104	-121	-135	-152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18	-44	-43	-82	-80	-119
Upptagna lån	23	58	95	2 796	178	2 879
Amortering av lån	0	-	-186	-2 972	-435	-3 221
Långfristiga placeringar	0	-	-10	-50	-10	-50
Utdelning preferensaktier	-12	-12	-36	-36	-48	-48
Utdelning minoritetsägare	0	-	-7	-	-7	-
Nyemission	-	-	-	-	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11	46	-144	-262	-322	-440
Periodens kassaflöde	-81	-25	-66	-101	-43	-78
Likvida medel vid periodens början	131	117	113	198	91	198
Periodens kassaflöde	-81	-25	-66	-101	-43	-78
Kursdifferens i likvida medel	0	-1	3	-6	2	-7
Likvida medel vid periodens slut	50	91	50	91	50	113

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Analys av räntebärande nettolåneskuld

MSEK	Jul-sep 2014	Jul-sep 2013	Jan-sep 2014	Jan-sep 2013	Okt-sep 2013/14	Jan-dec 2013*
Ingående balans	-2 232	-2 453	-2 340	-2 704	-2 519	-2 704
Operativt kassaflöde	-104	-69	17	122	224	329
Förvärv och avyttringar	12	-2	61	39	55	33
Nyemission	-	-	-	-	0	0
Omräkningsdifferens och övrigt	-29	5	-91	24	-113	2
Utgående balans	-2 353	-2 519	-2 353	-2 519	-2 353	-2 340
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA, ggr	3,2	2,6	3,2	2,6	3,2	2,6

Finansiella instrument per kategori

Tillgångar i balansräkningen	Sep. 30	Sep. 30	Dec. 31
MSEK	2014	2013	2013
Låne- och kundreskontra			
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	122	111	111
Kundfordringar och andra fordringar	391	409	457
Likvida medel	50	91	113
SUMMA	563	611	681
Skulder i balansräkningen	Sep. 30	Sep. 30	Dec. 31
MSEK	2014	2013	2013
Andra finansiella skulder			
Upplåning	2 526	2 722	2 567
Leverantörsskulder	145	130	181
SUMMA	2 671	2 852	2 748

Moderbolaget**Resultaträkning**

MSEK	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
	2014	2013	2013
Rörelseintäkter	28	37	37
Resultat före skatt	-2 571	-142	486
Periodens resultat	-2 539	-110	399

Balansräkning

MSEK	Sep. 30	Sep. 30	Dec. 31
	2014	2013	2013
Summa anläggningstillgångar	6 110	8 725	8 525
Summa omsättningstillgångar	1 901	1 369	2 093
SUMMA TILLGÅNGAR	8 011	10 094	10 618
Eget kapital	3 193	5 271	5 780
Avsättningar	66	6	64
Långfristiga skulder	4 672	4 729	4 672
Summa kortfristiga skulder	80	88	102
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 011	10 094	10 618

Eniro AB har skrivit ner aktier i dotterbolag med 2 457 MSEK under Q3 2014.

Finansiella definitioner

Avkastning på eget kapital (%)

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare multiplicerat med 100.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal (%)

EBITDA dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut efter inlösen, återköp och nyemission.

Genomsnittligt antal stamaktier

Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående stamaktier på daglig basis efter inlösen och återköp exklusive eget innehav.

Genomsnittligt eget kapital

Beräknas på genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal.

Justerad EBITDA

EBITDA exklusive omstruktureringskostnader samt övriga jämförelsestörande poster.

Justerat resultat per stamaktie (icke-IFRS)

Nettoresultat per aktie justerat för jämförelsestörande poster, förvärvsrelaterade avskrivningar och nedskrivningar samt andra förvärvsrelaterade justeringar.

Operativt kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflödet från investeringsverksamheten exklusive företagsförvärv och avyttringar.

Organisk tillväxt

Periodens förändring av rörelseintäkterna justerat för valutakurseffekter, ändrade publiceringsdatum, förvärv och avyttringar.

Periodens resultat per stamaktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning till preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier.

Räntebärande nettoskuld

Upplåning exklusive räntederivat med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Rörelseresultat

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Soliditet (%)

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning multiplicerat med 100.

Totala rörelsekostnader

Produktions-, försäljnings-, marknadsförings-, och administrationskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

Eniro är ett sökföretag som aggregerar, filtrerar, organiserar och presenterar lokal information. Vår tillväxt drivs av användarnas ökade mobilitet och multiscreenbeteende, där vi ligger i framkant med moderna tekniska lösningar. I över hundra år har Eniro hjälpt människor hitta lokal information och företag att hitta kunder. Idag är det en multiscreenlösning – våra användare söker information i sin mobil, surfplatta och dator. **Eniro är den lokala sökmotorn.** En smart genväg till det du behöver, oavsett var du är eller vart du ska. **Eniro - Upptäck närheten. Sök Lokalt.**