

# Cision uppvisar stabila intäkter och starkt kassaflöde

## Januari - mars

- Totala intäkter 206 Mkr (206)
- Organisk tillväxt 0% (-1%)
- Rörelseresultat<sup>1)</sup> 20 Mkr (20)
- Rörelsemarginal<sup>1)</sup> 10% (10%)
- Operativt kassaflöde 42 Mkr (21)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, 0,75 kr (0,37)

## Koncernens nyckeltal

Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013	apr-mar 2013/14
Totala intäkter	206	206	856	856
Organisk tillväxt, %	0	-1	-2	-9
Rörelseresultat	17	12	-242	-237
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	20	20	73	73
Rörelsemarginal <sup>1)</sup> , %	10	10	9	9
EBITDA <sup>2)</sup>	33	32	121	122
EBITDA marginal <sup>2)</sup> , %	16	15	15	15
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,3	2,3	1,6	1,3
Operativt kassaflöde	42	21	179	201
Fritt kassaflöde	37	6	146	177
Valutaeffekt på totala intäkter	0	-10	-34	-22
Valutaeffekt på rörelseresultatet <sup>1)</sup>	0	-1	-3	-2
Periodens resultat	11	6	-275	-270

<sup>1)</sup> Exklusive engångsposter, goodwillnedskrivning och andra engångsintäkter.

<sup>2)</sup> Exklusive andra engångsintäkter.

## Händelser efter balansdagens utgång

- Blue Canyon Holdings AB har enligt 7 kap. 13 § aktiebolagslagen begärt att en extra bolagsstämma ska hållas den 20 maj 2014.
- Som en följd av det offentliga uppköpserbjudandet från Blue Canyon Holdings AB har den i årsredovisningen för 2013 föreslagna utdelningen dragits tillbaka.

Cision är den ledande leverantören av molnbaserad mjukvara, tjänster och verktyg inom PR för marknads- och PR-ansvariga. Kunderna använder våra tjänster för att hantera alla moment i sina kampanjer – från att identifiera viktiga medier och opinionsbildare till att nå ut med sina budskap, bevaka traditionella och sociala medier och utvärdera effekten av sin kommunikation. Journalister, bloggare och andra opinionsbildare använder Cisions verktyg för att utforska uppslag till reportage, följa trender och bevaka sin mediebild. Cision finns i Europa, Nordamerika samt Asien. Cision AB är noterat på Nasdaq OMX Nordic Exchange och omsatte cirka 0,9 miljarder kronor 2013. För mer information, besök [www.cision.com](http://www.cision.com)



## Kommentar av Cisions Verkställande Direktör Peter Granat:

"Sammantalet för första kvartalet visar vi återigen en stabiliserad verksamhet att fortsätta utveckla framgent, genom ytterligare investeringar i försäljning och marknadsföring under 2014. Vi hade en positiv organisk tillväxt i Europa och fortsatt starkt kassaflöde för koncernen. Vi kan även se fortsatt framfart för våra abonnemangstjänster i CisionPoint och för våra professionella tjänster. Då effekterna från avyttringen av den amerikanska Print Monitoring-verksamheten är bakom oss kan vi nu fokusera på organisk tillväxt.

Vi har fortsatt utmaningar på en vikande marknad i USA för bevakning av radio/TV samt för den kanadensiska verksamheten som ännu inte har genomgått en fullständig omvandling till en "digital first" verksamhet. Vi kompenserar för denna nedgång med investeringar i vår produkt och våra säljteam för att fortsätta möta ett skiftande behov från PR- och marknadsföringsansvariga.

Vår senaste version av CisionPoint innehåller förbättrade produkter både för sociala medier och innehållmarknadsföring för att öka användarpassningen och ge en komplett, heltäckande lösning för kampanjer inom förtjänade medier. Vi har också lanserat en ny hemsida i USA som kommer att implementeras i samtliga länder under de kommande månaderna. Den nya mobilvänliga webbplatsen ger användarna en intuitiv upplevelse som gör det enkelt att hitta information och genomföra framgångsrika kampanjer.

I februari meddelade Blue Canyon Holdings ett offentligt erbjudande att förvärva samtliga aktier i Cision och per den 25 april kontrollerade de 71,9% av aktierna och rösterna i Cision. Budet motsvarar ett bolagsvärde på Cision om 909 Mkr. Vi är fortsatt fokuserade på att uppnå våra strategiska mål och ser fram emot att återgå till organisk tillväxt under 2014."



## Koncernens utveckling

### Första kvartalet

Totala intäkter uppgick till 206 Mkr (206), vilket indikerar en stabil intäktsnivå jämfört med föregående år. Valutaeffekterna var närmast noll på grund av den nästintill oförändrade amerikanska dollarn. För det första kvartalet 2014 visar koncernen nolltillväxt, vilket tyder på en stabilisering av verksamheten och att effekterna av den avyttrade Print Monitoring-verksamheten har passerat.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 20 Mkr (20). Investeringen i försäljnings- och marknadsföringspersonal fortgår, även om första kvartalets investeringar ligger något efter plan men beräknas komma ikapp under året. Engångskostnader för kvartalet uppgick till 3 Mkr (8), främst till följd av omstruktureringar i USA.

För det första kvartalet uppgick EBITDA-marginalen till 16% (15%). EBITDA-marginalen visar en långsam men lovande förbättring som närmar sig Cisions finansiella mål om en EBITDA-marginal på mellan 16 och 18% 2014 till 2016.

Koncernens finansnetto var -4 Mkr (-6), främst bestående av räntekostnader hänförliga till koncernens kreditfacilitet. De lägre räntekostnaderna jämfört med samma period föregående år beror på amorteringar av lån samt att skulderna nu är i valutor med lägre rörlig ränta.

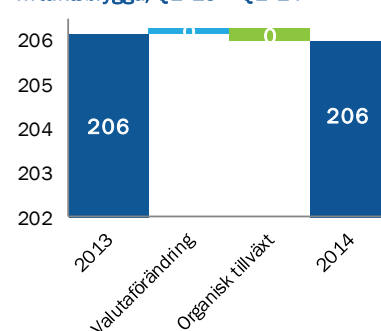
Transaktionsbaserade intäkter har fortsatt att minska både jämfört med första och fjärde kvartalet föregående år. Både abonnemangsintäkter och professionella intäkter visade en blygsam ökning jämfört med samma kvartal föregående år, vilket därmed kompenserar för nedgången i transaktionsbaserade intäkter. Denna utveckling är i linje med Cisions strategi om att växa andelen abonnemangsbaserade intäkter.

Per den 31 mars 2014 hade Cision 963 anställda, en nettominskning med 17 anställda jämfört med 31 december 2013. Minskningen berodde främst på personalneddragningar inom produktion, vilket delvis motverkades av en ökning av försäljnings- och marknadsföringspersonal.

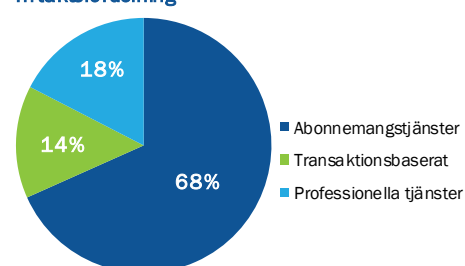
Den 14 februari 2014 lämnade Blue Canyon Holdings AB, ett bolag indirekt kontrollerat av GTCR Investment X AIV Ltd., ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Cision att överlåta samtliga aktier i bolaget till Blue Canyon Holdings mot ett vederlag om 52,00 kr kontant för varje aktie i Cision. Det offentliga erbjudandet ökade den 20 mars 2014 till 55,10 kr och den 7 april 2014 till 61,00 kr. Den 25 april 2014 meddelade Blue Canyon Holdings AB att de kontrollerade 71,9% av aktierna och rösterna i Cision.

Den 3 april 2014 lämnade Meltwater Drive Sverige AB ett konkurrerande bud om 60,00 kr per aktie till aktieägarna i Cision. Erbjudandet var villkorat en acceptgrad motsvarande minst 70% av aktierna. Den 16 april 2014 höjde Meltwater budet till 63,00 kr per aktie med en acceptfrist som beräknas löpa fram till den 27 maj 2014. Acceptgraden var oförändrad för det nya erbjudandet till Cisions aktieägare.

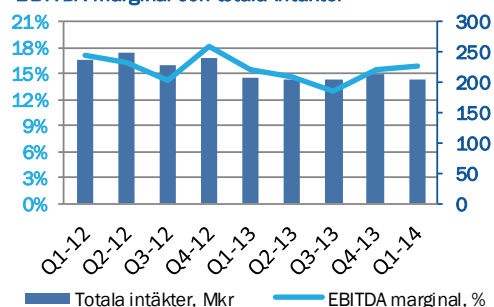
In täktsbrygga, Q1 '13 - Q1 '14



In täktsfördelning



EBITDA marginal och totala intäkter<sup>1)</sup>



<sup>1)</sup> Exklusive engångsposter, goodwillnedskrivning och andra engångsintäkter.

## Utveckling per region, Nordamerika

Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013	apr-mar 2013/14
Totala intäkter <sup>1)</sup>	154	157	620	617
Organisk tillväxt, %	-1	-1	-3	-10
Valutaeffekt på totala intäkter	-2	-8	-28	-22
Rörelseresultat <sup>2)</sup>	20	22	78	76
Rörelsemarginal <sup>2)</sup> , %	13	14	13	12
Valutaeffekt på rörelseresultatet <sup>2)</sup>	0	-1	-3	0
EBITDA <sup>1)</sup>	29	31	115	113
EBITDA marginal <sup>1)</sup> , %	19	20	19	18

<sup>1)</sup> Andra engångsintäkter om 30 Mkr är exkluderade ur totala intäkter för helåret 2013 och för den rullande 12 månader-perioden.

<sup>2)</sup> Exklusive engångsposter, andra engångsintäkter och goodwillnedskrivning.

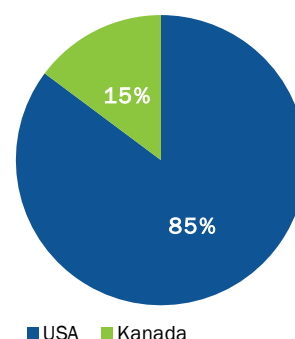
### Första kvartalet

Totala intäkter var 154 Mkr (157), en minskning om 3 Mkr jämfört med samma period förra året, varav 2 Mkr avsåg valutaeffekter. Intäktsminskningen var främst hänförlig till bevakning av radio/TV, medan abonnemangsintäkter visar en stabil trend. Den organiska tillväxten var -1% för första kvartalet, vilket kan betraktas som en tillfällig nedgång då säljstyrkan är lägre jämfört med samma period föregående år.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter i Nordamerika uppgick till 20 Mkr (22) för kvartalet. Rekryteringen av försäljnings- och marknadsföringspersonal har fortsatt, om än inte i samma takt som förväntat. Rörelsemarginalen var 13% (14%) för det första kvartalet.

Engångskostnader för kvartalet uppgick till 3 Mkr (7), relaterat till ett projekt för att fokusera de amerikanska produktionsenheterna till Chicago. Det har inneburit nedläggning av mindre kontor i den amerikanska verksamheten och uppsägning av personal.

Intäktsfördelning Nordamerika



## Utveckling per region, Europa

Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013	apr-mar 2013/14
Totala intäkter	56	52	219	222
Organisk tillväxt, %	4	1	0	1
Valutaeffekt på totala intäkter	2	-2	-3	0
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	7	4	19	22
Rörelsemarginal <sup>1)</sup> , %	13	9	9	10
Valutaeffekt på rörelseresultatet <sup>1)</sup>	0	0	0	0
EBITDA	9	6	25	28
EBITDA marginal, %	16	12	12	13

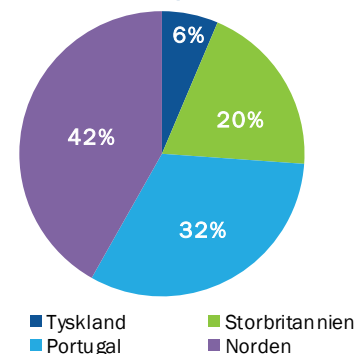
<sup>1)</sup> Exklusive engångsposter och goodwillnedskrivning.

### Första kvartalet

Totala intäkter för Europa uppgick till 56 Mkr (52), vilket var en ökning med 4 Mkr jämfört med föregående år. Det europeiska segmentet har ökat intäkterna inom alla tre intäktsgränar, med den största ökningen inom abonnemangsintäkter. Tyskland, Portugal och Norden fortsatte att visa en positiv organisk tillväxt, vilken var 4% (1%) för det europeiska segmentet totalt under det första kvartalet.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter var 7 Mkr (4), en ökning med 3 Mkr jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen var 13% (9%) för kvartalet, där förbättringen främst var relaterad till framgångsrika kostnadsreduceringar för att förbättra lönsamheten i Storbritannien.

Intäktsfördelning Europa



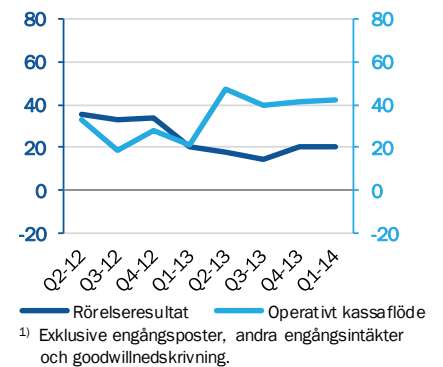
## Kassaflöde

Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013	apr-mar 2013/14
Operativt kassaflöde	42	21	179	201
Fritt kassaflöde	37	6	146	177

### Första kvartalet

Det operativa kassaflödet uppgick till 42 Mkr (21) och det fria kassaflödet uppgick till 37 Mkr (6). Förbättringen på 21 Mkr i operativt kassaflöde jämfört med samma period föregående år var främst relaterad till ett förbättrat rörelsekapital på grund av en förändrad faktureringsprocess med ökad förskotts fakturering. Investeringarna uppgick till 10 Mkr (18), en minskning med 8 Mkr jämfört med föregående år på grund av en reducering av externa IT-konsulter samt ett ökat användande av interna utvecklare.

Rörelseresultat och operativt kassaflöde<sup>1)</sup> (isolerat kvartal)



## Eget kapital och finansiering

Mkr	31 mar 2014	31 dec 2013
Eget kapital	639	628
Eget kapital per aktie, kr	43	42
Räntebärande nettoskuld	199	235
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,3	1,6
Rörelsekapital <sup>1)</sup>	-157	-135
Likvida medel	85	66

<sup>1)</sup> Inklusiva valutaeffekter.

Eget kapital ökade med 11 Mkr sedan 31 december 2013, som i sin helhet förklaras av årets resultat. Till följd av en stabil kursutveckling för den amerikanska dollarn var omräkningsdifferensen för perioden nästintill noll.

Nyckeltalet räntebärande nettoskuld/EBITDA var 1,3 ggr per den 31 mars 2014. Nettoskulden minskade med 36 Mkr, på grund av ett positivt fritt kassaflöde om 37 Mkr och valutaeffekter och andra effekter om -1 Mkr.

Koncernen har utestående derivat, valutasäkringar och ränteswappar, för att reducera effekten av valuta- och räntefluktuationer. Säkringsredovisning tillämpas på ränteswapparna, övriga derivat redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Det verkliga värdet per den 31 mars 2014 uppgick till 0,3 Mkr (0,2) i tillgångar och 0,0 Mkr (0,0) i skulder. Koncernen har endast finansiella instrument värderade enligt nivå 2 i verkligt värde-hierarkin (andra observerbara data än noterade priser, IFRS 13). För ytterligare information om finansiella risker, se not 2 i årsredovisningen för 2013.

Antalet aktier kvarstod på 14 909 583 per den 31 mars 2014. Cision innehar 69 442 egna aktier återköpta i det tredje kvartalet 2011 för att säkra bolagets långsiktiga incitamentsprogram. För ytterligare information se sidan 49 i årsredovisningen för 2013.

Cision AB innehar en kreditfacilitet med lån i flera valutor med en limit på 70 MUSD och förfaller under första kvartalet 2016. Kreditvillkoren omfattar sedvanliga finansiella kovenanter samt en reducering av faciliteten med sammanlagt 5 MUSD under 2015. Per den 31 mars 2014 utnyttjade koncernen cirka 44 MUSD av lånefaciliteten.

## Skatt

Skattekostnaden för det första kvartalet uppgick till 2 Mkr, varav aktuell skattekostnad var 1 Mkr och uppskjuten skattekostnad uppgick till 1 Mkr.

## Moderbolaget

- Totala intäkter uppgick till 16 Mkr (16) för det första kvartalet med ett resultat för perioden om 10 Mkr (4).
- Per den 31 mars 2014 uppgick det egna kapitalet till 668 Mkr jämfört med 658 Mkr per den 31 december 2013.
- Investeringar i övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1 Mkr (2) för första kvartalet.

Affärsmässiga villkor tillämpas vid försäljning mellan koncernbolag. Inga väsentliga förändringar har skett vad gäller relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med vad som beskrivs i årsredovisningen för 2013.

## Marknad

Cision anser att de långsiktiga tillväxtutsikterna för mjukvara och tjänster till PR-branschen är goda. Sociala medier har förstärkt betydelsen av PR och är en del av marknadsmixen på ett sätt som de inte var tidigare. Sociala medier har vidgat PR-ansvarigas roll utöver traditionella medierelationer och möjliggör kommunikation i realtid, vilket har blivit den främsta drivkraften för att kommunicera bolagens budskap i den nya marknadsmixen. Som en följd av detta väntas efterfrågan på CisionPoints integrerade mjukvarulösningar för PR och marknadsföring att öka då PR- och marknadsföringsansvariga söker efter verktyg och tjänster som kan underlätta deras dagliga arbete.

Enligt en undersökning från Content Marketing Institute, publicerad i oktober 2013, planerar 60% av marknadsförare inom business-to-consumer och 58% av marknadsförare inom business-to-business att öka sin budget för innehållsmarknadsföring under de närmaste tolv månaderna och 73% av marknadsförarna uppgav också att de producerar mer innehåll nu än vad de gjorde för ett år sedan. Cisions Content Marketing Suite vänder sig till marknadens behov av att förstärka sitt budskap och hitta ny publik.

Cision har en stark ställning som global partner genom ett tydligt varumärke och internationell närvaro. Cision erbjuder en standardiserad global plattform som skapar kompetens-, kostnads- och konkurrensfördelar för bolagets kunder.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cisions konkurrenskraft är beroende av utvecklingen av bolagets molnbaserade mjukvara CisionPoint med dess verktyg och tjänster, samt dess förmåga att förse kunderna med en högkvalitativ produkt och högklassig kundsupport. Cision är mån om sina medarbetare och har utvecklat program för att attrahera, engagera och behålla kompetent personal.

De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna för de kommande tolv månaderna bedöms vara följande:

- Lågkonjunkturer kan komma att påverka Cisions intjäningsförmåga negativt.
- Vissa intäktskällor påverkas negativt av den minskade tillgången och efterfrågan på tryckta medier och radio/TV.
- Tillämpningen av upphovsrättslagstiftningen och dataskyddslag varierar på de marknader som Cision agerar på. Den ökade tillgången till digital information driver och aktualiserar upphovsrätts- och dataskyddsfrågorna och trenden är att lagar skärps. En skärpning av upphovsrättslagstiftningen och dataskyddslag som begränsar möjligheten att sprida information, eller krav på ökad ersättning till rättighetsinnehavarna, skulle kunna ha en direkt påverkan på Cisions intjäningsförmåga.
- Säkerhetsfrågor är väsentliga för Cision då bolaget hanterar kunders konfidentiella information. Cision tillhandahåller 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 för att säkerställa att kunders information hanteras i enlighet med gällande lagstiftning, börsers noteringsavtal och övrig reglering av kapitalmarknaderna.
- Engångsposter kan uppkomma i syfte att förbättra kostnadseffektiviteten, särskilt inom mediebevakningsverksamheten.
- Cision har en betydande goodwillpost där ungefär 90% hänförs till dess verksamhet i Nordamerika. Värdet på goodwill testas minst årligen, genom en uppskattad beräkning av nyttjandevärdet. Det kan inte uteslutas att en sådan uppskattning för framtida resultat och kassaflöde kan leda till en nedskrivning av goodwill.
- Mer än 90% av koncernens totala intäkter är i valutor andra än svenska kronor. Det innebär att valutafluktuationer kan få ett stort genomslag i koncernens resultaträkning.
- Koncernen har en nettoskuld som finansieras genom en kreditfacilitet med lån i flera valutor som förfaller till betalning under det första kvartalet 2016. Med lån följer emellertid vissa kovenanter, om dessa inte uppfylls kan långivarna kräva omförhandling av villkoren och lånet kan sägas upp i förtid.

För en mer uttömmande redogörelse för väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget hänvisas till detaljerad information på sidorna 26-27 och 42-44 i årsredovisningen för 2013. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna ovan gäller både Cision-koncernen och moderbolaget.

## Framtidsutsikter

Cision lämnar inga prognoser.

## Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport upprättas i enlighet med IAS 34 (delårsrapportering) och årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, från Rådet för finansiell rapportering.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med principerna för årsredovisningen 2013. De nya eller reviderade IFRS-standarder som trätt i kraft den 1 januari 2014 har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernredovisningen.

Stockholm 29 april 2014

Peter Granat  
Verkställande direktör och koncernchef  
Cision AB (publ)

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Cision AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl 8:30 den 29 april 2014.

Bokslutsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

### **Kommande rapporttillfällen**

22 juli 2014

23 oktober 2014

Halvårsrapport januari-juni 2014

Delårsrapport januari-september 2014

### **Extra bolagsstämma**

Extra bolagsstämma kommer att hållas den 20 maj 2014 i Stockholm.

### **Årsstämma**

Årsstämman 2013 kommer att hållas den 27 maj 2014 i Stockholm.

### **För ytterligare information, kontakta:**

Peter Granat, koncernchef/VD, telefon 08-507 410 11, e-mail: peter.granat@cision.com och Charlotte Hansson, ekonomidirektör, telefon 08-507 410 11, e-mail: charlotte.hansson@cision.com

### **Inbjudan till telefonkonferens**

Cision AB inbjuder härmed till telefonkonferens i samband med publicering av delårsrapporten januari-mars 2014, tisdagen den 29 april kl 10:00. VD/koncernchef Peter Granat och Ekonomidirektör Charlotte Hansson kommer att delta i konferensen. En sammanfattande presentation av delårsrapporten kommer att tillhandahållas under telefonkonferensen samt vara tillgänglig därefter på <http://corporate.cision.com/sv>.

### **Registrering och presentation**

För att delta och få tillgång till den presentation som kommer att hållas under telefonkonferensen, vänligen använd följande länk: <https://www.anywhereconference.com/?Conference=137350197&PIN=417453>

### **Information för uppringning**

För att kopplas till telefonkonferensen, vänligen ring följande nummer och knappa in PIN-kod 417453#.

Sverige: 08-506 443 86  
Storbritannien: +44 20 7153 9154  
Frankrike: +33 1 70 70 95 02  
Tyskland: +49 69 2017 44 210

Vänligen följ instruktionerna för att synkronisera telefon- och webbkonferens.

### **Återuppspelning**

Telefoninspelning av telefonkonferensen kommer att finnas tillgänglig t o m den 6 maj 2014.

Inspelningstelefonnummer:

Sverige: 08-50556473  
Storbritannien: +44 2033645200  
USA: +1 8776792989  
Accesskod: 350197#

För mer information vänligen kontakta Angela Elliot, e-post: [investorrelations@cision.com](mailto:investorrelations@cision.com)

Cision AB (publ)  
Box 24194, SE-104 51 Stockholm  
Telefon: 08-507 410 00  
Org.nr: 556027-9514  
<http://corporate.cision.com/sv>

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013	apr-mar 2013/14
Nettoomsättning	204,8	203,5	822,2	823,5
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	1,2	2,7	33,8	32,3
<b>Totala intäkter</b>	<b>206,0</b>	<b>206,1</b>	<b>855,9</b>	<b>855,8</b>
Produktionskostnader	-67,1	-73,1	-281,7	-275,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>138,8</b>	<b>133,1</b>	<b>574,2</b>	<b>580,0</b>
Försäljningskostnader	-52,6	-52,9	-201,2	-200,9
Administrationskostnader	-69,3	-67,7	-614,7	-616,2
<b>Rörelseresultat<sup>1)2)3)4)</sup></b>	<b>17,0</b>	<b>12,4</b>	<b>-241,7</b>	<b>-237,2</b>
Finansnetto	-3,7	-5,7	-21,7	-19,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>13,3</b>	<b>6,7</b>	<b>-263,4</b>	<b>-256,8</b>
Skatt	-2,2	-1,2	-12,0	-13,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>11,1</b>	<b>5,6</b>	<b>-275,4</b>	<b>-269,9</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,75	0,37	-18,56	-18,19
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,75	0,37	-18,56	-18,19

<sup>1)</sup> Andra engångsintäkter om 30,2 Mkr är inkluderade i övriga intäkter för helåret 2013 och för den rullande 12 månader-perioden, motsvarande rådgivningskostnader om -1,7 Mkr är inkluderade i administrationskostnader.

<sup>2)</sup> Engångsposter uppgick för det första kvartalet till -3,5 Mkr (-7,6) samt för helåret 2013 om -18,4 Mkr, vilka är inkluderade i administrationskostnader.

<sup>3)</sup> Avskrivningar och nedskrivningar, inkluderade i rörelseresultatet, uppgick för det första kvartalet till -12,6 Mkr (-11,6), varav -0,4 Mkr har klassificerats som engångskostnader. För helåret 2013 uppgick avskrivningar och nedskrivningar till -47,5 Mkr.

<sup>4)</sup> Goodwillnedskrivning om -324,9 Mkr är inkluderad i administrationskostnader för helåret 2013 och för den rullande 12 månader-perioden.

## Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013	apr-mar 2013/14
<b>Periodens resultat</b>	<b>11,1</b>	<b>5,6</b>	<b>-275,4</b>	<b>-269,9</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<i>Poster som har eller kan återföras i resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	-0,6	-6,5	-10,3	-5,3
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	0,4	0,4	-2,9	-2,1
Marknadsvärdering finansiella instrument	-0,1	0,1	-0,5	-0,7
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-0,3</b>	<b>-5,9</b>	<b>-13,7</b>	<b>-8,0</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>10,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-289,1</b>	<b>-277,9</b>



## Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2014	31 mar 2013	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	994,8	1 325,7	995,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	94,3	81,8	94,1
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>1 089,1</b>	<b>1 407,5</b>	<b>1 089,1</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	19,9	26,8	22,9
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>19,9</b>	<b>26,8</b>	<b>22,9</b>
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	37,5	37,9	37,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,7	3,9	0,8
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>	<b>38,3</b>	<b>41,8</b>	<b>38,6</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 147,2</b>	<b>1 476,0</b>	<b>1 150,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	152,1	234,7	150,7
Skattefordringar	2,1	4,1	2,5
Likvida medel	84,6	64,8	66,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>238,8</b>	<b>303,5</b>	<b>219,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 386,0</b>	<b>1 779,6</b>	<b>1 369,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>638,9</b>	<b>946,8</b>	<b>628,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar för uppskjuten skatt	147,0	140,0	146,2
Upplåning	282,7	412,2	300,2
Långfristiga skulder	3,2	4,0	3,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>432,9</b>	<b>556,2</b>	<b>450,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Avsättningar för engångsposter	3,3	0,8	4,8
Skatteskulder	1,0	0,5	0,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	287,7	240,8	249,8
Övriga kortfristiga skulder	22,2	34,4	36,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>314,2</b>	<b>276,5</b>	<b>291,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 386,0</b>	<b>1 779,6</b>	<b>1 369,9</b>
<b>Operativt kapital</b>	<b>948,5</b>	<b>1 387,8</b>	<b>972,6</b>
<b>Operativt kapital exklusive goodwill</b>	<b>-46,3</b>	<b>62,1</b>	<b>-22,4</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>198,8</b>	<b>342,3</b>	<b>234,9</b>

## Förändring koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	31 mar 2014	31 mar 2013	31 dec 2013
<b>Ingående balans</b>	<b>628,1</b>	<b>947,2</b>	<b>947,2</b>
Periodens resultat	11,1	5,6	-275,4
Övrigt totalresultat	-0,3	-5,9	-13,7
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>10,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-289,1</b>
<i>Transaktioner med bolagets aktieägare</i>			
Utdelning	-	-	-29,7
Aktierelaterad ersättning	-	-	-0,3
<b>Totala transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-30,0</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>638,9</b>	<b>946,8</b>	<b>628,1</b>

## Koncernens kassaflöde i sammandrag

Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013	apr-mar 2013/14
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Periodens resultat	11,1	5,6	-275,4	-269,9
Justeringar för poster som ingår i periodens resultat	19,5	17,5	408,7	410,8
Betald/erhållen ränta	-3,2	-5,2	-15,9	-14,0
Betald/erhållen inkomstskatt	-0,4	0,1	-2,6	-3,0
Förändring i rörelsekapital <sup>1)</sup>	19,8	5,6	94,0	108,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>46,8</b>	<b>23,5</b>	<b>208,8</b>	<b>232,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i anläggningstillgångar	-10,0	-17,9	-63,2	-55,3
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillg.	-	-0,9	-	0,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-10,0</b>	<b>-18,8</b>	<b>-63,2</b>	<b>-54,5</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	-	190,2	190,2	-
Amortering av skuld	-17,5	-179,1	-289,5	-127,9
Utgifter avseende upptagna lån	-	-5,8	-5,8	-
Ökning/minskning av finansiella skulder	-0,6	-0,5	0,0	-0,1
Utdelning	-	-	-29,7	-29,7
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-18,2</b>	<b>4,8</b>	<b>-134,8</b>	<b>-157,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>18,5</b>	<b>9,5</b>	<b>10,8</b>	<b>19,8</b>
Likvida medel vid periodens början	66,2	55,8	55,8	256,4
Omräkningsdifferens i likvida medel	-0,2	-0,5	-0,4	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>84,6</b>	<b>64,8</b>	<b>66,2</b>	<b>274,7</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>42,4</b>	<b>20,9</b>	<b>179,2</b>	<b>200,8</b>
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>36,7</b>	<b>5,6</b>	<b>145,6</b>	<b>176,7</b>

<sup>1)</sup> Exklusive valutaeffekter.

## Rörelseresultat per region

jan-mar Mkr	Nordamerika		Europa		Övrigt/Elimineringar		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>154,1</b>	<b>157,0</b>	<b>55,6</b>	<b>52,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>-2,9</b>	<b>206,0</b>	<b>206,1</b>
Produktionskostnader	-52,0	-59,8	-18,1	-15,2	3,0	1,9	-67,1	-73,1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>102,0</b>	<b>97,2</b>	<b>37,5</b>	<b>36,9</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,0</b>	<b>138,8</b>	<b>133,1</b>
Försäljningskostnader	-35,6	-36,9	-17,0	-16,0	-	-	-52,6	-52,9
Administrationskostnader	-46,8	-38,1	-13,3	-16,4	-5,7	-5,6	-65,8	-60,1
<b>Rörelseresultat<sup>1)2)</sup></b>	<b>19,7</b>	<b>22,1</b>	<b>7,2</b>	<b>4,5</b>	<b>-6,4</b>	<b>-6,6</b>	<b>20,4</b>	<b>20,0</b>
Engångsposter	-2,9	-7,3	-	-0,3	-0,6	-	-3,5	-7,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16,8</b>	<b>14,9</b>	<b>7,2</b>	<b>4,2</b>	<b>-7,0</b>	<b>-6,6</b>	<b>17,0</b>	<b>12,4</b>
Bruttomarginal <sup>2)</sup> , %	66	62	67	71			67	65
Rörelsemarginal <sup>2)</sup> , %	13	14	13	9			10	10
EBITDA	29	31	9	6			33	32
EBITDA marginal, %	19	20	16	12			16	15

<sup>1)</sup> Engångsposter som i koncernens resultaträkning redovisas som administrationskostnader redovisas här som engångsposter.

## Intäkter per region

Totala intäkter Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013	apr-mar 2013/14
USA	131,3	132,3	551,9	550,9
Kanada	22,8	24,7	98,0	96,1
<b>Nordamerika</b>	<b>154,1</b>	<b>157,0</b>	<b>649,9</b>	<b>647,0</b>
Tyskland	3,5	2,8	12,0	12,8
Storbritannien	11,0	10,5	44,0	44,5
Portugal	17,8	16,3	68,8	70,4
Norden	23,2	22,5	93,7	94,4
<b>Europa</b>	<b>55,6</b>	<b>52,1</b>	<b>218,6</b>	<b>222,1</b>
<b>Regioner</b>	<b>209,6</b>	<b>209,1</b>	<b>868,5</b>	<b>869,0</b>
Övrigt/Elimineringar	-3,7	-2,9	-12,6	-13,3
<b>Koncernen</b>	<b>206,0</b>	<b>206,1</b>	<b>855,9</b>	<b>855,8</b>

## Intäkter per intäktsgren

<b>Totala intäkter</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>	<b>apr-mar</b>
<b>Mkr</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013/14</b>
Abonnemangstjänster	140,6	140,2	560,2	560,6
Transaktionsbaserade tjänster	29,5	30,9	117,2	115,8
Professionella tjänster	35,9	35,1	148,4	149,2
Andra engångsintäkter	-	-	30,2	30,2
<b>Koncernen</b>	<b>206,0</b>	<b>206,1</b>	<b>855,9</b>	<b>855,8</b>

<b>Totala intäkter<sup>1)</sup>, i % per intäktsgren</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>	<b>apr-mar</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013/14</b>
Abonnemangstjänster	68,3	68,0	67,8	67,9
Transaktionsbaserade tjänster	14,3	15,0	14,2	14,0
Professionella tjänster	17,4	17,0	18,0	18,1
<b>Koncernen</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Andra engångsintäkter om 30 Mkr är exkluderade ur totala intäkter för helåret 2013 och för den rullande 12 månaderperioden.

## Koncernens nyckeltal

<b>Mkr</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-mar</b>	<b>jan-dec</b>	<b>apr-mar</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013/14</b>
Rörelseresultat	17	12	-242	-237
Bruttomarginal, %	67	65	67	68
Bruttomarginal <sup>1)</sup> , %	67	65	66	67
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	20	20	73	73
Rörelsemarginal <sup>1)</sup> , %	10	10	9	9
EBITDA	33	32	149	150
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,3	2,3	1,6	1,3
EBITDA <sup>2)</sup>	33	32	121	122
EBITDA marginal <sup>2)</sup> , %	16	15	15	15
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,75	0,37	-18,56	-18,19
Resultat per aktie <sup>1)</sup> före och efter utspädning, kr	0,98	0,89	2,65	2,75
Operativt kassaflöde per aktie, kr	2,86	1,41	12,08	13,53
Fritt kassaflöde per aktie, kr	2,48	0,38	9,81	11,91
Eget kapital per aktie, kr	43,06	63,80	42,33	43,06
Antal egna aktier vid periodens slut/i genomsnitt <sup>3)</sup>	69	69	69	69
Genomsn. antal utestående aktier före utspädning <sup>3)</sup>	14 840	14 840	14 840	14 840
Genomsn. antal utestående aktier efter utspädning <sup>3)</sup>	14 840	14 840	14 840	14 840
Antal anställda vid periodens slut	963	1 023	980	963

<sup>1)</sup> Exklusive engångsposter, andra engångsintäkter samt goodwillnedskrivning.

<sup>2)</sup> Exklusive andra engångsintäkter.

<sup>3)</sup> I tusental.

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013	apr-mar 2013/14
<b>Rörelsens intäkter<sup>1)</sup></b>	<b>15,7</b>	<b>16,0</b>	<b>61,0</b>	<b>60,7</b>
Rörelsens kostnader	-14,6	-23,0	-68,6	-60,2
Avskrivningar/nedskrivningar	-2,1	-1,7	-7,0	-7,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,0</b>	<b>-8,7</b>	<b>-14,6</b>	<b>-6,9</b>
Finansnetto	11,3	12,7	-255,4	-256,8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10,3</b>	<b>4,0</b>	<b>-270,0</b>	<b>-263,7</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	12,6	12,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>10,3</b>	<b>4,0</b>	<b>-257,4</b>	<b>-251,1</b>
Skatt	-	-	-0,1	-0,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>10,3</b>	<b>4,0</b>	<b>-257,5</b>	<b>-251,2</b>

<sup>1)</sup> Andra engångsintäkter om 30,2 M kr och motsvarande rådgivningskostnader om -1,7 M kr från tidigare perioder har omallokerats i koncernen under det fjärde kvartalet 2013.

## Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-dec 2013	apr-mar 2013/14
<b>Periodens resultat</b>	<b>10,3</b>	<b>4,0</b>	<b>-257,5</b>	<b>-251,2</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>				
<i>Poster som har eller kan återföras i resultaträkningen</i>				
Utvidgad nettoinvestering i utlandsverksamhet	-0,5	-0,2	-3,5	-3,8
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,8</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>9,8</b>	<b>3,8</b>	<b>-261,0</b>	<b>-255,0</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2014	31 mar 2013	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	17,3	17,2	18,1
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>17,3</b>	<b>17,2</b>	<b>18,1</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	0,2	0,3	0,3
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	37,5	37,5	37,5
Andelar i koncernföretag	475,2	725,6	475,2
Fordringar hos koncernföretag	474,2	564,0	478,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	2,2	-
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>986,9</b>	<b>1 329,3</b>	<b>990,8</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 004,4</b>	<b>1 346,8</b>	<b>1 009,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	5,9	52,0	18,3
Kassa & bank	65,7	39,2	48,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>71,6</b>	<b>91,2</b>	<b>67,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 076,0</b>	<b>1 438,0</b>	<b>1 076,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	667,8	952,6	658,0
Långfristig upplåning	328,0	412,2	344,7
Långfristiga skulder	0,2	45,5	0,2
Kortfristiga skulder	80,0	27,7	73,3
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 076,0</b>	<b>1 438,0</b>	<b>1 076,2</b>
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventualförpliktelser	0,2	29,9	0,2

## Definitioner

### Rörelseresultat

#### EBITDA

Rörelseresultat exkl. goodwillnedskrivningar, avskrivningar och nedskrivningar samt engångsposter.

### Marginaler

#### Bruttomarginal

Bruttoresultat exkl. goodwillnedskrivningar och engångsposter i procent av rörelsens intäkter.

#### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter.

#### EBITDA marginal

EBITDA i procent av rörelsens intäkter.

### Kapitalstruktur

#### Rörelsekapital

Kortfristiga rörelsetillgångar minus kortfristiga rörelseskulder. Skatt ingår ej.

#### Operativt kapital

Anläggningstillgångar och kortfristiga rörelsetillgångar minus kortfristiga rörelseskulder och kortfristiga avsättningar. Finansiella poster och skatt ingår ej.

#### Räntebärande nettoskuld

Finansiella skulder minus finansiella tillgångar.

#### Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld genom EBITDA rullande tolv månader.

### Kassaflöde

#### Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar plus avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

#### Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten, exkl. utbetalda engångsposter, mottagna räntor, utbetalda räntor och betald inkomstskatt minus investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar plus avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

### Data per aktie

#### Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Vägt genomsnitt av antalet aktier under redovisningsperioden.

#### Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Vägt genomsnitt av antalet aktier under redovisningsperioden, med hänsyn tagen till potentiella aktier.

#### Potentiella aktier

Aktier som tillkommer vid framtida utnyttjande av teckningsoptioner, konvertibla förlagslån och personaloptioner och som då ger en utspädningseffekt, det vill säga där diskonterad teckningskurs är lägre än aktiens genomsnittliga marknadskurs under redovisningsperioden.

#### Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

#### Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat med hänsyn tagen till resultatseffekt från potentiella aktier, dividerat med genomsnittligt antal aktier med hänsyn tagen till potentiella aktier.

#### Fritt kassaflöde per aktie

Fritt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

#### Operativt kassaflöde per aktie

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

#### Eget kapital per aktie

Utgående eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut, med hänsyn tagen till återköpta aktier.

### Engångsposter

Kostnader av engångskaraktär hänförs till exempel till avveckling av verksamhet, kostnader för övertalig personal, samt övriga kostnader hänförliga till förändring i organisations- och ledningsstruktur som klassificeras som engångsföreteelser.