

# Cision rapporterar starka marginaler och stabilt kassaflöde

## April - juni

- Totala intäkter 211 Mkr (234)
- Organisk tillväxt 2% (-6%)
- Rörelseresultat<sup>1)</sup> 25 Mkr (18)
- Rörelsemarginal<sup>1)</sup> 12% (9%)
- Operativt kassaflöde 49 Mkr (50)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, -0,45 kr (2,34)

## Januari - juni

- Totala intäkter 417 Mkr (440)
- Organisk tillväxt 1% (-4%)
- Rörelseresultat<sup>1)</sup> 45 Mkr (38)
- Rörelsemarginal<sup>1)</sup> 11% (9%)
- Operativt kassaflöde 91 Mkr (71)
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, 0,30 kr (2,71)

## Koncernens nyckeltal

Mkr	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013	jul-jun 2013/14
Totala intäkter	211	234	417	440	856	833
Organisk tillväxt, %	2	-6	1	-4	-2	0
Rörelseresultat	5	43	22	56	-242	-276
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	25	18	45	38	73	80
Rörelsemarginal <sup>1)</sup> , %	12	9	11	9	9	38
EBITDA <sup>2)</sup>	37	30	70	61	121	129
EBITDA marginal <sup>2)</sup> , %	18	15	17	15	15	15
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,5	1,9	1,5	1,9	1,6	1,5
Operativt kassaflöde	49	50	91	71	179	200
Fritt kassaflöde	25	42	61	47	146	160
Valutaeffekt på totala intäkter	3	-11	3	-21	-34	-8
Valutaeffekt på rörelseresultatet <sup>1)</sup>	0	-1	1	-2	-3	-1
Periodens resultat	-7	35	4	40	-275	-311

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

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

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 Magnus Thell:

"I juni blev jag utsedd till tillförordnad VD och koncernchef i Cision AB, men jag kommer också att behålla min tidigare roll som chef för Cision Europa under den här perioden.

Vårt resultat under andra kvartalet speglar vårt fortsatta arbete mot organisk tillväxt och ett förbättrat rörelseresultat. I USA har vi kostnadseffektiviserat för att parera de sjunkande transaktionsbaserade intäkterna, relaterade till bevakningstjänster inom radio/TV, och vi har ett fortsatt fokus på sälj- och marknadsinvesteringar för att öka försäljningen. I Europa fokuserar vi på ökad lönsamhet, i synnerhet för Storbritannien och Tyskland som visar uppmuntrande utveckling under det andra kvartalet. Utöver detta fortsätter Norden att visa positiva tillväxtsiffror.

Vår nya hemsida har nu lanserats i USA, Kanada, Storbritannien, Tyskland och Sverige, vilken innehåller verktyg som gör det enklare för kommunikatörer att navigera i det föränderliga medielandskapet.

Den 23 juni, 2014 upprepade Blue Canyon Holdings AB, vår huvudägare, sitt offentliga erbjudande om 61 kronor per aktie. Cision har ansökt om avnotering från NASDAQ OMX Stockholm och kommer att avnoteras den 15 augusti 2014 och istället noteras på NGM Nordic MTF, förutsatt att vi uppfyller spridningskravet för NGM Nordic MTF vid den tidpunkten och att erbjudandet från Blue Canyon Holdings AB då förklarats ovillkorat. Om spridningskravet inte är uppfyllt kommer NASDAQ OMX Stockholm att fastställa ett nytt datum för avnotering från NASDAQ OMX Stockholm som meddelas särskilt.

Våra strategiska mål har inte förändrats - vi fortsätter att fokusera på vår kärnverksamhet inom medie- och kommunikationsmarknaden samtidigt som vi maximerar värdet av Cisions integrerade lösning för vår nuvarande kundbas. Våra produktförbättringar ger den insikt och kunskap våra kunder behöver för att hantera alla aspekter av deras varumärke. Vi ser fram emot fortsatt tillväxt i kundbasen när vi fortsätter bygga för framtiden."



## Koncernens utveckling

### Andra kvartalet

Totala intäkter uppgick till 211 Mkr (234), en minskning om 23 Mkr jämfört med föregående år till följd av en engångsintäkt relaterat till en försäkringsuppgörelse om 30 Mkr.

Valutaeffekten för perioden var 3 Mkr och den organiska tillväxten uppgick till 5 Mkr, motsvarande 2%. Den positiva organiska tillväxten var högre än förväntat i det andra kvartalet på grund av vissa krediteringar som inkluderades i intäkterna för jämförelseåret.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter och andra engångsintäkter uppgick till 25 Mkr (18). Ökningen av rörelseresultatet var framförallt en effekt av kostnadsreduceringar i Storbritannien, men även ett resultat av besparingar på grund av ny styrelse samt organisatoriska förändringar i moderbolaget. Engångskostnader för kvartalet uppgick till 20 Mkr (3), främst till följd av rådgivningskostnader och legala kostnader i samband med processen kring det offentliga budet på bolaget.

För det andra kvartalet uppgick EBITDA-marginalen till 18% (15%). Dock har de planerade sälj- och marknadsinvesteringarna blivit försenade, varför den förväntade negativa påverkan på EBITDA marginalen ännu inte fått full effekt.

Cision tecknade en ny kreditfacilitet på 60 MUSD den 10 juni 2014. Faciliteten användes för att återbetala Cisions gamla kreditfacilitet som en följd av ägarförändringar med en ny majoritetsägare.

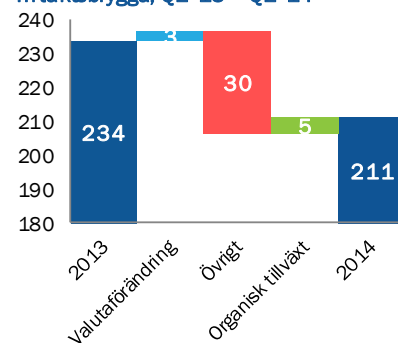
Den 20 maj 2014 hölls en extra bolagsstämma, på begäran av majoritetsägaren Blue Canyon Holdings AB. Lawrence C. Fey, Mark M. Anderson, Cedric Bradfer, Peter Lundin och Ronan Carroll valdes till styrelseledamöter och Lawrence C. Fey valdes till ordförande. För ytterligare information om den nya styrelsen, se <http://corporate.cision.com/sv/Bolagsstyrning/Styrelse/Styrelse/>.

Den nya styrelsen ansökte om avnotering av Cisions aktie från NASDAQ OMX Stockholm den 21 maj 2014. Aktiemarknadsnämnden gjorde ett uttalande den 17 juni 2014 till följd av ansökan om avnotering och rekommenderade en alternativ marknadsplats för notering av aktierna. Styrelsen för Cision svarade genom att ansöka och bli godkända för notering på NGM Nordic MTF. Avnoteringen från NASDAQ OMX Stockholm kommer att ske den 15 augusti och notering på NGM Nordic MTF gäller från 18 augusti, förutsatt att vi uppfyller spridningskravet för NGM Nordic MTF vid den tidpunkten och att erbjudandet från Blue Canyon Holdings AB då förklarats ovillkorat. Om spridningskravet inte är uppfyllt kommer NASDAQ OMX Stockholm att fastställa ett nytt datum för avnotering från NASDAQ OMX Stockholm som meddelas särskilt.

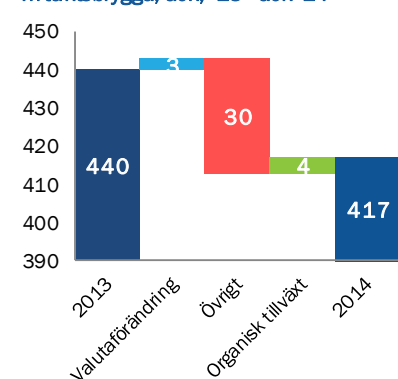
Den 2 juni 2014 avgick Peter Granat som VD och koncernchef för Cision AB. Styrelsen utsåg Magnus Thell som tillförordnad VD och koncernchef för Cision AB med omedelbar verkan.

På årsstämman den 25 juni 2014 beslutades att ingen utdelning kommer att betalas ut till Cisions aktieägare, vilket redan indikerades i delårsrapporten för första kvartalet 2014.

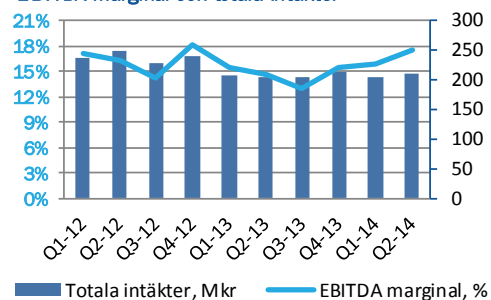
Intäktsbrygga, Q2 '13 - Q2 '14



Intäktsbrygga, ack, '13 - ack '14



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



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

### Första halvåret

Totala intäkter var 417 Mkr (440) där intäkterna för föregående år inkluderade en engångsintäkt om 30 Mkr relaterad till en försäkringsuppgörelse. Intäkter exklusive försäkringsersättningen visade fortsatt stabil intäktsutveckling mot föregående år och en positiv organisk tillväxt som uppgick till 4 Mkr motsvarande 1%.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter andra engångsintäkter uppgick till 45 Mkr (38), inklusive en positiv valutaeffekt om 3 Mkr.

Abonnemangstjänsterna visade tillväxt med 5 Mkr jämfört med föregående år, samtidigt som transaktionsintäkterna också ökade och intäkter från professionella tjänster minskade marginellt. Intäktsfördelningen uppvisade en förskjutning i procentandelar mellan transaktionsbaserade tjänster och professionella tjänster till följd av en tillfällig engångseffekt.

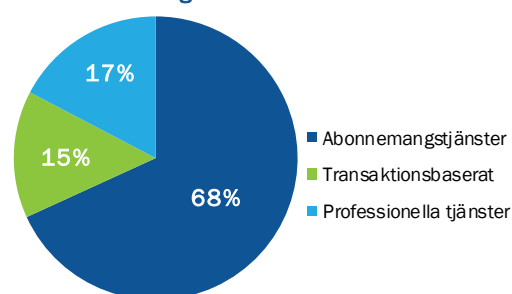
Koncernens finansnetto var -11 Mkr (-10), främst bestående av räntekostnader hänförliga till koncernens kreditfacilitet. Utgifter för upptagande av lån relaterade till den gamla kreditfaciliteten kostnadsfördes med -3 Mkr.

Per den 30 juni 2014 hade Cision 954 anställda, en nettominskning med 26 anställda jämfört med 31 december 2013. Minskningen beror främst på personalneddragningar inom produktion i Kanada och Portugal samt kostnadsbesparingar inom den brittiska verksamheten.

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 per aktie i Cision. Det offentliga erbjudandet ökade den 20 mars 2014 till 55,10 kr och den 7 april 2014 till 61,00 kr. Blue Canyon Holdings AB återupprepade sitt kontanterbjudande den 23 juni på 61,00 kr, med ett slutdatum den 5 augusti 2014. Blue Canyon Holdings AB kontrollerar för närvarande 74,0% av aktierna och rösterna i Cision AB.

Den 3 april 2014 lämnade Meltwater Drive Sverige AB ett konkurrerande bud om 60,00 kr per aktie, den 16 april höjdes budet till 63 kr per aktie, till aktieägarna i Cision AB. Erbjudandet var villkorat en acceptgrad motsvarande minst 70% av aktierna och drogs tillbaka den 16 maj 2014. Meltwater är minoritetsaktieägare med 15,3% av aktierna och rösterna i Cision AB.

### Intäktsfördelning



### Utveckling per region, Nordamerika

Mkr	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013	jul-jun 2013/14
Totala intäkter <sup>1)</sup>	155	153	309	310	620	619
Organisk tillväxt, %	2	-7	0	-4	-3	-2
Valutaeffekt på totala intäkter	-1	-9	-2	-17	-28	-13
Rörelseresultat <sup>2)</sup>	20	21	40	44	78	75
Rörelsemarginal <sup>2)</sup> , %	13	14	13	14	13	12
Valutaeffekt på rörelseresultatet <sup>2)</sup>	0	-1	0	-2	-3	4
EBITDA <sup>2)</sup>	29	30	58	61	115	112
EBITDA marginal <sup>2)</sup> , %	19	20	19	20	19	18

<sup>1)</sup> Andra engångsintäkter om 30 Mkr är exkluderade ur alla perioder för 2013.

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

### Andra kvartalet

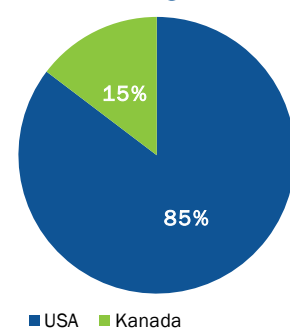
Totala intäkter var 155 Mkr (153), en ökning om 2 Mkr jämfört med samma period förra året, varav -1 Mkr avsåg valutaeffekter. Organisk tillväxt uppgick till 2% för kvartalet, dock påverkat av ett antal krediteringar som gjordes under samma period föregående år.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter och andra engångsintäkter i Nordamerika uppgick till 20 Mkr (21) för kvartalet med en rörelsemarginal om 13% (14). Det nedåtgående rörelseresultatet och marginalen är hänförligt till Kanada som fortfarande kämpar mot en nedåtgående marknad för traditionell bevakning av radio/TV.

Arbetet med att centralisera de amerikanska produktionsenheterna till Chicago fortgick under det andra kvartalet. Förutom de produktionsenheter som flyttades i det första kvartalet, stängdes även kontoret i New York.

Engångskostnader för kvartalet uppgick till 1 Mkr (3), relaterat främst till rådgivningskostnader och legala kostnader i den pågående budprocessen.

### Intäktsfördelning Nordamerika, jan-jun



### Första halvåret

Det nordamerikanska segmentet uppvisade totala intäkter om 309 Mkr (310), varav valutaeffekter inkluderade motsvarande -2 Mkr. Regionen uppvisade nolltillväxt för perioden, vilket i huvudsak berodde på fortsatt nedgång i intäkter från bevakning av radio/TV.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter och andra engångsintäkter uppgick till 40 Mkr (44) för det första halvåret 2014 och rörelsemarginalen var 13% (14%). Sälj- och marknadsinvesteringen är fortfarande pågående men initiativet har försenats, varför en nedgång i marginalen fortfarande är att vänta.

Engångskostnader för perioden uppgick till 4 Mkr (10) och bestod delvis av kostnader för att centralisera de amerikanska produktionsenheterna till Chicago, men bestod också av rådgivningskostnader och legala kostnader i den pågående budprocessen.

### Utveckling per region, Europa

Mkr	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013	jul-jun 2013/14
Totala intäkter	57	53	112	105	219	226
Organisk tillväxt, %	7	-4	5	-1	0	11
Valutaeffekt på totala intäkter	2	-2	4	-3	-3	4
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	9	3	16	7	19	28
Rörelsemarginal <sup>1)</sup> , %	15	5	14	7	9	12
Valutaeffekt på rörelseresultatet <sup>1)</sup>	0	0	0	0	0	0
EBITDA	10	4	19	10	25	34
EBITDA marginal, %	18	8	17	10	12	15

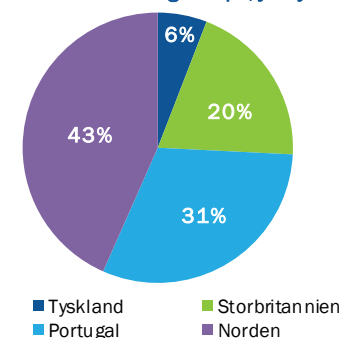
<sup>1)</sup> Exklusive engångsposter och goodwillnedskrivning.

### Andra kvartalet

Totala intäkter för Europa uppgick till 57 Mkr (53), en ökning med 4 Mkr jämfört med föregående år inklusive positiva valutaeffekter om 2 Mkr. Den organiska tillväxten var 7% för perioden, där Norden visar bestående stabil tillväxt och därutöver visade Portugal och Tyskland också positiva tillväxtsiffror.

Rörelseresultatet exklusive engångsposter var 9 Mkr (3), en ökning med 6 Mkr jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen var 15% (5%) för kvartalet, där förbättringen var ett direkt resultat av framgångsrika kostnadsbesparingar i Storbritannien för att öka lönsamheten. Tyskland har också haft ett starkt kostnadsfokus under 2014, med ökad lönsamhet som resultat.

Intäktsfördelning Europa, jan-jun



### Första halvåret

Det europeiska segmentet visade totala intäkter motsvarande 112 Mkr (105) för det första halvåret, en ökning med 7 Mkr mot föregående år inklusive positiva valutaeffekter om 4 Mkr. Norden fortsatte bidra med uppmontrande tillväxt och så även Portugal, även om det finns utmaningar på den portugisiska marknaden på grund av den ekonomiska situationen i landet.

Rörelsemarginalen för perioden förbättrades till 14% (7%), där kostnadsbesparingarna i Storbritannien och Tyskland står för den övervägande delen av förbättringen.

### Kassaflöde

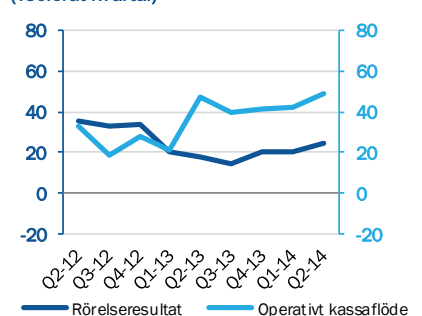
Mkr	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013	jul-jun 2013/14
Operativt kassaflöde	49	50	91	71	179	200
Fritt kassaflöde	25	42	61	47	146	160

### Andra kvartalet

Det operativa kassaflödet uppgick till 49 Mkr (50) och det fria kassaflödet uppgick till 25 Mkr (42). Kassaflödet från rörelsekapitalet är generellt starkt under det andra kvartalet på grund av förskotts fakturering som sker i början av året då abonnemang förnyas, vilket även var fallet för det andra kvartalet i år. Det försämrade fria kassaflödet är främst relaterat till utgifter för rådgivning och legala kostnader i samband med budprocessen.

Investeringarna var 11 Mkr (14), en minskning med 3 Mkr jämfört med föregående år, vilket var hänförligt främst till en reducering av externa IT-konsulter och istället ett ökat användande av interna utvecklare.

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



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

### Första halvåret

Det operativa kassaflödet var 91 Mkr (71) och det fria kassaflödet var 61 Mkr (47) för det första halvåret. Det förbättrade operativa kassaflödet var främst relaterat till förbättrat rörelsekapital på grund av en förändrad faktureringsprocess med ökad förskotts fakturering och fortsatt god indrivning av fordringar. Investeringarna var lägre i år på grund av exceptionellt höga investeringar föregående år då många stora projekt genomfördes i CisionPoint-plattformens struktur.

### Eget kapital och finansiering

Mkr	30 jun 2014	31 dec 2013
Eget kapital	650	628
Eget kapital per aktie, kr	43,74	42,33
Räntebärande nettoskuld	187	235
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,5	1,6
Rörelsekapital <sup>1)</sup>	-181	-135
Likvida medel	144	66

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

Eget kapital ökade med 22 Mkr sedan 31 december 2013, varav årets resultat ökade eget kapital med 4 Mkr och resterande del avsåg valutakurseffekter på grund av en försvagad krona gentemot övriga valutor i koncernen.

Nyckeltalet räntebärande nettoskuld/EBITDA var 1,5 ggr per den 30 juni 2014. Nettoskulden minskade med 48 Mkr, på grund av ett positivt fritt kassaflöde om 61 Mkr och valutaeffekter om 10 Mkr och andra effekter om -1 Mkr.

Koncernen har utestående derivat, valutasäkringar, för att reducera effekten av valutafluktuationer. Derivat redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Det verkliga värdet per den 30 juni 2014 uppgick till 0,0 Mkr (0,4) i tillgångar och 0,0 Mkr (0,4) 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 30 juni 2014. Cision innehar 51 262 egna aktier återköpta 2011 för att säkra bolagets långsiktiga incitamentsprogram. För ytterligare information se sidan 49 i årsredovisningen för 2013. I det andra kvartalet 2014 har 18 180 aktier distribuerats till deltagare i 2011 års långsiktiga incitamentsprogram.

Cision AB återbetalade under det andra kvartalet sin kreditfacilitet med lån i flera valutor och med en gräns på 70 MUSD, varav 42 MUSD utnyttjades. Cision US Inc. tecknade en ny kreditfacilitet på 60 MUSD med en grupp av tre banker den 10 juni 2014. Kreditvillkor inkluderar sedvanliga finansiella kovenanter och revolvren om 10 MUSD förfaller under andra kvartalet 2019 och resterande lån om 50 MUSD förfaller under andra kvartalet 2020. Per den 30 juni 2014 utnyttjade koncernen cirka 50 MUSD av sin kreditfacilitet.

### Skatt

Skattekostnaden för det första kvartalet uppgick till 7 Mkr (6), varav aktuell skattekostnad var 2 Mkr och uppskjuten skattekostnad uppgick till 4 Mkr.

### Moderbolaget

- Totala intäkter uppgick till 33 Mkr (63) för det första halvåret med ett resultat för perioden om 31 Mkr (49).
- Per den 30 juni 2014 uppgick det egna kapitalet till 703 Mkr jämfört med 658 Mkr per den 31 december 2013.
- Under det andra kvartalet har Cision AB återbetalat långfristiga lån relaterade till moderbolagets kreditfacilitet som har avslutats. Återbetalat belopp uppgick till 42 MUSD.
- Investeringar i övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3 Mkr (4) för det första halvåret.

Affärsmässiga villkor tillämpas vid försäljning mellan koncernbolag. Inga väsentliga förändringar har skett gällande transaktioner med närstående parter jämfört med vad som beskrivs i årsredovisningen för 2013. Väsentliga förändringar har skett i relationer med närstående parter, nya ägare och ny styrelse, vilka beskrivits tidigare i denna halvårsrapport.

## 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 som delvis förfaller till betalning under 2019 och delvis under 2020. 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.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Cision AB (publ)

Stockholm 22 juli 2014

Lawrence C. Fey  
Ordförande

Mark M. Anderson  
Styrelseledamot

Cedric Bradfer  
Styrelseledamot

Peter Lundin  
Styrelseledamot

Ronan Carroll  
Styrelseledamot

Magnus Thell  
Tillförordnad VD och koncernchef

Informationen i denna halvårsrapport 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 22 juli 2014.

Halvårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Cision AB har beslutat att inte arrangera någon telefonkonferens för det andra kvartalet.

## Kommande rapporttillfällen

23 oktober 2014

Delårsrapport januari-september 2014

## För ytterligare information, kontakta:

Magnus Thell, tillförordnad koncernchef/VD, telefon 08-507 410 11, e-mail: [magnus.thell@cision.com](mailto:magnus.thell@cision.com)  
Charlotte Hansson, ekonomidirektör, telefon 08-507 410 11, e-mail: [charlotte.hansson@cision.com](mailto:charlotte.hansson@cision.com)  
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	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013	jul-jun 2013/14
Nettoomsättning	209,1	203,2	413,9	406,7	822,2	829,4
Övriga intäkter <sup>1)</sup>	2,2	30,7	3,3	33,3	33,8	3,8
<b>Totala intäkter</b>	<b>211,2</b>	<b>233,9</b>	<b>417,2</b>	<b>440,0</b>	<b>855,9</b>	<b>833,1</b>
Produktionskostnader	-66,9	-70,9	-134,1	-144,0	-281,7	-271,8
<b>Bruttoresultat</b>	<b>144,3</b>	<b>163,0</b>	<b>283,2</b>	<b>296,0</b>	<b>574,2</b>	<b>561,3</b>
Försäljningskostnader	-53,9	-48,5	-106,5	-101,4	-201,2	-206,3
Administrationskostnader	-85,6	-71,2	-154,8	-138,9	-614,7	-630,6
<b>Rörelseresultat<sup>1)2)3)4)</sup></b>	<b>4,9</b>	<b>43,3</b>	<b>21,8</b>	<b>55,7</b>	<b>-241,7</b>	<b>-275,6</b>
Finansnetto	-6,9	-4,0	-10,5	-9,7	-21,7	-22,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2,0</b>	<b>39,3</b>	<b>11,3</b>	<b>46,0</b>	<b>-263,4</b>	<b>-298,1</b>
Skatt	-4,7	-4,6	-6,9	-5,8	-12,0	-13,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6,7</b>	<b>34,7</b>	<b>4,4</b>	<b>40,3</b>	<b>-275,4</b>	<b>-311,3</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,45	2,34	0,30	2,71	-18,56	-20,97
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,45	2,34	0,30	2,71	-18,56	-20,97

<sup>1)</sup> Andra engångsintäkter om 30,2 M kr är inkluderade i övriga intäkter för alla perioder under 2013, med motsvarande rådgivningskostnader om -17 M kr inkluderade i administrationskostnader.

<sup>2)</sup> Engångsposter uppgick för det andra kvartalet till -19,9 M kr (-3,2), -23,4 M kr (-10,8) ackumulerat samt för helåret 2013 om -18,4 M kr, vilka är inkluderade i administrationskostnader.

<sup>3)</sup> Avskrivningar och nedskrivningar, inkluderade i rörelseresultatet, uppgick för det andra kvartalet till -12,2 M kr (-11,7), varav -0,4 M kr har klassificerats som engångskostnader. Avskrivningar och nedskrivningar uppgick ackumulerat till -24,5 M kr (-23,3) och för helåret 2013 till -47,5 M kr.

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

## Koncernens rapport över totalresultat

Mkr	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013	jul-jun 2013/14
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6,7</b>	<b>34,7</b>	<b>4,4</b>	<b>40,3</b>	<b>-275,4</b>	<b>-311,3</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>						
<i>Poster som har eller kan återföras i resultaträkningen</i>						
Omräkningsdifferenser	25,0	26,1	24,3	20,4	-10,3	-8,0
Säkring av valutarisk i utlandsverksamhet	-7,2	-11,1	-6,8	-11,6	-2,9	1,9
Marknadsvärdering finansiella instrument	-0,1	1,3	-0,2	1,4	-0,5	-2,1
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>17,6</b>	<b>16,2</b>	<b>17,3</b>	<b>10,3</b>	<b>-13,7</b>	<b>-8,3</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>10,9</b>	<b>50,9</b>	<b>21,7</b>	<b>50,5</b>	<b>-289,1</b>	<b>-319,6</b>



## Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	1 027,7	1 355,2	995,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	97,9	88,5	94,1
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>1 125,6</b>	<b>1 443,7</b>	<b>1 089,1</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	18,0	24,6	22,9
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>18,0</b>	<b>24,6</b>	<b>22,9</b>
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	37,5	38,3	37,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0,8	3,9	0,8
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>	<b>38,3</b>	<b>42,2</b>	<b>38,6</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 181,9</b>	<b>1 510,5</b>	<b>1 150,5</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	144,5	236,5	150,7
Skattefordringar	1,8	3,6	2,5
Likvida medel	144,3	53,5	66,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>290,6</b>	<b>293,6</b>	<b>219,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 472,5</b>	<b>1 804,1</b>	<b>1 369,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>650,0</b>	<b>968,0</b>	<b>628,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar för uppskjuten skatt	154,9	147,4	146,2
Upplåning	330,5	400,1	300,2
Långfristiga skulder	2,7	3,5	3,8
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>488,0</b>	<b>551,0</b>	<b>450,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Avsättningar för engångsposter	5,5	0,5	4,8
Skatteskulder	2,1	0,9	0,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	299,2	259,8	249,8
Övriga kortfristiga skulder	27,8	23,8	36,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>334,5</b>	<b>285,1</b>	<b>291,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 472,5</b>	<b>1 804,1</b>	<b>1 369,9</b>
<b>Operativt kapital</b>	<b>956,7</b>	<b>1 385,9</b>	<b>972,6</b>
<b>Operativt kapital exklusive goodwill</b>	<b>-71,0</b>	<b>30,8</b>	<b>-22,4</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>187,2</b>	<b>311,9</b>	<b>234,9</b>

## Förändring koncernens eget kapital i sammandrag

Mkr	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
<b>Ingående balans</b>	<b>628,1</b>	<b>947,2</b>	<b>947,2</b>
Periodens resultat	4,4	40,3	-275,4
Övrigt totalresultat	17,3	10,3	-13,7
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>21,7</b>	<b>50,5</b>	<b>-289,1</b>
<i>Transaktioner med bolagets aktieägare</i>			
Utdelning	-	-29,7	-29,7
Aktierelaterad ersättning	0,1	-	-0,3
<b>Totala transaktioner med aktieägare</b>	<b>0,1</b>	<b>-29,7</b>	<b>-30,0</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>650,0</b>	<b>968,0</b>	<b>628,1</b>

## Koncernens kassaflöde i sammandrag

Mkr	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013	jul-jun 2013/14
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Periodens resultat	-6,7	34,7	4,4	40,3	-275,4	-311,3
Justeringar för poster som ingår i periodens resultat	24,9	-8,6	44,4	8,9	408,7	444,3
Betald/erhållen ränta	-3,0	-3,4	-6,2	-8,6	-15,9	-13,6
Betald/erhållen inkomstskatt	-0,8	-1,0	-1,2	-0,9	-2,6	-2,9
Förändring i rörelsekapital <sup>1)</sup>	20,9	34,0	40,6	39,6	94,0	95,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>35,2</b>	<b>55,7</b>	<b>82,0</b>	<b>79,2</b>	<b>208,8</b>	<b>211,6</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Investeringar i anläggningstillgångar	-10,5	-13,9	-20,6	-31,8	-63,2	-52,0
Ökning/minskning av finansiella anläggningstillg.	-	-0,1	-	-0,9	-	0,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-10,5</b>	<b>-14,0</b>	<b>-20,6</b>	<b>-32,8</b>	<b>-63,2</b>	<b>-51,1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Upptagna lån	333,8	-	333,8	190,2	190,2	333,8
Amortering av skuld	-293,5	-23,2	-311,1	-202,3	-289,5	-398,2
Utgifter avseende upptagna lån	-6,6	-	-6,6	-5,8	-5,8	-6,6
Ökning/minskning av finansiella skulder	-	-0,9	-0,6	-1,4	0,0	0,8
Utdelning	-	-29,7	-	-29,7	-29,7	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>33,7</b>	<b>-53,7</b>	<b>15,5</b>	<b>-49,0</b>	<b>-134,8</b>	<b>-70,3</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>58,4</b>	<b>-12,0</b>	<b>76,9</b>	<b>-2,5</b>	<b>10,8</b>	<b>90,2</b>
Likvida medel vid periodens början	84,6	64,8	66,2	55,8	55,8	274,8
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,4	0,8	1,2	0,3	-0,4	0,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>144,3</b>	<b>53,5</b>	<b>144,3</b>	<b>53,5</b>	<b>66,2</b>	<b>365,6</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>48,8</b>	<b>49,7</b>	<b>91,3</b>	<b>70,6</b>	<b>179,2</b>	<b>199,9</b>
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>24,7</b>	<b>41,8</b>	<b>61,4</b>	<b>47,4</b>	<b>145,6</b>	<b>159,6</b>

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

## Rörelseresultat per region

apr-jun Mkr	Nordamerika		Europa		Övrigt/Elimineringar		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Rörelsens intäkter<sup>1)</sup></b>	<b>155,1</b>	<b>153,1</b>	<b>56,6</b>	<b>52,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>-2,3</b>	<b>211,2</b>	<b>203,7</b>
Produktionskostnader	-52,9	-56,9	-16,9	-15,6	2,8	1,7	-66,9	-70,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>102,2</b>	<b>96,2</b>	<b>39,8</b>	<b>37,2</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,6</b>	<b>144,3</b>	<b>132,8</b>
Försäljningskostnader	-35,6	-32,1	-18,3	-16,4	-	-	-53,9	-48,5
Administrationskostnader	-46,3	-42,7	-12,7	-18,0	-6,6	-5,6	-65,6	-66,3
<b>Rörelseresultat<sup>2)3)</sup></b>	<b>20,2</b>	<b>21,4</b>	<b>8,8</b>	<b>2,8</b>	<b>-4,2</b>	<b>-6,2</b>	<b>24,8</b>	<b>18,0</b>
Engångsposter och andra engångsintäkter	-1,1	25,3	-0,7	0,0	-18,1	-	-19,9	25,3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>19,2</b>	<b>46,8</b>	<b>8,0</b>	<b>2,8</b>	<b>-22,3</b>	<b>-6,2</b>	<b>4,9</b>	<b>43,3</b>
Bruttomarginal <sup>3)</sup> , %	66	63	70	70			68	65
Rörelsemarginal <sup>3)</sup> , %	13	14	15	5			12	9
EBITDA <sup>3)</sup>	29	30	10	4			37	30
EBITDA marginal <sup>3)</sup> , %	19	20	18	8			18	15

<sup>1)</sup> Andra engångsintäkter om 30,2 M kr är exkluderade ur rörelsens intäkter, motsvarande rådgivningskostnader om -17 M kr är exkluderade ur försäljnings- och administrationskostnader för 2013.

<sup>2)</sup> Engångsposter som i koncernens resultaträkning redovisas som administrationskostnader redovisas här som engångsposter.

<sup>3)</sup> Exklusive engångsposter och andra engångsintäkter.

jan-jun Mkr	Nordamerika		Europa		Övrigt/Elimineringar		Koncernen	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Rörelsens intäkter<sup>1)</sup></b>	<b>309,1</b>	<b>310,2</b>	<b>112,2</b>	<b>104,9</b>	<b>-4,1</b>	<b>-5,2</b>	<b>417,2</b>	<b>409,9</b>
Produktionskostnader	-104,9	-116,8	-34,9	-30,8	5,8	3,6	-134,1	-144,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>204,2</b>	<b>193,4</b>	<b>77,3</b>	<b>74,2</b>	<b>1,7</b>	<b>-1,7</b>	<b>283,2</b>	<b>265,9</b>
Försäljningskostnader	-71,2	-69,0	-35,3	-32,4	-	-	-106,5	-101,4
Administrationskostnader	-93,1	-80,8	-26,1	-34,4	-12,3	-11,1	-131,4	-126,4
<b>Rörelseresultat<sup>2)3)</sup></b>	<b>39,9</b>	<b>43,6</b>	<b>15,9</b>	<b>7,3</b>	<b>-10,6</b>	<b>-12,8</b>	<b>45,2</b>	<b>38,1</b>
Engångsposter och andra engångsintäkter	-4,0	18,0	-0,7	-0,4	-18,7	-	-23,4	17,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>36,0</b>	<b>61,6</b>	<b>15,2</b>	<b>6,9</b>	<b>-29,3</b>	<b>-12,8</b>	<b>21,8</b>	<b>55,7</b>
Bruttomarginal <sup>3)</sup> , %	66	62	69	71			68	65
Rörelsemarginal <sup>3)</sup> , %	13	14	14	7			11	9
EBITDA <sup>3)</sup>	58	61	19	10			70	61
EBITDA marginal <sup>3)</sup> , %	19	20	17	10			17	15

<sup>1)</sup> Andra engångsintäkter om 30,2 M kr är exkluderade ur rörelsens intäkter, motsvarande rådgivningskostnader om -17 M kr är exkluderade ur försäljnings- och administrationskostnader.

<sup>2)</sup> Engångsposter som i koncernens resultaträkning redovisas som administrationskostnader redovisas här som engångsposter.

<sup>3)</sup> Exklusive engångsposter och andra engångsintäkter.

## Intäkter per region

<b>Totala intäkter</b>	<b>apr-jun</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-dec</b>	<b>jul-jun</b>
<b>Mkr</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013/14</b>
USA	132,5	157,9	263,8	290,2	551,9	525,4
Kanada	22,6	25,4	45,4	50,1	98,0	93,3
<b>Nordamerika</b>	<b>155,1</b>	<b>183,3</b>	<b>309,1</b>	<b>340,3</b>	<b>649,9</b>	<b>618,7</b>
Tyskland	3,0	2,5	6,6	5,3	12,0	13,3
Storbritannien	11,4	10,4	22,3	20,9	44,0	45,5
Portugal	16,8	16,5	34,6	32,8	68,8	70,7
Norden	25,4	23,4	48,7	46,0	93,7	96,4
<b>Europa</b>	<b>56,6</b>	<b>52,8</b>	<b>112,2</b>	<b>104,9</b>	<b>218,6</b>	<b>225,9</b>
<b>Regioner</b>	<b>211,7</b>	<b>236,2</b>	<b>421,3</b>	<b>445,2</b>	<b>868,5</b>	<b>844,6</b>
Övrigt/Elimineringar	-0,4	-2,3	-4,1	-5,2	-12,6	-11,4
<b>Koncernen</b>	<b>211,2</b>	<b>233,9</b>	<b>417,2</b>	<b>440,0</b>	<b>855,9</b>	<b>833,1</b>

## Intäkter per intäktsgren

<b>Totala intäkter</b>	<b>apr-jun</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-dec</b>	<b>jul-jun</b>
<b>Mkr</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013/14</b>
Abonnemangstjänster	143,8	139,1	284,4	279,3	560,2	565,3
Transaktionsbaserade tjänster	31,1	26,9	60,6	57,8	117,2	119,9
Professionella tjänster	36,4	37,7	72,2	72,8	148,4	147,9
Andra engångsintäkter	-	30,2	-	30,2	30,2	-
<b>Koncernen</b>	<b>211,2</b>	<b>233,9</b>	<b>417,2</b>	<b>440,0</b>	<b>855,9</b>	<b>833,1</b>

<b>Totala intäkter<sup>1)</sup>, i % per intäktsgren</b>	<b>apr-jun</b>	<b>apr-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-jun</b>	<b>jan-dec</b>	<b>jul-jun</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013/14</b>
Abonnemangstjänster	68,1	68,3	68,2	68,1	67,8	67,9
Transaktionsbaserade tjänster	14,7	13,2	14,5	14,1	14,2	14,4
Professionella tjänster	17,2	18,5	17,3	17,8	18,0	17,7
<b>Koncernen</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1)</sup> Andra engångsintäkter om 30 M kr är exkluderade ur totala intäkter för alla perioder 2013.

## Koncernens nyckeltal

Mkr	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013	jul-jun 2013/14
Rörelseresultat	5	43	22	56	-242	-276
Bruttomarginal, %	68	70	68	67	67	67
Bruttomarginal <sup>1)</sup> , %	68	65	68	65	66	67
Rörelseresultat <sup>1)</sup>	25	18	45	38	73	80
Rörelsemarginal <sup>1)</sup> , %	12	9	11	9	9	38
EBITDA	37	58	70	90	149	129
Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr	1,5	1,9	1,5	1,9	1,6	1,5
EBITDA <sup>2)</sup>	37	30	70	61	121	129
EBITDA marginal <sup>2)</sup> , %	18	15	17	15	15	15
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,45	2,34	0,30	2,71	-18,56	-20,97
Resultat per aktie <sup>1)</sup> före och efter utspädning, kr	0,89	0,64	1,87	1,52	2,65	3,00
Operativt kassaflöde per aktie, kr	3,29	3,35	6,15	4,76	12,08	13,47
Fritt kassaflöde per aktie, kr	1,66	2,81	4,14	3,19	9,81	10,75
Eget kapital per aktie, kr	43,74	65,23	43,74	65,23	42,33	43,79
Antal egna aktier vid periodens slut <sup>3)</sup>	51	69	51	69	69	69
Genomsn. antal utestående aktier före utspädning <sup>3)</sup>	14 850	14 840	14 845	14 840	14 840	14 843
Genomsn. antal utestående aktier efter utspädning <sup>3)</sup>	14 850	14 840	14 845	14 840	14 840	14 843
Antal anställda vid periodens slut	954	955	954	955	980	954

<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	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013	jul-jun 2013/14
<b>Rörelsens intäkter<sup>1)</sup></b>	<b>17,5</b>	<b>46,5</b>	<b>33,2</b>	<b>62,5</b>	<b>61,0</b>	<b>31,7</b>
Rörelsens kostnader	-31,6	-16,1	-46,2	-39,1	-68,6	-75,7
Avskrivningar/nedskrivningar	-2,1	-1,7	-4,2	-3,5	-7,0	-7,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16,2</b>	<b>28,7</b>	<b>-17,2</b>	<b>19,9</b>	<b>-14,6</b>	<b>-51,7</b>
Finansnetto	37,1	16,4	48,4	29,1	-255,4	-236,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>20,9</b>	<b>45,1</b>	<b>31,2</b>	<b>49,0</b>	<b>-270,0</b>	<b>-287,8</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	12,6	12,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>20,9</b>	<b>45,1</b>	<b>31,2</b>	<b>49,0</b>	<b>-257,4</b>	<b>-275,2</b>
Skatt	-	-	-	-	-0,1	-0,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>20,9</b>	<b>45,1</b>	<b>31,2</b>	<b>49,0</b>	<b>-257,5</b>	<b>-275,3</b>

<sup>1)</sup> Andra engångsintäkter om 30,2 M kr och motsvarande rådgivningskostnader om -17 M kr är inkluderade i det andra kvartalet 2013. Dessa poster omallokerades i koncernen under det fjärde kvartalet 2013.

## Moderbolagets rapport över totalresultat

Mkr	apr-jun 2014	apr-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-dec 2013	jul-jun 2013/14
<b>Periodens resultat</b>	<b>20,9</b>	<b>45,1</b>	<b>31,2</b>	<b>49,0</b>	<b>-257,5</b>	<b>-275,3</b>
<i>Övrigt totalresultat</i>						
<i>Poster som har eller kan återföras i resultaträkningen</i>						
Utvidgad nettoinvestering i utlandsverksamhet	13,9	15,7	13,4	15,5	-3,5	-5,6
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>13,9</b>	<b>15,7</b>	<b>13,4</b>	<b>15,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>-5,6</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>34,8</b>	<b>60,8</b>	<b>44,6</b>	<b>64,5</b>	<b>-261,0</b>	<b>-280,9</b>



## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	16,5	17,5	18,1
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>16,5</b>	<b>17,5</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	608,4	725,6	475,2
Fordringar hos koncernföretag	5,7	580,0	478,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	2,2	-
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>651,6</b>	<b>1 345,3</b>	<b>990,8</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>668,3</b>	<b>1 363,1</b>	<b>1 009,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	9,0	83,8	18,4
Kassa & bank	106,4	25,8	48,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>115,4</b>	<b>109,6</b>	<b>67,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>783,7</b>	<b>1 472,7</b>	<b>1 076,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	702,8	983,7	658,0
Långfristig upplåning	-	434,6	344,7
Långfristiga skulder	0,2	0,2	0,2
Kortfristiga skulder	80,7	54,2	73,3
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>783,7</b>	<b>1 472,7</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.