

EBITDA fortsätter förbättras

Eniro fortsätter att fokusera på ökad effektivitet. De totala rörelsekostnaderna var 374 MSEK lägre än under första halvåret föregående år. EBITDA förbättrades för andra kvartalet i följd och uppgick till 116 MSEK (49), motsvarande en marginal på 23,4 procent (7,7). För första halvåret 2016 uppgick justerad EBITDA till 237 MSEK (200), en ökning med 19 procent, med en justerad EBITDA-marginal om 23,7 procent (15,8). Försäljningen minskade 22 procent under det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Intäktsminskningen sedan första kvartalet var 2 procent.

Eniros nya styrelse genomför en fördjupad analys av bolagets verksamheter och strategi. I anslutning till detta arbete beslutades under kvartalet om en ny prövning av värdet på bolagets immateriella tillgångar. Prövningen har resulterat i en nedskrivning av immateriella tillgångar om -873 MSEK.

Styrelsen för Eniro har utsett Örjan Frid till ny vd och koncernchef för Eniro AB. Det är styrelsens bedömning att ett nytt ledarskap är nödvändigt för att framgångsrikt kunna genomföra det förändringsprogram som den nya styrelsen ser framför sig. Styrelsen vill tacka Stefan Kercza för hans värdefulla insatser i bolaget som vd sedan 2014 och som medlem av koncernledningen sedan 2011.

Björn Björnsson, Ordförande

ANDRA KVARTALET: APRIL – JUNI 2016

- Totala rörelseintäkter uppgick till 496 MSEK (634), en minskning med 22%.
- Intäkterna för Desktop/Mobilt sök uppgick till 339 MSEK (405), en minskning med 16%.
- Förutbetalda intäkter uppgick per sista juni 2016 till 468 MSEK (564), en minskning med 17%.
- EBITDA ökade 137% till 116 MSEK (49). EBITDA-marginalen uppgick till 23,4% (7,7).
- Justerad EBITDA ökade 23% till 118 MSEK (96).
- Periodens resultat uppgick till -852 MSEK (-1 185), en förbättring med 28%.
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -1,80 SEK (-4,55) före utspädning och -1,28 SEK (-2,39) efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 59 MSEK (-56).
- Årsstämman 2016 valde en ny styrelse bestående av ordförande Björn Björnsson och ledamöterna Joachim Berner, Örjan Frid och Ola Salmén. Årsstämman fattade också beslut om ett teckningsoptionsprogram för styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare.
- Den nya styrelsen har initierat en fördjupad analys av bolagets verksamheter och strategi. Som en del av detta arbete har styrelsen genomfört en förnyad prövning av värdet på bolagets immateriella tillgångar. En nedjustering av den antagna intäkt- och resultatutvecklingen som använts vid tidigare gjorda värderingsprövningar och en höjd riskbedömning medförde ett nedskrivningsbehov av goodwill om -873 MSEK (-1 111), vilket belastat resultatet under andra kvartalet.
- De nya affärsmässiga antagandena som använts i tillgångsvärderingen understryker vikten av styrelsens och ledningens påbörjade arbete med en total översyn av bl.a. affärsmodell, koncern- och kapitalstruktur.
- Vidare innebär ovan nämnda antaganden att ytterligare åtgärder behöver vidtas för att Eniro skall leva upp till villkoren i bolagets låneavtal under första kvartalet 2017.

HALVÅRET: JANUARI – JUNI 2016

- Totala rörelseintäkter uppgick till 1 000 MSEK (1 266), en minskning med 21%.
- Intäkterna för Desktop/Mobilt sök uppgick till 695 MSEK (835), en minskning med 17%.
- EBITDA ökade 77% till 252 MSEK (142). EBITDA-marginalen uppgick till 25,2% (11,2).
- Justerad EBITDA ökade 19% till 237 MSEK (200). Justerad EBITDA-marginal uppgick till 23,7% (15,8).
- Periodens resultat uppgick till -854 MSEK (-1 212), en förbättring med 30%.
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -1,84 SEK (-6,81) före utspädning och -1,30 SEK (-2,94) efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 124 MSEK (4).
- I resultatet ingår en nedskrivning av goodwill om -873 MSEK (-1 111).

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Styrelsen för Eniro har utsett Örjan Frid till ny vd och koncernchef för Eniro AB. Det är styrelsens bedömning att ett nytt ledarskap är nödvändigt för att framgångsrikt kunna genomföra det förändringsprogram som den nya styrelsen ser framför sig. Örjan Frid tillträder omedelbart.
- Styrelsens uppsägning av Stefan Kercza innebär att Stefan Kercza enligt anställningsavtalet har en uppsägningstid på 12 månader. Vid uppsägning från bolagets sida utgår ytterligare 6 månaders avräkningsbart vederlag.

Eniro är ett ledande sökföretag för personer och företag i Norden. Med kvalitetsäkrat innehåll och bästa användarupplevelse inspirerar Eniro till lokala upptäckter och bidrar till levande närområden. Eniros innehåll är tillgängligt genom internet- och mobiltjänster, tryckta kataloger samt nummerupplysnings- och sms-tjänster. Varje vecka har Eniro Groups digitala tjänster 8,1 miljoner unika besökare som gör 14,5 miljoner sökningar. Eniro Group har omkring 1 700 anställda och verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen. Bolaget är noterat på Nasdaq OMX Stockholm [ENRO] och har sitt huvudkontor i Stockholm. Under 2015 uppgick intäkterna till 2 438 MSEK, med ett resultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) på 383 MSEK. Mer om Eniro på www.enirogroup.com.

Ordförandeord



Ny styrelse genomför översyn av bolaget

Eniros nya styrelse genomför sedan mitten på det andra kvartalet en omfattande analys av Eniro och bolagets förutsättningar att bygga en lönsam digital annonsaffär utifrån den attraktiva användartrafik som dagligen genereras på bolagets plattformar. Som en del av detta arbete har styrelsen genomfört en förnyad prövning av värdet på bolagets immateriella tillgångar, vilket resulterat i en nedskrivning om -873 MSEK under kvartalet.

Med hänvisning till det förändringsprogram som den nya styrelsen ser framför sig har beslut fattats om ett nytt ledarskap. Styrelsen vill tacka vd Stefan Kercza för hans värdefulla insatser i koncernledningen sedan 2011 och som VD sedan 2014. Eniro har under Stefans ledning genomfört många omfattande och viktiga organisatoriska förändringar samt effektiviseringsåtgärder för stabilisering av intjäningen.

Styrelsen har utsett Örjan Frid till ny vd. Örjan Frid har mer än 25 års erfarenhet av turnaround-arbete i ett stort antal svenska företag i olika branscher. Han har arbetat som interimis-VD, COO och projektansvarig i organisationer i stark förändring och omstrukturering. Örjan har bl.a. verkat som VD i företag som Patria Helicopters AB, Eneas Energy AB och TradeDoubler AB. Örjan Frid ingår i den nya styrelsen i Eniro som valdes vid bolagsstämman i april i år.

EBITDA ökar till 116 MSEK under andra kvartalet

Rörelseintäkterna i andra kvartalet uppgick till 496 MSEK, vilket motsvarar en nedgång om 22 procent jämfört med samma period föregående år. Jämfört med första kvartalet var dock intäktsutvecklingen mer stabil, med en nedgång om 2 procent. Ett flertal initiativ har bidragit till denna stabilisering av intäktsutvecklingen under kvartalet.

Tack vare det interna effektiviseringsarbetet har EBITDA förbättrats för andra kvartalet i följd till 116 MSEK (49). EBITDA-marginalen uppgick till 23,4 procent, vilket kan jämföras med 7,7 procent (15,1 procent justerat för engångskostnader) under andra kvartalet 2015. För första halvåret uppgick justerad EBITDA till 237 MSEK (200), en ökning med 19 procent, med en justerad EBITDA-marginal om 23,7 procent (15,8). De totala rörelsekostnaderna var 374 MSEK lägre än under första halvåret föregående år.

Förändring är en del av Eniros vardag

Eniro arbetar intensivt med att förbättra intäktsutvecklingen genom löpande produktutveckling, kundbasbearbetning och effektivisering av säljorganisationen. Eniros verksamhet är en pågående balansgång mellan reaktiva åtgärder för att effektivisera konkurrensutsatta verksamheter i strukturell nedgång, och proaktiva åtgärder för uppbyggnad av verksamheter med goda tillväxtförutsättningar. Denna balansgång innebär fortsatt stora utmaningar för bolaget, inte minst eftersom det är svårt att gasa och bromsa på samma gång. Vissa av investeringarna kan medföra en viss fördröjning i intäkt- och marginalförbättring, men är nödvändiga för att stärka bolagets långsiktiga konkurrenskraft.

Styrelsen kommer under hösten att fullborda analysen av Eniros förutsättningar. Arbetet omfattar en genomgång av strategi, bolagsstruktur, lönsamhet och kapitalstruktur.

Förändring är en del av Eniros vardag och jag är övertygad om att Eniros kunniga och engagerade medarbetare kommer att lyckas med den fortsatta omställningen av bolaget.

Kista 12 augusti 2016

Björn Björnsson - Ordförande

Resultat andra kvartalet 2016

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 22% till 496 MSEK (634) under andra kvartalet 2016. Valutaomräkningseffekter, främst en svagare norsk krona, påverkade intäkterna negativt med -15 MSEK (5).

Förutbetalda intäkter uppgick vid kvartalets slut till 468 MSEK (564), vilket är en minskning med 17% jämfört med den sista juni 2015.

Digitalt sök

Intäkter från Digitalt sök minskade med 20% och uppgick till 373 MSEK (465).

Desktop / Mobilt sök

Intäkterna från Desktop/Mobilt sök minskade med 16% och uppgick till 339 MSEK (405).

Intäkterna har påverkats negativt av inkörningseffekter i den nya nordiska säljorganisationen. Organisationerna i Sverige och Danmark har därför finjusteras ytterligare under våren.

Försäljningsnedgången i Norge förklaras till viss del av valutakurseffekter. Försäljningsorganisationen på denna marknad fungerar relativt bra.

Polen fortsätter att utvecklas bra. Försäljningen lever upp till våra förväntningar.

Vårt erbjudande inom finansiellt sök har intäktsmässigt utvecklats sämre än väntat under andra kvartalet. Sett till antalet besökare är vi däremot nöjda, de ökar 3% under kvartalet. Mot slutet av året kommer vi lansera en rad nya funktioner som vi hoppas ska bidra till ökat intresse från såväl användare som kunder.

I andra kvartalet gjordes 39% av de totala sökningarna i den mobila kanalen, en ökning med 3 procentenheter jämfört med föregående kvartal.

Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter

Intäkterna från Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter minskade 43% och uppgick till 34 MSEK (60).

Nedgången förklaras av att vi under förra året till följd av svag lönsamhet kraftigt minskade försäljningen av Google AdWords. Därefter har försäljningen återupptagits organiserad på ett helt nytt sätt och till mycket bättre lönsamhet. Volymerna är än så länge låga som en konsekvens av att nysatsningen ännu befinner sig i en uppstartsfas.

I höst återinför vi produkten på vår sista huvudmarknad, Danmark. Vi fortsätter att utbilda fler säljare i Google AdWords. Produkten är viktig för att vi ska kunna vara en helhetsleverantör inom digital marknadsföring.

Gulesider Innsikt lanserades framgångsrikt under kvartalet och säljs av ett specifikt team i Norge. Teamet sköter företags hela digitala marknadsstrategi, från planering till genomförande.

Print/Voice

Intäkterna från Print minskade med 46% till 25 MSEK (46).

Intäkterna från Voice minskade med 20% till 98 MSEK (123).

Intäkterna från Print och Voice fortsätter att minska till följd av förflyttningen mot digitala sökanaler, men genom god kostnadskontroll utvecklas de resultatmässigt till och med bättre än väntat.

Kaj Lindholm har utsetts till ny chef för Voice, han tillträder 1 september. Kaj har varit anställd i Eniro i cirka 20 år, senast som VD för Eniro Finland, en roll som han också kommer ha kvar vid sidan av sitt nya ansvarsområde.

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	%	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	%	Jul-jun 2015/16	Jan-dec 2015
Rörelseintäkter	496	634	-22	1 000	1 266	-21	2 172	2 438
Rörelseresultat	-810	-1 166	31	-729	-1 136	36	-623	-1 030
Periodens resultat	-852	-1 185	28	-854	-1 212	30	-767	-1 125
EBITDA	116	49	137	252	142	77	493	383
Justerad EBITDA	118	96	23	237	200	19	491	454
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59	-56	205	124	4	3 000	298	178
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 210	-1 345	-10	-1 210	-1 345	-10	-1 210	-1 241

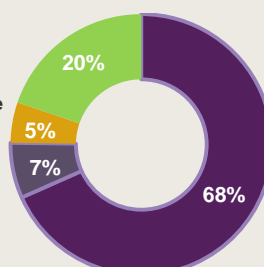
INTÄKTER Q2 2016

496 MSEK

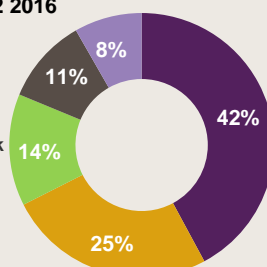
EBITDA Q2 2016

116 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI Q2 2016



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND Q2 2016



Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till -810 MSEK (-1 166).

EBITDA för koncernen uppgick i andra kvartalet till 116 MSEK (49). EBITDA-marginalen uppgick till 23,4% (7,7).

Omstruktureringskostnader uppgick under andra kvartalet till -2 MSEK (-35). Jämförelseperioden påverkades av ytterligare -12 MSEK avseende avgångsvederlag. Totalt uppgick andra kvartalets poster av engångskaraktär till -2 MSEK (-47).

Efter justering för poster av engångskaraktär uppgick justerad EBITDA för koncernen till 118 MSEK (96), en ökning med 23%. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 23,8% (15,1).

EBITDA för rörelsesegment Lokalt sök, i vilket kategorierna Digitalt sök och Print ingår, uppgick till 98 MSEK (44). EBITDA-marginalen uppgick till 24,6% (8,6).

EBITDA för rörelsesegment Voice uppgick till 31 MSEK (48). EBITDA-marginalen för Voice uppgick till 31,6% (39,0).

Kostnadseffektivitet

Vi fortsätter att effektivisera verksamheten. De totala rörelsekostnaderna var 201 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år.

Kostnadsbesparingarna justerat för omstrukturerings- och tredjepartskostnader uppgick till 150 MSEK (67). Besparingarna bestod i huvudsak av lägre personalkostnader.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningarna i det andra kvartalet uppgick till -53 MSEK (-67). Avskrivningarna av varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt uppgick till -20 MSEK (-23). Voice-varumärket 1888, som vid utgången av 2015 var fullt avskrivet, skrevs under det andra kvartalet föregående år av med -9 MSEK. Under 2016 har varumärket Krak omklassificerats från obestämbart nyttjandeperiod till en tidsbegränsad om 10 år, varumärket skrevs av med -3 MSEK (0).

Under arbetet med delårsrapporten genomfördes en förnyad prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, ett s.k. impairment test. En nedjustering av den antagna intäkt- och resultatutvecklingen som använts vid tidigare gjorda

värderingsprövningar och en höjd riskbedömning ledde till ett nedskrivningsbehov av goodwill om -873 MSEK (-1 111), varav cirka 50% är hänförligt till en högre riskpremie. Av nedskrivningen avsåg -851 MSEK (-646) Lokalt sök och -22 MSEK (-465) Voice. Av nedskrivningen inom Lokalt sök avsåg -622 MSEK (-646) Norge och -229 MSEK (0) Danmark. Av nedskrivningen inom Voice var -9 MSEK (-360) hänförligt till Sverige, -11 MSEK (0) till Norge och -2 MSEK (-105) till Finland. Föregående år belastades även av en nedskrivning av pågående utvecklingsprojekt om -37 MSEK.

De nya affärsmässiga antagandena som använts i tillgångsvärderingen understryker vikten av styrelsens och ledningens påbörjade arbete med en total översyn av bl.a. affärsmodell, koncern- och kapitalstruktur.

Vidare innebär ovan nämnda antaganden att ytterligare åtgärder behöver vidtas för att Eniro skall leva upp till villkoren i bolagets låneavtal under första kvartalet 2017.

Förvärv/avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar genomfördes under andra kvartalet.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -33 MSEK (-23). Valutakursdifferenser påverkade finansnettot positivt med 3 MSEK (18).

Resultat före skatt och skattesats

Resultat före skatt för perioden uppgick till -843 MSEK (-1 189). Redovisad skatt uppgick under andra kvartalet till -9 MSEK (4). Den effektiva skattesatsen var 30% (0,3).

Eniros skattebetalningar sker i huvudsak under första halvåret. Betald skatt är således låg under andra halvåret. Som ett resultat av förlustavdrag i Sverige, Danmark och Finland så har Eniro haft låga skattebetalningar under några år. Skattebetalningarna förväntas vara fortsatt relativt låga de närmaste åren.

Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick i andra kvartalet till -852 MSEK (-1 185). Resultat per stamaktie före utspädning uppgick till -1,80 SEK (-4,55). Resultat per stamaktie efter utspädning uppgick till -1,28 SEK (-2,39).

Rörelseintäkter per kategori och rörelsesegment

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	%	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	%	Jul-jun 2015/16	Jan-dec 2015
Desktop/Mobilt sök	339	405	-16	695	835	-17	1 406	1 546
Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter	34	60	-43	67	117	-43	172	222
Digitalt sök	373	465	-20	762	952	-20	1 578	1 768
Print	25	46	-46	49	75	-35	184	210
Lokalt sök	398	511	-22	811	1 027	-21	1 762	1 978
Voice	98	123	-20	189	239	-21	410	460
Totala rörelseintäkter	496	634	-22	1 000	1 266	-21	2 172	2 438

Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	%	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	%	Jul-jun 2015/16	Jan-dec 2015
Rörelseresultat	-810	-1 166	31	-729	-1 136	36	-623	-1 030
Avskrivningar	53	67		108	130		234	256
Nedskrivningar	873	1 148		873	1 148		882	1 157
Total EBITDA	116	49	137	252	142	77	493	383
Varav Lokalt sök	98	44	123	212	109	94	376	273
Varav Voice	31	48	-35	59	91	-35	157	189
Varav Övrigt	-13	-43	70	-19	-58	67	-40	-79
EBITDA marginal %	23,4	7,7		25,2	11,2		22,7	15,7
Jämförelsestörande poster								
Omstruktureringskostnader	2	35		4	46		31	73
Övrigt jämförelsestörande	0	12		-19	12		-33	-2
Total justerad EBITDA	118	96	23	237	200	19	491	454
Justerad EBITDA marginal %	23,8	15,1		23,7	15,8		22,6	18,6

Resultat första halvåret 2016

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 21% till 1 000 MSEK (1 266) under första halvåret 2016.

Digitalt sök

Intäkter från Digitalt sök minskade med 20% och uppgick till 762 MSEK (952).

Desktop / Mobilt sök

Intäkterna från Desktop/Mobilt sök minskade med 17% och uppgick till 695 MSEK (835).

Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter

Intäkterna från Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter minskade 43% och uppgick till 67 MSEK (117).

Print/Voice

Intäkterna från Print minskade med 35% till 49 MSEK (75).

Intäkterna från Voice minskade med 21% till 189 MSEK (239).

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultatet för första halvåret 2016 uppgick till -729 MSEK (-1 136).

EBITDA för koncernen uppgick under första halvåret till 252 MSEK (142). EBITDA-marginalen uppgick till 25,2% (11,2).

Omstruktureringkostnader uppgick under perioden till -4 MSEK (-46). Övriga jämförelsestörande poster under perioden om 19 MSEK (-12) utgörs dels av 27 MSEK avseende en övergång till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige, vilket inneburit en förändrad IAS-beräkning av pensionsskulden, och dels av -8 MSEK avseende en reservering för ett avbrutet projekt tillsammans med en samarbetspartner. Jämförelseperioden påverkades av -12 MSEK avseende avgångsvederlag. Totalt uppgick periodens poster till ett positivt belopp om 15 MSEK (-58).

Efter justering för poster av engångskaraktär uppgick justerad EBITDA för koncernen till 237 MSEK (200), en ökning med 19%. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 23,7% (15,8).

EBITDA för rörelsesegment Lokalt sök, i vilket kategorierna Digitalt sök och Print ingår, uppgick till 212 MSEK (109). EBITDA-marginalen uppgick till 26,1% (10,6).

EBITDA för rörelsesegment Voice uppgick till 59 MSEK (91). EBITDA-marginalen för Voice uppgick till 31,2% (38,1).

Kostnadseffektivitet

Vi fortsätter att effektivisera verksamheten. De totala rörelsekostnaderna var 374 MSEK lägre än under motsvarande period föregående år.

Kostnadsbesparingarna justerat för omstrukturering- och tredjepartskostnader uppgick till 297 MSEK (189). Besparingarna bestod i huvudsak av lägre personalkostnader.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningarna första halvåret uppgick till -108 MSEK (-130). Avskrivningarna av varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt uppgick till -41 MSEK (-46). Voice-varumärket 1888, som vid utgången av 2015 var fullt avskrivet, skrevs under jämförelseperioden 2015 av med -18 MSEK. Under 2016 har varumärket Krak omklassificerats från obestämbar nyttjandeperiod till en tidsbegränsad om 10 år, varumärket skrevs av med -6 MSEK (0).

Under arbetet med halvårsrapporten genomfördes en förnyad prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, ett s.k. impairment test. En nedjustering av den antagna intäkts- och resultatutvecklingen som använts vid tidigare gjorda värderingsprövningar och en höjd riskbedömning ledde till ett nedskrivningsbehov av goodwill om -873 MSEK (-1 111), varav cirka 50% är hänförligt till en högre riskpremie. Av nedskrivningen avsåg -851 MSEK (-646) Lokalt sök och -22 MSEK (-465) Voice. Av nedskrivningen inom Lokalt sök avsåg -622 MSEK (-646) Norge och -229 MSEK (0) Danmark. Av nedskrivningen inom Voice var -9 MSEK (-360) hänförligt till Sverige, -11 MSEK (0) till Norge och -2 MSEK (-105) till Finland. Föregående år belastades även av en nedskrivning av pågående utvecklingsprojekt om -37 MSEK.

De nya affärsmässiga antagandena som använts i tillgångsvärderingen understryker vikten av styrelsens och ledningens påbörjade arbete med en total översyn av bl.a. affärsmodell, koncern- och kapitalstruktur.

Vidare innebär ovan nämnda antaganden att ytterligare åtgärder behöver vidtas för att Eniro skall leva upp till villkoren i bolagets låneavtal under första kvartalet 2017.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -117 MSEK (-70). Valutakursdifferenser påverkade finansnettot negativt med 46 MSEK (8). Resultat före skatt för perioden uppgick till -846 MSEK (-1 206).

Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick i andra kvartalet till -854 MSEK (-1 212). Resultat per stamaktie före utspädning uppgick till -1,84 SEK (-6,81). Resultat per stamaktie efter utspädning uppgick till -1,30 SEK (-2,94).

Kassaflöde och finansiell ställning första halvåret 2016

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick under första halvåret till -48 MSEK (25).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 124 MSEK (4), där ett starkare EBITDA om 252 MSEK (142), en positiv rörelsekapitalförändring om 3 MSEK (-21), lägre finansiella betalningar om -51 MSEK (-92) och lägre skattebetalningar om -14 MSEK (-18) kompenserade för övriga ej kassaflödespåverkande poster -66 MSEK (-7).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -51 MSEK (-42), där nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till -52 MSEK (-47).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -121 MSEK (63). Under första halvåret har banklånen amorterats med -86 MSEK (-813), där föregående års amortering innehöll en engångsamortering om -670 MSEK i samband med omförhandlingen av låneavtalet. Nyemissionen och konvertibelemissionen påverkade föregående år positivt med 905 MSEK netto.

Finansiell ställning

Per den 30 juni uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till -199 MNOK, -40 MDKK och -1 193 MSEK. Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 115 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 160 MSEK.

Konvertibellånet redovisas till anskaffningsvärde och uppgick per den 30 juni till -267 MSEK. Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till -336 MSEK vilket innebär att 164 utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier. Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellånet och pensionsförpliktelser uppgick per den 30 juni 2016 till -1 210 MSEK jämfört med -1 345 MSEK den 30 juni 2015. Koncernens

skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld exklusive konvertibellånet och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA, uppgick per 30 juni 2016 till 2,5 jämfört med 3,4 den 30 juni 2015.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 2016. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Mellan 2012 och 2015 pantsattes 130 MSEK. Eniro pantsatte under kvartalet 20 MSEK och kommer att pantsätta ytterligare 20 MSEK under 2016. Per sista juni 2016 uppgick totala pantsatta medel till 153 MSEK (133) inklusive avkastning. Från och med 2016 har Eniro övergått till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige.

Moderbolaget

Rörelseintäkter uppgick till 10 MSEK (16), vilket avser tjänster inom koncernen. Under perioden har aktier i dotterbolag skrivits ned med -1 887 MSEK (0). Periodens resultat uppgick till -1 873 MSEK (-33). Vid periodens utgång uppgick Moderbolagets egna kapital till 595 MSEK (3 471), varav fritt eget kapital 102 MSEK (3 042).

Aktier och innehav av egna aktier

Per sista juni uppgick det totala antalet aktier till 492 625 513 aktier, varav 491 625 513 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgick per sista juni till 491 725 513, varav stamaktierna motsvarar 491 625 513 röster och preferensaktierna 100 000 röster.

Vid full utspädning, på grund av konvertering till aktier, uppgår antalet aktier till högst 684 783 205.

Eniro hade per sista juni 2016 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 1 703 266.

Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Jun. 30 2016	Jun. 30 2015	Dec. 31 2015
Upplåning	-1 409	-1 564	-1 465
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	1	4	0
Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹⁾	153	133	133
Likvida medel	45	82	91
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 210	-1 345	-1 241

¹⁾ Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar.

Analys av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jul-jun 2015/16	Jan-dec 2015
Ingående balans	-1 211	-2 188	-1 241	-2 208	-1 345	-2 208
Operativt kassaflöde	24	-81	72	-43	201	86
Förvärv och avyttringar	0	3	1	5	2	6
Nyemission & konvertibelemission	0	905	0	905	0	905
Omräkningsdifferens och övrigt	-23	16	-42	-4	-68	-30
Utgående balans	-1 210	-1 345	-1 210	-1 345	-1 210	-1 241
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA, ggr	2,5	3,4	2,5	3,4	2,5	3,2

Övrig information

Utdelningspolicy

Bolaget prioriterar en minskning av nettolåneskulden framför utdelning.

Eniros preferensaktie är berättigad till en årlig utdelning uppgående till 48 kronor per aktie.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick den 30 juni 2016 till 1 723 personer jämfört med 2 022 den 30 juni 2015.

Heltidsanställda vid periodens slut

	Jun. 30 2016	Jun. 30 2015
Sverige	374	504
Norge	249	278
Danmark	170	238
Polen	632	678
Lokalt sök inklusive Övrigt	1 425	1 698
Sverige	111	141
Norge	28	32
Finland	159	151
Voice	298	324
Totalt Koncernen	1 723	2 022

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Sidorna 34-37 i Årsredovisningen för 2015 ger en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som bedömdes kunna påverka koncernens utveckling

2016 var relaterade till rekrytering och hög personalomsättning, fortsatt sjunkande digitala intäkter, begränsningar på grund av villkor i befintligt låneavtal, ökad konkurrens från globala aktörer inom lokalt sök samt försämrad trafikutveckling inom lokalt sök.

Händelser efter periodens utgång

Styrelsen för Eniro har utsett Örjan Frid till ny vd och koncernchef för Eniro AB. Det är styrelsens bedömning att ett nytt ledarskap är nödvändigt för att framgångsrikt kunna genomföra det förändringsprogram som den nya styrelsen ser framför sig. Örjan Frid tillträder omedelbart.

Styrelsens uppsägning av Stefan Kercza innebär att Stefan Kercza enligt anställningsavtalet har en uppsägningstid på 12 månader. Vid uppsägning från bolagets sida utgår ytterligare 6 månaders avräkningsbart vederlag.

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Eniro AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 12 augusti 2016 klockan 17:30 CET.

Beslut vid årsstämman 2016

Styrelsen beslutade tilldela styrelseledamöterna och ledande befattningshavare teckningsoptioner. En innehavare av Teckningsoptioner har för varje Teckningsoption rätt (men inte skyldighet) att teckna en nyutgiven stamaktie i Eniro under tiden från och med 1 maj 2019 till och med 31 maj 2019. Teckningskursen för stamaktierna har fastställts till 1,32 kronor.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

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

Kista den 12 augusti 2016

Björn Björnsson
Styrelseordförande

Joachim Berner
Ledamot

Örjan Frid
VD och
Ledamot

Ola Salmén
Ledamot

Katarina Emilsson-Thudén
Arbetsgagarrepresentant

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Björn Björnsson,
Ordförande
Tfn: 08-553 310 00

Fredrik Sandelin,
Ekonomi- och finansdirektör
Tfn: 08-553 310 00

KALENDARIUM 2016

Delårsrapport Jan-sep 2016 28 okt 2016

Revisorernas 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 juni 2016 och den sexmånadersperiod 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 revisionsred 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 12 augusti 2016
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Koncernens räkningar

Koncernens resultaträkning

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jul-jun 2015/16	Jan-dec 2015
Rörelseintäkter	496	634	1 000	1 266	2 172	2 438
Produktionskostnader	-111	-144	-217	-290	-477	-550
Försäljningskostnader	-156	-241	-334	-482	-735	-883
Marknadsföringskostnader	-52	-72	-91	-137	-211	-257
Administrationskostnader	-69	-118	-112	-216	-293	-397
Produktutvecklingskostnader	-46	-74	-106	-131	-201	-226
Övriga intäkter/kostnader	1	-3	4	2	4	2
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-873	-1 148	-873	-1 148	-882	-1 157
Rörelseresultat	-810	-1 166	-729	-1 136	-623	-1 030
Finansiella poster, netto	-33	-23	-117	-70	-107	-60
Resultat före skatt	-843	-1 189	-846	-1 206	-730	-1 090
Inkomstskatt	-9	4	-8	-6	-37	-35
Periodens resultat	-852	-1 185	-854	-1 212	-767	-1 125
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-854	-1 185	-857	-1 212	-769	-1 124
Innehav utan bestämmande inflytande	2	0	3	0	2	-1
Periodens resultat	-852	-1 185	-854	-1 212	-767	-1 125
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-1,80	-4,55	-1,84	-6,81	-1,75	-3,69
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-1,28	-2,39	-1,30	-2,94	-1,22	-2,29
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, tusental	482 230	262 999	478 384	181 588	466 140	317 742
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, tusental	674 388	499 409	670 541	417 998	658 298	505 435
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000

Koncernens rapport över totalresultat

	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jul-jun 2015/16	Jan-dec 2015
MSEK						
Periodens resultat	-852	-1 185	-854	-1 212	-767	-1 125
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen						
Omvärdering pensionsförpliktelser	-86	1	-149	33	17	199
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	19	0	33	-7	-4	-44
Summa	-67	1	-116	26	13	155
Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	48	-39	138	-27	-70	-235
Säkring av nettoinvestering	-7	-3	-14	-6	13	21
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	1	0	3	1	-3	-5
Summa	42	-42	127	-32	-60	-219
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-25	-41	11	-6	-47	-64
Periodens totalresultat	-877	-1 226	-843	-1 218	-814	-1 189
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-880	-1 226	-848	-1 218	-813	-1 183
Innehav utan bestämmande inflytande	3	-1	5	-1	0	-6
Periodens totalresultat	-877	-1 227	-843	-1 219	-813	-1 189

Koncernens balansräkning

MSEK	Jun. 30 2016	Jun. 30 2015	Dec. 31 2015
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	22	23	21
Immateriella anläggningstillgångar	2 775	3 848	3 615
Uppskjutna skattefordringar	108	224	100
Finansiella anläggningstillgångar	197	185	179
Summa anläggningstillgångar	3 102	4 280	3 915
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	207	295	265
Aktuella skattefordringar	18	-1	14
Övriga kortfristiga fordringar	130	201	131
Övriga räntebärande fordringar	1	4	0
Likvida medel	45	82	91
Summa omsättningstillgångar	401	581	501
SUMMA TILLGÅNGAR	3 503	4 861	4 416
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	493	429	477
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 528	5 505	5 517
Reserver	-365	-309	-490
Balanserat resultat	-5 406	-4 601	-4 385
Eget kapital moderbolagets aktieägare	250	1 024	1 119
Innehav utan bestämmande inflytande	40	52	39
Summa eget kapital	290	1 076	1 158
Långfristiga skulder			
Upplåning	1 226	1 392	1 295
Konvertibellån	267	345	284
Uppskjutna skatteskulder	162	233	209
Pensionsförpliktelser	532	567	415
Avsättningar	5	5	5
Övriga långfristiga skulder	-	0	-
Summa långfristiga skulder	2 192	2 542	2 208
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	87	87	50
Aktuella skatteskulder	12	20	13
Förutbetalda intäkter	468	564	528
Övriga kortfristiga skulder	259	348	250
Avsättningar	12	52	39
Upplåning	183	172	170
Summa kortfristiga skulder	1 021	1 243	1 050
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 503	4 861	4 416

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- ande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	309	5 125	-277	-3 420	1 737	60	1 797
Periodens totalresultat	-	-	-32	-1 186	-1 218	-1	-1 219
Nedsättning av aktiekapital	-257	-	-	257	0	-	0
Nyemission	153	278	-	-	431	-	431
Fondemission	204	-	-	-204	0	-	0
Konvertibla skuldebrev - eget kapitaldel	-	92	-	-	92	-	92
Konvertering av konvertibla skuldebrev	20	10	-	-	30	-	30
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-7	-7
Utgående balans 30 juni 2015	429	5 505	-309	-4 601	1 024	52	1 076
Ingående balans 1 januari 2015	309	5 125	-277	-3 420	1 737	60	1 797
Periodens totalresultat	-	-	-213	-970	-1 183	-6	-1 189
Nedsättning av aktiekapital	-257	-	-	257	0	-	0
Nyemission	153	278	-	-	431	-	431
Fondemission	204	-	-	-204	0	-	0
Konvertibla skuldebrev - eget kapitaldel	-	72	-	-	72	-	72
Konvertering av konvertibla skuldebrev	68	42	-	-	110	-	110
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-15	-15
Utgående balans 31 december 2015	477	5 517	-490	-4 385	1 119	39	1 158
Ingående balans 1 januari 2016	477	5 517	-490	-4 385	1 119	39	1 158
Periodens totalresultat	-	-	125	-973	-848	5	-843
Konvertering av konvertibla skuldebrev	16	10	-	-	26	-	26
Optionsprogram	-	1	-	-	1	-	1
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-4	-4
Utgående balans 30 juni 2016	493	5 528	-365	-5 406	250	40	290

Kassaflödesanalys

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jul-jun 2015/16	Jan-dec 2015
Rörelseresultat	-810	-1 166	-729	-1 136	-623	-1 030
Justering för						
Avskrivningar och nedskrivningar	926	1 215	981	1 278	1 116	1 413
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster	-21	8	-66	-7	-70	-11
Finansiella poster, netto	-31	-90	-51	-92	-114	-155
Betald inkomstskatt	-3	-10	-14	-18	-14	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	61	-43	121	25	295	199
Förändring av rörelsekapital	-2	-13	3	-21	3	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	59	-56	124	4	298	178
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	0	3	1	5	2	6
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-35	-25	-52	-47	-97	-92
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-22	-51	-42	-95	-86
Upptagna lån	12	11	12	12	0	0
Amortering av lån	-86	-813	-86	-813	-158	-885
Långfristiga placeringar	-20	0	-20	-10	-20	-10
Utdelning preferensaktier	-12	-12	-24	-24	-48	-48
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-4	-7	-4	-7	-12	-15
Optionsprogram	1	-	1	-	1	-
Nyemission	-	430	-	430	0	430
Konvertibla skuldebrev	-	475	-	475	0	475
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-109	84	-121	63	-237	-53
Periodens kassaflöde	-85	6	-48	25	-34	39
Likvida medel vid periodens början	130	77	91	58	82	58
Periodens kassaflöde	-85	6	-48	25	-34	39
Kursdifferens i likvida medel	0	-1	2	-1	-3	-6
Likvida medel vid periodens slut	45	82	45	82	45	91

Moderbolagets räkningar

Resultaträkning

	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jul-jun 2015/16	Jan-dec 2015
MSEK						
Rörelseintäkter	4	7	10	16	20	26
Administrationskostnader	-21	-49	-37	-73	-65	-101
Övriga intäkter/kostnader	2	2	2	3	0	1
Rörelseresultat	-15	-40	-25	-54	-45	-74
Finansiella poster, netto	-1 844	14	-1 861	-7	-3 145	-1 291
Bokslutsdispositioner, erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	323	323
Resultat före skatt	-1 859	-26	-1 886	-61	-2 867	-1 042
Inkomstskatt	7	20	13	28	-46	-31
Periodens resultat	-1 852	-6	-1 873	-33	-2 913	-1 073

Balansräkning

	Jun. 30 2016	Jun. 30 2015	Dec. 31 2015
MSEK			
Anläggningstillgångar	2 570	5 684	4 412
Omsättningstillgångar	287	115	363
SUMMA TILLGÅNGAR	2 857	5 799	4 775
Eget kapital	595	3 471	2 489
Avsättningar	77	74	75
Långfristiga skulder	2 070	2 149	2 087
Kortfristiga skulder	115	105	124
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 857	5 799	4 775

Eniro AB har skrivit ner aktier i dotterbolag med -1 887 MSEK (0) under Q2. Under 2015 gjordes nedskrivningar om totalt -1 249 MSEK i Q3 och Q4.

Koncernens noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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 för 2015 Not 1, Redovisningsprinciper. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Eniro har som följd av likvidering av vilande dotterbolag bedömt att interna mellanhavanden gentemot dessa ska anses utgöra en del av nettoinvesteringen varför omräkningseffekter på dessa mellanhavanden redovisas som en omräkningsdifferens i övrigt totalresultat.

Not 2 Segmentsinformation

Eniro redovisar sitt resultat fördelat på affärsområdena Lokalt sök och Voice. Inom Lokalt sök finns de landsöverskridande funktionerna User and Customer Experience, Business Support, Nordic Sales, Human Resources samt Finance. Affärsområdet Voice styrs separat och är inte en integrerad del av funktionsorganisationen.

MSEK	Lokalt sök				Voice			
	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015
Rörelseintäkter								
Sverige	165	213	341	432	44	61	87	118
Norge	113	155	229	312	13	17	24	33
Danmark	68	87	136	171	-	-	-	-
Finland	-	-	-	-	41	45	78	88
Polen	52	56	105	112	-	-	-	-
Summa	398	511	811	1 027	98	123	189	239
Justerad EBITDA	101	77	197	152	31	48	59	91
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-2	-33	16	-43				
EBITDA	99	44	213	109	31	48	59	91
Avskrivningar	-51	-56	-105	-109	-2	-11	-3	-21
Nedskrivningar	-851	-683	-851	-683	-22	-465	-22	-465
Rörelseresultat	-803	-695	-743	-683	7	-428	34	-395

MSEK	Övrigt				Summa			
	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015
Rörelseintäkter								
Sverige	-	-	-	-	209	274	428	550
Norge	-	-	-	-	126	172	253	345
Danmark	-	-	-	-	68	87	136	171
Finland	-	-	-	-	41	45	78	88
Polen	-	-	-	-	52	56	105	112
Summa	-	-	-	-	496	634	1 000	1 266
Justerad EBITDA	-14	-29	-19	-43	118	96	237	200
Jämförelsestörande poster ¹⁾		-14	-1	-15	-2	-47	15	-58
EBITDA	-14	-43	-20	-58	116	49	252	142
Avskrivningar	-	-	-	-	-53	-67	-108	-130
Nedskrivningar	-	-	-	-	-873	-1 148	-873	-1 148
Rörelseresultat	-14	-43	-20	-58	-810	-1 166	-729	-1 136
Finansiella poster netto					-33	-23	-117	-70
Skatter					-9	4	-8	-6
Periodens resultat					-852	-1 185	-854	-1 212

¹⁾ Jämförelsestörande poster består av omstruktureringskostnader. I 2016 ingår även en engångseffekt för pensioner samt avvecklingskostnader.

Not 3 Resultat per aktie

Resultat per stamaktie före utspädning

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

Resultat per stamaktie efter utspädning

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

	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jul-jun 2015/16	Jan-dec 2015
MSEK						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-854	-1 185	-857	-1 212	-769	-1 124
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-12	-12	-24	-24	-48	-48
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, före utspädning	-866	-1 197	-881	-1 236	-817	-1 172
Kupongränta för konvertibellån	4	5	8	5	16	13
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, efter utspädning	-862	-1 192	-873	-1 231	-801	-1 159
Resultat per stamaktie						
före utspädning, SEK	-1,80	-4,55	-1,84	-6,81	-1,75	-3,69
efter utspädning, SEK	-1,28	-2,39	-1,30	-2,94	-1,22	-2,29
Genomsnittligt antal stamaktier						
före utspädning, tusental	482 230	262 999	478 384	181 588	466 140	317 742
efter utspädning, tusental	674 388	499 409	670 541	417 998	658 298	505 435
Preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000

Not 4 Finansiella instrument per kategori

Tillgångar och skulder i balansräkningen	Jun. 30 2016	Jun. 30 2015	Dec. 31 2015
MSEK			
Låne- och kundfordringar			
Långfristiga tillgångar			
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	153	133	133
Kortfristiga tillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	222	318	278
Likvida medel	45	82	91
SUMMA	420	533	502
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	1 226	1 392	1 295
Konvertibellån	267	345	284
Kortfristiga skulder			
Upplåning	183	172	170
Leverantörsskulder	87	87	50
SUMMA	1 763	1 996	1 799

Not 5 Goodwill

MSEK	Jun. 30 2016	Jun. 30 2015	Dec. 31 2015
Vid årets början	2 808	4 051	4 051
Omklassificeringar	-	-	-20
Årets nedskrivningar	-873	-1 111	-1 111
Årets valutakurseffekt	60	-20	-112
Redovisat värde	1 995	2 920	2 808

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod

Under arbetet med delårsrapporten genomfördes en förnyad prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, ett s.k. impairment test. En nedjustering av den antagna intäkts- och resultatutvecklingen som använts vid tidigare gjorda värderingsprövningar och en höjd riskbedömning ledde till ett nedskrivningsbehov av goodwill, varav cirka 50% är hänförligt till en högre riskpremie.

Vid nedskrivningsprövningen testas om nedskrivningsbehov föreligger genom att den kassagenererande enhetens redovisade värde, inklusive goodwill och övriga koncernmässiga övervärden, jämförs med återvinningsvärdet. Om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet.

Eniros lägsta kassagenererande enhet är rörelsesegment per land, dvs Lokalt sök och Voice, vilket överensstämmer med den uppföljning som sker i såväl intern som extern rapportering. Återvinningsvärdet utgörs av nyttjandevärdet. En diskonteringsränta har tagits fram för respektive kassagenererande enhet.

Nedskrivningsprövningen visade på ett nedskrivningsbehov om -873 MSEK (-1 111), varav cirka 50% är hänförligt till en förhöjd riskpremie. Av nedskrivningen avsåg -851 MSEK (-646) Lokalt sök och -22 MSEK (-465) Voice. Av nedskrivningen inom Lokalt sök avsåg -622 MSEK (-646) Norge och -229 MSEK (0) Danmark. Av nedskrivningen inom Voice var -9 MSEK (-360) hänförligt till Sverige, -11 MSEK (0) till Norge och -2 MSEK (-105) till Finland.

Kalkylränta efter skatt per kassagenererande enhet, %	Jun. 30 2016	Jun. 30 2015	Dec. 31 2015
Sverige, Lokalt sök	12,44	9,40	10,50
Sverige, Voice	15,60	9,40	10,50
Norge, Lokalt sök	11,72	9,25	10,04
Norge, Voice	15,00	9,25	10,04
Danmark, Lokalt sök	12,52	9,31	10,46
Polen, Lokalt sök	15,30	10,75	11,64
Finland, Voice	14,20	9,46	10,50

Nyckeltal

	Jun. 30 2016	Jun. 30 2015	Dec. 31 2015
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	1 001	1 932	1 312
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	-76,8	-154,2	-85,7
Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, %	-13,7	-47,1	-18,7
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-1,84	-6,81	-3,69
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-1,30	-2,94	-2,29
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser, MSEK	-1 210	-1 345	-1 241
Skuldsättningsgrad, ggr	4,17	1,25	1,07
Soliditet, %	8	22	26
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	2,5	3,4	3,2
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA, ggr	2,5	2,4	2,7
Medelantal heltidsanställda	1 800	2 139	2 067
Antal heltidsanställda vid periodens slut	1 723	2 022	1 877
Antal stamaktier vid periodens slut före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	489 922	425 820	474 538
Antal stamaktier vid periodens slut efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	682 080	662 230	662 230
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000

Nyckeltal per aktie

	Jun. 30 2016	Jun. 30 2015	Dec. 31 2015
Eget kapital per aktie, SEK	0,51	2,40	2,35
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	0,56	1,13	0,92

Finansiella

Avkastning på eget kapital (%)

Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital (%)

Rullande tolv månaders rörelseresultat och finansiella intäkter dividerat med genomsnittliga totala tillgångar.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal (%)

EBITDA dividerat med rörelseintäkter.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav.

Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning

Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående stamaktier, exklusive eget innehav.

Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning

Det genomsnittliga antalet stamaktier justerat för full konvertering av samtliga potentiella stamaktier inom konvertibellånet samt teckningsoptionsprogram.

Genomsnittligt eget kapital

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

Genomsnittliga totala tillgångar

Totala tillgångar för de fyra senaste kvartalen dividerat med fyra.

Justerad EBITDA

EBITDA exklusive omstrukturingskostnader samt övriga jämförelsestörande poster.

Justerat resultat per stamaktie (icke-IFRS)

Nettoresultat per stamaktie justerat för jämförelsestörande poster, förvävsrelaterade avskrivningar och nedskrivningar samt andra förvävsrelaterade justeringar.

definitioner

Medelantal heltidsanställda

Beräknas som snittet av antalet heltidsanställda vid årets ingång och periodens utgång.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive företagsförvärv och avyttringar.

Periodens resultat per stamaktie före utspädning

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

Periodens resultat per stamaktie efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare plus räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet, i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter full konvertering.

Räntebärande nettolåneskuld

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

Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA

Räntebärande nettolåneskuld dividerat med EBITDA, tolv månader.

Rörelseresultat

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar.

Skuldsättningsgrad

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

Soliditet (%)

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.

Totala rörelsekostnader

Produktions-, försäljnings-, marknadsförings-, och administrations- och produktutvecklingskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

Eniro AB

Kistagången 12
Kista
SE-169 87 Stockholm

Telefon

+46 8 553 310 00

E-post

info@eniro.com

Webb sida

www.enirogroup.com

Organisationsnummer

556588-0936