

HALVÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2015

Förändringar skapar förutsättningar för ökad stabilitet

Andra kvartalet: April - juni 2015

- Totala rörelseintäkter uppgick till 634 MSEK (767), en minskning med 17%. Organiskt minskade intäkterna med 17% (-12).
- Intäkterna från Desktop och Mobilt sök uppgick till 405 MSEK (489), en minskning med 17%. Organiskt minskade intäkterna från Desktop och Mobilt sök med 17% (-12).
- Förutbetalda intäkter uppgick per sista juni 2015 till 564 MSEK (633) vilket är en minskning med 11% jämfört med sista juni 2014.
- EBITDA uppgick till 49 MSEK (168). Resultatet belastades av 47 MSEK (-7) i engångskostnader, vilka utgjordes av avgångsvederlag om 12 MSEK (0) och omstruktureringskostnader om 35 MSEK (-1). I jämförelseperioden ingick reavinst om 6 MSEK. EBITDA-marginalen var 7,7% (21,9).
- Periodens resultat uppgick till -1 185 MSEK (53), främst påverkat av nedskrivning av immateriella tillgångar.
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -4,55 SEK (0,39) före utspädning och -2,40 SEK (-) efter utspädning.
- Operativt kassaflöde uppgick till -81 MSEK (174).
- En icke-kassaflödespåverkande nedskrivning på 1 111 MSEK gjordes, 646 MSEK avsåg Lokalt sök främst gällande förvärvet av norska Findexa från 2005 och 465 MSEK avsåg Voice.
- En engångsamortering om 670 MSEK gjordes av banklånet i april. I juni gjordes den första planmässiga amorteringen av det omförhandlade banklånet om 75 MSEK.

Halvåret: Januari - juni 2015

- Totala rörelseintäkter uppgick till 1 266 MSEK (1 536), en minskning med 18%.
- Intäkterna från Desktop och Mobilt sök minskade organiskt med 14% (-9), medan totala intäkter från Digitalt sök minskade organiskt med 14% (-6).
- EBITDA uppgick till 142 MSEK (372). Resultatet belastades av 58 MSEK (-65) i engångskostnader, vilka utgjordes av avgångsvederlag om 12 MSEK (0) och omstruktureringskostnader om 46 MSEK (3). I jämförelseperioden ingick reavinst om 68 MSEK. EBITDA-marginalen var 11,2% (24,2).
- Periodens resultat uppgick till -1 212 MSEK (106), främst negativt påverkat av nedskrivningarna av de

- immateriella tillgångarna i andra kvartalet.
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -6,81 SEK (0,80) före utspädning och -2,96 SEK (-) efter utspädning.
- Operativt kassaflöde uppgick till -43 MSEK (121).

Händelser under andra kvartalet

- EBITDA för 2015 förväntas bli lägre än den tidigare publicerade prognosen om EBITDA i linje med 2014. Ingen ny prognos lämnas.
- Finansdirektör Roland M. Andersen lämnade bolaget och tidigare Head of Grop Business Controlling, Maria Åkrans, utsågs till tillförordnad finansdirektör.
- Organisationen fortsätter att anpassas till den digitala verksamheten. Personalneddragningar med 260 personer förväntas ge kostnadsbesparingar om 25 MSEK under 2015 och en tolv månaderseffekt om 120 MSEK.
- I april registrerades de nyemitterade stamaktierna, efter emissionen uppgick antalet till drygt 407,5 miljoner aktier inklusive egna aktier.
- Nyemitterade konvertibler togs upp till handel på Nasdaq OMX Stockholm i april. Under andra kvartalet har 39 konvertibler omvandlats till stamaktier.
- Det omförhandlade lånevtalet trädde i kraft i april och uppgick till ett motvärde om 1 850 MSEK fördelat på tre valutor och en löptid fram till och med 2018. Efter den planmässiga amorteringen i juni uppgick banklånet till 1 621 MSEK.
- Disciplinnämnden vid Nasdaq OMX Stockholm meddelade att de funnit att Eniro åsidosatt vissa punkter i börsens regelverk och att bolaget därför ska betala tre årsavgifter i vite till börsen. Punkterna relaterade dels till de redovisningsfel som ledde till polisanmälan av den tidigare VD:n och dels till Eniros justering av helårsprognosen för 2015. Eniro har dragit samma slutsatser som disciplinnämnden avseende redovisningsfelen. Avseende justeringen av helårsprognosen konstaterar disciplinnämnden att bolaget inte medvetet lämnat en oriktig prognos utan att det snarare har handlat om en bedömningsfråga.

Händelser efter periodens slut

- Styrelseledamoten Staffan Persson lämnar styrelsen av personliga skäl.

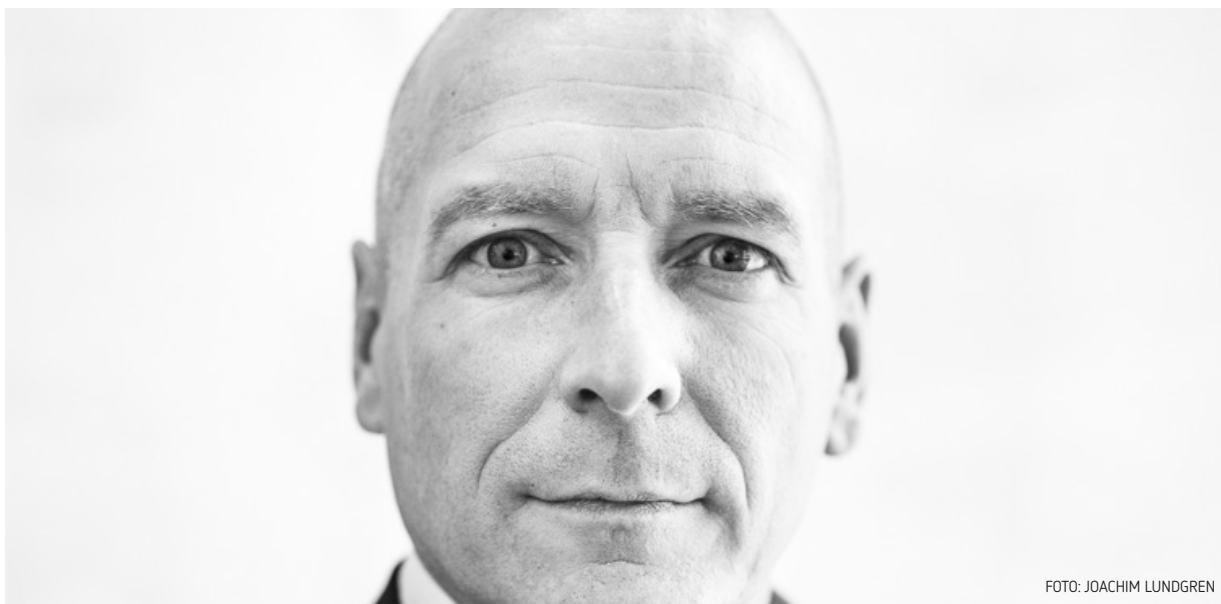


FOTO: JOACHIM LUNGGREN

Jag är inte nöjd med resultatet under andra kvartalet, förutsättningarna har varit utmanande. Jag vet att vi kan bättre. Glädjande är att våra användare gillar det vi gör. Vi har cirka 8 miljoner unika besökare till våra sajter varje vecka och trafiken ökade med 7% mot föregående kvartal. I takt med att vi driver trafik ökar värdet på våra kunders investering.

Vi har under kvartalet fokuserat på förändringsarbetet inom verksamheterna samtidigt som vi arbetat på att stärka våra positioner på de geografiska marknaderna och hos våra kunder. För att förbättra den finansiella styrningen av verksamheterna genomförde bolaget också ett ledarskapsbyte i finansorganisationen. Kvartalet har därmed, drivet av det pågående förändringsarbetet och ledarskapsbytet, påverkats av omstruktureringarkostnader samt avgångsvederlag om totalt 47 MSEK, vilket belastar EBITDA. Efter genomförd nedskrivningsprövning redovisar vi en nedskrivning av goodwill om 1 111 MSEK, vilket är i linje med estimatet som gavs i slutet av maj.

Under hösten 2014 påbörjades ett förändringsarbete som tog avstamp i en total genomlysning av bolaget, med en ny,

plattare och effektivare organisationsstruktur som följd. I princip är samtliga omstruktureringarkostnader realiserade och kommer att resultera i en minskad rörelsekostnad om 25 MSEK under 2015, och med en helårseffekt om 120 MSEK. Vi har nu en ny operativ organisation som bättre stödjer vår digitala affär, men processer och system har i stor utsträckning inte följt med. Inom våra mogna och mycket lönsamma verksamheter Voice och Print finns etablerade effektiva och väl fungerande bemanningsstrukturer samt ett välutvecklat säljstöd, vilket resulterar att de mogna segmenten har en god lönsamhet. Detta arbetssätt anpassas nu till vår digitala verksamhet. Print har länge bedrivits separat och sedan maj månad har Voice fått ytterligare ökat fokus för att säkerställa optimal förvaltning.

“Vi har nu en ny operativ organisation som bättre stödjer vår digitala affär”

Print har både i kvartalet och under halvåret överträffat förväntningarna. Voiceverksamheten fortsätter att vara stabil och ökade lönsamheten med 12% jämfört med tidigare kvartal. Så länge dessa mogna verksamheter är kassagenererande förblir de viktiga för Eniro.

Sverige står för 43% av Eniros intäkter och måste prestera betydligt bättre för att helheten ska bli bra. Intäkterna har stabiliserat sig och ligger i paritet med föregående kvartal och aktivitetsnivån har varit hög. Vi har en ny VD för den svenska organisationen, ny ledningsgrupp, ett antal nya säljchefer och en förstärkt säljorganisation som tillsammans stärker vår tilltro på det andra halvåret. Vi har under perioden förbättrat våra säljprocesser och bland annat ytterligare förtydligat våra avtalsvillkor, samt beslutat om att implementera kundnöjdhet som en ytterligare parameter i säljarnas provisionsmodeller. Jag är övertygad om att dessa åtgärder ger effekt och att vi succesivt under året kommer att se ett bättre resultat i Sverige.


Vår polska verksamhet växte med 7% under det första halvåret. Vi fortsätter bearbeta den polska marknaden med nya samarbeten och tjänster, nu senast med den integrerade bokningsvertikalen Panorama Hoteli. Den polska verksamheten kombinerar tillväxt med god kvalitet. Som ett bevis på detta erhöll vi i kvartalet en utmärkelse för ”Bästa sökmotor för företag, produkter och tjänster”.

Trots en tuff start på 2015, börjar vi se en viss stabilitet. Vi har nu samtliga ledarpositioner bemannade, med tillsatta landschefer i Sverige och Danmark samt en tillförordnad enhetschef i Norge och en tillförordnad finansdirektör. I Danmark har vi ett tiotal spännande pilotprojekt på gång. Både den norska och danska verksamheten har under kvartalet stabiliserats jämfört med föregående kvartal och har renodlats med fortsatt fokus på förbättrad sälj effektivitet.

Vi fortsätter vårt arbete med att stärka vår mobila position inom Lokalt sök. I juni lanserade vi ett nytt användargränssnitt för våra appar och Eniro Navigation blev utnämnd till Bästa Navigationsapp av WiseGuide.

Den finansiella sökvertikalen Proff, som sedan maj bedrivits i en separat organisation, har renodlats med uppdraget att driva tillväxt på samtliga marknader. I halvårsperioden har vi kunnat se en starkt ökande användarbas av söktjänsten.

Verksamheten har återfått en viss stabilitet och nu återstår att bygga upp självförtroendet framför allt i den svenska organisationen. Vi har flera saker kvar att bocka av på vår åtgärdslista, vilket kommer innebära fortsatt långa arbetsdagar. Vi vet att vi har tagit flera kliv i rätt riktning och denna vetskap ger oss kraften att fortsätta vårt hårda arbete mot det gemensamma målet att stärka vår position som ett ledande sökföretag i mediabranschen.



Solna 16 juli 2015
Stefan Kercza
VD och koncernchef



Andra kvartalet 2015

Intäkter Q2 2015

634 MSEK

EBITDA Q2 2015

49 MSEK

Intäkter

De totala rörelseintäkterna minskade med 17% till 634 MSEK (767) under andra kvartalet 2015. Organiskt minskade intäkterna med 17% (-12). Intäkterna påverkades främst av utvecklingen i Sverige. Förändrade publiceringsdatum för katalogutgivningar och avyttringar hade en negativ påverkan på intäkterna med 7 MSEK respektive 2 MSEK jämfört med andra kvartalet föregående år. Valutaomräkningseffekter påverkade positivt med 5 MSEK (7).

Förutbetalda intäkter uppgick vid kvartalets slut till 564 MSEK (633), vilket är en minskning med 11% jämfört med sista juni 2014.

Digitalt sök (tidigare kallad Multiscreen)

Intäkter från Digitalt sök (Desktop sök, Mobilt sök och Kampanjprodukter) minskade under andra kvartalet med 15% och uppgick till 465 MSEK (549). Organiskt var minskningen 16% (-9).

Intäkterna från Desktop sök minskade med 19% och uppgick till 316 MSEK (388). Den organiska intäktsminskningen uppgår också till 19% (-21).

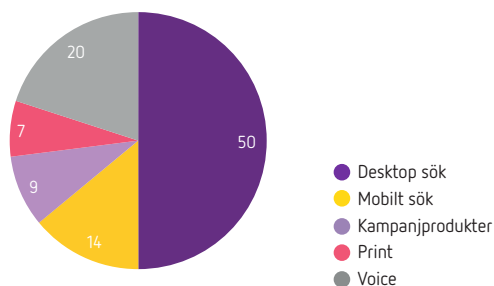
Intäkterna från Mobilt sök minskade med 12% till 89 MSEK (101). Organiskt minskade Mobilt sök med 13% (54). Eniro har en stark marknadsposition för sökningar i den mobila kanalen. I andra kvartalet gjordes 31% av de totala sökningarna i den mobila kanalen.

Intäkterna från Kampanjprodukter var oförändrade och uppgick till 60 MSEK (60). Justerat för avyttringar minskade intäkterna organiskt med 1% (28).

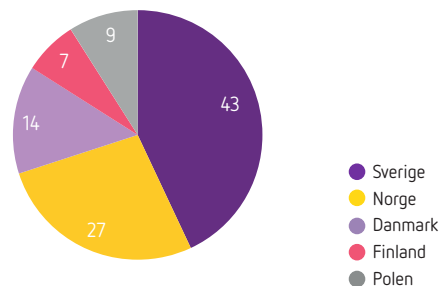
Print/Voice

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

Koncernens intäkter per kategori Q2 2015, %



Koncernens intäkter per land Q2 2015, %



Intäkterna från Print minskade med 27% till 46 MSEK (63). Under andra kvartalet stod de lokala katalogerna för 100% (83) av printintäkterna. Organiskt minskade Print med 17% (-22).

Marknadsvolymererna för nummerupplysningstjänster fortsatte att minska till följd av ökad digitalisering. Rörelseintäkterna för Voice minskade i det andra kvartalet med 21% till 123 MSEK (155). Organiskt minskade intäkterna med 22% (-17).

Resultat

EBITDA uppgick i andra kvartalet till 49 MSEK (168). Resultatet påverkades av omstruktureringkostnader om 35 MSEK (-1) och kostnader för avgångsvederlag om 12 MSEK (0). I resultatet för jämförelseperioden ingick reavinst från avyttringen av Krak Markedsdata i Danmark om 6 MSEK. Totalt uppgick dessa poster av engångskaraktär till 47 MSEK (-7). Marginalen uppgick till 7,7% (21,9).

EBITDA för rörelsesegment Lokalt sök, i vilket kategorierna Digitalt sök och Print ingår, uppgick till 44 MSEK (115). EBITDA marginalen uppgick till 8,6% (18,8).

EBITDA för rörelsesegment Voice uppgick till 48 MSEK (62). EBITDA marginalen för Voice uppgick till 39,0% (40).

Justerad EBITDA för koncernen, exklusive omstruktureringkostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 96 MSEK (161). Justerad EBITDA-marginal uppgick till 15,1% (21,0).

Periodens resultat uppgick i andra kvartalet till -1 185 MSEK (53), främst påverkat av nedskrivningar av immateriella tillgångar om 1 148 MSEK (0).

Kostnadseffektivitet

Eniro har fortsatt att effektivisera verksamheten. De totala rörelsekostnaderna var 24 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år.

Kostnadsbesparingarna justerat för omstrukturering- och tredjepartskostnader uppgick till 67 MSEK. Besparingarna bestod i huvudsak av lägre personal- och marknadsföringskostnader.

Förvärv/avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar genomfördes under andra kvartalet.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningarna av varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt uppgick till 23 MSEK (20). Voicevarumärket 1888 skrevs av med 9 MSEK (8) i kvartalet.

Under andra kvartalet har en nedskrivningsprövning av koncernens immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod gjorts mot bakgrund av andra kvartalets vikande orderingång som resulterade i den vinstvarning som offentliggjordes den 20 maj 2015. Nedskrivningsprövningen resulterade i en goodwillnedskrivning om 1 111 MSEK (0), varav 646 MSEK (0) är hänförligt till Norge, Lokalt sök och 360 MSEK (0) till Sverige Voice och 105 MSEK (0) till Finland Voice. Utöver detta har en nedskrivning om 37 MSEK (0) av pågående utvecklingsprojekt belastat andra kvartalet.

Intäkter och resultat

| MSEK | Apr-jun | Apr-jun | % | Jul-jun | Jan-dec |
|-----------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|
| | 2015 | 2014* | | 2014/15 | 2014 |
| Rörelseintäkter | 634 | 767 | -17 | 2 732 | 3 002 |
| EBITDA | 49 | 168 | -71 | 401 | 631 |
| Justerad EBITDA | 96 | 161 | -40 | 568 | 675 |
| Periodens resultat | -1 185 | 53 | -2 336 | -2 980 | -1 662 |
| Operativt kassaflöde | -81 | 174 | -147 | -13 | 151 |
| Rörelsekostnader | 582 | 606 | -4 | 2 318 | 2 428 |
| Räntebärande nettolåneskuld | 1 345 | 2 232 | -40 | 1 345 | 2 208 |

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

Första halvåret 2015

Intäkter och resultat

| MSEK | Jan-jun | Jan-jun | % | Jul-jun | Jan-dec |
|-----------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|
| | 2015 | 2014* | | 2014/15 | 2014 |
| Rörelseintäkter | 1 266 | 1 536 | -18 | 2 732 | 3 002 |
| EBITDA | 142 | 372 | -62 | 401 | 631 |
| Justerad EBITDA | 200 | 307 | -35 | 568 | 675 |
| Periodens resultat | -1 212 | 106 | -1 243 | -2 980 | -1 662 |
| Operativt kassaflöde | -43 | 121 | -136 | -13 | 151 |
| Rörelsekostnader | 1 126 | 1 236 | -9 | 2 318 | 2 428 |
| Räntebärande nettolåneskuld | 1 345 | 2 232 | -40 | 1 345 | 2 208 |

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

Intäkter

De totala rörelseintäkterna minskade med 18% till 1 266 MSEK (1 536) under första halvåret 2015. Organiskt minskade intäkterna med 15% (-11). Förändrade katalogutgivningar påverkade de totala intäkterna negativt med cirka 32 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år och valutaomräkningseffekter positivt med 19 MSEK (4).

Digitalt sök (tidigare kallad Multiscreen)

Intäkter från Digitalt sök (Desktop sök, Mobilt sök och Kampanjprodukter) minskade under delårsperioden med 15% och uppgick till 952 MSEK (1 124). Organiskt var minskningen 14% (-6). Intäkterna från Desktop sök minskade med 17% och uppgick under första halvåret till 657 MSEK (793). Den organiska utvecklingen visade en minskning med 16% (-19). Intäkterna från Mobilt sök minskade med 9% till 178 MSEK (196). Även organiskt minskade Mobilt sök med 9% (69). Intäkterna från Kampanjprodukter minskade med 13% till 117 MSEK (135). Justerat för de avyttringar som genomfördes under första halvåret i föl minskade intäkterna organiskt med 7% (31).

Print/Voice

Intäkterna från Print uppgick under första halvåret till 75 MSEK (120). En minskning med 38%. Organiskt minskade Print med 14% (-23). Intäkterna för Voice minskade under delårsperioden med 18% till 239 MSEK (292). Organiskt minskade intäkterna med 20% (-20).

Resultat

EBITDA uppgick under första halvåret till 142 MSEK (372). Resultatet påverkades negativt av omstruktureringskostnader om 46 MSEK (3) och kostnader för avgångsvederlag om 12 MSEK (0). I jämförelseperioden ingick reavinsterna från avyttringarna av InTouch och Scandinavia Online AS i Norge samt Krak Markedsdata i Danmark om totalt om 68 MSEK. Totalt uppgick dessa poster av engångskaraktär till 58 MSEK (-65). EBITDA marginalen uppgick till 11,2% (24,2).

EBITDA för rörelsesegment Lokalt sök, i vilket kategorierna Digitalt sök och Print ingår, uppgick till 109 MSEK (292). EBITDA marginalen uppgick till 10,6% (23,5).

EBITDA för rörelsesegment Voice uppgick till 91 MSEK (111). EBITDA marginalen för Voice uppgick till 38,1% (38).

Justerad EBITDA för koncernen, exklusive omstruktureringskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 200 MSEK (307). Justerad EBITDA-marginal uppgick till 15,8% (20,0).

Periodens resultat uppgick under första halvåret till -1 212 MSEK (106), främst påverkat av nedskrivningar av immateriella tillgångar om 1 148 MSEK (0) under andra kvartalet.

Kostnadseffektivitet

De totala rörelsekostnaderna var 110 MSEK lägre än under motsvarande period föregående år. Kostnadsbesparingar justerat för omstrukturerings- och tredjepartskostnader uppgick till 189 MSEK. Besparingarna bestod i huvudsak av lägre kostnader för personal.

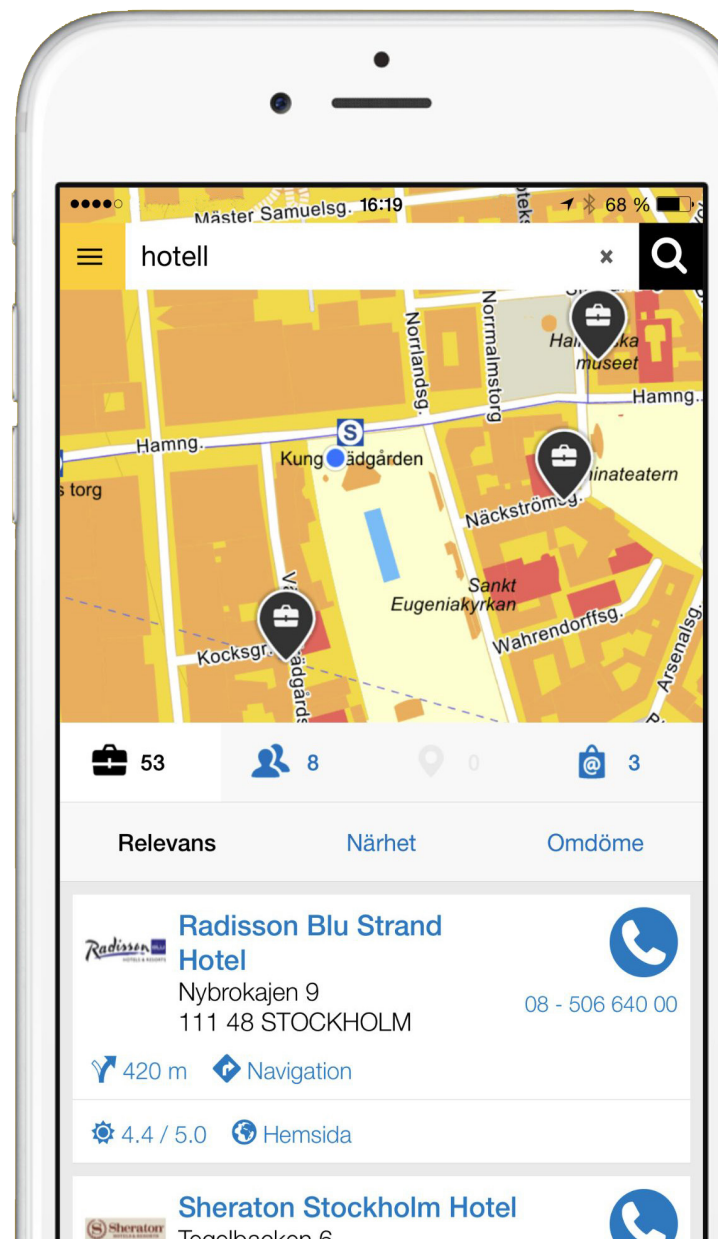
Förvärv/avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar genomfördes under första halvåret.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningarna av varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt uppgick till 46 MSEK (42) under första halvåret. Under samma period skrevs Voice-varumärket 1888 av med 18 MSEK (17).

Mot bakgrund av en vikande orderingång under andra kvartalet, som resulterade i en vinstvarning den 20 maj 2015, har en nedskrivningsprövning av koncernens immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod utförts. Nedskrivningsprövningen resulterade i en goodwillnedskrivning om 1 111 MSEK (0), varav 646 MSEK (0) är hänförligt till Norge, Lokalt sök och 360 MSEK (0) till Sverige Voice och 105 MSEK (0) till Finland Voice. Utöver detta har en nedskrivning om 37 MSEK (0) av pågående utvecklingsprojekt belastat första halvåret.



I Q2 lanserades en ny design av de mobila apparna

Rörelseintäkter per kategori och rörelsesegment

| | Apr-jun 2015 | Apr-jun 2014* | % | Jan-jun 2015 | Jan-jun 2014* | % | Jul-jun 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|-------------------------------|-----------------|------------------|------------|-----------------|------------------|------------|--------------------|-----------------|
| MSEK | | | | | | | | |
| Desktop sök | 316 | 388 | -19 | 657 | 793 | -17 | 1 348 | 1 484 |
| Mobilt sök | 89 | 101 | -12 | 178 | 196 | -9 | 367 | 385 |
| Kampanjprodukter | 60 | 60 | 0 | 117 | 135 | -13 | 247 | 265 |
| Digitalt sök | 465 | 549 | -15 | 952 | 1 124 | -15 | 1 962 | 2 134 |
| Print | 46 | 63 | -27 | 75 | 120 | -38 | 250 | 295 |
| Lokalt sök | 511 | 612 | -17 | 1 027 | 1 244 | -17 | 2 212 | 2 429 |
| Voice | 123 | 155 | -21 | 239 | 292 | -18 | 520 | 573 |
| Totala rörelseintäkter | 634 | 767 | -17 | 1 266 | 1 536 | -18 | 2 732 | 3 002 |

Organisk intäktsförändring per kategori

| % | Apr-jun 2015 | Apr-jun 2014* | Jan-jun 2015 | Jan-jun 2014* | Jul-jun 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|----------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|-----------------|
| Desktop sök | -19 | -21 | -16 | -19 | n.a. | -19 |
| Mobilt sök | -13 | 54 | -9 | 69 | n.a. | 39 |
| Kampanjprodukter | -1 | 28 | -7 | 31 | n.a. | 22 |
| Digitalt sök | -16 | -9 | -14 | -6 | n.a. | -8 |
| Print | -17 | -22 | -14 | -23 | n.a. | -33 |
| Lokalt sök | -16 | -10 | -14 | -8 | n.a. | -12 |
| Voice | -22 | -17 | -20 | -20 | n.a. | -18 |
| Total organisk utveckling | -17 | -12 | -15 | -11 | n.a. | -13 |

Intäkter per land

| MSEK | Apr-jun 2015 | Apr-jun 2014* | % | Jan-jun 2015 | Jan-jun 2014* | % | Jul-jun 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|-------------------------------|-----------------|------------------|------------|-----------------|------------------|------------|--------------------|-----------------|
| Sverige | 274 | 360 | -24 | 550 | 701 | -22 | 1 174 | 1 325 |
| Norge ¹⁾ | 172 | 187 | -8 | 345 | 423 | -18 | 731 | 809 |
| Danmark ¹⁾ | 87 | 116 | -25 | 171 | 218 | -22 | 423 | 470 |
| Finland | 45 | 49 | -8 | 88 | 89 | -1 | 184 | 185 |
| Polen | 56 | 55 | 2 | 112 | 105 | 7 | 220 | 213 |
| Totala rörelseintäkter | 634 | 767 | -17 | 1 266 | 1 536 | -18 | 2 732 | 3 002 |

¹⁾ I jämförelseåret ingår intäkter från avyttrade verksamheter om 28 MSEK (28 i Q1) i Norge respektive 8 MSEK (2 i Q1) i Danmark.

EBITDA per rörelsesegment

| MSEK | Apr-jun 2015 | Apr-jun 2014* | % | Jan-jun 2015 | Jan-jun 2014* | % | Jul-jun 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|----------------------------------|-----------------|------------------|------------|-----------------|------------------|------------|--------------------|-----------------|
| Lokalt sök | 44 | 115 | -62 | 109 | 292 | -63 | 291 | 474 |
| Voice | 48 | 62 | -23 | 91 | 111 | -18 | 217 | 237 |
| Övrigt | -43 | -9 | -378 | -58 | -31 | -87 | -107 | -80 |
| Total EBITDA | 49 | 168 | -71 | 142 | 372 | -62 | 401 | 631 |
| Jämförelsestörande poster | | | | | | | | |
| Omstruktureringskostnader | 35 | -1 | | 46 | 3 | | 106 | 63 |
| Övrigt jämförelsestörande | 12 | -6 | | 12 | -68 | | 61 | -19 |
| Total justerad EBITDA | 96 | 161 | -40 | 200 | 307 | -35 | 568 | 675 |

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

Resultat och kassaflöde för första halvåret 2015 och finansiell ställning

Övriga resultatposter

Rörelseresultatet för första halvåret 2015 uppgick till -1 136 MSEK (240). Finansnettot uppgick till -70 MSEK (-100). Valutakursdifferenser påverkade finansnettot positivt med 8 MSEK (-21). Resultatet före skatt för perioden uppgick till -1 206 MSEK (140). Resultatet per stamaktie före utspädning uppgick till -6,81 SEK (0,80).

Skatter

Den redovisade skattekostnaden uppgick under första halvåret till -6 MSEK (-34). Den effektiva skattesatsen var 0,5% (24,3).

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

Investeringar

Eniros nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till 47 MSEK (74) under de första sex månaderna.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till -43 MSEK (121) för första halvåret. Jämfört med första halvåret 2014 påverkades det operativa kassaflödet främst av ett lägre underliggande resultat från verksamheten. Det operativa kassaflödet påverkades även av kassaflöde från finansiella poster, netto med -92 MSEK (-70), lägre räntebetalningar motverkas av 40 MSEK (0) i transaktionskostnader och avgifter till bankerna för omförhandlat låneavtal samt konvertibellån. Förändring i rörelsekapital uppgick för första halvåret till -21 MSEK (9).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 63 MSEK (-155) och påverkades positivt av nyemissionen

och konvertibelemissionen med 933 MSEK.

I kassaflödesanalysen redovisas nyemissionen netto efter avdrag för transaktionskostnader om 28 MSEK. Under första halvåret har banklånen amorterats med 813 MSEK varav 670 MSEK avsåg en engångsamortering av banklånen i samband med omförhandlingen av låneavtalet.

Finansiell ställning

Under första kvartalet omförhandlade Eniro låneavtalet med bankkonsortiet, vilket var villkorat av en företrädesemission om 458 MSEK och en konvertibelemission om nominellt 500 MSEK. Konvertibeln emitterades till 5% under nominellt värde, 475 MSEK, vilket innebär att lånet var 25 MSEK högre än den likvid som Eniro erhöll. Emissionerna registrerades under andra kvartalet och inbringade cirka 933 MSEK före transaktionskostnader. Av tillskottet gick den 24 april 670 MSEK till en engångsamortering av banklånen och 185 MSEK till att stärka Eniros likviditetsberedskap. Transaktionskostnader uppgick till 78 MSEK, inklusive avgifter till bankerna.

I samband med engångsamorteringen trädde det omförhandlade låneavtalet i kraft. Lånet bestod därefter av tre trancher med ett motvärde om 1 850 MSEK. Tranche A är uppdelad på tre valutor. Tranche A1 uppgick till 761 MSEK, tranche A2 till 250 MNOK och tranche A3 till 50 MDKK, med ett motvärde om 1 100 MSEK. Tranche B uppgick till 600 MSEK och checkräkningskrediten till 150 MSEK.

Det omförhandlade låneavtalet innebär att låneperioden förlängs och löper fram till och med 2018. Kovenanterna definieras på samma sätt som i tidigare avtal, inklusive definitionen av skuldsättningen som endast inkluderar banklånen, dvs konvertibeln tas inte med. Amorteringsplanen ändrades och under 2015 uppgår de planmässiga amorteringarna till cirka 150 MSEK, med halvårsvis amortering och första betalning skedde i juni. För 2016–2018

uppgår amorteringarna till cirka 175 MSEK per år (halvårsvis betalning).

Per den 30 juni uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 233 MNOK, 47 MDKK och 1 309 MSEK. Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 113 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 195 MSEK.

I enlighet med IFRS redovisades initialt 380 MSEK av konvertibellånet som skuld och 95 MSEK som eget kapital. Under andra kvartalet har 39 konvertibler omvandlats till aktier, vilket motsvarar 8% av det ursprungliga konvertibellånet om nominellt 500 MSEK. Därmed uppgick det nominella värdet av konvertibellånet till 461 MSEK per den sista juni. Per sista juni redovisas 345 MSEK av konvertibellånet som skuld och 122 MSEK som eget kapital, förändringen förklaras dels av periodens effektivränta och dels av konverteringen till aktier.

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellånet uppgick per den 30 juni till 1 345 MSEK (2 232), jämfört med 2 208 MSEK den 31 december 2014. Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld exklusive konvertibellånet i förhållande till EBITDA uppgick per sista juni 2015 till 3,4 jämfört med 3,0 den 30 juni 2014.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 2015. Eniro har pantsatta bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. I mars 2015 pantsatte Eniro ytterligare 10 MSEK, vilket innebär att totala pantsatta medel uppgår till 133 MSEK inklusive avkastning.

Aktier och innehav av egna aktier

Eniro har två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Genom nyemission ökade antalet stamaktier i april med 305 642 220 stamaktier. Under andra kvartalet ökade antalet stamaktier, genom omvandling av 39 konvertibler, med 19 999 997 stamaktier. Per sista juni uppgick det totala antalet aktier till 428 522 957 aktier, varav 427 522 957 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgick per sista mars till 427 622 957, varav stamaktierna motsvarar 427 522 957 röster och preferensaktierna 100 000 röster.

Vid full utspädning på grund av konvertering till aktier uppgår antalet aktier till högst 664 933 216.

Eniro hade per sista juni 2015 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 1 703 266.

Övrig information

Utdelningspolicy

Bolaget prioriterar en minskning av nettoskulden framför utdelning.

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

Publiceringsdatum

Intäkter från försäljningen av tryckta kataloger redovisas när respektive katalog publiceras. Ändrade publiceringsdatum kan därför påverka jämförelser. Tabellen nedan visar den planerade fördelningen mellan kvartal och marknader för 2015. Nettoeffekten på rörelseintäkterna 2015 jämfört med 2014 förväntas vara negativ med -36 MSEK. Intäkter för dessa kataloger är till följd av den strukturella nedgången på marknaden för tryckta produkter lägre under 2015.

Flyttad utgivning 2015 jämfört med 2014

| MSEK | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | 2015 |
|---------------------|------------|-----------|-----------|----------|------------|
| Sverige | -9 | -11 | -9 | 3 | -26 |
| Norge | -4 | 3 | -2 | -3 | -6 |
| Danmark | -12 | 1 | 2 | 5 | -4 |
| Polen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total effekt | -25 | -7 | -9 | 5 | -36 |

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick den 30 juni 2015 till 2 022 personer jämfört med 2 625 den 30 juni 2014.

Granskningsrapport

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Offentliggörande

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

Informationen har lämnats till offentliggörande den 16 juli 2015 klockan 08:00 CET.

Heltidsanställda vid periodens slut

| | Jun. 30 2015 | Jun. 30 2014 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Sverige inklusive Övrigt | 504 | 672 |
| Norge | 278 | 451 |
| Danmark | 238 | 349 |
| Polen | 678 | 789 |
| Lokalt sök inkl. Övrigt | 1 698 | 2 261 |
| Sverige | 141 | 153 |
| Norge | 32 | 45 |
| Finland | 151 | 166 |
| Voice | 324 | 364 |
| Totalt Koncernen | 2 022 | 2 625 |

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.

Solna den 16 juli 2015



Lars-Johan Jarnheimer
Styrelseordförande
Ordförande i ersättningsutskottet



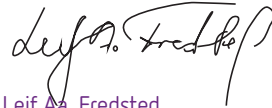
Cecilia Lager
Styrelseledamot
Ordförande i revisionsutskottet




Katarina Emilsson-Thudén
Arbetsagarrepresentant



Stina Honkamaa Bergfors
Styrelseledamot
Ledamot i ersättningsutskottet



Leif Aa. Fredsted
Styrelseledamot



Jonas Svensson
Arbetsagarrepresentant



Anna Setzman
Styrelseledamot



Staffan Persson
Styrelseledamot
Ledamot i revisionsutskottet



Stefan Kercza
VD och koncernchef

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Stefan Kercza, VD och koncernchef
Tfn: 08-553 310 00
Maria Åkrans, tf finansdirektör
Tfn: 08-553 310 00

PRESS- ANALYTIKERKONFERENS

Telefonkonferens/webbsändning
Torsdagen den 16 juli 2015
Klockan 10:00
SE: +46 (0) 8 566 426 64
UK: +44 (0) 20 342 814 09

WEBBCAST

Följ presentationen via webbsändning på
www.enirogroup.com
KALENDARIUM 2015
Delårsrapport Jan-sep 2015; 29 okt
2015

Koncernens resultaträkning

| MSEK | Apr-jun | Apr-jun | Jan-jun | Jan-jun | Jul-jun | Jan-dec |
|---------------------------------------|---------------|------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014* | 2015 | 2014* | 2014/15 | 2014 |
| Brutto rörelseintäkter | 634 | 768 | 1 266 | 1 538 | 2 733 | 3 005 |
| Reklamskatt | 0 | -1 | 0 | -2 | -1 | -3 |
| Rörelseintäkter | 634 | 767 | 1 266 | 1 536 | 2 732 | 3 002 |
| Produktionskostnader | -144 | -185 | -290 | -379 | -631 | -720 |
| Försäljningskostnader | -241 | -264 | -482 | -532 | -1 005 | -1 055 |
| Marknadsföringskostnader | -72 | -74 | -137 | -139 | -271 | -273 |
| Administrationskostnader | -118 | -89 | -216 | -206 | -453 | -443 |
| Produktutvecklingskostnader | -74 | -59 | -131 | -112 | -225 | -206 |
| Övriga intäkter/kostnader | -3 | 7 | 2 | 72 | -13 | 57 |
| Nedskrivning av anläggningstillgångar | -1 148 | - | -1 148 | - | -2 951 | -1 803 |
| Rörelseresultat ** | -1 166 | 103 | -1 136 | 240 | -2 817 | -1 441 |
| Finansiella poster, netto | -23 | -50 | -70 | -100 | -123 | -153 |
| Resultat före skatt | -1 189 | 53 | -1 206 | 140 | -2 940 | -1 594 |
| Inkomstskatt | 4 | 0 | -6 | -34 | -40 | -68 |
| Periodens resultat | -1 185 | 53 | -1 212 | 106 | -2 980 | -1 662 |
| Varav hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -1 185 | 51 | -1 212 | 104 | -2 980 | -1 664 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 0 | 2 | 0 | 2 | 0 | 2 |
| Periodens resultat | -1 185 | 53 | -1 212 | 106 | -2 980 | -1 662 |

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

| | | | | | | |
|---|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Resultat per stamaktie före utspädning, SEK | -4,55 | 0,39 | -6,81 | 0,80 | -21,49 | -17,09 |
| Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK | -2,40 | - | -2,96 | - | -8,03 | - |
| Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, tusental | 262 999 | 100 177 | 181 588 | 100 177 | 140 883 | 100 177 |
| Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, tusental | 499 409 | - | 417 998 | - | 377 293 | - |
| Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 000 |
| Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier | -12 | -12 | -24 | -24 | -48 | -48 |
| Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie | -1 197 | 39 | -1 236 | 80 | -3 028 | -1 712 |
| EBITDA | 49 | 168 | 142 | 372 | 401 | 631 |
| Rörelsekostnader | -582 | -606 | -1 126 | -1 236 | -2 318 | -2 428 |
| ** Avskrivningar materiella anl.tillgångar ingår med | -5 | -5 | -9 | -11 | -20 | -22 |
| ** Avskrivningar imm. anl.tillgångar ingår med | -62 | -60 | -121 | -121 | -247 | -247 |
| ** Nedskrivningar anl.tillgångar ingår med | -1 148 | - | -1 148 | - | -2 951 | -1 803 |
| Avskrivningar & nedskrivningar totalt | -1 215 | -65 | -1 278 | -132 | -3 218 | -2 072 |

Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK | Apr-jun 2015 | Apr-jun 2014* | Jan-jun 2015 | Jan-jun 2014* | Jul-jun 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|-----------------|
| Periodens resultat | -1 185 | 53 | -1 212 | 106 | -2 980 | -1 662 |
| Övrigt totalresultat | | | | | | |
| Poster som inte kan omföras till resultaträkningen | | | | | | |
| Omvärdering pensionsförpliktelser | 1 | 12 | 33 | 15 | -279 | -297 |
| Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser | 0 | -2 | -7 | -3 | 61 | 65 |
| Summa | 1 | 10 | 26 | 12 | -218 | -232 |
| Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen | | | | | | |
| Valutakursdifferenser | -39 | 89 | -27 | 172 | -114 | 85 |
| Säkring av nettoinvestering | -3 | -10 | -6 | -21 | 9 | -6 |
| Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering | 0 | 3 | 1 | 5 | -3 | 1 |
| Summa | -42 | 82 | -32 | 156 | -108 | 80 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | -41 | 92 | -6 | 168 | -326 | -152 |
| Periodens totalresultat | -1 226 | 145 | -1 218 | 274 | -3 306 | -1 814 |
| Varav hänförligt till: | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -1 226 | 143 | -1 218 | 272 | -3 303 | -1 813 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -1 | 2 | -1 | 2 | -4 | -1 |
| Periodens totalresultat | -1 227 | 145 | -1 219 | 274 | -3 307 | -1 814 |

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

Koncernens balansräkning

ENIRO DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2015

| MSEK | Jun. 30 2015 | Jun. 30 2014* | Dec. 31 2014 |
|--|-----------------|------------------|-----------------|
| Tillgångar | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 23 | 36 | 21 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 3 848 | 7 056 | 5 108 |
| Uppskjutna skattefordringar | 224 | 193 | 210 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 185 | 172 | 173 |
| Summa anläggningstillgångar | 4 280 | 7 457 | 5 512 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kundfordringar | 295 | 332 | 353 |
| Aktuella skattefordringar | -1 | 29 | 6 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 201 | 306 | 244 |
| Övriga räntebärande fordringar | 4 | 1 | 3 |
| Likvida medel | 82 | 131 | 58 |
| Summa omsättningstillgångar | 581 | 799 | 664 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4 861 | 8 256 | 6 176 |
| Eget kapital och skulder | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 429 | 309 | 309 |
| Övrigt tillskjutet eget kapital | 5 505 | 5 125 | 5 125 |
| Reserver | -309 | -205 | -277 |
| Balanserat resultat | -4 601 | -1 407 | -3 420 |
| Eget kapital moderbolagets aktieägare | 1 024 | 3 822 | 1 737 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 52 | 62 | 60 |
| Summa eget kapital | 1 076 | 3 884 | 1 797 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Upplåning | 1 392 | 1 950 | 1 767 |
| Konvertibellån | 345 | - | - |
| Uppskjutna skatteskulder | 233 | 269 | 247 |
| Pensionsförpliktelser | 567 | 289 | 601 |
| Avsättningar | 5 | 5 | 5 |
| Övriga långfristiga skulder | 0 | 1 | - |
| Summa långfristiga skulder | 2 542 | 2 514 | 2 620 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 87 | 155 | 97 |
| Aktuella skatteskulder | 20 | 26 | 31 |
| Förutbetalda intäkter | 564 | 633 | 583 |
| Övriga kortfristiga skulder | 348 | 478 | 369 |
| Avsättningar | 52 | 30 | 54 |
| Upplåning | 172 | 536 | 625 |
| Summa kortfristiga skulder | 1 243 | 1 858 | 1 759 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 4 861 | 8 256 | 6 176 |

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

Räntebärande nettolåneskuld

| MSEK | Jun. 30 2015 | Jun. 30 2014* | Dec. 31 2014 |
|---|-----------------|------------------|-----------------|
| Upplåning | -1 564 | -2 486 | -2 392 |
| Övriga kortfristiga räntebärande fordringar | 4 | 1 | 3 |
| Övriga långfristiga räntebärande fordringar** | 133 | 122 | 123 |
| Likvida medel | 82 | 131 | 58 |
| Räntebärande nettolåneskuld | -1 345 | -2 232 | -2 208 |

**Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar

ENIRO AB (publ)

15

Koncernens förändringar i eget kapital

| MSEK | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserat resultat | Summa eget kapital moder- bolagets aktieägare | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------|------------------------|--|---|--------------------------|
| Ingående balans 1 januari 2014* | 309 | 5 125 | -360 | -1 476 | 3 598 | 68 | 3 666 |
| Korrigering periodens resultat pga retroaktiv omräkning | - | - | - | -38 | -38 | - | -38 |
| Periodens totalresultat | - | - | 155 | 155 | 310 | 1 | 311 |
| Utdelning preferensaktier | - | - | - | -48 | -48 | - | -48 |
| Utdelning innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - | - | -7 | -7 |
| Utgående balans 30 juni 2014* | 309 | 5 125 | -205 | -1 407 | 3 822 | 62 | 3 884 |
| Ingående balans 1 januari 2014* | 309 | 5 125 | -360 | -1 476 | 3 598 | 68 | 3 666 |
| Periodens totalresultat | - | - | 83 | -1 896 | -1 813 | -1 | -1 814 |
| Utdelning preferensaktier | - | - | - | -48 | -48 | - | -48 |
| Utdelning innehav utan bestämmande inflytande | - | - | - | - | - | -7 | -7 |
| Utgående balans 31 december 2014 | 309 | 5 125 | -277 | -3 420 | 1 737 | 60 | 1 797 |
| 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 |
| Konvertibelemission | - | 92 | - | - | 92 | - | 92 |
| Konvertering av konvetibellån | 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 |

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

Nyckeltal

| | Jun. 30 2015 | Jun. 30 2014* | Dec. 31 2014 |
|--|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK | 1 932 | 3 693 | 3 021 |
| Avkastning på eget kapital, 12 månader, % | -154,2 | 3,1 | -55,1 |
| Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, % | -47,1 | 4,7 | -19,6 |
| Resultat per stamaktie före utspädning, SEK | -6,81 | 0,80 | -17,09 |
| Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK | -2,96 | - | - |
| Justerat resultat per stamaktie (icke-IFRS), exkl jämförelsestörande poster och förvävsrelaterade avskrivningar. | -6,34 | 0,73 | 2,02 |
| Räntebärande nettolåneskuld, MSEK | -1 345 | -2 232 | -2 208 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 1,25 | 0,57 | 1,23 |
| Soliditet, % | 22 | 47 | 29 |
| Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA 12 månader, ggr | 3,4 | 3,0 | 3,5 |
| Räntebärande nettolåneskuld/justerad EBITDA, ggr | 2,4 | 2,9 | 3,3 |
| Medelantal heltidsanställda ackumulerat | 2 139 | 2 721 | 2 536 |
| Antal heltidsanställda vid periodens slut | 2 022 | 2 625 | 2 256 |
| Antal stamaktier vid periodens slut före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental | 425 820 | 100 177 | 100 177 |
| Antal stamaktier vid periodens slut efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental | 662 230 | - | - |
| Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental | 1 000 | 1 000 | 1 000 |

Nyckeltal per aktie

| | Jun. 30 2015 | Jun. 30 2014* | Dec. 31 2014 |
|---|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Eget kapital per aktie, SEK | 2,40 | 37,78 | 17,17 |
| Börskurs stamaktie vid periodens slut före utspädning, SEK | - | 45,00 | 7,23 |
| Börskurs stamaktie vid periodens slut efter utspädning, SEK | 1,13 | 21,58** | 3,47** |

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

** Börskurs vid periodens slut justerad på grund av nyemission

Kassaflödesanalys

| MSEK | Apr-jun 2015 | Apr-jun 2014* | Jan-jun 2015 | Jan-jun 2014* | Jul-jun 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|---|-----------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|-----------------|
| Rörelseresultat | -1 166 | 103 | -1 136 | 240 | -2 817 | -1 441 |
| Justering för | | | | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 1 215 | 65 | 1 278 | 132 | 3 218 | 2 072 |
| Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster | 8 | 12 | -7 | -94 | 31 | -56 |
| Finansiella poster, netto | -90 | -35 | -92 | -70 | -148 | -126 |
| Betald inkomstskatt | -10 | -11 | -18 | -22 | -18 | -22 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -43 | 134 | 25 | 186 | 266 | 427 |
| Förändring av rörelsekapital | -13 | 75 | -21 | 9 | -169 | -139 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -56 | 209 | 4 | 195 | 97 | 288 |
| Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet | 3 | 0 | 5 | 49 | 18 | 62 |
| Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto | -25 | -35 | -47 | -74 | -110 | -137 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -22 | -35 | -42 | -25 | -92 | -75 |
| Upptagna lån | 11 | 49 | 12 | 72 | 17 | 77 |
| Amortering av lån | -813 | -186 | -813 | -186 | -910 | -283 |
| Långfristiga placeringar | 0 | 0 | -10 | -10 | -10 | -10 |
| Utdelning preferensaktier | -12 | -12 | -24 | -24 | -48 | -48 |
| Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande | -7 | -7 | -7 | -7 | -7 | -7 |
| Nyemission | 430 | - | 430 | - | 430 | - |
| Konvertibla skuldebrev | 475 | - | 475 | - | 475 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 84 | -156 | 63 | -155 | -53 | -271 |
| Periodens kassaflöde | 6 | 18 | 25 | 15 | -48 | -58 |
| Likvida medel vid periodens början | 77 | 111 | 58 | 113 | 131 | 113 |
| Periodens kassaflöde | 6 | 18 | 25 | 15 | -48 | -58 |
| Kursdifferens i likvida medel | -1 | 2 | -1 | 3 | -1 | 3 |
| Likvida medel vid periodens slut | 82 | 131 | 82 | 131 | 82 | 58 |

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

Analys av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån

| MSEK | Apr-jun 2015 | Apr-jun 2014* | Jan-jun 2015 | Jan-jun 2014* | Jul-jun 2014/15 | Jan-dec 2014 |
|--|-----------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|-----------------|
| Ingående balans | -2 188 | -2 374 | -2 208 | -2 340 | -2 232 | -2 340 |
| Operativt kassaflöde | -81 | 174 | -43 | 121 | -13 | 151 |
| Förvärv och avyttringar | 3 | 0 | 5 | 49 | 18 | 62 |
| Nyemission & konvertibelemission | 905 | - | 905 | - | 905 | - |
| Omräkningsdifferens och övrigt | 16 | -32 | -4 | -62 | -23 | -81 |
| Utgående balans | -1 345 | -2 232 | -1 345 | -2 232 | -1 345 | -2 208 |
| Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA, ggr | 3,4 | 3,0 | 3,4 | 3,0 | 3,4 | 3,5 |

Moderbolaget

Resultaträkning

| | Jan-jun 2015 | Jan-jun 2014 | Jan-dec 2014 |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| MSEK | | | |
| Rörelseintäkter | 16 | 19 | 35 |
| Resultat före skatt | -61 | -58 | -2 705 |
| Periodens resultat | -33 | -39 | -2 734 |

Balansräkning

| | Jun. 30 2015 | Jun. 30 2014 | Dec. 31 2014 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| MSEK | | | |
| Anläggningstillgångar | 5 684 | 8 556 | 5 636 |
| Omsättningstillgångar | 115 | 1 964 | 2 214 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 5 799 | 10 520 | 7 850 |
| Eget kapital | 3 471 | 5 694 | 2 999 |
| Avsättningar | 74 | 66 | 71 |
| Långfristiga skulder | 2 149 | 4 672 | 4 672 |
| Kortfristiga skulder | 105 | 88 | 108 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 5 799 | 10 520 | 7 850 |

Koncernens noter

Not 1 Redovisningsprinciper från 2015

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 2014 Not 1, förutom principen för att redovisa intäkter vid försäljning av hemsidor som har ändrats från och med 2015 samt principen för redovisning av konvertibelt lån. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Eniro har gjort en retroaktiv omräkning av jämförande information i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar samt fel. Detta innebär att de finansiella rapporterna för andra kvartalet och delårsperioden 2014 som presenteras som jämförelseinformation i denna delårsrapport har korrigerats retroaktivt för de felaktigheter som identifierats.

Intäkter vid försäljning av hemsidor

Intäkter vid försäljning av hemsidor redovisas i sin helhet linjärt över abonnemangsperioden vilket avviker från tidigare princip där en viss del redovisades vid leverans av hemsidan till kund. Anledningen till förändringen är att hemsidan inte längre levereras till kund och därmed inte kan hostas av någon annan part än Eniro.

Redovisning av konvertibelt lån

Enligt IFRS är ett konvertibelt lån ett sammansatt finansiellt instrument som ger upphov till en finansiell skuld för Eniro och en option, för innehavaren av instrumentet, att omvandla skulden till stamaktier i Eniro. Innehavaren av instrumentet är berättigad till 6% i kupongränta.

Detta innebär att konvertibellånet initialt redovisas såsom en skuld och ett eget kapitalinstrument. Skulden redovisas initialt till det verkliga värdet, vilket innebär att skulden nuvärdesberäknas med effektivränta som ska spegla en marknadsmässig ränta. Eniro har tillämpat en effektivränta på 13%. Eget kapitalinstrumentet värderas initialt till skillnaden mellan likviden och det verkliga värdet på skulden. Effektivräntan kommer över tid att belasta resultatet och öka skulden, tills eget kapital är på samma nivå som innan. Vid konvertering till stamaktier kommer skulden och eget kapitalinstrumentet att minska med den procentuella andel som har konverteras.

Not 2 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 2014 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 2014 var relaterade till låg employer branding, hög personalomsättning inom säljorganisationen, begränsningar på grund av villkor i befintligt låneavtal, ökad konkurrens från globala aktörer inom lokalt sök samt försämrade trafikutveckling inom Desktop sök och Mobilt sök.

Not 3 Goodwill

| Goodwill | Jun. 30 | Jun. 30 | Dec. 31 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| MSEK | 2015 | 2014 | 2014 |
| Vid årets början | 4 051 | 5 763 | 5 763 |
| Avyttringar och utrangeringar | | | -11 |
| Årets nedskrivningar | -1 111 | | -1 781 |
| Årets valutakurseffekt | -20 | 131 | 80 |
| Redovisat värde | 2 920 | 5 894 | 4 051 |

PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FÖR GOODWILL OCH VARUMÄRKEN MED OBESTÄMBAR NYTTJANDEPERIOD
Mot bakgrund av en vikande orderingång under andra kvartalet, som resulterade i en vinstvarning den 20 maj 2015, har en nedskrivningsprövning av koncernens immateriella tillgångar med obestämbar nyttjande period utförts. Nedskrivningsprövningen testar om nedskrivningsbehov föreligger genom att den kassagenererande enhetens redovisade värde, inklusive goodwill och övriga koncernmässiga övervärden, jämförs med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av nyttjandevärde. 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. En diskonteringsränta har tagits fram för respektive kassagenererande enhet.

Nedskrivningsprövningen visade på ett nedskrivningsbehov om 1 111 MSEK (0). Av nedskrivningen avsåg 646 MSEK (0) Lokalt sök och 465 MSEK (0) Voice. Nedskrivningen inom Lokalt sök avser främst en nedskrivning av goodwill hänförligt till förvärvet av norska Findexa 2005. Av goodwillnedskrivningen inom Voice är 360 MSEK hänförligt till Sverige och 105 MSEK till Finland.

| Kalkylränta efter skatt per kassagenererande enhet, % | Jun. 30 | Jun. 30 | Dec. 31 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 | 2014 |
| Sverige, Lokalt sök och Voice | 9,40 | - | 8,25 |
| Norge, Lokalt sök och Voice | 9,25 | - | 8,93 |
| Danmark, Lokalt sök | 9,31 | - | 7,86 |
| Polen, Lokalt sök | 10,75 | - | 10,29 |
| Finland, Voice | 9,46 | - | 8,25 |

Not 4 Finansiella instrument per kategori

| Tillgångar i balansräkningen | Jun. 30 | Jun. 30 | Dec. 31 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| MSEK | 2015 | 2014 | 2014 |
| Låne- och kundreskontra | | | |
| Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel | 133 | 122 | 123 |
| Kundfordringar och andra fordringar | 318 | 351 | 376 |
| Likvida medel | 82 | 131 | 58 |
| SUMMA | 533 | 604 | 557 |
| Skulder i balansräkningen | | | |
| MSEK | Jun. 30 | Jun. 30 | Dec. 31 |
| | 2015 | 2014 | 2014 |
| Andra finansiella skulder | | | |
| Upplåning | 1 564 | 2 486 | 2 392 |
| Leverantörsskulder | 87 | 155 | 97 |
| SUMMA | 1 651 | 2 641 | 2 489 |

Finansiella definitioner

Avkastning på eget kapital (%)

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

Avkastning på totalt kapital (%)

Rullande 12 månaders rörelseresultat och finansiella intäkter dividerat med genomsnittliga totala tillgångar.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal (%)

EBITDA dividerat med rörelseintäkterna.

Eget kapital per aktie

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

Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning

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

Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning

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

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 omstruktureringkostnader samt övriga jämförelsestörande poster.

Justerat resultat per stamaktie (icke-IFRS)

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

Medelantal heltidsanställda

Beräknas på antalet heltidsanställda vid ingången av perioden adderat med antalet vid utgången av perioden, dividerat med två.

Operativt kassaflöde

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

Organisk tillväxt

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

Periodens resultat per stamaktie före utspädning

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

Resultat per aktie efter utspädning

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

Räntebärande nettoskuld

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

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA, 12 månader.

Rörelseresultat

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar.

Skuldsättningsgrad

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

Soliditet (%)

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.

Totala rörelsekostnader

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