

TREDJE KVARTALET: JULI – SEPTEMBER 2019

- Totala rörelseintäkter uppgick till 254 MSEK (356), en minskning med 29 procent. Justerat för avyttrade enheter var minskningen 9 procent.
- EBITDA uppgår till 2 MSEK (60), i vilket förlust vid avyttring av aktier i dotterbolag om 32 MSEK ingår. Justerat EBITDA uppgår till 27 MSEK (62). EBITDA-marginalen uppgick till 0,8 procent (16,9).
- Periodens resultat uppgick till -526 MSEK (-21). Minskningen beror på nedskrivning av uppskjutna skattefordringar och immateriella tillgångar till följd av tidsförskjutning i affärsplanen.
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -7,90 SEK (-0,33) före och efter utspädning.
- Magdalena Bonde tillträdde som koncernchef och verkställande direktör den 17 juli 2019.
- Bolagets aktiekapital har minskats för avsättning till fritt eget kapital till 53,4 MSEK, utan indragning av aktier.
- Eniro avyttrade Proff-bolagen till Asiakastieto Group Plc samt UC AB, varvid kontant köpeskilling om 120 MSEK samt en ränta om 3 MSEK erlades på tillträdesdagen den 1 juli 2019.
- Eniro påkallade skiljeförfarande mot Asiakastieto Group Plc samt UC AB avseende krav på ytterligare köpeskilling samt upplupen men ej erlagd ränta.
- Styrelsen har beslutat att genomföra en genomgång av koncernens långsiktiga kapitalstruktur.

NIOMÅNADERSPERIODEN: JANUARI – SEPTEMBER 2019

- Totala rörelseintäkter uppgick till 814 MSEK (1 073), en minskning med 24 procent. Justerat för avyttrade enheter var minskningen 9 procent.
- EBITDA uppgår till 54 MSEK (169), i vilket förlust vid avyttring av aktier i dotterbolag om 32 MSEK ingår. Justerat EBITDA uppgår till 72 MSEK (171). EBITDA-marginalen uppgick till 6,6 procent (15,8).
- Periodens resultat uppgick till -589 MSEK (-31).
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -8,88 SEK (-0,51) före och efter utspädning.

MSEK	Jul-sep 2019*	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019*	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter	254	356	814	1 073	1 134	1 393
EBITDA	2	60	54	169	91	206
Justerad EBITDA	27	62	72	171	110	209
Rörelseresultat	-342	21	-370	52	-935	-513
Periodens resultat	-526	-21	-589	-31	-1 146	-588
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4	9	10	18	37	45
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-910	-868	-910	-868	-910	-822

* Effekter av IFRS 16 Leasing är medtagna år 2019 men inte 2018, se vidare Not 1.

Eniro är ett nordiskt bolag som hjälper små och medelstora företag med digital marknadsföring. Eniro har även en söktjänst som aggregerar, filtrerar och presenterar information för att hjälpa privatpersoner att hitta och komma i kontakt med varandra och med företag. Eniro Group har omkring 1 000 anställda och är verksamt i Sverige, Norge, Danmark och Finland genom lokala domänerna eniro.se, gulesider.no, krak.dk samt degulesider.dk. Varje vecka har Eniro Groups digitala tjänster cirka 5,1 miljoner unika besökare. Eniro är noterat på Nasdaq Stockholm [ENRO] och har sitt huvudkontor i Stockholm.

VD ord

**Mina första 3 månader**

Mina första tre månaderna som VD för Eniro har nu passerat. Jag kommer i det här VD-ordet dela med mig av mina första spaningar och slutsatser från den här tiden.

Det första positiva som jag vill dela är att det är tydligt att det kundsegment vi har riktat in oss på, som är små och medelstora bolag i Norden, har ett tydligt behov av att få hjälp med digital marknadsföring. Ett tydligt kundbehov är en viktig byggsten för att långsiktig affär.

Vidare så är det tydligt att våra tillgångar sitter i vår prenumerationsaffärsmodell, vår kundstock, vårt starka varumärke, vår säljkår samt tillgången till en bred produktportfölj.

En av de utmaningar vi står inför är att förbättra skalbarheten i vår affär. Vi behöver effektivisera våra processer för att hantera vår stora kundstock med små och medelstora kunder. Det finns några bolag globalt som har klarat av detta och det ger oss inspiration för att kunna påskynda den resan framåt.

En annan utmaning är att öka kundnöjdheten bland våra kunder genom att visa kunden på värdet av kundens investering i sin marknadsföring. Här behöver vi bl.a. arbeta med att förtydliga effekten och kommunicera det på ett lättbegripligt vis.

Jag vill i mitt första VD ord redogöra för vår marknad och hur den utvecklas, våra tillgångar och utmaningar samt pågående utvecklingsarbete under tredje kvartalet.

Ett tydligt uppdrag i en växande marknad

- Vår mission är att "demokratisera marknadsföring" genom att tillhandahålla

moderna verktyg och tjänster så enkelt så att vem som helst ska kunna använda dem.

- Vårt kundlöfte är att göra livet lätt för den ofrivillige marknadsföraren.
- Vår vision är att vi ska bli Nordens mest älskade one-stop-marketing-shop.

I det kundsegment vi arbetar inom, små och medelstora bolag i Norden, finns ett tydligt behov av att få hjälp med digital marknadsföring. Ett tydligt kundbehov är en viktig byggsten för vår långsiktiga affär – "reason for being". Kunderna i vårt kundsegment står inför en digital marknadsföringsarena som är fragmenterad och svårnavigerad. Små och medelstora bolag samt egenföretagaren har dagligen händerna fulla med att ta hand om sina kunder. Att lära sig, förstå och arbeta med bolagets digitala närvaro och kundanskaffning kan bli oöverstigligt.

En intressant och spännande marknad att verka i med tydliga kundbehov och med tydlig tillväxtpotential. Den nordiska marknaden för digital marknadsföring är uppskattad till att årligen växa med 10% (Källa: IRM)

Tillgångar och utmaningar

Våra största tillgångar i kärnverksamheten består av en affärsmodell med en prenumerations-tjänst, en kundstock med cirka 74 000 kunder, starka varumärken, en väl inarbetad säljkår och ett omfattande erbjudande med ett brett produktprogram.

Våra utmaningar är att fortsätta utveckla skalbarheten i vår affär och att effektivisera våra processer för att hantera vår omfattande kundstock med små och medelstora kunder. Exempel på bolag som har klarat av detta är Hibu (UK) och Reach Local (USA) vilket ger oss inspiration för att påskynda vår egen resa framåt. Vi måste även kunna påvisa det ekonomiska värdet av kundens investering i sin egen marknadsföring. Här behöver vi tillsammans med kunden arbeta med att förtydliga uppnådda resultat och förenkla kommunikationen av dessa på ett lättbegripligt vis.

Ett starkt varumärke med behov av förflyttning

Vi har precis påbörjat förflyttningen av Eniros starka varumärke från att förknippas endast med lokala söksajter till att även innefatta det självklara one-stop-marketing-shop för den ovana marknadsföraren. Under september månad har våra kampanjer kunnat ses både som TV-reklam och som reklam i kollektivtrafik och offentliga miljöer. De första återkopplingarna på kampanjen är positiva vilket glädjer oss. Vi kommer kontinuerligt att fortsätta investera i denna varumärkesförflyttning.

Kundcentrerad produktutveckling

En väsentlig byggsten för en långsiktig affär är kunder som är nöjda med både erbjudande, produkter och hela kundresan. Vi utför nu tester av koncept med kundgrupper där Eniros produktchefer tar det fulla ansvaret för utveckling och lönsamhet. Eniro har konkurrenskraftiga erbjudanden och produkter till alla bolag som har behov av effektiv och bra marknadsföring på nätet både som enstaka tjänster och som anpassade paketerade lösningar. Kunderna måste synliggöras på nätet genom att deras basinformation såsom öppettider och adresser, bör vara rätt på alla ledande sajter. Där erbjuder vi samarbete på de största ledande siter, som till exempel **Google, Facebook, Bing, Yahoo** inklusive våra egna **Local Search** sajter. Vi hjälper våra kunder att få utökad kundtrafik till sina sajter till exempel genom **Search Engine Optimisation** (SEO), tjänster från **Google** eller genom annonseringstjänster såsom **Google Ads** eller **Displayannonsering** på våra egna sajter samt externa partners sajter.

Våra kunder kan idag följa effekten av sin investering i digital marknadsföring via Eniros online gränssnitt "**My Eniro**". Här har vi potential att utveckla vår online produkt ytterligare mot olika självbetjäningstjänster, till exempel online sales och fakturahantering.

Organisation

Under tredje kvartalet har en plattare organisation skapats med fler personer och funktioner i Eniros ledningsgrupp som redan i första rummet kan synkronisera och tydligare kan prioritera strategier och aktiviteter. Jag är nöjd med den breda och djupa kompetens och erfarenhet som den nya ledningsgruppen representerar. Vi genomför kontinuerligt internt effektiviseringsarbete allt ifrån nyförsäljning till anslutning av kunder.

Lönsam tillväxt ännu inte uppnådd

Vårt löfte till marknaden är att vi ska kunna påvisa en lönsam tillväxt. Det finns som tidigare kommunicerats en fördröjning innan den försäljningsvändning vi ser i marknaden omvandlas till ökade intäkter. Vi ser en kundbas som stabiliseras vilket är ett mycket positivt tecken. Vi fortsätter att anpassa verksamheten för att nå en bättre skalbarhet i affären.

En av de främsta anledningarna till att vi inte når förväntat resultat före avskrivningar är produktmixen av tredjepartsprodukter, till exempel **Google** och **Facebook** med lägre marginaler i förhållande till våra egna Local Search produkter med högre marginaler. Kunderna uppskattar produktmixen, men försäljningsökningen ligger ännu inte på förväntad nivå.

Utveckling under tredje kvartalet

Vårt arbete med att stabilisera kundbasen, genom förbättrad kundresa har givit bra resultat. Den tidigare nedåtgående trenden har mattats av och vi närmar oss en utplaning.

Rörelseintäkterna i tredje kvartalet uppgick till 254 MSEK (356), vilket motsvarar en nedgång om 29 procent jämfört med samma period föregående år. EBITDA uppgick i tredje kvartalet till 2 MSEK (60) i vilket förlust vid avyttring av aktier i dotterbolag om 32 MSEK ingår. EBITDA-marginalen uppgick till 0,8 procent (16,9).

Eniro har efter försäljningen av Proff-bolagen en god likviditet.

Kista den 28 oktober 2019

Magdalena Bonde, VD och koncernchef

Resultat tredje kvartalet 2019

Intäkter

Rörelseintäkterna för tredje kvartalet uppgick till 254 MSEK (356), en minskning med 29 procent. Justerat för avyttrade enheter var minskningen 9 procent.

Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna positivt med 2 MSEK (17).

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 99 MSEK (120), Norge 52 MSEK (81), Danmark 43 MSEK (49), Finland 60 MSEK (54) samt Polen 0 MSEK (52).

Digital marknadsföring

Digital marknadsföring innehåller intäktskategorierna Online sök och Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter. Eniros tjänster för Online sök tillhör de mest besökta sajterna på respektive marknad, det vill säga eniro.se, gulesider.no, krak.dk, dgs.dk samt mobilapparna Eniros app för lokalt sök, Eniro Navigation och Eniro På Sjön. Eniros annonsörer betalar för rankning och profilering i träfflistorna. Inom Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter erbjuder Eniro annonseringslösningar via till exempel tredjepartsleverantörer som Google, Bing och Facebook, displayannonsering via externa nätverk samt hemsidesprodukter.

Rörelseintäkterna från Digital marknadsföring uppgick till 175 MSEK (276), en minskning med 37 procent. Av rörelseintäkterna avsåg 133 MSEK (234) Online sök och 42 MSEK (42) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Affärsmodell

Eniros erbjudande innehåller en bred produktflora inom marknadskommunikation och vårt kundlöfte är att hjälpa den ofrivillige marknadsföraren genom att bli de små och medelstora företagens marknadsföringspartner.

Eniro har konkurrenskraftiga erbjudanden för alla företag som har behov av effektiv och bra marknadsföring på nätet både som enstaka tjänster och som anpassade paketerade lösningar.

Affärsmodellen är först och främst baserad på abonnemang men Eniro erbjuder i tillägg också diverse kampanjbaserade produkter t ex olika former av displayprodukter.

Marknad och trafik

Digital marknadsföring står idag för ca 50 procent av mediamarknaden i Sverige och enligt IRMs prognoser ska marknaden i Sverige växa med 10 procent under 2019. Varje vecka har Eniros sajter i Sverige, Norge och Danmark ca 5,1 miljoner unika besökare. Det skapar goda förutsättningar för Eniros framtida utveckling.

Försäljnings- och kundbasutveckling

Totalt för de tre skandinaviska länderna uppgår antalet kunder inom Digital marknadsföring till ca 74 000 (88 000). Vid kvartalets ingång uppgick antalet kunder till ca 76 000 dvs en minskning med ca 4 procent under kvartalet.

Säljorganisationen har successivt anpassats till att möta nya förutsättningar med nytt erbjudande, ny affärsmodell och ett mer värdeskapande förhållningssätt. Målet är att

skapa ett större förtroende och lojalitet hos kunderna. I denna förändring har det varit nödvändigt att genomföra flera strukturella anpassningar vilket lett till en effektivare organisation och fokus på tillväxt, kompetens och kundvärde.

Voice

Inom Voice erbjuder Eniro nummerupplysning via samtal och SMS samt viss contact centerverksamhet. I Sverige är Eniro marknadsledande med tjänsten 118 118. Utöver detta hanteras inkommande samtal på uppdrag av andra företag. I Finland har Eniro förutom tjänsten 0100100, även en contact centerverksamhet som hanterar telefonväxel och kundservice på entreprenad åt kunder. I Norge är Eniro majoritetsägare i 1880 Nummerupplysningen AS (tjänsterna 1880 samt 1888).

Finland har under föregående år inlett försäljning av digital marknadsföring under varumärket 0100100. Under uppstarten har denna verksamhet samredovisats med Voice. Då verksamheten växer har den nu brutits ut och redovisas under digital marknadsföring.

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 79 MSEK (80), en minskning med 1 procent.

Marknadsvolymer för nummerupplysningstjänster fortsätter att minska till följd av ökad digitalisering. Den contact centerverksamhet som Voice utför på entreprenad åt kunder i Finland växer och kompenseras delvis för nedgången för nummerupplysningstjänsten, något som i viss utsträckning även gäller i Sverige.

Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 2 MSEK (60), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 0,8 procent (16,9).

EBITDA hade följande fördelning; 16 MSEK (46) avser Digital marknadsföring, 19 MSEK (18) avser Voice och -33 MSEK (-4) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av- och nedskrivningar, uppgick till -225 MSEK (-299) där periodens kostnader innehöll jämförelsestörande poster om -25 MSEK (-2). Utav dessa avsåg -2 MSEK (0) omstruktureringskostnader, +9 (0) IFRS 16 effekten, reaförlust vid avyttring av dotterbolag -32 MSEK (0) samt 0 MSEK (-2) övrigt.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 27 MSEK (62), en minskning med 56 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 10,6 procent (17,4).

Avskrivningar och nedskrivningar

Efter av- och nedskrivningar om -336 MSEK (-39) uppgick koncernens rörelseresultat till -342 MSEK (21). Koncernens totala avskrivningar uppgick till -38 MSEK (-38) under tredje kvartalet 2019. Varumärket Gule Sider skrevs av med -15 MSEK (-15) och varumärket Krak med -3 MSEK (-4).

Resterande avskrivningar om -12 MSEK (-19) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling samt på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16.

I kommentarer till nedskrivningsprövning i bokslutskommuniké och årsredovisning 2018 framgick att ytterligare nedskrivning inte kan uteslutas i det fall Eniros transformation inte följer den plan som nedskrivningstestet baseras på. Med beaktande av koncernens resultatutveckling och med hänsyn tagen till uppdaterade prognoser och genomarbetade affärsplaner under tredje kvartalet har styrelsen beslutat om en ytterligare nedskrivning av goodwill om 306 MSEK, vilket i sin tur minskar moderbolagets och koncernens eget kapital.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -9 MSEK (-52). Det består av räntenetto -7 MSEK (-52), valutakursdifferenser -2 MSEK (0).

Resultat före skatt och skattekostnad

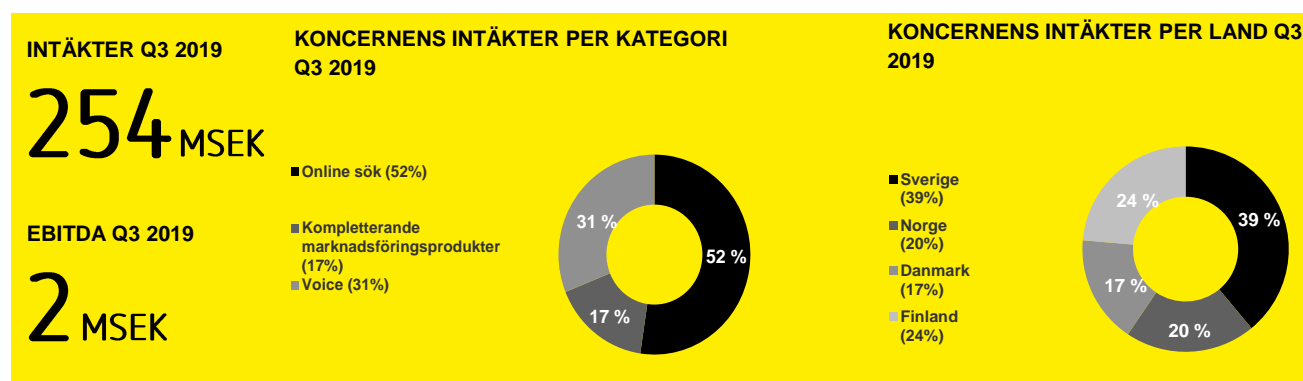
Resultat före skatt uppgick till -351 MSEK (-31). Redovisad skattekostnad uppgick till -175 MSEK (10), vilket i allt väsentligt är hänförligt till återföring av uppskjutna skattefordringar.

Uppskjutna skattefordringar

Mot bakgrund av utvecklingen som beskrivs relaterat till nedskrivning av goodwill och osäkerhet kring nya regler om begränsningar av ränteavdrag har styrelsen beslutat att skriva ned uppskjutna skattefordringar om 169 MSEK.

Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick till -526 MSEK (-21). Resultat per stamaktie uppgick till -7,90 SEK (-0,33) före och efter utspädning.



Resultat januari-september 2019

Intäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 814 MSEK (1 073), en minskning med 24 procent. Justerat för avyttrade enheter var minskningen 9 procent.

Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna positivt med 12 MSEK (36).

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 310 MSEK (371), Norge 195 MSEK (260), Danmark 134 MSEK (149), Finland 175 MSEK (139) samt Polen 0 MSEK (154).

Digital marknadsföring

Rörelseintäkterna från Digital marknadsföring uppgick till 582 MSEK (851), en minskning med 32 procent. Av rörelseintäkterna avsåg 453 MSEK (726) Online sök och 129 MSEK (125) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Voice

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 232 MSEK (222), en ökning med 5 procent.

Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 54 MSEK (169), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 6,6 procent (15,8).

EBITDA hade följande fördelning; 57 MSEK (144) avser Digital marknadsföring, 43 MSEK (45) avser Voice och -46 MSEK (-20) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till -737 MSEK (-911) där periodens kostnader innehåller jämförelsestörande poster om -18 MSEK (-2). Utav dessa avsåg -14 MSEK (-1) omstruktureringskostnader, 28 MSEK (0) IFRS 16 effekter, reaförlust vid avyttring av dotterbolag -32 MSEK (0) samt 0 MSEK (-1) övrigt.

Efter justering för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA för koncernen till 72 MSEK (171), en minskning med 58 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 8,8 procent (15,9).

Efter av- och nedskrivningar om -424 MSEK (-117) uppgick koncernens rörelseresultat till -370 MSEK (52).

Avskrivningar och nedskrivningar

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -118 MSEK (-114) under perioden januari-september 2019.

Varumärket Gule Sider skrevs av med -45 MSEK (-44) och varumärket Krak med -10 MSEK (-10).

Resterande avskrivningar om -63 MSEK (-60) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling och på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16.

Med beaktande av koncernens resultatutveckling och med hänsyn tagen till uppdaterade prognoser och genomarbetade affärsplaner har styrelsen beslutat om en ytterligare nedskrivning av goodwill om 306 MSEK, vilket i sin tur minskar moderbolagets och koncernens eget kapital.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -47 MSEK (-77). Det består av följande: räntenetto -53 MSEK (-79), valutakursdifferenser 6 MSEK (2).

Resultat före skatt och skattekostnad

Resultat före skatt uppgick till -417 MSEK (-25). Redovisad skattekostnad uppgick till -172 MSEK (-6), vilket i allt väsentligt är hänförligt till återföring av uppskjutna skattefordringar.

Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick till -589 MSEK (-31). Resultat per stamaktie uppgick till -8,88 SEK (-0,51) före och efter utspädning. Resultatförsämringen är främst hänförlig till nedskrivningen av immateriella tillgångar.

Intäkter YTD 2019

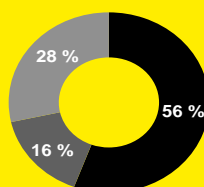
814 MSEK

EBITDA YTD 2019

54 MSEK

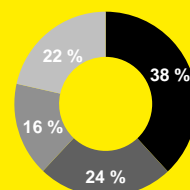
KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI YTD 2019

- Online sök (56%)
- Kompletterande marknadsföringsprodukter (16%)
- Voice (28%)



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND YTD 2019

- Sverige (38%)
- Norge (24%)
- Danmark (16%)
- Finland (22%)



Rörelseintäkter per kategori och rörelsesegment

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2019	2018		2019	2018		2018/19	2018
Online sök	133	234	-43	453	726	-38	647	920
Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter	42	42	0	129	125	3	178	174
Digital marknadsföring	175	276	-37	582	851	-32	825	1 094
Voice	79	80	-1	232	222	5	309	299
Totala rörelseintäkter	254	356	-29	814	1 073	-24	1 134	1 393

Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2019	2018		2019	2018		2018/19	2018
Rörelseresultat	-342	21		-370	52		-935	-513
Avskrivningar	38	38	0	118	114	4	150	146
Nedskrivningar	306	1		306	3		876	573
Total EBITDA	2	60	-97	54	169	-68	91	206
Varav Digital marknadsföring	16	46	-65	57	144	-60	87	174
Varav Voice	19	18	6	43	45	-4	54	56
Varav Övrigt	-33	-4	-725	-46	-20	-130	-50	-24
EBITDA marginal %	0,8	16,9		6,6	15,8		8,0	14,8
Jämförelsestörande poster								
Reaförlust vid avyttring dotterbolag	32	0		32	0		32	0
Omstruktureringskostnader	2	-		14	1		15	2
IFRS 16 Leasing	-9	2		-28	1		-28	1
Total justerad EBITDA	27	62	-56	72	171	-58	110	209
Justerad EBITDA marginal %	10,6	17,4		8,8	15,9		6,9	15,0

Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Not	Sep. 30	Sep. 30	Dec. 31
		2019	2018	2018
Upplåning		-1 037	-921	-993
Leasing skuld		-76	-8	-8
Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹⁾		10	13	14
Likvida medel		193	48	165
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser²⁾		-910	-868	-822

1) Beloppet avser främst pantsatta bankmedel ställda som säkerhet för hyreskontrakt i Norge och Finland.

2) I tillägg till räntebärande nettolåneskuld har Eniro 182 MSEK (200) avseende pantsatta bankmedel för framtida pensionsåtaganden.

Kassaflöde och finansiell ställning

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 2 159 MSEK (3 373), en minskning med 36 procent.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1 481 MSEK (2 577), varav goodwill avsåg 1 063 MSEK (2 054).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser uppgick per den sista september till 910 MSEK (868).

Koncernens skuldsättning uttryckt som räntebärande netto-låneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA uppgick till 10,0 (4,1) per den sista september.

Per den sista september uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 0 MNOK (199), 0 MDKK (49) och 1 037 MSEK (637). Likvida medel uppgick till 193 MSEK (48).

Konvertibellånet redovisas till anskaffningsvärde och uppgick per den sista september till 29 MSEK (27). Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till 29 MSEK (29), vilket innebär att 471 (471) utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier.

Koncernens pensionsförpliktelse uppgick per den sista september till 735 MSEK (568). Den ökade pensionsskulden är framför allt hänförlig till låga marknadsräntor, (se not 6).

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med den 30 september 2020. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Per den sista september 2019 uppgick totala pantsatta medel till 182 MSEK (200) inklusive avkastning. Pantsatta medel inklusive avkastning redovisas som Övriga långfristiga räntebärande fordringar.

Avtalsskulder uppgick per den 30 september till 229 MSEK (396). Avtalsskulder förekommer främst inom Online sök där många kunder betalar för ett år i förskott. Minskningen om 42 procent jämfört med den sista september 2018 förklaras främst av avyttringen av den Polska operativa verksamheten samt av Proff-bolagen.

Totalt eget kapital i koncernen uppgick per 30 september till -292 MSEK (1 011). Det negativa egna kapitalet härför sig i huvudsak till ökningen av pensionsskulden som påverkas av dagens låga räntor. I tillägg kommer periodens resultat -589 MSEK (-31).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 10 MSEK (18). Ett lägre rörelseresultat om -370 MSEK (52) och en negativ rörelsekapitalförändring om -77 MSEK (-89), varav kurseffekt -11 MSEK (-17), motverkades av lägre finansiella poster -1 MSEK (-15) och bättre övriga ej kassaflödespåverkande poster om 39 MSEK (-29), vilket i huvudsak avser förändringar i avsättningar.

Eniros skattebetalningar sker i huvudsak under första halvåret. Eniro har förlustavdrag i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen varför skattebetalningarna varit låga.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 64 MSEK (-58), varav avyttring av Proff-bolagen 77 MSEK (-) och nettoinvesteringar i verksamheten till -13 MSEK (-58).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -42 MSEK (40). Nyupptagning av lån har under perioden har uppgått till 0 MSEK (52) medan amorteringar uppgick till -37

MSEK (-10). Nyemission uppgick till 0 MSEK (3). Utdelning till minoritetsaktieägare har skett med 5 MSEK (5).

Periodens kassaflöde uppgick till 32 MSEK (0).

Förbättringar av kapitalstrukturen

Koncernens finansiering är säkerställd genom det obligationslån som löper till utgången av 2021. Styrelsen har mot bakgrund av de uppdaterade prognoser och affärsplaner som genomarbetats i samband med prövning av värdet av immateriella tillgångar beslutat att redan nu initiera en genomgång av vilka förbättringar av kapitalstrukturen som kan vidtas.

Avyttring

I maj 2019 ingick Eniro avtal om överlåtelse av Proff, Eniros skandinaviska söktjänst avseende företagsinformation och finansiell företagsinformation, till Asiakastieto Group Plc samt dess svenska dotterbolag UC AB. Försäljningen var i linje med Eniros strategi att fokusera på tjänster inom digital marknadsföring i Norden. En kontant köpeskilling om 120 MSEK jämte en ränta om 3 MSEK, beräknad som årsränta om 5 procent baserad på 120 MSEK från och med 1 januari 2019 till och med tillträdesdagen erlades på tillträdesdagen den 1 juli.

Det tidigare kommunicerade positiva kassaflödet om 115 MSEK beräknades på enterprise value, dvs före hänsyn till ersättning för kassa. Efter redovisning av utveckling av faktiska värden på tillgångar och skulder samt justering av köpeskilling bland annat avseende tillägg av ränta redovisas en positiv kassaflödeseffekt om 77 MSEK, före hänsyn tagen till transaktionskostnader.

I delårsrapporten redovisas en resultatpåverkan om -32 MSEK. Den ytterligare tilläggsköpeskillingen ingår inte i det redovisade resultatet då den är att anse som en eventualtillgång i väntan på avgörande i skiljedomsförfarandet.

Efter genomförandet av transaktionen har Eniro framfört krav på köparen på ytterligare köpeskilling om 21 MSEK samt upplupen men erlagd ej ränta, se Tvist nedan, varvid det slutliga utfallet av transaktionen kan komma att ändras.

Mot bakgrund av osäkerhet beträffande tidpunkten för reglering av tillkommande köpeskilling inklusive ränta på denna har styrelsen gjort bedömningen att detta i nuläget är att betrakta som en eventualtillgång vilket inte beaktats i beräkningen av resultat vid avyttring av aktier.

Tvist

Eniro offentliggjorde den 15 augusti 2019 att Eniro framställt krav till Asiakastieto Group PIC och UC AB för erläggande av ytterligare köpeskilling om 21 MSEK samt upplupen men ej erlagd ränta för överlåtelsen av Proff. Asiakastieto och UC har bestridit detta krav och Eniro har påkallat skiljeförfarande mot Asiakastieto Group Plc och UC AB.

Moderbolaget

Rörelseintäkterna uppgick till 16 MSEK (13), vilket avser tjänster inom koncernen. Periodens resultat uppgick till -491 MSEK (-19). Resultatförsämringen är främst hänförlig till nedskrivningen av aktier i dotterbolag. Per den sista september uppgick moderbolagets eget kapital till 150 MSEK (1 419), varav fritt eget kapital uppgick till 97 MSEK (221).

Efter tillstånd från Bolagsverket den 18 juli 2019 och i enlighet med årsstämans beslut den 9 maj 2019, minskades Bolagets aktiekapital för avsättning till fritt eget

kapital med 587 898 596,06 kronor utan indragning av aktier. Efter minskningen uppgår aktiekapitalet till 53 465 749,60 kronor fördelat på sammanlagt 66 832 187 antal aktier, envar med ett kvotvärde om 0,80 kronor. Minskningen påverkar inte antalet aktier i Bolaget.

Aktier och innehav av egna aktier

Per den sista september 2019 uppgick det totala antalet aktier till 66 832 187, varav 66 573 410 aktier är stamaktier av serie A, och 258 777 är preferensaktier. Det totala antalet

röster uppgick per den sista september till 66 599 287,7, varav stamaktierna av serie A motsvarar 66 573 410 och preferensaktierna motsvarar 25 877,7 röster.

Vid full utspädning, på grund av konvertering till aktier, uppgår antalet aktier till högst 67 039 506 stycken.

Eniro hade per den sista september ett eget innehav om 20 405 aktier, varav 17 037 stamaktier av serie A och 3 368 preferensaktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 20 405.

ÖVRIG INFORMATION

Utdelning

Årsstämman 2019 beslutade att utdelning inte skall utgå, vare sig på stam- eller preferensaktier.

Årsredovisning 2018

Eniros årsredovisning 2018 finns tillgänglig på bolagets hemsida www.enirogroup.com.

Minskning av aktiekapitalet

Årsstämman den 9 maj 2019 fattade två beslut om minskning av Eniro ABs aktiekapital. Det första beslutet avsåg minskning av aktiekapitalet med 557 MSEK för förlusttäckning utan indragning av aktier och har registrerats hos Bolagsverket. Efter denna minskning uppgår aktiekapitalet till ca 641 MSEK, fördelat på oförändrat antal aktier, 66 832 187, vilket innebär att aktiernas kvotvärde minskats till ca 9,59 SEK per aktie.

Det andra beslutet, vilket förutsatte tillstånd från Bolagsverket för att verkställas, avsåg minskning av aktiekapitalet med ca 588 MSEK till ca 53,5 MSEK för avsättning till fritt eget kapital, utan indragning av aktier, vilket medför att aktiernas kvotvärde minskas ytterligare till 0,80 kr per aktie. Bolagsverkets tillstånd erhöles den 2019-07-18.

För att möjliggöra den andra minskningen om ca 588 MSEK beslutade årsstämman också om ändring av bolagsordningen på så sätt att gränserna för aktiekapitalet ska vara lägst 50 000 000 kr och högst 200 000 000 kr samt dessutom att gränserna för antal aktier ska vara lägst 60 000 000 aktier och högst 240 000 000 aktier.

Medarbetare

Heltidsanställda vid periodens slut

	Sep. 30 2019	Sep. 30 2018
Sverige	174	225
Norge	110	159
Danmark	108	115
Finland	23	22
Polen	23	559
Digital marknadsföring	438	1 080
Sverige	55	54
Norge	20	22
Finland	244	222
Voice	319	298
Totalt Koncernen	757	1 378

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eniro genomför årligen en riskanalys, Enterprise Risk Management (ERM), som omfattar samtliga delar av verksamheten. I Årsredovisningen för 2018, på sidorna 30-31, ges en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker och osäkerhetsfaktorer som i den årliga riskanalysen bedömdes kunna påverka koncernens ut-

veckling under 2019 var relaterade till hög personalomsättning, ökad konkurrens från globala aktörer inom Online sök, bristande digital kompetens hos säljstyrkan, svårighet att kommunicera kundnyttan samt likviditets- och finansieringsrisker.

Ny styrelse

Årsstämman den 9 maj 2019 beslutade i enlighet med valberedningens förslag om omval av styrelseledamöterna Johnny Sommarlund, Henrik Salwén och Magdalena Bonde samt nyval av Arne Myhrman och Urban Hilding som styrelseledamöter. Stämman beslutade vidare om val av Arne Myhrman som styrelsens ordförande.

Kostnad för avgående VD

Avtalet med tidigare verkställande direktören Örjan Frid sades upp den 22 maj 2019. Avtalet löper med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Örjan Frid är inte berättigad till något avgångsvederlag. Den totala kostnaden för ersättning till Örjan Frid under uppsägningstiden uppgår till 2,4 MSEK.

Valberedning och årsstämma

Eniros årsstämma kommer att hållas tisdagen den 28 april 2020 i Kista. Valberedningen inför årsstämman 2020 är utsedd, enligt de riktlinjer som beslutades på Eniros årsstämma 2018 och som fortfarande gäller, och består av: Johnny Sommarlund, utsedd av MGA Placeringar AB, Ilija Batljan, eget innehav och via bolag, Theodor Jeansson, eget innehav, Carl Rosvall, utsedd av Hajsåret Invest AB samt Arne Myhrman, styrelseordförande i Eniro. Valberedningen har utsett Theodor Jeansson till sin ordförande.

Aktieägare som vill lägga fram förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till nominationcommittee@eniro.com senast den 21 januari 2020.

Aktieägare som önskar få ärende behandlat på stämman ska inkomma med sådant förslag till styrelsens ordförande via e-post till ir@eniro.com senast den 10 mars 2020, för att förslaget ska kunna tas in i kallelsen till stämman.

Se vidare www.enirogroup.com.

Granskningsrapport

Denna delårsrapport har varit föremål för revisorernas översiktliga granskning.

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Eniro AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2019 kl. 20:30 CET.

Kista, den 28 oktober 2019

Magdalena Bonde

VD och Koncernchef

Revisorns granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Eniro AB (publ) org.nr 556588-0936 per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport 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 medveten 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.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på att av not 5 Goodwill framgår att värdet på företagets immateriella tillgångar är beroende av ett antal väsentliga antaganden av ledning och styrelse där tillväxttaket i omvandlingen är den mest väsentliga. Om inte transformationen av Eniros tjänsteutbud får genomslag i försäljningen i den takt som företagsledningen antagit eller om andra antaganden som legat till grund för det nedskrivningstest som ledningen gjort, skulle förändras på ett negativt sätt, kommer detta leda till ytterligare nedskrivningar då de antagna kassaflödena inte kommer inträffa alternativt skjuts längre fram i tiden.

Stockholm den 28 oktober 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor

Carl Fogelberg

Auktoriserad revisor

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Magdalena Bonde

VD & koncernchef

Tfn: 08-553 310 00

Anne Langbraaten,

Ekonomi- och finansdirektör

Tfn: 08-553 310 00

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2019

11 februari 2020

Delårsrapport jan-mars 2020

28 april 2020

Årsstämma 2020

28 april 2020

Halvårsrapport 2020

15 juli 2020

Delårsrapport jan-sep 2020

28 oktober 2020

Koncernens räkningar

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter		254	356	814	1 073	1 134	1 393
Produktionskostnader		-96	-105	-298	-297	-400	-399
Försäljningskostnader		-68	-119	-249	-377	-356	-484
Marknadsföringskostnader		-30	-25	-78	-78	-101	-101
Administrationskostnader		-43	-54	-145	-161	-197	-213
Produktutvecklingskostnader		-26	-34	-85	-112	-117	-144
Övriga intäkter/kostnader		-27	3	-23	7	-22	8
Nedskrivning av anläggningstillgångar		-306	-1	-306	-3	-876	-573
Rörelseresultat	2	-342	21	-370	52	-935	-513
Finansiella poster, netto		-9	-52	-47	-77	-37	-67
Resultat före skatt		-351	-31	-417	-25	-972	-580
Inkomstskatt		-175	10	-172	-6	-174	-8
Periodens resultat		-526	-21	-589	-31	-1 146	-588
Varav hänförligt till:							
Moderbolagets aktieägare		-526	-22	-591	-34	-1 149	-592
Innehav utan bestämmande inflytande		0	1	2	3	3	4
Periodens resultat		-526	-21	-589	-31	-1 146	-588
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	3	-7,90	-0,33	-8,88	-0,51	-17,27	-8,91
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	3	-7,90	-0,33	-8,88	-0,51	-17,27	-8,91
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, tusental		66 556	66 523	66 556	66 392	66 547	66 433
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, tusental		66 763	66 987	66 763	66 857	66 754	66 898
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental		259	259	259	259	259	259

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Periodens resultat	-526	-21	-589	-31	-1 146	-588
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen						
Omvärdering pensionsförpliktelser	-24	-17	-164	-52	-165	-53
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	4	3	34	11	35	12
Summa	-20	-14	-130	-41	-130	-41
Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	7	-13	34	56	-18	4
Säkring av nettoinvestering	0	4	0	-19	-3	-22
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	0	-1	0	4	1	5
Summa	7	-10	34	41	-20	-13
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-13	-24	-96	0	-150	-54
Periodens totalresultat	-539	-45	-685	-31	-1 296	-642
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-539	-45	-689	-37	-1 299	-647
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	4	6	3	5
Periodens totalresultat	-539	-45	-685	-31	-1 296	-642

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	Sep. 30 2019	Sep. 30 2018	Dec. 31 2018
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		67	-	-
Övriga materiella anläggningstillgångar		8	14	14
Immateriella anläggningstillgångar	5	1 481	2 577	1 948
Uppskjutna skattefordringar		23	207	164
Finansiella anläggningstillgångar		237	259	241
Summa anläggningstillgångar		1 816	3 057	2 367
Omsättningstillgångar				
Avtalstillgångar		29	60	35
Kundfordringar		73	165	88
Aktuella skattefordringar		16	17	12
Övriga kortfristiga fordringar		32	26	25
Likvida medel		193	48	165
Summa omsättningstillgångar		343	316	325
SUMMA TILLGÅNGAR		2 159	3 373	2 692
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Aktiekapital		53	1 198	1 198
Övrigt tillskjutet eget kapital		5 829	5 829	5 829
Reserver		-295	-275	-327
Balanserat resultat		-5 918	-5 781	-6 342
Eget kapital moderbolagets aktieägare		-331	971	358
Innehav utan bestämmande inflytande		39	40	39
Summa eget kapital		-292	1 011	397
Långfristiga skulder				
Upplåning		1 037	-	993
Leasingskuld		38	-	-
Konvertibellån		29	27	27
Uppskjutna skatteskulder		126	149	130
Pensionsförpliktelser	6	735	568	566
Övriga långfristiga skulder		8	24	16
Summa långfristiga skulder		1 973	768	1 732
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		35	69	45
Aktuella skatteskulder		7	6	7
Upplupna kostnader		104	127	112
Avtalsskulder		229	396	321
Övriga kortfristiga skulder		54	61	64
Avsättningar		11	6	6
Upplåning		-	921	-
Leasingskuld		38	8	8
Summa kortfristiga skulder		478	1 594	563
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 159	3 373	2 692

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 2018	1 192	5 829	-313	-5 702	1 006	39	1 045
Periodens totalresultat	-	-	38	-75	-37	6	-31
Kvittningsemission av emissionskostnader	5	-	-	-3	2	-	2
Kvittningsemission	1	-	-	-1	0	-	0
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-5	-5
Utgående balans 30 sep 2018	1 198	5 829	-275	-5 781	971	40	1 011
Ingående balans 1 januari 2018	1 192	5 829	-313	-5 702	1 006	39	1 045
Periodens totalresultat	-	-	-14	-633	-647	5	-642
Kvittningsemission av emissionskostnader	5	-	-	-3	2	-	2
Kvittningsemission	1	-	-	-1	0	-	0
Kontantemission, uppskjuten skatt emissionskostnader	-	-	-	-3	-3	-	-3
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-5	-5
Utgående balans 31 december 2018	1 198	5 829	-327	-6 342	358	39	397
Ingående balans 1 januari 2019	1 198	5 829	-327	-6 342	358	39	397
Periodens totalresultat	-	-	32	-721	-689	4	-685
Nedsättning av aktiekapitalet	-1 145	-	-	1 145	0	-	0
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-4	-4
Utgående balans 30 sep 2019	53	5 829	-295	-5 918	-331	39	-292

Kassaflödesanalys

MSEK	Not	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Rörelseresultat		-342	21	-370	52	-935	-513
Justering för							
Avskrivningar och nedskrivningar		336	39	424	117	1 026	719
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster		35	-4	39	-29	35	-33
Finansiella poster, netto		-1	-5	-1	-15	-22	-36
Betald inkomstskatt		-2	-2	-5	-18	2	-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		26	49	87	107	106	126
Förändring av rörelsekapital		-22	-40	-77	-89	-69	-81
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4	9	10	18	37	45
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet		77	-	77	-	93	16
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto		-3	-6	-13	-58	-21	-66
Kassaflöde från investeringsverksamheten		74	-6	64	-58	72	-50
Upptagna lån		-	18	-	52	979	1 031
Amortering av lån		-37	0	-37	-10	-952	-925
Långfristiga placeringar		-	-	-	-	18	18
Utdelning preferensaktier		-	-	-	-	-	-
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande		-3	-2	-5	-5	-5	-5
Nyemission		-	1	-	3	-3	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-40	17	-42	40	37	119
Periodens kassaflöde		38	20	32	0	146	114
Likvida medel vid periodens början		155	29	165	51	48	51
Periodens kassaflöde		38	20	32	0	146	114
Kursdifferens i likvida medel		-	-1	-4	-3	-1	0
Likvida medel vid periodens slut		193	48	193	48	193	165

Moderbolagets räkningar

Resultaträkning

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Rörelseintäkter	3	4	16	13	24	21
Administrationskostnader	-8	-11	-28	-36	-40	-48
Övriga intäkter/kostnader	-1	0	-2	-1	-2	-1
Rörelseresultat	-6	-7	-14	-24	-18	-28
Finansiella poster, netto	-387	1	-424	4	-1 200	-772
Resultat före skatt	-393	-6	-438	-20	-1 218	-800
Inkomstskatt	-55	-2	-53	1	-47	7
Periodens resultat	-448	-8	-491	-19	-1 265	-793

Balansräkning

MSEK	Sep. 30 2019	Sep. 30 2018	Dec. 31 2018
Tillgångar			
Aktier i dotterbolag	1 086	443	1 462
Uppskjutna skattefordringar	0	47	53
Fordringar på koncernföretag	0	776	0
Finansiella anläggningstillgångar	217	235	217
Summa anläggningstillgångar	1 303	1 501	1 732
Kundfordringar	11	3	6
Övriga fordringar	11	12	3
Likvida medel	4	21	5
Summa omsättningstillgångar	26	36	14
SUMMA TILLGÅNGAR	1 329	1 537	1 746
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	53	1 198	1 198
Bundet eget kapital	53	1 198	1 198
Överkursfond	704	704	704
Balanserad vinst	-116	-464	-468
Periodens resultat	-491	-19	-793
Fritt eget kapital	97	221	-557
Summa eget kapital	150	1 419	641
Obligationslån	1 037	0	993
Konvertibellån	29	27	27
Pensionsförpliktelser	72	73	73
Summa långfristiga skulder	1 138	100	1 093
Leverantörsskulder	3	11	6
Skulder till koncernföretag	33	0	0
Övriga kortfristiga skulder	5	7	6
Summa kortfristiga skulder	41	18	12
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 329	1 537	1 746

Koncernens noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolaget upprättar enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciperna i delårsrapporten är i överensstämmelse med dem i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) och IFRIC tolkningar godkända av Europeiska Unionen (EU) och ska läsas tillsammans med dessa. Hänsyn ska dock tas till nedanstående nya standard avseende leasing som trätt ikraft 2019.

Leasing (IFRS 16)

IFRS 16 Leasing ersätter IAS 17 Leasingavtal och fastställer principerna för redovisning, värdering och presentation av och upplysning om leasingavtal. Förändring i standarden innebär att kravet på att skilja mellan finansiella och operationella leasingavtal och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och leasingkulder för de allra flesta leasingavtalen i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts rörelsekostnader med avskrivning på tillgångarna och räntekostnader för leasingkuldena. I kassaflödesanalysen kommer betalningar hänförliga till amortering på leasingkulden redovisas inom finansieringsverksamheten och betalningar hänförliga till räntedelen redovisas i den löpande verksamheten.

Enirokoncernen har tillämpat IFRS 16 från och med det tillämpningsdatum som krävs, 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelseinformation.

Leasingkuldena beräknades initialt vid övergången till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, diskonterade med den marginella låneräntan vid införandet den 1 januari 2019. Nyttjanderätten redovisades initialt till ett värde motsvarande leasingkulden, justerad för eventuella förutbetalda leasingavgifter. Kontrakt med kortare löptid än ett år och kontrakt av mindre värde har undantagits i enlighet med det undantag som standarden tillåter. Efter inledningsdatumet omvärderas leasingkulden för att återspegla omprövningar och ändringar av leasingavtalet. Omvärdering av leasingsskuld justeras mot nyttjanderätten.

Moderbolaget har valt möjligheten i RFR 2 att inte tillämpa IFRS 16, vilket innebär att redovisningen av leasing i moderbolaget inte förändrats.

Effekten av omräkningar i enlighet med IFRS16 beräknas få en positiv påverkan på EBITDA på årsbasis med 26 MSEK och en ökad balansomslutning med 75 MSEK.

I samband med upprättande av delårsrapporten har en justering av omräkningar enligt IFRS16 skett vilka innebär att EBITDA redovisade i tidigare kvartal skulle varit 8 MSEK lägre fördelat med 4 MSEK per kvartal.

Not 2 Segmentsinformation

Eniro redovisar sitt resultat fördelat på affärsområdena Digital marknadsföring och Voice. Inom digital marknadsföring finns de landsöverskridande funktionerna *Products & Technology* (tidigare *Digital Solutions*), *Sales & Marketing* (tidigare *Nordic Sales*), *Human Resources* samt *Finance*. Affärsområdet Voice styrs separat och är inte en integrerad del av funktionsorganisationen.

MSEK	Digital marknadsföring				Voice			
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Rörelseintäkter								
Sverige	82	99	259	302	17	21	51	69
Norge	44	72	172	233	8	9	23	27
Danmark	43	49	134	149	0	0	0	0
Finland	6	4	17	13	54	50	158	126
Polen	0	52	0	154	0	0	0	0
Summa	175	276	582	851	79	80	232	222
EBITDA	16	46	57	144	19	18	43	45
Reaförlust vid avyttring av db.								
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-4	0	-9	0	-3	0	-5	1
Justerad EBITDA	12	46	48	144	16	18	38	46
Avskrivningar	-32	-35	-100	-107	-7	-3	-19	-7
Nedskrivning, goodwill	-265	0	-265	0	-41	-1	-41	-3
Rörelseresultat	-281	11	-308	37	-29	14	-17	35

MSEK	Övrigt				Summa			
	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Rörelseintäkter								
Sverige	-	-	-	-	99	120	310	371
Norge	-	-	-	-	52	81	195	260
Danmark	-	-	-	-	43	49	134	149
Finland	-	-	-	-	60	54	175	139
Polen	-	-	-	-	-	52	-	154
Summa	-	-	-	-	254	356	814	1 073
EBITDA	-33	-4	-46	-20	2	60	54	169
Reaförlust vid avyttring av db.	32		32		32	0	32	0
Jämförelsestörande poster ¹⁾	0	2	0	1	-7	2	-14	2
Justerad EBITDA	-1	-2	-14	-19	27	62	72	171
Avskrivningar	0	0	0	0	-38	-38	-118	-114
Nedskrivning, goodwill	0	0	0	0	-306	-1	-306	-3
Rörelseresultat	-33	-4	-46	-20	-342	21	-370	52
Finansiella poster netto					-9	-52	-47	-77
Skatter					-175	10	-172	-6
Periodens resultat					-526	-21	-589	-31

1) Jämförelsestörande poster består av omstruktureringskostnader och justeringar enligt IFRS 16 Leasing.

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 och justerat för fondemissionseffekt vid nyemission.

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 samt optionsprogrammet. 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 och justerat för fondemissionseffekt vid nyemission.

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-526	-22	-591	-34	-1 149	-592
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-	-	-	-	-	-
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, före utspädning	-526	-22	-591	-34	-1 149	-592
Kupongränta för konvertibellån	1	1	1	1	1	1
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, efter utspädning	-525	-21	-590	-33	-1 148	-591
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, tusental	66 556	66 523	66 556	66 392	66 547	66 433
Justeringar för beräkning av resultat per aktie efter utspädning:						
- Konvertibler	207	207	207	207	207	207
- Optioner ²⁾	0	257	0	257	0	258
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, tusental	66 763	66 987	66 763	66 856	66 754	66 898
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-7,90	-0,33	-8,88	-0,51	-17,27	-8,91
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK ¹⁾	-7,90	-0,33	-8,88	-0,51	-17,27	-8,91
Preferensaktier vid periodens slut, tusental	259	259	259	259	259	259

1) Då resultatet per stamaktie efter utspädning innebar en minskad förlust gav stamaktierna inte upphov till någon utspädningseffekt.

2) Det av årsstämman 2016 beslutade teckningsoptionsprogrammet riktat till styrelse och vissa ledande befattningshavare har den 31 maj 2019 löpt ut utan att någon option utnyttjats.

Not 4 Finansiella instrument per kategori

Tillgångar och skulder i balansräkningen MSEK	Sep. 30 2019	Sep. 30 2018	Dec. 31 2018
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
<i>Långfristiga tillgångar</i>			
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	192	213	196
<i>Kortfristiga tillgångar</i>			
Kundfordringar och andra fordringar	72	172	94
Likvida medel	193	48	165
SUMMA	457	433	455
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Upplåning	1 037	0	993
Leasingskuld	38	0	-
Konvertibellån	29	27	27
Övriga finansiella skulder	8	24	16
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Upplåning	-	921	-
Leasingskuld	38	8	8
Leverantörsskulder och övriga skulder	89	69	109
SUMMA	1 239	1 049	1 153

Not 5 Goodwill

MSEK	Sep. 30 2019	Sep. 30 2018	Dec. 31 2018
Vid årets början	1 470	2 006	2 006
Nedskrivning av goodwill hänförlig till Proff	-124 *	0	0
Periodens nedskrivningar	-306	-3	-568
Periodens valutakurseffekt	23	51	32
Redovisat värde	1 063	2 054	1 470

* Detta belopp har redovisats som en avdragspost vid beräkning av resultat vid avyttring av aktier i dotterbolag.

Nedskrivningsprövning

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, d.v.s. Digital marknadsföring 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.

Prövning av värdet på koncernens samtliga immateriella tillgångar görs årligen eller när indikationer på väsentliga ändringar i antaganden identifierats. Bolaget har i anslutning till bokslutsarbetet med delårsrapporten gjort en noggrann analys av det bokförda värdet på koncernens rörelsetillgångar inklusive goodwill, s k impairment test.

Ett impairment test baseras på ett antal olika antaganden om verksamheternas framtida utveckling. Sådana antaganden är alltid förenade med olika grader av osäkerhet.

Med beaktande av att koncernen fortfarande befinner sig i en omställningsfas av sin affärsmodell kvarstår fortfarande viss osäkerhet. Det mest kritiska antagandet gäller företagsledningens bedömning kring hastigheten i den omvandling Eniro genomgår. Eniro bedömer att kundbasen kommer att öka under kommande år. Eniro gör vidare bedömningen att de kunder som kommer använda Eniros kompletterande digitala marknadsföringsprodukter (CDMP) kommer att öka tvåsiffrigt de kommande åren.

Acceptansen hos kunderna av Eniro som en digital marknadsföringspartner är en viktig förutsättning för att möta den antagna fortsatta inbromsningen och utplaningen av dagens kärnverksamhet. Om inte transformationen av Eniros

tjänsteutbud får genomslag i försäljningen i den takt som företagsledningen antagit eller om andra antaganden som legat till grund för impairment test skulle förändras på ett negativt sätt, kommer detta att leda till ytterligare nedskrivningar då det antagna kassaflödet inte kommer inträffa alternativt skjuts längre fram i tiden. På grund osäkerheten beträffande när och med vilken hastigheten transformationen sker har Eniro i detta impairment test ökat riskpremien i WACC med ytterligare 1,8 procent jämfört med föregående år. Tillsammans med övriga ändrade antaganden har detta inneburit en nedskrivning om -306 MSEK.

Komplettering uppskjutna skatter

En ytterligare konsekvens av nedskrivningsprövningen är en förändrad bedömning avseende koncernens uppskjutna skattefordringar. Beaktande har även tagits till den ökade komplexitet som de nya reglerna om ränteavdragsbegränsningar innebär. Sammantaget innebär detta att en nedskrivning av uppskjutna skattefordringar har skett med 169 MSEK.

Not 6 Pensionsförpliktelse

Pensionsförpliktelseernas nuvärde är beroende av ett antal faktorer som fastställs av oberoende aktuarie med hjälp av ett antal antaganden. Varje förändring i dessa antaganden kommer att påverka pensionsförpliktelseernas redovisade värde. Viktiga antaganden är diskonteringsränta, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, framtida löneökningar, inflation samt demografiska förhållanden.

De låga marknadsräntorna avspeglar sig i hur diskonteringsräntan för att värdera en pensionsskuld enligt IAS 19 förändras. Den kraftiga nedgången i antaganden av diskonteringsränta under 2019 från 2,3 % vid ingången av året till 1,3 % per 30 september 2019 medför en väsentlig ökning av pensionsskulden.

Den kraftigt ökad belastning på balansräkningen med anledning av IAS 19 drabbar inte bara på Eniros utan även ett stort antal andra bolag.

Nyckeltal

	Sep. 30 2019	Sep. 30 2018	Dec. 31 2018
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	292	915	935
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	-393,5	21,5	-63,3
Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, %	-21,3	10,1	-23,7
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-8,88	-0,51	-8,91
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-8,88	-0,51	-8,91
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser, MSEK	-910	-868	-822
Skuldsättningsgrad, ggr	-3,1	0,9	2,1
Soliditet, %	-14	30	15
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	10,0	4,1	4,0
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr	11,7	3,1	3,9
Medelantal heltidsanställda	823	1 404	1 461
Antal heltidsanställda vid periodens slut	757	1 378	889
Antal stamaktier vid periodens slut före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	66 556	66 556	66 556
Antal stamaktier vid periodens slut efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	66 763	67 021	67 021
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	259	259	259

Nyckeltal per aktie

	Sep. 30 2019	Sep. 30 2018	Dec. 31 2018
Eget kapital per aktie, SEK	-4,95	14,53	5,36
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	1,54	2,04	1,09

Finansiella definitioner

Eniro presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Eniro anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och ledningen då de möjliggör utvärdering av koncernens resultat och finansiella ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för de mått som definieras enligt IFRS.

Finansiella IFRS mått

Namn	Definition	Beräkning
Periodens resultat per stamaktie före utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier före utspädning.	(Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare - periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier) / (Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning) * 1 000
Periodens resultat per stamaktie efter utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier samt räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet, dividerat med genomsnittligt antal stamaktier efter full konvertering.	(Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare - periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier + räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet) / (Genomsnittligt antal stamaktier efter full konvertering) * 1 000
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning	Det genomsnittliga antalet utestående stamaktier, exklusive eget innehav.	Genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive eget innehav beräknad på daglig basis
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning	Det genomsnittliga antalet stamaktier, exklusive eget innehav justerat för full konvertering av samtliga potentiella stamaktier inom konvertibellånet samt teckningsoptionsprogram.	Genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive eget innehav beräknad på daglig basis + Justering för full konvertering av samtliga potentiella stamaktier inom konvertibellånet samt teckningsoptionsprogram

Finansiella icke-IFRS mått

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
Avkastning på eget kapital (%)	Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital.	(Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare) / (Genomsnittligt eget kapital)	Avkastning på eget kapital mäter koncernens avkastning på det kapital ägarna investerat i verksamheten och därmed hur lönsamt koncernen är för dess aktieägare.
Avkastning på totalt kapital (%)	Rullande tolv månaders rörelseresultat och finansiella intäkter minskat med valutakursförluster på finansiella poster dividerat med genomsnittliga totala tillgångar.	(Rullande tolv månaders rörelseresultat + finansiella intäkter - valutaförluster på finansiella poster) / (Genomsnittliga totala tillgångar) * 100	Avkastning på totalt kapital visar verksamhetens effektivitet oberoende av hur kapitalet är finansierat. Används för att bedöma om en koncerns verksamhet ger en acceptabel förräntning på dess resurser.
EBITDA	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar. Se beräkning "Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA".	EBITDA är ett mått på rörelseresultat före räntor, skatter, ned- och avskrivningar som används för att följa upp den operativa verksamheten. EBITDA är det mått som bäst överensstämmer med kassaflödet.
EBITDA-marginal (%)	EBITDA dividerat med rörelseintäkter.	(EBITDA/ Rörelseintäkter) * 100 Se "Beräkning EBITDA-marginal".	EBITDA i förhållande till rörelseintäkter används för att mäta den operativa lönsamheten samt visar på koncernens kostnadseffektivitet.
Eget kapital per aktie	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav.	(Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare) / (Antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav) * 1 000	Eget kapital per aktie mäter koncernens nettovärde per aktie.

Finansiella icke-IFRS mått, fortsättning

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
Justerad EBITDA	EBITDA exklusive omstruktureringskostnader samt övriga jämförelsestörande poster. I övriga jämförelsestörande poster ingår vinster/förluster vid avyttring av bolag, legala kostnader vid tvister som inte tillhör den normala verksamheten, uppsägningskostnader för personer i företagsledning och större övriga poster av engångskaraktär.	EBITDA exklusive omstruktureringskostnader samt övriga jämförelsestörande poster. Se "Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA".	Justerat EBITDA ökar jämförbarheten genom att justera för omstruktureringskostnader, påverkan från förvärv/avyttringar samt andra poster av engångskaraktär.
Justerad EBITDA-marginal (%)	Justerad EBITDA dividerat med rörelseintäkter.	(Justerad EBITDA / Rörelseintäkter) * 100 Se "Beräkning av justerad EBITDA marginal".	Justerad EBITDA i förhållande till rörelseintäkter visar ett mer jämförbart mått på den operativa lönsamheten och koncernens kostnadseffektivitet.
Operativt kassaflöde	Kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive företagsförvärv och avyttringar.	Kassaflöde från den löpande verksamheten + kassaflöde från investeringsverksamheten - företagsförvärv och avyttringar.	Operativt kassaflöde mäter det kassaflöde som generas före effekter av förvärv/avyttringar av koncernföretag och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	Upplåning med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	Upplåning - likvida medel - räntebärande tillgångar. Se "Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser".	Räntebärande nettoskuld visar koncernens skuld mot kreditgivare med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA	Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA	(Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser) / (EBITDA, tolv månader) Se "Beräkning av räntebärande nettolåneskuld/EBITDA".	Nettoskuld i förhållande till EBITDA ger en uppskattning av koncernens förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta och skatt.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.	(Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser) / (Totalt eget kapital)	Skuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning koncernen finansieras av lån.
Soliditet (%)	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.	(Totalt eget kapital) / (Balansomslutning)	Soliditet anger hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Det egna kapitalets storlek i förhållande till övriga skulder beskriver koncernens långsiktiga betalningsförmåga.
Totala rörelsekostnader	Produktions-, försäljnings-, marknadsförings-, administrations- och produktutvecklingskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.	Se "Avstämning av rörelsekostnader".	
Genomsnittliga totala tillgångar	Totala tillgångar för de fyra senaste kvartalen dividerat med fyra.	(Totala tillgångar för de fyra senaste kvartalen) / 4	
Genomsnittligt eget kapital	Det genomsnittliga egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal.	(Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal (UB+IB)/2 för de fyra senaste kvartalen) / 4	

Övriga mått

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
Medelantal heltidsanställda	Beräknas som snittet av antalet heltidsanställda vid årets ingång och periodens utgång.	(Antalet heltidsanställda vid årets ingång och periodens utgång) / 2	

Avstämning Finansiella icke-IFRS mått

Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Rörelseresultat	-342	21	-370	52	-935	-513
+ Avskrivningar	38	38	118	114	150	146
+ Nedskrivningar	306	1	306	3	876	573
= Total EBITDA	2	60	54	169	91	206
<i>Jämförelsestörande poster</i>						
+ Reaförlust vid avyttring av dotterbolag	32	0	32	0	32	0
+ Omstruktureringkostnader	2	0	14	1	15	2
+ IFRS 16 Leasing	-9	2	-28	1	-28	1
= Total justerad EBITDA	27	62	72	171	110	209

Beräkning av EBITDA marginal

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
EBITDA	2	60	54	169	91	206
÷ Rörelseintäkter	254	356	814	1 073	1 134	1 393
= EBITDA marginal %	0,8	16,9	6,6	15,8	8,0	14,8

Beräkning av justerad EBITDA marginal

	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Justerad EBITDA	27	62	72	171	110	209
÷ Rörelseintäkter	254	356	814	1 073	1 134	1 393
= Justerad EBITDA marginal %	10,6	17,4	8,8	15,9	9,7	15,0

Avstämning av rörelsekostnader

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Produktionskostnader	-96	-105	-298	-297	-400	-399
+ Försäljningskostnader	-68	-119	-249	-377	-356	-484
+ Marknadsföringskostnader	-30	-25	-78	-78	-101	-101
+ Administrationskostnader	-43	-54	-145	-161	-197	-213
+ Produktutvecklingskostnader	-26	-34	-85	-112	-117	-144
+ Avgår avskrivningar materiella anl.tillgångar	10	3	32	10	34	12
+ Avgår avskrivningar imm. anl.tillgångar	28	35	86	104	116	134
= Rörelsekostnader	-225	-299	-737	-911	-1 021	-1 195

Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Sep. 30 2019	Sep. 30 2018	Dec. 31 2018
Upplåning	-1 037	-921	-993
+ Leasing skuld	-76	-8	-8
+ Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹⁾	10	13	14
+ Likvida medel	193	48	165
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser²⁾	-910	-868	-822

1) Beloppet avser pantsatta bankmedel ställda som säkerhet för hyreskontrakt i Norge och Finland.

2) I tillägg till räntebärande nettoskuld har Eniro 182 MSEK (200) avseende pantsatta bankmedel för framtida pensionsåtaganden.

Beräkning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr

	Sep. 30 2019	Sep. 30 2018	Dec. 31 2018
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-910	-868	-822
÷ EBITDA 12 månader	91	213	206
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	10,0	4,1	4,0

Beräkning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr

	Sep. 30 2019	Sep. 30 2018	Dec. 31 2018
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-910	-868	-822
÷ Justerad EBITDA 12 månader	110	233	209
= Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr	8,3	3,7	3,9



Eniro AB
Box 7044
SE-164 07 Kista

Telefon +46 8 553 310 00
E-post ir@eniro.com

Webbsida www.enirogroup.com
Org.nr. 556588-0936