

2015

ENIRO ÅRSREDOVISNING

Symbolen för lokala upptäckter

eniro 
Upptäck närheten. Sök lokalt.

Innehåll

- 1 Korta fakta om Eniro
- 2 Året i korthet
- 4 VD-ord
- 6 Marknad
- 9 Strategi
- 12 Affärsmodell
- 14 Affärsverksamheten
- 20 Medarbetare, ledarskap och samhälle
- 24 Aktien och ägarbild
- 27 Information om årsstämma
- 27 Branschspecifika begrepp
- 29 Så tolkar du Eniros intäkter och kostnader
- 30 Förvaltningsberättelse
- 34 Risker och riskhantering
- 38 Bolagsstyrningsrapport
- 38 Ordförande har ordet
- 46 Styrelse
- 48 Ledning
- 50 Finansiella rapporter
- 52 Koncernens räkningar
- 56 Koncernens noter
- 73 Moderbolagets räkningar
- 81 Styrelsens förslag till vinstutdelning
- 82 Revisionsberättelse
- 83 Flerårsöversikt
- 84 Kvartalsöversikt
- 85 Definitioner av finansiella termer

4

VD-ORD

Under 2015 har vi stabiliserat intjäningen, effektiviserat verksamheten och stärkt vår finansiella ställning.

9

STRATEGI

Ett omfattande varumärkesarbete under 2015 har breddat vår vision, den är numera symbolen för lokala upptäckter.

14

AFFÄRSVERKSAMHET

Varje vecka besöker cirka 8,1 miljoner unika besökare våra söktjänster. Varje månad görs cirka 80 miljoner sökningar i våra databaser.

52

KONCERNENS RÄKNINGAR

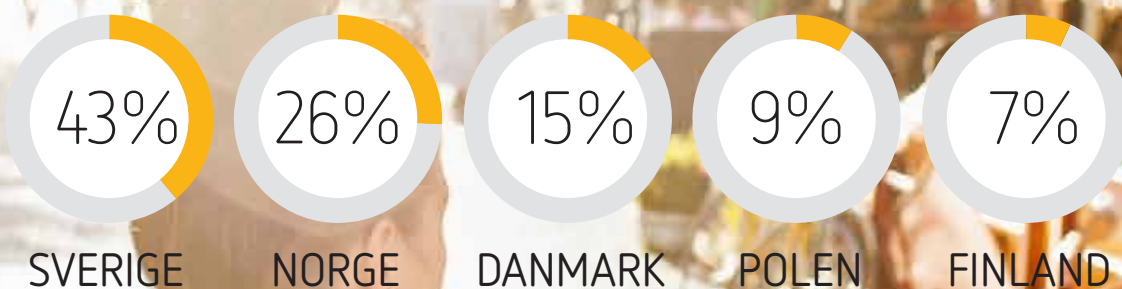
Totala rörelseintäkter 2015 uppgick till 2 438 MSEK. Justerad EBITDA uppgick till 454 MSEK.

Förvaltningsberättelsen omfattar sidorna 30-49 samt 81.

Intäktsfördelning per land & produktområde

Eniro är ett ledande svenskt sökföretag med verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen. Bolaget aggregerar, filtrerar, organiserar och presenterar lokal information. Sverige är bolagets största marknadsområde. Digitalt sök, som inkluderar intäktskategorierna Desktop, Mobilt och Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter, är vårt största rörelsesegment.

ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER 2015



ANDEL AV KONCERNENS RÖRELSEINTÄKTER PER PRODUKTKATEGORI

DIGITALT SÖK

73%

VOICE

19%

PRINT

8%

Aktiviteter för bättre stabilitet

Q1 NYEMISSION & FÖRSTÄRKT LEDARSKAP

Den extra bolagsstämman godkände ett förslag till beslut om en garanterad nyemission av stamaktier med företrädesrätt och en placerad konvertibelemission.

I samband med emissionerna omförhandlades låneavtalet med bankkonsortiet.

Årsstämman beslöt att inte lämna ansvarsfrihet för den tidigare VD:n Johan Lindgren avseende räkenskapsåret 2014.

Q2 FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR ÖKAD STABILITET

Omsättning av bolaget för att anpassas till den digitala verksamheten fullt ut.

Övertecknad företrädesemission med 97 procents stöd av teckningsrätter.

Det omförhandlade låneavtalet trädde i kraft den 24 april.

Disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm meddelade att Eniro åsidosatt vissa punkter i börsens regelverk. Vite om tre årsavgifter utgick i straffavgift.

Q3 FÖRBÄTTRAD EFFEKTIVITET & ÖKAD LÖNSAMHET

Fredrik Sandelin utnämns till ny CFO.

Adfenix från Göteborg utsågs till vinnare i Eniro Tech Challenge.

Verksamheten för 118 118 koncentreras till Norrköping och kontoret i Kristianstad avvecklas.

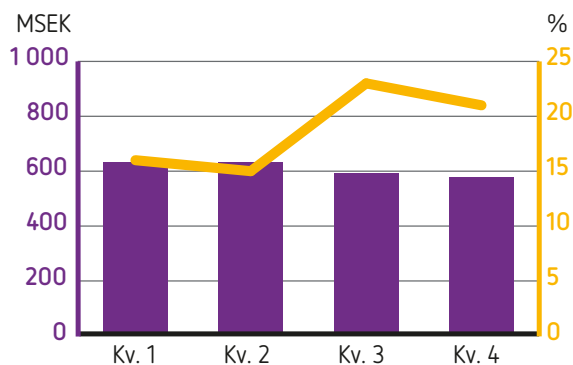
Q4 STÄRKT KUNDERBJUDANDE, ÖVER 8 MILJONER BESÖKARE VARJE VECKA, HÖG AKTIVITETSNIVÅ OCH STABIL FINANSIELL STÄLLNING

En ny nordisk säljorganisation presenteras som ska möjliggöra snabbare och effektivare produktutveckling och därmed ett ännu starkare kunderbjudande.

En pilotansättning påbörjades av den lösning för Facebook-annonsering som Eniro utvecklat i samarbete med Adfenix, som vann Eniro Tech Challenge i september.

En extra bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att godkänna att bolaget ingår en överenskommelse med den tidigare VD:n Johan Lindgren.

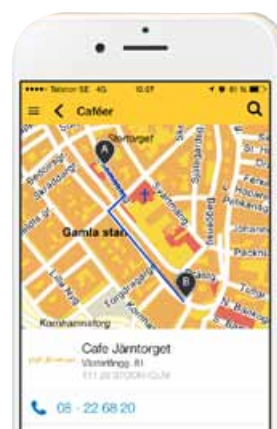
RÖRELSEINTÄKTER (MSEK) OCH JUSTERAD EBITDA-MARGINAL (%) PER KVARTAL 2015



Under 2015 uppdaterade vi vår startsida med lokala bakgrundsbilder och nya dynamiska tidsstyrda sektioner för att skapa ett ännu större användarengagemang.



Vi gjorde en grundlig omarbetning och modernisering av vår mobilapp för lokalt sök, med snabbare navigering, fler bilder och nya annonseringsmöjligheter.



Q1

Extra bolagsstämman beslutade om nyemission av stamaktier och konvertibelemission

I november lanserades vår app för lokalt sök i Apple Watch.





Q2

Omförhandlat
låneavtal
trädde i kraft

Eniro På sjön låg under sommaren etta på AppStores topplista för bäst säljande appar inom kategorin Navigering.



Framgången för Eniro Navigation fortsatte under 2015 och kompletterar vårt lokala sökerbjudande.

Q3

Verksamheten
för 118 118
koncentrerades till
Norrköping



Vi adderade
trafikinformation
i realtid på våra
omtyckta kartor.

Q4

Ny nordisk
säljorganisation

Händelserikt år som skapat förutsättningar för stabilitet



Under 2015 har vi stabiliserat intjäningen, effektiviserat verksamheten och stärkt vår finansiella ställning. Under våren 2015 omförhandlades våra låneavtal, som var villkorade av en företrädesemission om 458 MSEK och en konvertiblemission om nominellt 500 MSEK. Den förstärkta finansiella ställningen har gjort det möjligt att utveckla Eniros affärsverksamhet och kunderbjudande under året. Vi uppnådde totala rörelseintäkter om 2 438 MSEK och ett justerat EBITDA-resultat om 454 MSEK under 2015.

“Vi har utvecklat och omorganiserat verksamheten för att förstärka det digitala fokuset”

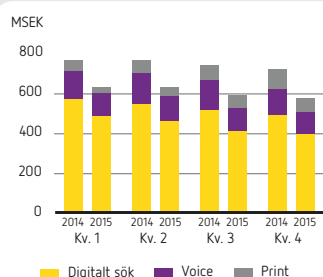
En smidigare organisation

Under 2015 genomförde vi en strategisk omvandling inriktad på att förbättra kunderbjudandet, stärka affärsverksamheten och minska omkostnaderna. Vi har utvecklat och omorganiserat verksamheten för att förstärka det digitala fokuset, och ökat effektiviteten bland annat genom att rationalisera rutiner och personalstrukturer i linje med en mer mogen affärsverksamhet. Vi har rekryterat personal till alla centrala ledningsuppdrag, inklusive ny CFO, och de svenska, norska och danska försäljningsenheterna har gått samman i en mindre och mer effektiv nordisk försäljningsorganisation som ytterligare förstärker vårt kundfokus. Vi har vidare även infört en koncerngemensam stödfunktion till produktutvecklings- och säljorganisationerna, Business Support, för att optimera processerna och ytterligare stärka kundnyttan i vårt erbjudande. Organisationen är nu både plattare och mer effektiv jämfört med 2014. De effektiviseringar vi har genomfört har under 2015 resulterat i kostnadsbesparingar på 371 MSEK.

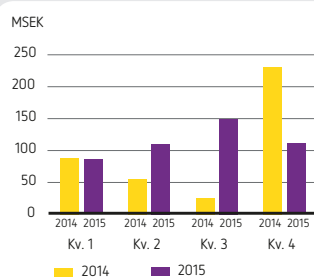
Fokus på värdeskapande och kvalitet

Vårt fokus på kunder och användare har varit en viktig del av arbetet med att stabilisera intäkterna och effektivisera verksamheten

INTÄKTSFÖRDELNING, MSEK, 2015 VS 2014



KOSTNADSBESPARINGAR, MSEK, 2015 VS 2014



10%

ökade antalet "click on leads", dvs sökningar som ledde till att besökaren klickade vidare på något av sina sökresultat

under 2015. Ambitionen är att öka användningen av våra webbsidor och öka kundnyttan genom att vidareutveckla vårt digitala annonserbjudande. Under året har vi förbättrat våra produkter och tjänster för att tillfredsställa användarnas krav på snabb funktionalitet, ökad relevans, söklogik och tjänster som ökar trafiken till våra sajter. Arbetet har fokuserat på att skapa strukturer, design och funktioner som underlättar användarnas valmöjligheter. Antal klick från sökarna till annonsörer har ökat med 10 procent under 2015, och för 2016 är vår ambition att fånga upp nya trafikflöden, speciellt inom mobila söktjänster. Vi har för närvarande drygt 8 miljoner unika besökare i veckan och vår navigationsapp var en av de fem mest nedladdade apparna inom kategorin Navigation under 2015. Besökarna fortsätter att generera över 80 miljoner sökningar i månaden.

För att öka kundnyttan i vårt erbjudande så har vi lanserat en ny kundportal och ett nytt kundvårdsprogram under 2015 som förbättrar och förenklar vårt kunderbjudande, samtidigt som vi har inkluderat kundnöjdhet som en parameter i de nordiska provisionsmodellerna. Målsättningen är att skapa värde för våra kunder genom ett utökat digitalt erbjudande och ledande lokala sökfunktioner, samt att hjälpa våra kunder genom digitaliseringsprocessen.

Tre strategiska grundpelare

Vi ser fortsatt positivt på den underliggande marknadstillväxten på den skandinaviska marknaden för digitala söktjänster, där annonsinvesteringar per capita ligger kvar på en hög nivå. Vi tror att vårt fokus på kvalitet och kundnytta kommer fortsätta att öka relevansen, vilket skapar fördelar inte bara för våra kunder och användare, utan även för affärsverksamheten.

Vi står fast vid målsättningen att implementera våra tre strategiska grundpelare:

- att ytterligare förstärka vår ledande ställning inom lokala söktjänster
- att genom partnerskap utveckla kompletterande tillväxtmöjligheter inom digital marknadsföring
- att hantera mogna affärsområden på ett ansvarsfullt sätt.

Vi arbetar målinriktat på att förstärka vår ledande ställning genom att bearbeta lokala små och medelstora företag och erbjuda dem värdeskapande lösningar som skapar relevant trafik för kunderna. Relevans förbättrar kundlojaliteten och påverkar Eniros intäkter positivt.

Våra lokala databaser, lokala försäljningsorganisationer och vårt varumärke utgör även fortsättningsvis våra viktigaste tillgångar på en komplex och konkurrensutsatt marknad. Eniros sökmotor är ofta startpunkten som leder till ett köp, och för att stärka vår ledande ställning ligger vårt huvudfokus alljämnt på att öka användarnas engagemang och lojalitet. Våra viktigaste verktyg i det arbetet är kontinuerlig utveckling av användarupplevelsen och gränssnittet och uppdaterad och korrekt information i våra sökdatabaser.

Genom att arbeta aktivt med olika typer av samarbeten och partnerskap vill vi också kunna erbjuda våra kunder de mest intressanta digitala marknadsföringsmöjligheterna. Under året som gått har vi förnyat och utvecklat vårt samarbetsavtal med Google i Norge och i samarbete med Adfenix, vinnarna av Eniro Tech Challenge 2015, har vi utvecklat en användaranpassad annonseringsmöjlighet för Facebook.

Inom Print och Voice är ambitionen att optimera lönsamheten genom stringent kostnads kontroll och framgångsrik verksamhetsoptimering. Under 2015 har efterfrågan på produkter och tjänster från affärsområdena Print och Voice fortsatt att minska som ett resultat av den ökade digitaliseringen. Vi fortsätter att erbjuda röstbaserade nummerupplysningstjänster och annonsering i lokala telefonkataloger så länge verksamheterna uppnår tillfredsställande lönsamhet.

Användargenererat innehåll viktig marknadsdrivare

För att anpassa oss till de snabba skiftningarna i användarbeteenden och användarkrav så har vi fortsatt att utveckla nya tjänster under 2015, med målsättningen att expandera vårt erbjudande och utveckla tjänster och tillämpningar för nya målgrupper. Eftersom användargenererat innehåll har blivit en viktig marknadsdrivare, är Eniros målsättning att fortsätta leda utvecklingen genom att aktivt bearbeta kanaler inom sociala medier. Höstens framgångsrika YouTube-kampanj, "Levande närområden", är ett bra exempel. Tio aktiva kända youtubare presenterade utvalda lokala favoritverksamheter och understödde därmed Eniro genom att kommunicera syftet med verksamheten och visionen om att vara en symbol för lokala upptäckter. Andra exempel på framgångsrik interaktion med och engagemang från våra användare är sommarens kampanj i Sverige, "Min närhet", där användarna gav tips om lokala semester- mål och tävlingen "Beste firmanavn" i Norge.

Givet alla dessa åtgärder vi vidtagit och de aktiviteter som pågår, är jag övertygad om att utsikterna är mer stabila jämfört med i början av 2015. Vi har också följt personalomsättningen noggrant under året, med ambitionen att öka personalnöjdheten och att skapa en värde drivande kultur. Med hjälp av Eniros medarbetare ser jag nu fram emot resultaten av vårt kontinuerliga gemensamma arbete med att implementera vår affärsstrategi under 2016.

Stockholm i april 2016



Stefan Kercza
VD och koncernchef

Våra varumärken

LOKALT SÖK

eniro 

krak 

 **PROFF**[®]
The Business Finder

GULE SIDER 

 **PROFF** FORVALT
Utvidet firma- og regnskapsinformasjon

DE
GULE
SIDER

PanoramaFirm 

 **budownictwo.pl**

VOICE

TELEFONKATALOGEN
t1880[®]

 **1880**

sentraali 
Part of Eniro Group

118
118

1888
Versigod!

PRINT

DinDel [®] ditt  **distrikt**[®]

mostrup

Den Røde Lokalbog

Ragn-Sells AS



“Hela 74% av de kunder som når oss via Gule Sider är helt nya kunder”

*Anders Ellefsen, marknadsansvarig,
Ragn-Sells AS, Norge*

Ragn-Sells AS i Norge annonserar i både desktop och mobil version av Gule Sider. Bolaget har individuella annonser för 22 lokala verksamheter, med både logotype, kampanjbilder med webblänkar och egna definierade sökord som är anpassade för varje enskild anläggning.

Vilka är era viktigaste kommunikationskanaler när ni vill nå ut till era kunder?

Vi har två kategorier av kunder, privata och företag. För att nå ut till privatkunderna är vår online kommunikation absolut viktigast och då är Gule Sider en av våra mest betydelsefulla kanaler.

Hur bidrar er annonsering i Gule Siderna No till att kunder kontaktar er?

Vi följer detta noga via Google Analytics, ett verktyg som ger oss statistik för hur internetanvändare använder våra webbplatser. Vi kan se att vi både får många webbplatsbesökare som har hittat till oss via Gule Siders desktopversion, men också att många ringer oss via Gule Siders mobilapp. I synnerhet är vi mycket nöjda med andelen nya kunder vi får in till vår webbutik via Gule Sider. Hela 74 procent av de kunder som når oss via Gule Sider är helt nya kunder.

Hur upplever du att vi på Eniro bemöter dig som kund?

Vi är väldigt nöjda med er kundsupport. Vår egen kundkontakt är alltid tillgänglig för oss och agerar snabbt när vi har frågor eller behöver hjälp med något, till exempel om vi vill byta ut något sökord eller ändra andra uppgifter i våra annonser.

Kan du rekommendera Eniro till andra företag?

Ja, Gule Sider är en bra kanal för att nå ut till kunder som är nära i köpprocessen och vi är nöjda med konverteringsgraden för dessa kunder. För oss är Gule Sider en viktig och naturlig del i vårt marknadsföringsarbete.

Ragn-Sells AS samlar in, behandlar och återvinner avfall och restprodukter från företag och privatpersoner över hela Norge. 99 procent av allt material som samlas in kan återanvändas som energi eller till nya produkter. Bolaget är ursprungligen svenskt men finns numera förutom i Norge också i Danmark, Polen, Lettland och Estland.

Sökmarknadens drivkrafter

Den skandinaviska mediemarknaden fortsätter att växa. Den digitala andelen av denna marknad utgör ungefär en tredjedel, och denna andel växer hela tiden. Eniro har en stark position inom den digitala delen av mediemarknaden. Vår nisch är lokalt sök.

Digital marknadsföring svarar för omkring en tredjedel av mediemarknaden och dess andel växer hela tiden. Den största ökningen återfinns inom mobil marknadsföring, men även bannerannonsering, sökordsmarknadsföring och webb-tv ökar starkt.

Sökmarknaden, oberoende av kanal, präglas av hög konkurrens, snabbt föränderligt användarbeteende och hög teknologisk innovation. Dessutom ökar de annonserande företagens krav på effekt och tydlig uppföljning.

Många olika aktörer

Eniros tjänster möter både direkt och indirekt konkurrens från företag som erbjuder sökbarhet. Samtidigt är flertalet konkurrenter även samarbetspartners.

De direkta konkurrenterna är lokala aktörer som i Sverige är hitta.se, i Norge Opplysningen 1881, i Danmark 118.dk och i Polen PKT.

Bland internationella aktörer finns Google, Bing och Yahoo. Specialiserade aktörer inom vissa områden, så kallade vertikaler, är antingen internationella aktörer som Tripadvisor eller Booking.com eller nationella lokala aktörer. Google är ett exempel på både en konkurrent som rör sig närmare lokalt sök, och en partner som använder sig av Eniro för att komma närmare kunderna. Förutom olika sökbolag finns olika sociala nätverkssajter som närmar sig segmentet små och medelstora företag.

På marknaden för medieinvesteringar konkurrerar Eniro även med alternativa kanaler, exempelvis dagstidningar, radio, TV och utomhusreklam samt direktmarknadsföring.

Även operatörer och mobiltillverkare är aktörer på marknaden som har många användare och mycket information.

Attraktiv och stark position på den digitala sökmarknaden

Eniro har en stark och attraktiv position på den digitala sökmarknaden som står för en tredjedel av den totala mediemarknaden. Eniros starka position bygger på fem hörnpelare: innehåll, trafik, varumärke, kundbas och säljkår.

Innehåll

- Nästan 5,8 miljoner sökbara företag i våra databaser, antalet ökar hela tiden.
- I snitt lanseras flera nya funktioner var tredje vecka på våra söksajter.

Trafik

- Våra söktjänster har i snitt 8,1 miljoner unika besökare varje vecka.
- I snitt görs 80 miljoner sökningar varje månad i våra databaser.

Varumärke

- Vi har ett starkt varumärke. I Sverige så är vår hjälpta varumärkeskännetecken nästan 90 procent. I Norge och Danmark mellan 80–85 procent. I Polen dryga 40 procent.

Kundbas

- Cirka 200 000 kunder.
- Vi har en positiv återköpsgrad. Våra kunder ökar sin investering varje gång de förnyar sina avtal med oss.

Säljkår

- Våra drygt 900 säljare bearbetar dagligen den skandinaviska mediemarknaden och hjälper våra kunder med sin digitala marknadsföring.

Vi vill vara symbolen för lokala upptäckter

Under 2015 gjorde vi en ordentlig genomgång av hur våra kunder, användare och medarbetare uppfattar oss och hur vi vill att de ska uppfatta oss. Arbetet resulterade i vår förädlade varumärkesstrategi som breddar vår vision från att vara symbolen för lokalt sök, till att vara symbolen för lokala upptäckter. Vi vill att användarna upplever att de genom våra söktjänster upptäcker sina närområden och blir inspirerade och engagerade i sådant de inte kände till sedan tidigare.



Vision – Symbolen för lokala upptäckter

Syfte – Vi bidrar till levande närområden

Användarlöfte – De bästa lokala upptäckterna, alltid till hands

- Användarupplevelsen i fokus
- Engagerade lösningar för lokalt sök
- Det bästa lokala innehållet

Kundlöfte – Enkla marknadsföringslösningar, som hjälper dig bygga relationer lokalt

- Enkla marknadsföringsprodukter
- Lösningar för att bygga relationer lokalt
- Proaktiv försäljnings- och serviceupplevelse

För att nå vår vision så har vi formulerat en strategi som består av tre delar. Den utgår från kärnan i vårt erbjudande, lokalt sök. Där har vi en stark position som vi vill bygga vidare på. För att bredda vårt erbjudande, och bli en än mer attraktiv samarbetspartner för våra kunder, arbetar vi aktivt med att komplettera vårt erbjudande med andra attraktiva digitala marknadsföringsprodukter. Slutligen, nummerupplysningen inom Voice och katalogverksamheten inom Print är fortfarande viktiga. Vi arbetar hela tiden med att optimera dessa verksamheter för att säkerställa maximal lönsamhet.

1. Stärka positionen inom lokalt sök

Den första och viktigaste delen av vår strategi är att ytterligare stärka vår befintliga position inom lokalt sök. Vårt varumärkesarbete som under 2015 resulterade i att vi numera uttrycker vår vision som att vi ska vara symbolen för lokala upptäckter innebär också att vi nu har breddat vår ambitionsnivå. Vi vill att användarna upplever att de genom våra söktjänster upptäcker sina närområden och blir inspirerade och engagerade i sådant de inte kände till sedan tidigare. Det vill vi uppnå genom att i våra söktjänster exempelvis presentera tips, evenemangsinformation, väder och flöden från sociala medier. Vi ska vara den bästa tjänsten för användarna när de vill söka lokalt och därmed en viktig kanal för våra kunder att nå ut till sina kunder.

Vi har idag över 8 miljoner unika besökare i veckan som använder sig av lokalt sök i dator och mobil. Med utgångspunkt i dessa besökarens behov och önskemål utvecklar vi hela tiden löpande våra tjänster, och oftast med ett särskilt fokus på mobilanvändarna. Exempel på det senare är Eniro Navigation och Eniro På Sjön som tillhör några av de mest populära apparna på AppStore och Google Play. Sedan lanseringen har de ständigt återfunnits på topp fem inom kategorin "Navigationstjänster".

För att tillmötesgå desktopanvändarna gör vi naturligtvis också kontinuerliga uppdateringar på våra söksajter; eniro.se, gulesider.no, krak.dk, dgs.dk och panoramafirm.pl. Under året har exempelvis flera förbättringsåtgärder gjorts i söklöslagen, vilket innebär större precision och relevans i sökresultatet för användaren.

Användandet av våra söktjänster är ett bevis på att de efterfrågas. Oavsett om användarna föredrar att använda dator, mobil, en smart klocka eller en TV för sina ärenden ska våra tjänster finnas där.

Ju nöjdare användarna är desto mer trafik får vi i våra söktjänster. Detta i sin tur ger bättre avkastning för våra kunder på deras marknadsföringsinvesteringar.

Utöver att öka trafiken till våra söktjänster vill vi också öka frekvensen med vilken våra användare återkommer till våra söktjänster. För att uppnå detta krävs att vi presenterar ett relevant och korrekt sökresultat. Innehållet behöver dessutom vara dynamiskt och ständigt upplevas som nytt, aktuellt och träffsäkert. Som ett exempel på detta arbete adderade vi under 2015 till trafikflödesinformation och skidinformerat.

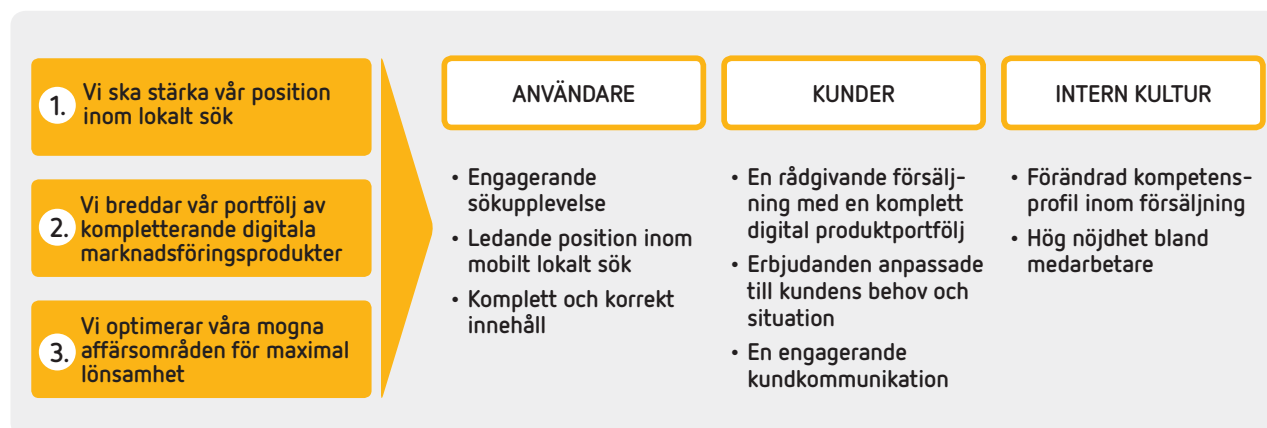
2. Bredda portföljen av kompletterande digitala marknadsföringsprodukter

Eftersom vi vill kunna erbjuda våra kunder ett relevant och modernt marknadsföringserbjudande vill vi också kunna erbjuda kompletterande lösningar utanför vår egen kärnprodukt. Det är segment som växer kraftigt på alla marknader. Vi vet också att många små- och medelstora företag ännu har en relativt omogen insikt i digital marknadsföring, något som framgått i till exempel Småföretagarrapporten från PR och vårt varumärkesprojekt med Lynxeye. Det är därför naturligt för oss att bredda vår portfölj med andra kompletterande digitala marknadsföringsprodukter utöver våra egna Lokala Sökerbjudanden.

Vi vet att många användare börjar sina sökningar på Google. Vad många däremot inte tänker på är att de första träffarna inte sällan länkar sig till Eniros olika tjänster. Anledningen till det, att våra annonsörer också hamnar högt upp i träfflistorna hos Google, är att vi aktivt och effektivt arbetar med sökmotoroptimering, så kallad SEO. SEO är ett samlingsnamn för olika metoder och tekniker för

Strategi

Strategisk inriktning



att få en webbsida att hamna högt upp i sökmotorernas träfflistor. Detta är eftersträvarvärt, eftersom ju högre upp i träfflistan en webbsida presenteras, desto fler klick får den. Till de kunder som inte har en egen webbnärvaro redan, så erbjuder vi hjälp även med det, såväl innehåll som design och publicering av en komplett webbplats.

Vi strävar efter att alltid tillhandahålla alla relevanta lösningar inom digital marknadsföring för den lokala företagaren. Förutom webbplatser erbjuder vi exempelvis Google AdWords, banners och twitterannonsering.

3. Optimering av mogna affärsområden för maximal lönsamhet

Våra affärsområden Print och Voice har tidigare varit en viktig del av vår huvudaffär. I takt med den digitala utvecklingen minskar intäkterna för varje år som går, vilket är i linje med vår förväntan. Båda affärerna är separerade från vår kärnverksamhet för att säkerställa fokus i respektive organisation.

Kontinuerlig utveckling av vårt erbjudande

Våra användares sökbeteende förändras hela tiden. De söker nu nästan uteslutande digitalt, via mobil, läsplatta eller dator. Det ställer krav på oss att vi i vår tur ständigt anpassar vårt erbjudande och vår organisation. Under det gångna året har vi därför vidtagit flera åtgärder för att anpassa oss och trimma vårt erbjudande till våra kunder. Vi har koncentrerat 118 118:s verksamhet till Norrköping och kontoret i Kristianstad har avvecklats. Vi fortsätter att minska vår katalogverksamhet och den totala upplagan 2015 i Norden uppgick till 6,4 miljoner (7,0 miljoner 2014). För att se till kundernas helhetsbehov inom digital marknadsföring har säljarna fått ansvar för att sälja fler produkter till en och samma kund. Vi har justerat i säljkårens provisionsmodeller för att i högre grad premiera kundnöjdhet. Vi har centraliserat flera funktioner på koncernnivå, exempelvis inom produktutveckling, säljstöd och kundservice. Vi har färre chefsnivåer och vi har infört en nordisk säljorganisation med lokala divisioner i respektive land. Alla dessa åtgärder sammantaget har både resulterat i värdefulla kostnadsbesparingar men inte minst i att vi också har utvecklat vårt erbjudande med en än tydligare koppling mellan kund- och användarbehov.

Målsättning för operativa nyckeltal

ANTAL
BESÖKARE
OCH
FREKVENNS

KUNDBAS
OCH KUND-
NÖJDHET

PERSONAL-
OMSÄTTNING

Vi underlättar för köpare och säljare att mötas

Affärsmodell

Vår affärsmodell bygger på samspelet mellan användare, kund och kanal. Samtliga parter står i ömsesidigt beroende av varandra.

För att skapa en attraktiv söktjänst krävs en uppdaterad databas och en sökalgoritm som genererar ett träffsäkert resultat. Vi köper in så kallad "rådata", det vill säga grundinformation som adresser, registrerade företagsnamn och telefonnummer från informationsregister som exempelvis telekomoperatörer och Lantmäteriet. Eftersom rådatan innehåller juridiska företagsnamn förädlas en stor del av datan genom manuella uppdateringar från våra drygt 900 säljare som alla aktivt talar med våra cirka 200 000 kunder årligen.

Denna data kompletteras ytterligare med hjälp av hemsidescrawling, som bland annat adderar öppettider till basinformationen.

Samtliga uppgifter lagras i vår databas, vilken utgör navet för allt vi gör. Databasen är vår viktigaste tillgång och är utgångspunkten för all vår produktutveckling.

Förhållandet mellan kunder och användare

Vi har idag över 8 miljoner unika besökare i veckan som använder sig av Lokalt och Finansiellt Sök genom dator och mobila enheter. De cirka 8 miljoner användarna är också 8 miljoner potentiella köpare för våra kunder och dessa utför närmare 1 miljard sökningar årligen som blir till kontaktmöjligheter.

I samtliga av våra Lokala Sök-produkter säljer vi annonspaket i form av ranking, det vill säga hur högt upp annonsören kommer i träfflistan när användaren utför en sökning. Prissättningen varierar beroende på vilken placering i resultatlistan kunden önskar. En högre placering genererar fler klick och föranleder således ett högre pris. Rangordning i träfflistan är alltså oerhört viktigt för att våra kunder i sin tur ska nå ut till sina kunder - tillika våra användare. Vi vet att placeringen i sökresultatlistan spelar roll. Faktum är att vi vet att en annonsör på plats två får 50 procent fler klick än en annonsör som ligger på plats tre.

Annonspaketen säljs vanligen som årsabonnemang med 12 månaders förskottsbetalning. För större företag tillämpas även andra typer av betalningsmodeller, så kallade PPP-modeller (pay-per-performance) där kunden betalar för exempelvis ett visst antal klick, besök eller visningar.

Våra användare söker aktivt efter kontaktinformation till ett företag för att köpa en vara eller tjänst, men oavsett om användarna föredrar att använda våra plattformar för lokalt sök, sociala mediatjänster eller googlar genom dator, mobil, en smart klocka eller en TV ska vi erbjuda en total digital marknadsföringslösning för våra kunder. Vi samarbetar därför med flera olika partners för att erbjuda våra kunder kompletterande produkter inom digital marknadsföring.

Tryckta kataloger (Print) finns idag endast lokalt som ett komplement till de digitala marknadsföringsprodukterna och levereras främst genom målgruppsanpassad distribution på lokal nivå.

Namn- och nummerupplysningen (Voice) samt mer kvalificerade tjänster via telefon kommer att finnas kvar som tjänst så länge användarna brukar tjänsterna och lönsamheten är god.

Marknadsledande avkastning till annonsörerna

En högre användarnytta leder till mer trafik vilket attraherar annonsörerna. Alla kunder får regelbundet effektrapporter som visar vilken trafik som Eniros söktjänster genererar. På så sätt kan kunderna se utfallet av sin marknadsföring och mäta avkastningen på sin investering. De kunder som följer utvecklingen via effektrapporterna har en högre återköpsgrad än de som inte löpande intresserar sig för utfallet. Eniro ska underlätta för kunderna att i större utsträckning se möjligheterna och effekterna av sin marknadsföring.

Eniro ska vara mer lyhörd och förbättra dialogen med annonsörerna. Genom att utgå från enskilda kunders aktuella behov och marknadssituation ska Eniro i större utsträckning guida kunderna inom digital marknadsföring och erbjuda anpassade lösningar. Det kan exempelvis handla om prismodeller, säsongserbjudanden eller specifika lösningar till utvalda marknadssegment.



Rådata från ett stort antal datakällor förädlas manuellt genom våra drygt 900 säljare. All data lagras i vår unika databas som är navet i allt vi gör.

Datan filtreras och presenteras i våra Lokala Sök-tjänster genom sökalgoritmer.

Våra kunder köper profilering i träfflistan. Priset bestäms av hur högt upp i träfflistan företaget vill synas och med vilken typ av profilering.

Användare söker efter en produkt, tjänst eller företag. Kontaktförsök till våra kunder styrs av användarnas beteende, varför en placering högt upp i träfflistan spelar in. Plats två i träfflistan genererar 50% fler besök än plats tre.

Vi hjälper användare och kunder, det vill säga köpare och säljare att mötas. Vår effektrapport ger kunderna en rapport över hur många användare som konverterats till kunder.

Ustekveikja Energi AS



“Proff.no är tillförlitliga och har ett gott rykte i branschen för information om näringslivet”

*Per Roar Brox, Sales & Marketing Manager,
Ustekveikja Energi AS*

Ustekveikja Energi AS, med huvudkontor i fjällbyn Geilo, köper ett flertal tjänster från Eniro. Exempelvis har de annonserat på Proff.no och Gulesider.no.

Vilka är era viktigaste kommunikationskanaler när ni vill nå ut till era kunder?

Våra viktigaste kommunikationskanaler är dels digital och dels tryckt annonsering. Vi ser till att nå ut via de mediebyråer som vi samarbetar med och att vi hamnar högt upp i sökresultaten på söksidor som exempelvis Google.

Hur bidrar er annonsering via Eniros söktjänster till att kunder kontakter er?

Proff.no är tillförlitliga och har ett gott rykte i branschen för information om näringslivet. Vi har under vissa perioder annonserat med banner på hemsidan vilket gett bra resultat i form av nya kunder. Även annonsering i Gulesider.no har gett samma resultat.

Hur upplever du att vi på Eniro bemöter dig som kund?

Vår marknadskoordinator har en nära dialog med sin kundkontakt och jag upplever servicen som väldigt bra. Vi har en proaktiv dialog om vad vi bör göra för att maximera nyttan med de tjänster som vi använder.

Kan du rekommendera Eniro till andra företag?

Absolut. Som jag var inne på tidigare så är servicenivån hög och dialogen med vår kundkontakt är väldigt bra. Just i fallet med Proff.no så stämmer alltid deras data vilket bidrar till tillförlitligheten för oss som annonserar.

Ustekveikja Energi AS är ett norskt energibolag som erbjuder konkurrenskraftiga energijavtal för små, medelstora och stora företag. Ustekveikja hjälper, genom sitt dotterbolag EnergiPlan AS, även kunder inom näringslivet med att reducera energikostnader.

Utveckling för att hela tiden öka användningen av våra tjänster



1 – STÄRKA POSITIONEN INOM LOKALT SÖK

- Vi lanserade en ny startsida för ökad personalisering
- Vi uppdaterade gränssnittet på våra mobila appar för att underlätta kontakten mellan våra användare och kunder
- Vi förbättrade söklogiken för att säkerställa att våra användare hittar det de letar efter
- Vi lade till trafikinformation för ett dynamiskt innehåll



2 – BREDDA PORTFÖLJEN AV KOMPLETTERANDE DIGITALA MARKNADSFÖRINGSPRODUKTER

- Vi började sälja Twitter
- Förnyat återförsäljaravtal med Google i Norge
- I Polen sålde vi över 5 000 hemsidor



3 – OPTIMERING AV MOGNA AFFÄRS-OMRÅDEN FÖR MAXIMAL LÖNSAMHET

- Voice-kontoret i Kristianstad avvecklades
- Print-kontoret i Jönköping avvecklades





För att öka trafiken till Eniros söktjänster arbetar vi kontinuerligt med att förbättra användarupplevelsen och funktionaliteten för besökarna. Ny data och nya funktioner lanseras löpande vecka för vecka. Strategiska partnerskap är också en viktig trafikälla för Eniro. Mängden trafik som kommer till Eniro via Google ökade under året tack vare ett effektivt SEO-arbete.

Desktop Sök

Våra tjänster för lokalt sök tillhör de mest besökta sajterna på sina respektive marknader och den hjälpta varumärkeskännetecken ligger mellan 80 och 90 procent i Norden och över 40 procent i Polen.

Våra annonsörer betalar för ranking och profilering i träfflistorna i våra tjänster för lokalt sök, det vill säga eniro.se, gulesider.no, krak.dk, dgs.dk och panoramafirm.pl. Högre placering i träfflistan och bättre profilering genererar större uppmärksamhet och fler klick och samtal från användarna som i slutändan blir till annonsörernas kunder. Antalet kontakter som förmedlats via våra tjänster presenteras för våra kunder i en effektrapport.

Till segmentet Desktop sök räknas även Eniros tjänst för finansiell sök, Proff, på siterna proff.se, proff.no samt proff.dk.

Finansiell utveckling under året

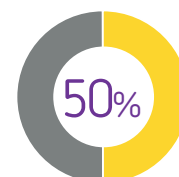
Intäkterna inom Desktop Sök uppgick till 1 208 MSEK (1 484). Under 2015 stod Desktop Sök för 50 procent (49) av Eniros totala intäkter.

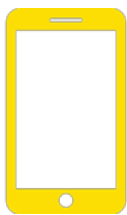
Verksamhetens utveckling under året

Under året lanserades en ny startsida till våra tjänster för lokalt sök med lokala bakgrundsbilder och nya dynamiska tidsstyrda sektioner för att skapa ett större användarengagemang. Söklagiken på tjänsten förbättrades betydligt med ny förslagsfunktion och förbättrade sorteringsmöjligheter. På kartorna lanserades trafikinformation i realtid. Nya partners för bokningar lades till under året och innehåll utökades med alltifrån skidinformation till förbättrade kartor med geografiska områden och lokaltrafik.



Andel av koncernens intäkter 2015



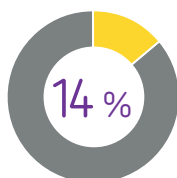


Mobilt Sök

Mobilt Sök inkluderar våra mobilanpassade tjänster för lokalt sök, det vill säga eniro.se, gulesider.no, krak.dk, dgs.dk och panoramafirm.pl, samt våra tre mobilappar för iOS och Android: Eniros app för lokalt sök, Eniro Navigation och Eniro På Sjön på respektive marknad. Sedan lansering har apparna varit populära bland användarna. Samtliga appar återfinns ständigt bland de mest nedladdade apparna inom sina respektive kategorier.

Våra annonsörer betalar, precis som i desktopkanalen, för ranking och profilering i våra mobila tjänster. Högre placering i träfflistan och bättre profilering genererar större uppmärksamhet och fler klick och samtal från användarna som i slutändan blir till annonsörernas kunder. Antalet kontakter som förmedlats via våra tjänster presenteras för våra kunder i en effektrapport.

Andel av koncernens intäkter 2015



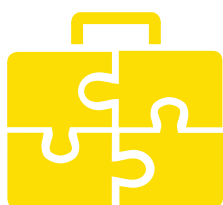
Till segmentet Mobilt sök räknas även Eniros tjänst för finansiellt sök, Proff, på sidorna proff.se, proff.no samt proff.dk.

Finansiell utveckling under året

Andelen användare som besöker oss via mobilen ökade med 35 procent under 2015. De utgör nu totalt 34 procent av alla våra besökare. Intäkterna inom Mobilt Sök uppgick till 338 MSEK (385). Under 2015 stod Mobilt Sök för 14 procent (13) av Eniros totala intäkter.

Verksamhetens utveckling under året

I våra mobila tjänster lanserades samma förbättringar som för desktop, det vill säga nya startsidor, bättre söklogik, trafikinformation, nya bokningspartners och nytt innehåll. Dessutom lanserades nya mobilappar för lokalt sök, med snabbare navigering, fler bilder och nya annonseringsmöjligheter. Vi lanserade även vår lokala söktjänst för Apple Watch.



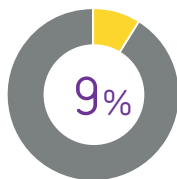
Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter

Under denna produktkategori samlar vi våra erbjudanden som avser kompletterande annonseringslösningar via tredjepartsleverantörer såsom Google och displayannonsering via externa nätverk. Vi är också aktiva på olika annonsbörser för automatiserade annonslösningar.

Genom att kunna erbjuda dessa produkter som komplement till våra övriga söktjänster, kan vi hjälpa våra kunder att optimera sin sökbarhet och digitala närvaro inom exempelvis sökmotoroptimering, sökords- och bannerannonsering samt etablering av hemsidor och videor. Via en särskild kundwebb har kunden möjlighet att följa upp annonseringen och se effekten av sin marknadsinvestering.

Produkterna inom denna kategori är en volymaffär som kräver effektiva sälj- och matchningsprocesser för att kunna uppnå en tillfredsställande lönsamhet. Intäkterna genereras när leveransen av sökordsklicker sker eller när bannerannonser visas. Intäkterna för hemsidor och sökmotoroptimering har en prenumerationsmodell. Eftersom de produkter vi säljer inom detta tjänsteområde bygger på samarbeten är marginalen för dessa lägre jämfört med övriga intäktsområden.

Andel av koncernens intäkter 2015



Finansiell utveckling under året

Intäkterna inom Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter uppgick till 222 MSEK (265). Intäkter från kompletterande digitala marknadsföringsprodukter stod för 9 procent (9) av Eniros totala intäkter under 2015.

Verksamhetsutveckling under året

Dessa kompletterande digitala marknadsföringsprodukter har tidigare sålts av separata säljkärar under egna varumärken, men det är något vi har förändrat under 2015. Numera säljs även dessa produkter av de säljare som säljer våra övriga annonsprodukter. Förändringen innebar både en effektivisering av vår interna säljprocess men också en förbättring för våra kunder som nu får hjälp med alla våra produkter från en och samma säljare.

En annan förändring vi genomfört under 2015 är att vi börjat producera hemsidor i egen regi, något vi tidigare anlät externa leverantörer för. Denna åtgärd har bidragit med bättre lönsamhet och högre kvalitet. Vi har också börjat sälja en del helt nya produkter, exempelvis search-retargeting produkter i Sverige och Norge och Twitterannonsering i Sverige.



Print

Annonsmarknaden för tryckta kataloger minskar stadigt och vi anpassar löpande vår verksamhet till användarnas ändrade sökbeteende. Vi erbjuder nu annonsering i lokala tryckta kataloger i Sverige, Norge och Danmark. Katalogerna säljs av en separat säljkår som ett kompletterande erbjudande till våra digitala produkter. Produkterna säljs under de lokalt välkända varumärkena Din Del i Sverige, Ditt Distrikt i Norge och Mostrup och Den Røde Lokalbog i Danmark. Undersökningar visar att det fortsatt finns en efterfrågan på lokala kataloger, främst i åldersgrupperna över 50 år. Eniro vänder sig till annonsörer som riktar sin marknadsföring specifikt till denna målgrupp.

Finansiell utveckling under året

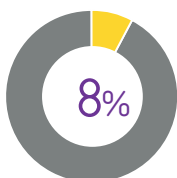
Intäkterna inom Print minskade och uppgick till 210 MSEK (295), vilket motsvarar drygt 8 procent (10) av Eniros totala intäkter. Under 2016 uppskattas intäkterna för Print minska med 17 MSEK på

grund av flyttade publiceringsdatum. Eniro kommer fortsätta att erbjuda tryckta lokala kataloger så länge det finns en efterfrågan hos användare och kunder och en tillfredsställande lönsamhet kan upprätthållas.

Verksamhetens utveckling under året

I enlighet med användarundersökningar har distributionen av katalogerna i Sverige och Norge målgruppsanpassats vilket innebär att katalogerna främst distribueras till hushåll med personer över 50 år. I Danmark pågår ett arbete för att även där skapa en mer målgruppsanpassad distribution. Under 2015 var upplagan för de lokala katalogerna i Danmark 3,1 miljoner, i Sverige 2,5 miljoner och i Norge 0,8 miljoner.

Andel av koncernens intäkter 2015



Voice

Eniro erbjuder nummerupplysning via samtal och SMS. I Sverige är Eniro marknadsledande med tjänsten 118 118. Eniro hanterar också inkommande samtal på uppdrag av andra företag. I Finland har Eniro förutom tjänsten 0100100, även en mindre call centerverksamhet som hanterar telefonväxel och kundservice. I Norge är Eniro majoritetsägare i Nummerupplysningen 1880 AS (tjänsterna 1880 samt 1888).

Eniro arbetar för att erbjuda en personlig, kun- ning och engagerad service. Kundundersökningar visar att servicenivån är hög och att tjänsten är uppskattad. Eniro har över tiden utvecklat tjänsten till att även innefatta vägbeskrivningar, kartlänkar, öppettider och annan närliggande information.

Finansiell utveckling under året

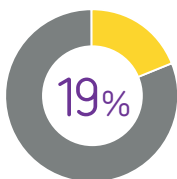
De totala intäkterna för Voice minskade och uppgick till 460 MSEK (573), vilket motsvarar 19 procent (19) av Eniros totala intäkter.

Verksamhetens utveckling 2015

En ökad digitalisering och att allt fler använder smarta telefoner har inneburit att marknaden för nummerupplysning fortsatt att minska. Eniro har under året genomfört en rad åtgärder för att upprätthålla lönsamheten. I Sverige har Eniro bland annat meddelat att lokalkontoret i Kristianstad stängs den sista mars 2016.

I Sverige avslutades i januari 2016 en tvist mellan Eniro 118118 AB och Konsumentombudsman- nen (KO) i marknadsdomstolen, rörande KO:s önskan att prisuppgift skall uppges vid tjänstens nyttjande. Utfallet, att så ska ske, var i linje med våra förväntningar och vi kommer nu att utveckla en lösning som möjliggör detta.

Andel av koncernens intäkter 2015



Kalvbergsåsens islandshästar



“Vi upplever att vår annons på eniro.se har bidragit starkt till vår omsättningstillväxt”

Helen Berg, ägare, Kalvbergsåsens Islandshästar

Kalvbergsåsens Islandshästar annonserar sedan 2014 på eniro.se. Företaget har en annons som beskriver företaget med bild, text och länk till hemsida.

Vilka är era viktigaste kommunikationskanaler när ni vill nå ut till era kunder?

Eniro.se är en av våra viktigaste marknadsföringskanaler. Vår egen hemsida är också viktig. I övrigt annonserar vi sporadiskt i lokal-tidningar, men vår webbnärvaro i kombination med att vänner, bekanta och befintliga kunder rekommenderar oss är absolut viktigast.

Hur bidrar er annonsering på Eniro.se till att kunder kontaktar er?

Vi får många telefonsamtal som vi vet är direkt beroende av att personerna har hittat oss på eniro.se, eller via vår webbsida.

Hur upplever du att vi på Eniro bemöter dig som kund?

Det har varit mest positivt. Vi känner att vi har blivit hörsammade när det har varit något vi inte varit nöjda med, men också att era säljare varit proaktiva och ansträngt sig för att vår annons ska ha bra, korrekt och relevant innehåll. Vi uppskattar också särskilt den effektrapport vi får varje månad där vi kan följa hur många som ser vår annons.

Kan du rekommendera Eniro till andra företag?

Ja det kan jag. Vi upplever att vår annons på eniro.se har bidragit starkt till vår omsättningstillväxt både under förra året som var första året vi var med, men också i år. Det är en mycket bra marknadsföringskanal för mindre företag som vårt. Hade jag fått önska mig något mer skulle det bara vara att kunderna efter att ha besökt oss också återvände till eniro.se och skrev ett omdöme om oss också.

Kalvbergsåsens Islandshästar erbjuder såväl turridning som rid-skola och ridlägerverksamhet. Företaget har funnits i ett tiotal år.

Trafikutveckling

Vi har en fortsatt stark position inom lokalt sök. I vår statistikuppföljning kan vi se att andelen av våra användare som klickar sig vidare till våra annonsörers sajter eller kontaktar dem via telefon är hög. Detta är också något våra kunder vittnar om och som de själva ser i sin statistik.

Andelen mobilsökningar fortsätter att öka

Varje vecka använder cirka 8,1 miljoner unika besökare våra söktjänster på dator, i läsplatta eller mobiltelefon och dessa återvänder i snitt 1,5 gånger varje vecka för nya sökningar. Varje månad görs cirka 80 miljoner sökningar i våra databaser.

I våra databaser hade vi vid slutet av 2015 cirka 5,8 miljoner sökbara företag, av vilka 2,9 miljoner utgör polska, 1,4 miljoner utgör svenska, 0,8 miljoner utgör danska och 0,7 miljoner utgör norska företag.

Jämfört med 2014 har den totala trafiken till våra söktjänster ökat med 5 procent, men fördelningen mellan desktop och mobilsökningar förändras. Mobilsökningar har ökat med 23 procent och desktop har minskat med 4 procent under 2015. Andelen mobilbesökare uppgår därmed nu till 34 procent av det totala antalet besökare till våra söktjänster vilket är en ökning med 8 procentenheter jämfört med 2014 (26).

Sökningar som genererar kontakter med våra annonsörer

Annonsörerna får varje månad effektrapporter som bland annat redovisar antalet sökningar på företaget, dess produkter eller tjänster och antal klick som sökningarna har genererat. För de annonsörer som vill ingår också samtalsmätning som visar hur många telefonsamtal som deras annonser har genererat.

Under 2015 gjordes i genomsnitt 5,7 miljoner företagsökningar i våra söktjänster varje vecka, vilket är en ökning med 2 procent. "Företagsökningar" är andelen sökningar som görs antingen på ett företagsnamn eller en specifik vara eller tjänst och som därmed ger sökresultat i form av företagsnamn och som i sin tur innebär möjliga kontakter med potentiella kunder för våra annonsörer.

Vi mäter också andelen "klick till annonsörer", det vill säga andelen sökningar som sedan resulterar i att användaren också klickar vidare för att komma i kontakt med något av företagen som visas i sökresultatlistan. Denna andel uppgick till 49 procent vid slutet av 2015 och innebär en ökning med 4 procentenheter jämfört med 2014. Detta mått är ett viktigt kvalitetsbevis för vår tjänst, då det visar att användarna också går vidare för att komma i kontakt med de företag som dess sökningar har resulterat i.

I egna undersökningar har vi också frågat användare som gjort sökningar i våra databaser om de avser att kontakta eller besöka ett företag. På detta svarar 58 procent ja. På frågan om de avser att köpa/boka tid/hyra eller reservera en vara eller tjänst så svarar 45 procent ja.

Slutligen, som ett ytterligare bevis på värdet för våra annonsörer, så har vi genom våra samtalsmätningar också kunnat uppskatta att andelen av alla sökningar som leder vidare till en telefonkontakt uppgår till ungefär 35 procent.

80 miljoner
sökningar/
månad

8,1 miljoner
unika
besökare/
vecka

Sökningar
med mobil
+23%

5,8 miljoner
sökbara
företag i
databasen

Ett tryggt och attraktivt val för medarbetare, kunder och användare

Våra viktigaste intressenter är våra medarbetare, kunder och användare. Vår verksamhet är beroende av att våra kunder och användare känner förtroende för våra produkter, tjänster, processer och medarbetare. För att uppnå detta måste vi vara en ansvarsfull arbetsgivare som attraherar kompetenta och ambitiösa medarbetare. Eniro ska uppfattas som ett tryggt och attraktivt val för alla intressenter.

“Ett angeläget fokusområde är det coachande ledarskapet. Vi vill motivera och engagera medarbetarna och hjälpa dem att förstå sin roll och sin betydelse för vår verksamhet.”



En engagerad arbetsgivare

För att attrahera och behålla duktiga medarbetare så arbetar vi löpande med att tydliggöra möjliga karriärvägar. Det ska finnas en tydlig struktur och definierade kriterier avseende kompetens och utbildning som relaterar till möjliga karriärsteg. Vi jobbar också med att öka utbudet av digitala utbildningar (e-learning) som erbjuds.

Ett angeläget fokusområde för oss i arbetet med att vara en attraktiv arbetsgivare är det coachande ledarskapet. Vi vill motivera och engagera medarbetarna och hjälpa dem att förstå sin roll och sin betydelse för vår verksamhet. Tillsammans med tydliga mål hoppas vi att detta ska bidra till både bättre kundrelationer och lägre personalomsättning. Aktiviteter som ska bidra till dessa mål är systematisk träning, utbildning, återkoppling och uppföljning på individuell nivå inom säljorganisationen. Vår ambition är att alla medarbetare ska ha ett fokussamtal med sin chef minst en gång per vecka, att varje team gör en skriftlig undersökning av utvecklingen av säljaktiviteterna varje kvartal och att varje team har ett antal nyckeltal som följs upp regelbundet.

Eftersom våra kunder är en av våra viktigaste tillgångar är ett av de nyckeltal vi följer upp andelen nöjda kunder. För att stärka vikten av detta nyckeltal har vi under 2015 börjat inkludera det som ett kriterium i säljarnas provisionsmodeller.

Goda utvecklingsmöjligheter för unga

Nästan hälften av alla våra medarbetare arbetar i vår säljorganisation, många av dessa är unga och inte sällan är Eniro deras första arbetsgivare. Cirka 35 procent av våra medarbetare är under 30 år. Det är något vi är stolta och glada över, men det innebär naturligtvis också ett stort ansvar för oss som arbetsgivare att vi tar hand om dessa individer på bästa sätt.

Vi är aktiva inom yrkeshögskolor och tar in praktikanter och sommarjobbare. Vi tog emot tio ungdomar i Tekniksprånget, ett initiativ i syfte att öka intresset för tekniska utbildningar och locka ungdomar till ingenjörsyrken. Det har resulterat i att intresset för oss ökar. När praktikanterna utvärderade sina arbetsplatser hamnade Eniro på sjunde plats av 130 företag.

Målmedvetet arbete för minskad personalomsättning

Vi har medvetet arbetat för att minska vår personalomsättning, vilket har gett resultat. Vår HR-organisation har som ambition att ha ett utvärderingssamtal med alla som slutar för att fånga upp om

det är något i organisationen som borde förbättras för att motivera medarbetare att stanna längre. Under 2015 minskade personalomsättningen i Sverige med 7 procentenheter, i Norge med 8 procentenheter och i Finland med 5 procentenheter. I Danmark ökade personalomsättningen med 3 procentenheter och i Polen förblev den oförändrad mot 2014. För koncernen totalt minskade personalomsättningen till 34 procent (37). Se vidare i graf nedan.

Effektivisering av verksamheter

En av de viktigaste processförbättrande aktiviteterna vi har genomfört under 2015 har varit att vi för Sverige, Danmark och Norge har skapat ett gemensamt administrativt HR-center. Vi har tagit tillbaka den tidigare outsourcade löneadministrationen och de lokala HR-avdelningar kommer under 2016 att avlastas genom att administrativa rutiner flyttas från dessa till den centrala enheten. Vi frigör härigenom lokala resurser som bättre kan fokusera på att stötta det lokala ledarskapet och de lokala verksamheterna. Det är viktiga och prioriterade aktiviteter för oss, då sådana aktiviteter kan bidra till att minska personalomsättning, synliggöra karriärvägar och prioritera utbildning för att bättre motivera medarbetare och på många andra sätt också bidra till en mer framgångsrik organisation.

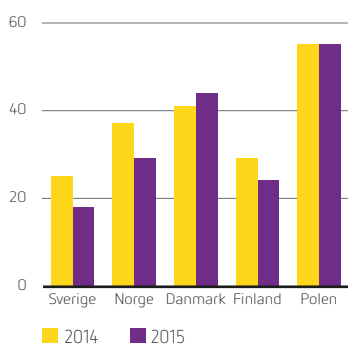
Förutom inom HR har vi även inom andra områden vidtagit åtgärder för att effektivisera och förbättra verksamheter. Dessa åtgärder har i huvudsak handlat om att koncentrera verksamheter till endast en plats. Vi har flyttat en del av vår tekniska produktutveckling till Polen. Likaså har vi flyttat en del av vår ekonomiadministration till Polen. Vi kallar detta för att vi skapar koncerngemensamma "Shared Service enheter". Slutligen har vi också koncentrerat verksamheten för 118 118 till Norrköping genom att avveckla kontoret i Kristianstad.

Mångfald, jämställdhet och arbetsvillkor

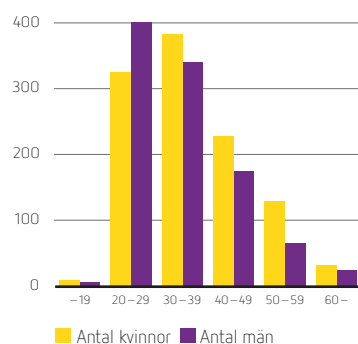
Vi är övertygade om att en bred mångfald bland medarbetarna ger den bästa dynamiken i organisationen. Vi har en väldigt jämn könsfördelning, 52 procent kvinnor och 48 procent män, och många medarbetare med olika etniska bakgrunder. Att beakta såväl mångfalds- som jämställdhetsperspektivet är en självklarhet vid såväl rekrytering som i karriär- och successionsplanering.

En annan del i arbetet med att vara en attraktiv arbetsgivare är att kunna erbjuda bra villkor, något som Eniro har säkrat genom kollektivavtal och ett bra samarbete med fackliga parter. Vi erbjuder också medarbetarna olika möjligheter till sociala aktiviteter och friskvård.

Genomsnittlig personalomsättning, %



Åldersfördelning



Nyckeltal

| | 2015 | 2014 |
|--|-------|-------|
| Heltidsanställda | 1 877 | 2 256 |
| Anställda per land | | |
| Sverige | 551 | 736 |
| Norge | 311 | 418 |
| Danmark | 201 | 283 |
| Finland | 153 | 161 |
| Polen | 661 | 658 |
| Andel säljare av antalet anställda (%) | 49 | 51 |

Ansvarstagande gentemot kunder och användare

Vi vill erbjuda kunderna enkla marknadsföringslösningar som bidrar till att bygga lokala relationer. Från att katalogerna kom har vi hjälpt människor att hitta företag och därmed hjälpt små och medelstora lokala företag att överleva. Utan livskraften i de lokala företagen skulle mindre kommuner, städer och bostadsområden efterhand utarmas och förlora sina invånare. Vårt syfte är att hjälpa dessa företag att nå ut i en digitaliserad och centraliserad marknadsutveckling och i förlängningen hålla närområden levande och tillgängliga för våra användare att upptäcka. Såväl våra kunder som användare ska uppleva oss som en engagerad, pålitlig och hjälpsam samarbetspartner och källa för information.

Miljö

Fokus för vårt miljöarbete är framförallt att minska miljöpåverkan från den digitala verksamheten. Det gör vi genom att arbeta med konsolidering och virtualisering av servrar. Inom Printverksamheten minskar andelen tryckta kataloger successivt. För den kvarvarande verksamheten ställer vi miljökrav i hela värdekedjan från val av papper till produktion och distribution.

I vår dagliga verksamhet är miljöarbetet fokuserat på insatser som spar tid och kostnader samt minskar miljöpåverkan. Exempelvis ersätts allt fler resor med telefon- och videokonferenser, och bolaget strävar efter att minska antalet flygresor. Under 2015 minskade antalet flygresor med 9 procent och elförbrukningen i Sverige med 18 procent.

Ansvarsfulla inköp

Vid upphandlingar ställer vi krav på att leverantörer ska ha en dokumenterad policy för etik och miljö och vissa miljöaspekter vägs in i valet av leverantör. De största inköpen sker inom digital produktion, kontor, tryck och distribution av kataloger. Vid tryck av kataloger använder vi FSC-certifierat papper. Där vi kan påverka enligt gällande hyresavtal ställer vi även krav på grön el.

Affärsetik och antikorrupktion

God affärsetik är självklart för oss. Samtliga säljare utbildas i hur de ska agera i kundrelationer vilket även omfattar gåvor och representation.

Sedan 2014 har vi en Compliance kommitté som består av representanter från juridik, HR och finans med uppgift att hantera oegentligheter. 2014 startade vi även upp vår whistleblower-funktion, där enskilda medarbetare kan rapportera om man tycker att något avviker från gällande rutiner, policy eller regler.

Ansvarsfull marknadsföring och användardata

I våra söktjänster tillåter vi bara reklam som följer lagar, regler och är i överensstämmelse med våra egna etiska riktlinjer. Reklamen får inte heller upplevas som stötande. I övrigt har vi också en restriktiv inställning till reklam för alkohol och tillåter ingen reklam för spritdrycker eller receptbelagda läkemedel.

Reklampristävlingar är utformade i enlighet med relevant lagstiftning och kommersiella reklamlotterier godkänns inte. Vår policy för ansvarsfull marknadsföring omfattar också reklam som uppfattas som diskriminerande eller som på annat sätt undergräver mänskliga rättigheter.

En gemensam branschfråga är hanteringen av användardata. Det handlar om att skydda användarnas integritet, samtidigt som det finns ett växande intresse för att bättre kunna kartlägga sökmönster och erbjuda mer riktade tjänster. I nuläget hanteras sådana frågor löpande genom branschorganisationer och i koncernledningen.

Eniros riktlinjer

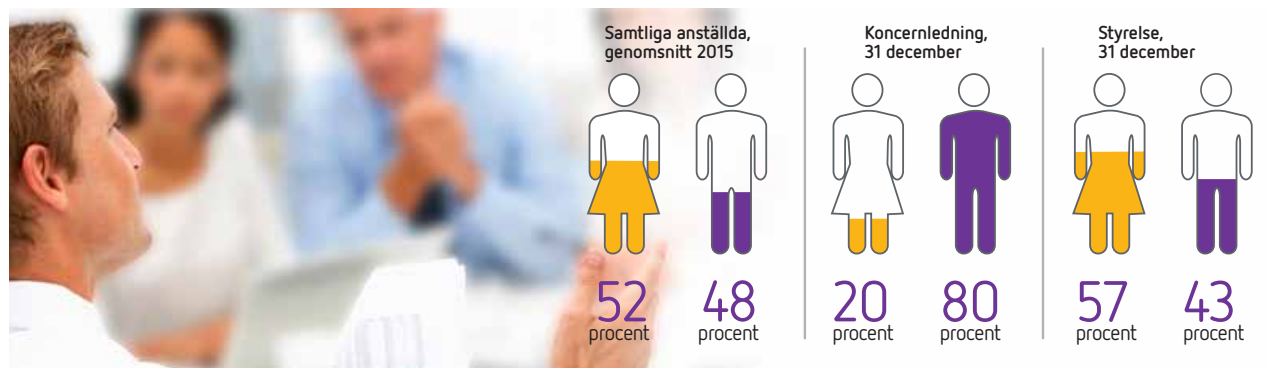
Eniro har en koncerngemensam etikpolicy. Alla medarbetare förväntas följa den och målsättningen är att alla nya medarbetare utbildas i dess innehåll och innebörd. Vår etikpolicy hanterar bland annat:

- mänskliga rättigheter
- kundrelationer
- konkurrens och oberoende.

Utöver vår etikpolicy har vi också ytterligare ett antal riktlinjer för vårt uppförande:

- Jämställdhetspolicy (för respektive land)
- Miljöpolicy
- Inköpspolicy
- Policy för reklam och diskriminering

Könsfördelning



Zakład Galwanizacyjny Elżbieta Gajęcka



“Tack vare
PanoramaFirm.pl
når vi ut till flera
mer lokala geo-
grafiska områden
i Polen”

Elżbieta Gajęcka, Ägare, Zakład Galwanizacyjny

Företaget har varit kund hos Eniro i mer än 12 år och annonserar nu på PanoramaFirm.pl, både i desktop och mobil, och har kompletterat annonsen med en banner.

Vilka är era viktigaste kommunikationskanaler när ni vill nå ut till era kunder?

Vi har prioriterat vår egen webbsida, men också investerat i vår närvaro på PanoramaFirm.pl, något vi gjort genom att noga välja olika sökord och hur vi utformat vår företagsprofil.

Hur bidrar er annonsering via Eniros söktjänst till att kunder kontakter er?

I vår webbstatistik ser vi att vi får många besökare som hittar till vår webbsida från PanoramaFirm.pl. Tack vare PanoramaFirm.pl når vi ut till flera mer lokala geografiska områden i Polen och vi ser att vi får många kundkontakter genom våra annonser.

Hur upplever du att vi på Eniro/Panorama Firm bemöter dig som kund?

Panorama Firm har framgångsrikt anpassat sitt erbjudande till att ligga linje med den övergripande utvecklingen inom marknadsföring online. Det är idag den bästa kanalen för digital annonsering i Polen. Det är också glädjande att PanoramaFirm.pl förekommer frekvent i träfflistorna hos olika sökmotorer, då det i sin tur innebär

att det är en pålitlig informationskälla för användarna. Jag är också nöjd med min säljare som besöker mig regelbundet. Han är alltid väldigt kompetent och professionell när han presenterar era erbjudanden. Han beskriver nyheter och statistikuppföljning på ett bra sätt. Jag är nöjd med servicen.

Kan du rekommendera Eniro till andra företag?

Jag rekommenderar gärna andra företag att annonsera på PanoramaFirm.pl. Erbjudandena och lösningarna följer alltid den senaste utvecklingen inom online marknadsföring. Min uppfattning är att PanoramaFirm.pl ger värdefull trafik till vår webbsida, nya kundkontakter och att vi når ut ordentligt i hela vår region.

Zakład Galwanizacyjny är specialiserade på galvanisering av stål. Företaget har 62 personer anställda.

Emissioner har ökat antalet aktier under 2015

Eniro har två aktieslag, en stamaktie och en preferensaktie, vilka båda är noterade på Nasdaq Stockholm. Stamaktien hade under året en negativ kursutveckling om -73 procent och preferensaktien en positiv om 2 procent. Det totala börsvärdet för stam- och preferensaktien uppgick vid årets utgång till 726 MSEK. Totalt omsattes 1 334 103 399 stamaktier och 621 941 preferensaktier till ett värde motsvarande 2,17 miljarder kronor.

Aktien

Stamaktien och preferensaktien ingår i segmentet Nordic Small Cap och tillhör sektorindelningen Consumer Discretionary/Advertising. Stamaktien handlas under tickern ENRO och preferensaktien ENRO PREF. Stamaktien är sedan år 2000 noterad medan preferensaktien noterades under våren 2012. Stamaktien och preferensaktien har olika rösträtt, en röst för stamaktien och en tiondels röst för preferensaktien. Stamaktien ingick vid årsskiftet i indexet OMX SPI (OMX Stockholmsbörsen Allshare) med en vikt uppgående till 0,008 (0,014) procent.

Bolaget kan även ge ut ett tredje aktieslag, en C-aktie, men under 2015 fanns inga C-aktier. Aktieslaget infördes 2013 för att säkerställa leverans av det prestationsbaserade incitamentsprogrammet. De C-aktier som utgavs under 2013 omvandlades omedelbart till stamaktier.

Omsättning

Under 2015 omsattes totalt 1 334 103 399 (409 230 122) Eniro-stamaktier. Huvuddelen, cirka 87 (63) procent, av handeln under 2015 skedde på Nasdaq Stockholm. Utöver handeln på Stockholmsbörsen skedde 7 (22) procent av handeln på handelsplatsen BATS Chi-X, 3 (9) procent på Turquoise och 3 procent på övriga marknadsplatser.

Den genomsnittliga dagsomsättningen för stamaktien på Nasdaq uppgick till cirka 7,9 (27,1) MSEK och för preferensaktien till 0,80 (2,1) MSEK. Omsättningshastigheten för Eniros stamaktie uppgick till 3,1 (2,6) gånger under året, att jämföra med börssnittet på OMX SPI på 0,72 (0,66) gånger.

Kursutveckling och börsvärde

Bolagets börsvärde uppgick vid utgången av 2015 till 726 (1 000) MSEK inklusive värdet på preferensaktierna. Börsvärdet minskade med 274 MSEK jämfört med 31 december 2014. Aktiekursen för stamaktierna minskade med 73 (85) procent under året, att jämföra med indexet OMXSPI som steg med 6,6 (12) procent. Preferensaktierna hade en positiv utveckling om 2 (-45) procent.

Årets högsta betalkurs för stamaktierna noterades den 2 januari och uppgick till 3,67 SEK, och den lägsta betalkursen 0,74 SEK noterades den 5 oktober. Årets högsta betalkurs för preferensaktierna noterades den 16 april och uppgick till 432,5 SEK, och den lägsta betalkursen noterades den 22 januari och uppgick till 252,5 SEK.

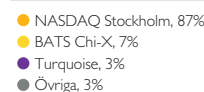
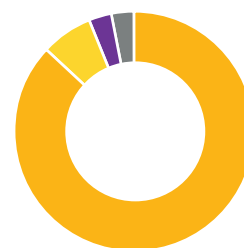
Ägarstruktur

Bolagets svenska aktieäggande uppgick vid slutet av året till 74,8 (73,0) procent, vilket är en ökning med 1,8 procentenheter från utgången av 2014. Av det totala utländska ägandet utgjorde ägare i Storbritannien 6,8 procent, Luxemburg 6,7 procent och Nederländerna 5,5 procent.

Utdelning och utdelningspolicy

Bolaget prioriterar en minskning av nettoskuden framför utdelning. Styrelsen i Eniro föreslår därför att ingen utdelning för stamaktier lämnas för verksamhetsåret 2015. Styrelsen föreslår att det till bolagets preferensaktieägare, för 2015, betalas ut en utdelning uppgående till 48 SEK per preferensaktie, det vill säga en total utdelning uppgående till 48 MSEK. Utdelning föreslås betalas ut med ett intervall om tremånadersperioder.

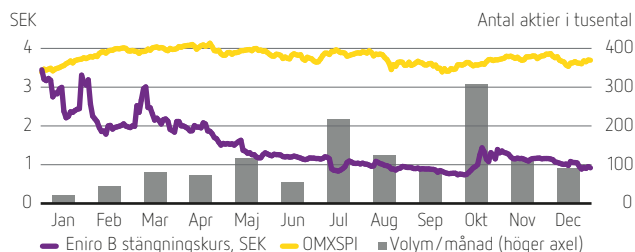
Handel på olika börser



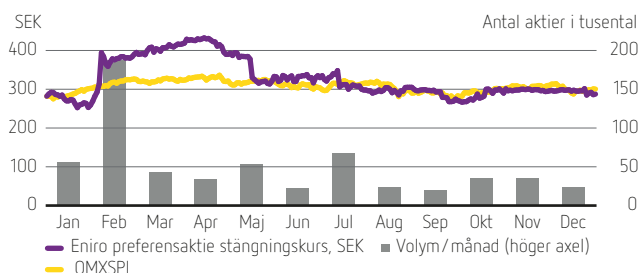
Ägare per kategori



Kursutveckling och handel av Eniro stamaktie, 1 jan – 31 dec 2015



Kursutveckling och handel av Eniro preferensaktie, 1 jan – 31 dec 2015



Finansiellt kalendarium

| | |
|---------------------------------------|-----------------|
| Delårsrapport januari–mars 2016: | 27 april 2016 |
| Halvårsrapport januari–juni 2016: | 15 juli 2016 |
| Delårsrapport januari–september 2016: | 28 oktober 2016 |
| Bokslutskommuniké 2016: | februari 2017 |

De tio största aktieägarna 31 december 2015

| Största aktieägare | Antal stamaktier | Antal preferensaktier | Innehav i % | Röster i % |
|--|--------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Danske Capital Sverige AB | 43 820 161 | 84 000 | 9,2 | 9,2 |
| Staffan Persson, bolag och familj | 25 467 657 | 0 | 5,3 | 5,3 |
| Försäkringsbolaget Avanza Pension | 21 709 986 | 101 258 | 4,6 | 4,6 |
| Skandinaviska Enskilda Banken S.A, W8IMY | 12 827 975 | 5 494 | 2,7 | 2,7 |
| Dragfast AB/Danica | 12 000 000 | 16 000 | 2,5 | 2,5 |
| MSIL IPB Client Account | 11 671 376 | 0 | 2,5 | 2,5 |
| Länsförsäkringar fondförvaltning AB | 8 704 000 | 0 | 1,8 | 1,8 |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB | 7 531 078 | 66 656 | 1,6 | 1,6 |
| Health Runner AB | 7 475 817 | 0 | 1,6 | 1,6 |
| Batljan, Ilija | 7 126 666 | 0 | 1,5 | 1,5 |
| Summa tio största aktieägare | 158 334 716 | 273 408 | 33,2 | 33,2 |
| Övriga | 317 906 183 | 726 592 | 66,8 | 66,8 |
| Totalt | 476 240 899 | 1 000 000 | 100,0 | 100,0 |

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgick per den 31 december till 477 240 899 SEK fördelat på 476 240 899 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier, varav Eniros egna innehav uppgick till 1 703 266 stamaktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 1 703 266 aktier. Det totala antalet röster uppgick till 476 340 899, varav stamaktierna motsvarar 476 240 899 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Per 31 december 2015 finns inga C-aktier.

Under året genomförde bolaget en emission om totalt 958 MSEK. Emissionen bestod av en företrädesemission om 458 MSEK i nyemitterade stamaktier och en konvertiblemission om nominellt 500 MSEK. Konverteringskursen för konvertiblerna är 1,95 SEK. Per 31 december 2015 hade 134 av totalt 500 konvertibler omvandlats till aktier. Vid full utspädning på grund av konvertering till aktier kommer antalet aktier att högst uppgå till 664 933 216.

Kvotvärdet per aktie är 1 SEK.

Investerarrelationer

En viktig del av kommunikationen till aktieägare är den rapportering som sker genom delårsrapporter, årsredovisning och pressmeddelanden. I samband med publicering av delårsrapporter presenterar VD och Ekonomi- och finansdirektören verksamheten och kvartalets resultat via en webbsänd telefonkonferens. Under denna konferens har aktieägare och andra intressenter möjlighet att ställa frågor.

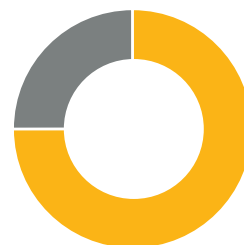
Löpande under året träffar bolaget dessutom företrädare för institutionella investerare. Ytterligare information och fakta om bolaget finns på www.enirogroup.com.

Aktiefördelning (ägargrupperat)

| Fördelning | Antal aktieägare | Antal stamaktier | Antal preferensaktier | Innehav, % | Röster, % | Marknadsvärde (KSEK) |
|---------------|------------------|--------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------------|
| 1–500 | 6 074 | 725 129 | 118 131 | 0,17 | 0,15 | 28 629 |
| 501–1 000 | 1 392 | 1 101 176 | 640 25 | 0,24 | 0,23 | 16 093 |
| 1 001–5 000 | 3 215 | 8 844 227 | 201 132 | 1,88 | 1,86 | 45 933 |
| 5 001–10 000 | 1 446 | 11 795 415 | 98 621 | 2,46 | 2,45 | 33 616 |
| 10 001–15 000 | 562 | 6 972 261 | 22 086 | 1,50 | 1,49 | 14 442 |
| 15 001–20 000 | 576 | 10 752 420 | 35 252 | 2,24 | 2,24 | 15 773 |
| 20 001– | 1 894 | 436 050 271 | 460 753 | 91,51 | 91,57 | 571 156 |
| Summa | 15 159 | 476 240 899 | 1 000 000 | 100,00% | 100,00% | 725 642 |

Aktieinformation

| Information | Stamaktie | Preferensaktie |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Handelsplats | Nasdaq Stockholm, Mid | Nasdaq Stockholm, Mid |
| Kortnamn | ENRO | ENRO PREF |
| ISIN-kod | SE0000718017 | SE0004633956 |
| Handelspost | 1 | 1 |
| Marknadsvärde 31 dec, 2015, MSEK | 438,14 | 287,50 |
| Förändring under året, % | -73 | 2 |
| Årshögsta, SEK | 3,67 | 432,50 |
| Årslägst, SEK | 0,74 | 252,50 |

Fördelning svenskt/
utländskt aktieägande

● Svenska ägare, 75%
● Utländska ägare, 25%

Aktiedata, 31 december 2015

| Data | 2015 | 2014 |
|---|-----------|-----------|
| Resultat per stamaktie, SEK | -3,69 | -17,09 |
| Eget kapital per stamaktie, SEK | 2,35 | 17,17 |
| Utdelning per stamaktie, SEK | - | - |
| Utdelning per preferensaktie, SEK | 48 | 48 |
| Utdelningsgrad stamaktie, % | - | - |
| Börskurs vid årets slut stamaktie, SEK | 0,92 | 7,23 |
| Börskurs vid årets slut preferensaktie, SEK | 287,5 | 282 |
| Direktavkastning stamaktie, % | - | - |
| Direktavkastning preferensaktie, % | 16,70 | 17,02 |
| Antal stamaktier vid årets slut, exklusive eget innehav, tusental | 474 538 | 100 177 |
| Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, tusental | 317 742 | 100 177 |
| Antal preferensaktier vid årets slut | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Genomsnittligt antal preferensaktier | 1 000 000 | 1 000 000 |
| Antal stamaktieägare vid årets slut | 14 226 | 12 002 |
| Antal preferensaktieägare vid årets slut | 1 241 | 1 266 |

Utländskt aktieägande per land



● Storbritannien, 6,8%
● Luxemburg, 6,7%
● Nederländerna, 5,5%
● Övriga, 81,1%

Analytiker som följer Eniro

| Företag | Namn | E-post |
|--------------------------|----------------|-------------------------|
| Handelsbanken Securities | Rasmus Engberg | raen01@handelsbanken.se |

Information om årsstämma

Årsstämma 2016

Eniro håller årsstämma onsdagen den 27 april 2016 klockan 13:00 på bolagets huvudkontor, Gustav III:s Boulevard 40, Solna. Insläpp till stämman sker från klockan 12:00.

Avstämningsdag för att få delta på årsstämman är den 21 april. För att få delta på stämman måste aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade tillfälligt inregistrera sina aktier i eget namn så att de blir synliga i Euroclear Sweden ABs register. Förutom att säkerställa att aktierna är synliga i eget namn i Euroclear Sweden ABs register behöver aktieägare i god tid före den 21 april anmäla sitt deltagande på årsstämman.

Så här anmäler Eniros aktieägare sig till årsstämman 2016

- På bolagets webbplats, www.enirogroup.com
- Via telefonnummer 08-402 90 44

Registrering av ombud till årsstämman 2016

Aktieägare som själva inte har möjlighet att närvara på årsstämman har rätt att låta ett ombud rösta i deras ställe. Aktieägaren behöver då underteckna en skriftlig fullmakt, som går att ladda ner från bolagets webbplats, www.enirogroup.com. Efter ifyllnad ska fullmakten skickas i original till nedanstående adress: Eniros Årsstämma, Box 7832, 103 98 Stockholm

För förslag på dagordning, se kallelse och dokument på bolagets webbplats, www.enirogroup.com

Branschspecifika begrepp

ARPA

Average Revenue Per Advertiser, det vill säga genomsnittlig intäkt per kund.

Kundbas

Det totala antalet befintliga kunder.

Click-on-leads

Användarnas samlade antal besök på annonsernas kontaktgivande information.

Crawling

En automatiserad och systematisk genomsökning av internet för att utöka informationen i Eniros databas.

Desktop Sök

Sökningar som görs med dator och läsplattor.

Digitalsök

Samlingsnamn för våra produkter inom desktop och mobilt sök samt kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Effektrapport

Totalt antal kontakter som våra lokala söktjänster genererar redovisas månadsvis i en effektrapport till våra kunder.

Finansiellt Sök

Vårt dotterbolag Proff som finns i Sverige, Norge och Danmark. Tillhandahåller information om Nordens alla företag, möjliggör en bevakning av nya affärer samt information om befattningshavare i respektive lands näringsliv.

Förädlad data

Manuellt uppdaterad eller crawlad data.

Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter

Våra kompletterande digitala marknadsföringsprodukter är exempelvis bannerannonser, takeovers, Google AdWords och hemsidor.

Lokalt sök

Vår kärntjänst, som innefattar tjänsterna eniro.se, gulesider.no, krak.dk, dgs.dk och panoramafirm.pl.

Mobilt sök

Termen används i vår intäktsredovisning och syftar då till de annonsörer som köpt ett annonseringspaket i våra mobila appar som går att ladda ned via Google Play eller Apple AppStore.

Print

Vårt mogna affärsområde som ger ut mindre tryckta upplagor av regionala kataloger. Finns i Sverige under varumärket Din Del, i Norge under namnet Ditt Distrikt och i Danmark under varumärkena Mostrup samt Den Röde Lokalbog.

ROI

Return On Investment, avkastningen som vår kund får på sin marknadsföringsinvestering.

Rådata

Vi köper in icke-processad information från leverantörer som telekomoperatörer och Lantmäteriet. Rådata är grunddata som utgör kärnan för hela vår verksamhet.

SEM

Search Engine Marketing, sökordsmarknadsföring, vilket omfattar trafik, placering och synlighet i träfflistan på olika sökmotorer.

SEO

Search Engine Optimization, sökmotoroptimering, samlingsnamn för metoder och tekniker som används för att en webbsida rankas så högt som möjligt i sökmotorers träfflistor.

Träfflista

När användaren gör en sökning presenteras sökresultaten i det vi kallar träfflistor.

Unika besökare

Vi definierar en unik besökare som en unik browsersession.

Voice

Vår telefonbaserade service, till exempel 118 118, där kunder ringer en telefonist för att få sina frågor besvarade.

Takeover

En bannerannons som upptar en hel skärmyta.

Transcom



“Vi uppskattar den nära relation vi har med vår kundkontakt”

Jesper Winther, Sales Director, Transcom

Transcom köper flera tjänster genom Eniro och annonserar med sökord, bild och text på krak.dk och dgs.dk, men vi använder också Eniro för hjälp med vår Google-annonsering

Vilka är era viktigaste kommunikationskanaler när ni vill nå ut till era kunder?

Vår marknadsföring ser olika ut beroende på vilken typ av kunder vi vill nå ut till. För små och medelstora företag däremot, är webben en av våra viktigaste kanaler. Både annonserna på krak.dk och degulesider.dk är viktiga, men också Google så klart.

Hur bidrar er annonsering via Eniros söktjänster till att kunder kontakter er?

De som söker efter våra tjänster via webben har lätt för att hitta oss. Vi tycker statistiken visar att vi får många besökare till vår webbplats genom de annonser vi köper genom Eniro.

Hur upplever du att vi på Eniro bemöter dig som kund?

Vi uppskattar den nära relation vi har med vår kundkontakt. Vi får god hjälp med den månatliga och kvartalsvisa statistiken som visar vilka sökord som är mer eller mindre framgångsrika, utifrån detta får vi också bra hjälp med att vid behov ändra dessa sökord. Vi får också bra information om nya produkter och tjänster.

Kan du rekommendera Eniro till andra företag?

Ja. Vi är särskilt nöjda med er kundservice. Vår kundkontakt är mån om att vi både förstår de produkter ni erbjuder men också de trafikrapporter vi får från Eniro.

Transcom är ett av Danmarks största inkassoföretag. Varje dag hjälper vi våra kunder, ofta små och medelstora företag, att få sina kundfordringar betalda. Våra tjänster sträcker sig från fakturahantering hela vägen till juridiska processer för att erhålla betalning för förfallna fakturor.

Så tolkar du Eniros intäkter och kostnader

Intäkter

1 Desktop sök

Inom Desktop sök periodiseras intäkterna för annonsutrymmet under tiden kunden är sökbar. Övriga tjänster inom Desktop sök är optimeringstjänster som intäktsförs vid analys och leverans samt video som består av två komponenter, produktion och hosting. Videoproduktion intäktsförs vid leverans och hosting periodiseras.

2 Mobilt sök

Inom Mobilt sök periodiseras intäkterna för annonsutrymmet under tiden kunden är sökbar. Övriga tjänster inom Mobilt sök är optimeringstjänster som intäktsförs vid analys och leverans samt video som består av två komponenter, produktion och hosting. Videoproduktion intäktsförs vid leverans och hosting periodiseras.

3 Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter

Inom Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter finns produkter såsom displayannonsering, sökmotoroptimering (SEO), sponsrade länkar samt produktion och hosting av video och hemsidor. Intäkter för SEO och hemsidor periodiseras, sponsrade länkar intäktsförs vid användarklick och intäkter för video fördelas mellan två ingående komponenter, produktion intäktsförs vid leverans och hosting periodiseras.

| Totala rörelseintäkter MSEK | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| 1 Desktop sök | 1 208 | 1 484 |
| 2 Mobilt sök | 338 | 385 |
| 3 Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter | 222 | 265 |
| Digitalt sök | 1 768 | 2 134 |
| Print | 210 | 295 |
| Lokalt sök | 1 978 | 2 429 |
| Voice | 460 | 573 |
| Totala rörelseintäkter | 2 438 | 3 002 |

4 Digitalt sök

Digitalt sök avser totala digitala annonsintäkter.

5 Print

Print intäktsförs då de tryckta produkterna, kataloger och guider, distribueras till användarna.

6 Lokalt sök

Affärsområdet Lokalt sök utgör ett av Eniros rörelsesegment på vilket finansiell information, EBITDA, följs upp av ledningen. Affärsområdet har gemensamma landsöverstridande funktioner.

7 Voice

Intäkter inom Voice intäktsförs när tjänst levereras till slutanvändaren via samtal eller sms. Affärsområdet Voice styrs separat och finansiell information, EBITDA, följs upp av ledningen som ett eget rörelsesegment.

Kostnader

A Ersättning till anställda inklusive sociala kostnader

Löner, förmåner, pensioner och sociala avgifter till anställd personal inom koncernen.

B Lokalhyra, telefoni, resor och utbildning

Hyreskostnader för kontorslokaler i alla länder, samt kostnader för arbetsplatser, resor och personalutveckling.

C Externa tjänster

Kostnader för externa konsulter och outsourcade tjänster såsom rekrytering och datadrift.

D Marknadsföringskostnader

Kostnader för marknadsföringskampanjer.

| Kostnader MSEK | 2015 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| A Ersättning till anställda inklusive sociala kostnader | 1 208 | 1 351 |
| B Lokalhyra, telefoni, resor och utbildning | 243 | 300 |
| C Externa tjänster | 154 | 189 |
| D Marknadsföringskostnader | 77 | 123 |
| E Tredjepartskostnader | 169 | 123 |
| F Papper, tryck och distribution | 49 | 81 |
| G Övriga kostnader | 157 | 261 |
| Avskrivningar | 256 | 269 |
| Summa operativa kostnader | 2 313 | 2 697 |

E Tredjepartskostnader

Kostnader för förmedling av annonskampanjer på samarbetspartners söksidor samt produktionskostnader för Kampanjprodukter där intäkterna delas med tredje part.

F Papper, tryck och distribution

Direkta kostnader för print.

G Övriga kostnader

Övriga kostnader avser licenser, inköp av databasinhåll, reklamationskostnader samt övrigt.

Förvaltningsberättelse

Eniro AB (publ) är ett ledande sökföretag i mediebranschen med verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen. Eniro är specialiserat inom lokalt sök och Eniros välkända varumärken, produkter och tjänster används dagligen av ett stort antal användare. Informationen i Eniros databaser är tillgänglig genom de olika distributions-kanalerna desktop och mobil, tryckta kataloger samt via nummerupplysning och sms. Eniro redovisar sitt ekonomiska resultat fördelat på affärsområdena Lokalt sök och Voice.

Resultatutveckling 2015

Enirokoncernens totala rörelseintäkter för 2015 uppgick till 2 438 MSEK (3 002), en minskning med 19 procent (-16). Organiskt minskade intäkterna med 17 procent (-13).

Rörelseintäkterna från Digitalt Sök (tidigare kallat Multiscreen), Desktop sök, Mobilt sök och Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter (tidigare kallade Kampanj-produkter) minskade med 17 procent till 1 768 MSEK (2 134). Den organiska utvecklingen visade en minskning om 15 procent (-8). Andelen Digitalt Sök intäkter av totala annons-intäkter (Lokalt sök) uppgick till 89 procent (88 %).

Rörelseintäkterna från Desktop sök minskade med 19 procent och uppgick till 1 208 MSEK (1 484). Organiskt minskade intäkterna med 17 procent (-19). Intäkterna från Mobilt sök minskade med 12 procent till 338 MSEK (385). Organiskt minskade intäkterna med 12 procent (39). Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter minskade med 16 procent till 222 MSEK (265). Organiskt minskade intäkterna med 12 procent (22).

Rörelseintäkterna från Print och Voice fortsatte under året att minska till följd av förflyttningen mot digitala sökanaler. Rörelseintäkterna från Print uppgick till 210 MSEK (295), en minskning med 29 procent. Organiskt minskade Print med 19 procent (-33).

Rörelseintäkterna för Voice minskade med 20 procent till 460 MSEK (573). Marknadsvolymererna för nummerupplysningstjänster fortsatte till följd av ökad digitalisering att

minska. Organiskt minskade intäkterna med 20 procent (-18).

Intäkterna i Sverige minskade med 22 procent (-20) och uppgick till 1 038 MSEK (1 325).

I Norge minskade intäkterna med 21 procent (-18) och uppgick till 641 MSEK (809).

I Danmark minskade intäkterna med 22 procent (-9) och uppgick till 366 MSEK (470).

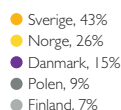
I Finland, som enbart bedriver verksamhet inom Voice, sjönk intäkterna med 4 procent (-11) till 178 MSEK (185). I Polen ökade intäkterna med 1 procent (-4) och uppgick till 215 MSEK (213).

EBITDA uppgick till 383 MSEK (631), vilket motsvarar en marginal på 15,7 procent (21,0). Denna EBITDA fördelar sig

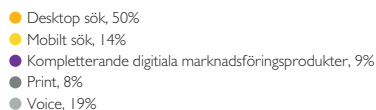
Rörelseintäkter per kategori

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Desktop sök | 1 208 | 1 484 |
| Mobilt sök | 338 | 385 |
| Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter | 222 | 265 |
| Digitalt sök | 1 768 | 2 134 |
| Print | 210 | 295 |
| Lokalt sök | 1 978 | 2 429 |
| Voice | 460 | 573 |
| Totala rörelseintäkter | 2 438 | 3 002 |

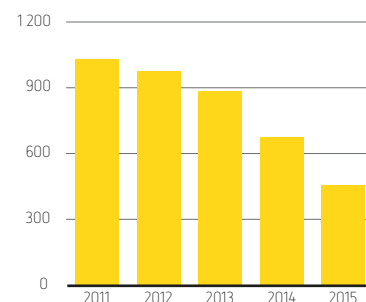
Rörelseintäkter per land



Rörelseintäkter per kategori



Justerad EBITDA



enligt följande: 273 MSEK (474) avser Lokalt Sök, 189 MSEK (237) avser Voice och -79 MSEK (-80) avser övriga koncernfunktioner. Resultatet påverkas generellt av en vikande omsättning inom samtliga segment och marknader. De organisatoriska anpassningar som detta kräver kompenserar i stor utsträckning intäktsminskningen, men innebär samtidigt initiala omstruktureringarkostnader varför effekten av dessa åtgärder kommer senare. Föregående år påverkades även resultatet positivt med 69 MSEK avseende realisationsvinster vid avyttringar av sammanlagt fyra verksamheter. Några motsvarande poster finns ej för 2015.

Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringarkostnader och övriga jämförelsestörande poster, uppgick till 454 MSEK (675), vilket motsvarar en marginal på 18,6 procent (22,5). Omstruktureringarkostnader påverkade justerad EBITDA positivt med 73 MSEK (63). Övriga jämförelsestörande poster hade netto en negativ påverkan om 2 MSEK (-19).

Rörelseresultatet uppgick till -1 030 MSEK jämfört med -1 441 MSEK föregående år. Årets rörelseresultat belastades som en följd av årets nedskrivningsprövning av koncernens immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod av nedskrivningar om totalt -1 157 MSEK (-1 803), varav goodwill utgör -1 111 MSEK (-1 781). -646 MSEK (-1 219) avsåg Lokalt sök och -465 MSEK (-562) avsåg Voice. Nedskrivningen inom Lokalt sök avser för båda åren främst en nedskrivning av goodwill hänförligt till förvärvet av norska Findexa 2005. Av nedskrivningen inom Voice är -360 MSEK (-429) hänförlig till Sverige, 0 MSEK (-67) till Norge och -105 MSEK (-66) till Finland.

Finansnettot uppgick till -60 MSEK (-153) och påverkades positivt av en lägre skuldsättning. Valutakursdifferenser har påverkat finansnettot positivt med 89 MSEK (7).

Resultatet före skatt för året uppgick till -1 090 MSEK (-1 594).

Den redovisade skattekostnaden för året uppgick till -35 MSEK (-68). Den effektiva skattesatsen var 3,2 procent (4,3).

Årets resultat uppgick till -1 125 MSEK (-1 662) varav -1 124 MSEK (-1 664) är hänförligt till Moderbolagets aktieägare.

Investeringar och utvecklingsprojekt

Under året fortsatte Eniro med att lansera uppgraderade digitala söktjänster både för desktop, responsiv och för mobila appar. Med fokus på den mobila användarupplevelsen ändrades söklogiken så att den anpassar resultatet till var användaren befinner sig. Vi uppdaterade också vår databas med 180 000 nya företag i Sverige samt investerade i nytt kartinnehåll i alla länder. Detta rör bland annat historiska kartor i Danmark och skidspår i Norge. Våra tjänster har under 2015 blivit mer bildcentriska vilket skapar en mer engagerande användarupplevelse.

Eniro lanserade också en app för Apple Watch, något som rönt uppmärksamhet medialt.

Eniro återintroducerade försäljningen av Google AdWords i Norge i det 4:e kvartalet efter att ha paketerat om

produkten, som nu erbjuds av samma organisation som säljer annonslösningar på GuleSider.no. Parallellt infördes ett erbjudande där kunder erbjöds att köpa riktad annonsering på Facebook. Båda dessa lanseringar ligger helt i linje med Eniros strategi att komplettera det traditionella erbjudandet inom lokalt sök med andra relevant annonslösningar.

Produkt- och tjänsteutveckling för hela koncernen sker centralt inom User & Customer Experience med tyngdpunkt i Sverige och Polen.

Extern finansiering, företrädesemission samt konvertibelemission

Under första kvartalet omförhandlade Eniro låneavtalet med bankkonsortiet, vilket var villkorat av en företrädesemission om 458 MSEK och en konvertibelemission om nominellt 500 MSEK. Dessa emissioner beslutades på en extra bolagsstämma den 9 mars 2015 och genomfördes under april. Konvertibelns emitterades till 5 % under nominellt värde, 475 MSEK, vilket innebär att lånet var 25 MSEK högre än den likvid Eniro erhöll. Emissionerna registrerades under andra kvartalet och inbringade cirka 933 MSEK före transaktionskostnader om cirka 78 MSEK inklusive avgifter till bankerna. Av tillskottet gick 670 MSEK till en engångsamortering av banklånen i april.

I samband med engångsamorteringen trädde det omförhandlade låneavtalet i kraft. Lånet består därefter av tre trancher med ett motvärde om cirka 1 850 MSEK. Tranch A är uppdelad på tre olika valutor, A1 761 MSEK, A2 250 MNOK och A3 50 MDKK. Tranch B uppgår till 600 MSEK och Tranch C är en checkräkningskredit/revolver på 150 MSEK.

Det omförhandlade låneavtalet innebär en förlängning till utgången 2018 samt en lägre amorteringstakt än tidigare. Under 2015 har lånet efter omförhandlingen och engångsamorteringen amorterats med cirka 150 MSEK.

Amorteringarna sker halvårsvis per sista juni respektive december. För 2016 – 2018 är den årliga amorteringen cirka 175 MSEK.

Finansiell ställning

De totala tillgångarna minskade med 28 procent till 4 416 MSEK (6 176).

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick till 3 615 MSEK (5 108), varav goodwill utgjorde 2 808 MSEK (4 051) efter årets goodwillnedskrivning om

Räntebärande nettolåneskuld

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| Upplåning | -1 465 | -2 392 |
| Övriga kortfristiga räntebärande fordringar | 0 | 9 |
| Övriga långfristiga räntebärande fordringar* | 133 | 123 |
| Likvida medel | 91 | 58 |
| Räntebärande nettolåneskuld | -1 241 | -2 208 |

*Inkluderade i finansiella anläggningstillgångar.

1 111 MSEK (1 781). Varumärken med obestämbart nyttjandeperiod uppgick till 113 MSEK (119). Övriga varumärken minskade till 497 MSEK (673) efter årets avskrivningar som uppgick till 126 MSEK (132), varav Gule Sider och Ditt Distrikt stod för 86 MSEK (92) och voicevarumärket 1888 med 35 MSEK (36).

Investeringar i materiella och immateriella anläggnings-tillgångar, i huvudsak produktutveckling, uppgick under året till 92 MSEK (139).

Kundfordringar uppgick till 265 MSEK (353), en minskning som förklaras främst av lägre försäljning.

Eget kapital minskade med 639 MSEK och uppgick till 1 158 MSEK (1 797) vid årets slut. Ingen utdelning betalades ut till stamaktieägarna under året. Fastställd utdelning till preferensaktieägare uppgick till 48 MSEK (48) enligt årsstämman 2015. Per den sista december uppgick eget kapital per stamaktie till 2,35 SEK (17,17) och soliditeten var 26 procent (29).

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick till 1 241 MSEK (2 208). Vid årets slut uppgick upplåningen till 1 465 MSEK (2 392). Räntebärande skulder minskade med 927 MSEK (175), där årets amorteringar uppgår till 885 MSEK, där 670 MSEK utgjorde en engångsamortering vid ny- och konvertiblemissionerna i april. Den räntebärande nettoskulden i förhållande till justerat EBITDA var 2,7 (3,3). Vid utgången av året uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 216 MNOK (356), 43 MDKK (71) och 1 257 MSEK (1 956).

Per den sista december 2015 hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 125 MSEK (53). Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 216 MSEK (111).

I april 2015 emitterade Eniro ett konvertibelt lån på nominellt 500 MSEK, vilket efter en rabatt om 5 % inbringade 475 MSEK före emissionskostnader. I enlighet med IFRS redovisades initialt 380 MSEK av konvertibellånet som skuld och 95 MSEK som eget kapital före skatt. Per den sista december har 134 konvertibler av totalt 500 omvandlats till aktier, vilket motsvarar 27% av det ursprungliga lånet. Därmed uppgick det nominella värdet av konvertibellånet till 366 MSEK per den

sista december. Per december redovisas i balansräkningen konvertibellånet till 284 MSEK (-).

Eniros pensionsförpliktelse har minskat med 186 MSEK till 415 MSEK (601), vilket främst förklaras av en ökning av att den diskonteringsränta som används för beräkning av pensionsskulden i Sverige från 2,5 procent vid utgången av 2014 till 3,3 procent på grund av utvecklingen av räntan på svenska bostadsobligationer. Den aktuariella vinst som redovisas i övrigt totalresultat uppgick till 199 MSEK att jämföra med föregående års aktuariella förlust om 297 MSEK.

Förutbetalda intäkter uppgick till 528 MSEK (583), en minskning med 9 procent, vilket förklaras av minskad försäljning. Förskotts betalning förekommer främst inom Desktop och Mobilt sök där vissa kunder betalar för ett årsabonnemang i förskott samt inom Print i Sverige där kunden betalar i förskott, men intäkten redovisas först när katalogen har tryckts och distribuerats.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet minskade till 86 MSEK (151), främst som en följd av det lägre resultatet. Kassaflödet från den löpande verksamheten, exklusive förändringar i rörelsekapitalet, uppgick till 199 MSEK (427). Kassaflödet påverkades negativt av förändringar i rörelsekapitalet med 21 MSEK (-139).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -86 MSEK (-75), där lägre intäkter från avyttrade verksamheter, 6 MSEK (62) motverkar de lägre investeringarna i anläggningstillgångar, -92 MSEK (-137).

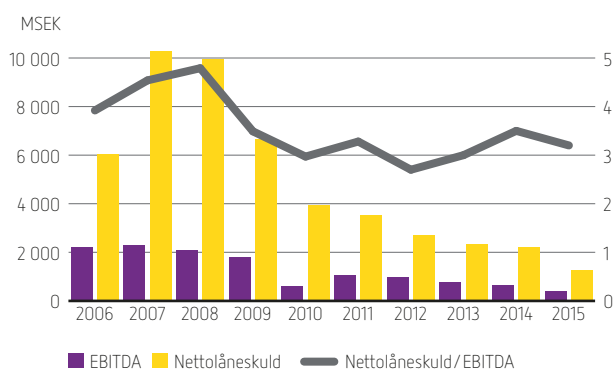
Kassaflödet från finansieringsverksamheten är -53 MSEK (-271), där årets ny- och konvertiblemissioner till största del gått till en engångsamortering. Långfristiga placeringar har ökat med ytterligare 10 MSEK (10), vilket avser pantsatta medel för fortsatt kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti.

Periodens kassaflöde uppgick till 39 MSEK (-58).

Förvärv och avyttringar

Under året har inga förvärv eller avyttringar skett.

Nettoskuldsättning i relation till EBITDA



Operativt kassaflöde

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|------|------|
| Från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital | 199 | 427 |
| Förändringar i rörelsekapital | -21 | -139 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | -92 | -137 |
| Operativt kassaflöde | 86 | 151 |

Personal

Antalet heltidsanställda uppgick per den sista december 2015 till 1 877 personer jämfört med 2 256 vid årets ingång.

Förlikning

Vid en extra bolagsstämma den 18 december beslutade stämman att godkänna den överenskommelse bolaget träffat med sin tidigare VD Johan Lindgren, där Lindgren avstår sina krav på avgångsersättning mot att bolaget avstår sina krav på skadeståndersättningar. Bolaget skall dock utge en ersättning till Lindgren motsvarande hans legala kostnader i processen fram till förlikningen. Överenskommelsen innebär att parterna där- efter inte kan ställa några ytterligare krav på varandra.

Framtidsutsikter

Eniro agerar på en växande marknad där efterfrågan på digital marknadsföring ökar. Eniro ska med en kontinuerlig utveckling av det digitala erbjudandet ta tillvara på marknadens möjligheter på ett lönsamt sätt. Parallellt med detta digitala fokus, ska Eniro optimera lönsamheten inom de mogna affärsområdena Print och Voice.

Moderbolaget

Rörelseintäkter för 2015 uppgick till 26 MSEK (35), som helt avser interna tjänster inom koncernen. Netto erhållna koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner och uppgick till 323 MSEK (330). Resultat före skatt uppgick till -1 042 MSEK (-2 705). Moderbolaget har ingen extern räntebärande nettoskuld. Vid utgången av året uppgick Moderbolagets egna kapital till 2 489 MSEK (2 999), varav fritt eget kapital 2 012 MSEK (2 690).

Registrerat aktiekapital uppgick den sista december 2015 till 477 240 899 SEK fördelat på 476 240 899 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgick till 476 340 899, varav stamaktierna motsvarar 476 240 899 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Vid utgången av 2015 var kvotvärdet per aktie 1 SEK. Eniro AB hade 1 703 266 egna aktier vid utgången av 2015 vilket även utgjorde genomsnittligt innehav under året.

Antalet heltidsanställda i Moderbolaget vid årets slut uppgick till 19 personer (36).

Ytterligare information om aktien och ägarbilderna finns på sidorna 24-26.

Miljö

Fokus för Eniros miljöarbete är att reducera påverkan från produktion och distribution av tryckta kataloger och att kontinuerligt minska miljöpåverkan från den digitala verksamheten. I Sverige, Norge och Danmark har ökad målgruppsanpassning av utgivningen liksom ett koncernövergripande arbete för att samtransportera kataloger bidragit till att begränsa miljöpåverkan.

När det gäller miljöpåverkan från de digitala produkterna arbetar Eniro med konsolidering och virtualisering av servrar.

På Eniros hemsida www.enirogroup.com finns mer information om Eniros miljöarbete.

Väsentliga avtal som påverkas av ett offentligt uppköpserbud

Eniros låneavtal med bankkonsortiet innehåller villkor vars innebörd är att om en ägare eller en gemensam grupp av ägare förvärvar mer än 30 procent av rösterna i Eniro så ska Eniro och aktuella banker inom 30 dagar komma överens om en fortsättning av låneavtalet. Om en överenskommelse inte träffas kan låneavtalet upphöra och utestående lån ska återbetalas omedelbart.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Marknadsdomstolen har meddelat en dom som innebär att konsumenterna från och med 30 juni 2016 ska ges möjlighet att få prisinformation vid samtal och sms till nummerupplysningstjänsten 118 118. Utfallet är i linje med vad Eniro har förväntat och bolaget kommer nu titta på tekniska lösningar för att möta detta. Beslutet väntas få en begränsad påverkan på resultatet.

Risker och riskhantering

Eniro definierar risk som en osäkerhet inför att en händelse kan komma att inträffa som kan få påverkan på bolagets förmåga att uppnå fastställda affärsmål inom en given tidsperiod. Risker är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet och måste hanteras av företaget på ett effektivt sätt.

Riskhantering syftar till att förebygga, begränsa eller förhindra att risker uppkommer och drabbar verksamheten på ett negativt sätt. Eniro genomför årligen en riskanalys, Enterprise Risk Management (ERM), som omfattar samtliga delar av verksamheten, såväl intäktsområden som koncernfunktioner. Eniro strävar efter att på ett effektivt sätt identifiera, utvärdera och hantera potentiella risker. Riskerna kan grupperas i ett antal områden; bransch- och marknadsrisker, kommersiella risker, operationella risker, finansiella risker, risker kopplade till efterlevnad av lagar och regelverk samt finansiella rapporteringsrisker. Riskexponeringen bedöms som olika stor inom Eniros rapporterade intäktskategorier Desktop sök, Mobilt

sök, Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter, Print och Voice. I riskanalysen identifieras de olika riskerna på ett strukturerat sätt genom en analys av ett antal riskdrivare per riskkategori. För varje identifierad risk görs en bedömning av huruvida risken ska bevakas, elimineras, reduceras eller ökas om det bedöms som en möjlighet. Riskanalysen ligger bland annat till grund för det årliga arbetet att ta fram Eniros affärsplan. I riskanalysen fastställs ett antal riskhanteringsaktiviteter som bedöms som strategiska eller operationella initiativ. Riskanalysen inklusive riskhanteringsåtgärderna rapporteras till bolagets revisionsutskott samt styrelsen för utvärdering och godkännande.

| Verksamhetsrisker | Beskrivning av risk | Hantering av risk |
|--|---|--|
| Rekrytering och personalomsättning | En negativ mediebild skadar varumärket Eniro, vilket i sin tur kan göra det svårt att behålla och rekrytera nyckelkompetenser. Negativa spekulationer i media om företagets framtid skapar en otrygghet hos personalen. En hög personalomsättning är kostsam. Dels försvinner ofta värdefull kompetens ut ur organisationen, dels ökar rekryteringskostnaderna för nyanställning. | <ul style="list-style-type: none"> • HR (Human Resources) arbetar utifrån ett koncernperspektiv med employer branding. Eniro konkretiserar de långsiktiga målen och involverar medarbetarna i större utsträckning än tidigare. • I samband med Eniros strategiarbete har en intern kultur identifierats som ett fokusområde. • Alla medarbetare har ett årligt utvärderingssamtal med sin närmaste chef. Syftet med samtalet/dialogen är att utveckla företaget och dess personal, att stimulera personlig utveckling och att främja goda relationer och ett gott samarbete. • HR ser över metoderna för rekrytering och utvärderar samarbetspartners. |
| Risk för att intäkter online fortsätter minska | Eniros framtida möjligheter till lönsamhet bygger på att säkerställa tillväxt i det digitala området. De senaste åren har visat på en nedgång i segmentet. | <ul style="list-style-type: none"> • Modernisering av det traditionella annonserbudandet inom lokalt sök med fokus på abonnemang och prestationsbaserade erbjudanden. • Ett tydligare erbjudande av kompletterande annonsprodukter. • Satsningar på utbildning inom säljorganisationen att hantera fler nya produkter. |

| Verksamhetsrisker | Beskrivning av risk | Hantering av risk |
|---|---|---|
| Begränsningar på grund av villkor i befintliga låneavtal | Befintliga låneavtal innehåller lånevillkor som begränsar möjligheten för Eniros ledning att fritt besluta om vissa affärsförhållanden. Därutöver innehåller låneavtalet finansiella åtaganden (kovenanter) på koncernnivå avseende: lägsta förhållande mellan kassaflöde, räntor och amorteringar, lägsta förhållande mellan EBITDA och finansnetto, högsta förhållande mellan totala nettoskulden och EBITDA samt ett krav på att investeringar inte skall överstiga vissa angivna belopp. | <ul style="list-style-type: none"> Styrelsen har fattat beslut om finanspolicy som anger riktlinjer för finansiella risker, säkringar och långfristiga lån. Eniro utför kontinuerlig uppföljning av nyckeltalsutveckling baserad på sammanställda prognoser och analyser. |
| Ökad konkurrens från globala aktörer inom lokalt sök | Den digitala annonsmarknaden fortsätter att växa och kundernas efterfrågan ökar. På marknaden för innovativa söktjänster är Eniro utsatt för hög konkurrens från både lokala och globala aktörer. Dessutom finns det flera nischade aktörer som endast fokuserar på ett visst söksegment. Att användaren snabbt och enkelt får relevanta träffar på sitt sök är en avgörande konkurrensfaktor. | <ul style="list-style-type: none"> Eniro utvecklar, upprätthåller och förbättrar kvaliteten i tjänsten för att kontinuerligt leverera den bästa lokala söktjänsten. Användarupplevelsen ses kontinuerligt över med tester inom olika grupper för att se vad som uppskattas mest. Gentemot kunderna har Eniro som ambition att erbjuda ett bredare annonspaket som även innehåller andra produkter från samarbetspartners till Eniro. |
| Försämrade trafikutveckling inom lokalt sök | Fler användare ökar trafiken och därmed kundnyttan för betalande kunder. Användaren ska snabbt hitta aktuell och relevant information vid sökningar för att vilja använda Eniro även vid nästa söktillfälle. Eniro måste kontinuerligt leverera innovativa och relevanta tjänster som fångar användaren och dennes förändrade behov. För långsiktig tillväxt och lönsamhet är det viktigt att ha användarnyttan i fokus vid utveckling av produkter och tjänster. Våra användares sök beteende förändras i takt med hur den digitala miljön utvecklas. För att vara konkurrenskraftiga behöver Eniro presentera annonslösningar som ger en bra användarupplevelse och avkastning för annonsören. | <ul style="list-style-type: none"> Eniro utvecklar sina produkter med utgångspunkt från användarna och hur de söker. Stora insatser har lagts på att förstå användarna och i detta har Eniro valt ett användarsegment som är i primärt fokus när tjänsterna vidareutvecklas. Eniro gör också löpande enkäter som mäter användarnöjdhet samt de behov av utveckling om användaren ser. Det säkerställer att all utveckling sker med ett perspektiv som är utifrån och in. Under 2016 kommer Eniro ha ett tydligt fokus på att skapa en engagerande användarupplevelse som ger användarna svar på mer än namn, adress och nummer samt lägga till nytt innehåll på bland annat kartorna. |
| Risk i ineffektiv pris-sättning och hantering av rabatter | Eniros erbjudande till kunder kan innehålla både strukturerade (paket-sammansatta) rabatter och en ostrukturerad rabatt som den enskilde säljaren har möjlighet att i vissa fall lämna. Det är viktigt att rabatter hålls på rätt nivå för att säkerställa lönsamhet samt att Eniros varumärke inte får stämpel av lågt värde. | <ul style="list-style-type: none"> Eniro inför striktare affärsregler för rabattnivåer och tydligare regler för var i organisationen besluten tas. Säljarna provisionsmodeller justeras också så att de får ett tydligt inslag av rabattstyrning. |
| Ökad mediebyrå-försäljning som pressar Eniros marginaler | Andelen kunder som använder mediebyråer vid sin annonsupphandling ökar. Det betyder att Eniro tappar direkt-kommunikationen med sina kunder. | <ul style="list-style-type: none"> Eniro skall själv agera mediebyrå genom att erbjuda kompletta annonslösningar inom Lokalt sök, som bland annat inkluderar sökbarhet och synlighet på den lokala platsen, sökords- och bannerannonsering, samt produktion av hemsidor och företagsidor på Facebook och videor. |

| Verksamhetsrisker | Beskrivning av risk | Hantering av risk |
|---|--|--|
| Svårighet att kommunicera kundnyttan | För att kunderna ska kunna mäta sin avkastning på annonsinvesteringen behövs statistik om hur många kontakter kunderna får genom sin annonsering via Eniros söktjänster. Mätmetoden behöver vara tillförlitlig samtidigt som rapporterna behöver vara enkla att förstå. | <ul style="list-style-type: none"> Trafik och de aktiviteter som sker på Eniros söksajter analyseras med webbanalysverktyget Site Catalyst. Effekt-rapporten som Eniro tillhandahåller kunderna på månads-basis visar vilket resultat kunderna får av sin annonsering. Ur effektrapporten kan kunderna utläsa totalt antal besök från användare som kommer från Eniros söktjänster, antal klick till kunden eller antal kontakter. Kunderna får även detaljerad information på sökordsnivå som visar hur många sökningar varje sökord hos Eniro genererar. Sammanställningen gör det möjligt att följa utvecklingen över tid. Nya verktyg utvecklas med fokus på att låta kunderna själva se vilka möjligheter som finns för att komma högre upp i träfflistan. Kundkommunikationen förbättras också löpande inom ramen för Eniro Life Cycle Program där segmenterad och behovs-anpassad kommunikation skickas till kunder. |
| Driftsavbrott | Eniros affärsverksamhet är beroende av att IT- och kommunikationssystem fungerar effektivt och utan störningar. Ett avbrott eller fel i nuvarande system påverkar Eniros förmåga att aggregera, filtrera och organisera sina söktjänster, vilket skulle kunna påverka användare och därmed kunder. | <ul style="list-style-type: none"> Eniro och dess externa leverantörer av IT- och kommunikationslösningar arbetar kontinuerligt med åtgärder som begränsar risken för att Eniros databaser förstörs eller att innehåll förloras på grund av avbrott, skada eller störning. |
| Risk för minskad kundbas | Eniro riktar sig primärt till små- och medelstora företag och har under åren byggt upp en stor kundbas. En stabil kundbas är grunden till att motverka den negativa intäktsutvecklingen. | <ul style="list-style-type: none"> Under 2016 kommer vi att utvärdera ett erbjudande inom lokalt sök att köpa produkten på löpande abonnemangsbasis. Kunderbjudandet kommer att utökas med lösningar från Eniros samarbetspartners. Effektrapporteringen kommer att utvecklas och utformas så att kunder enklare kan utvärdera effekten av att vara kund hos Eniro. |
| Risker med en åldrad och fragmenterad IT arkitektur | Eniros IT-plattformar för CRM, back-office och fakturering är fragmenterade och olika per land. Det leder till en långsammare produktutveckling och högre kostnader för utveckling och underhåll. | <ul style="list-style-type: none"> Inom online och mobila plattformar har Eniro redan konsoliderat IT och använder samma lösning i Sverige, Norge och Danmark. Projekt pågår nu med fokus på att införa ett modulärt, molnbaserat systemstöd för de övriga äldre CRM, backoffice och faktureringsystemen. |

| Finansiella risker | Beskrivning av risk | Hantering av risk |
|---------------------------------------|--|--|
| Finansiella rapporteringsrisker | Bristande uppföljning och kontroller kan påverka tillförlitligheten i Eniros finansiella rapporter. | <ul style="list-style-type: none"> Eniro ser löpande över sina nyckelprocesser och kontroller inom ramen för intern kontroll. |
| Valutarisk | <p>Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisk som av valuta-exponering från Eniros verksamhet i Norge, Danmark, Finland och Polen. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamhet.</p> <p>Transaktionsrisk avser påverkan på nettoresultatet och kassaflöden till följd av att värdet på operativa flöden i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna.</p> <p>Omräkningsrisk avses risken för att värdet i svenska kronor avseende nettoinvesteringar i utländska valutor fluktuerar på grund av förändringar i valutakurserna.</p> | <ul style="list-style-type: none"> Transaktionsrisk i affärstransaktionerna i respektive geografiskt område är begränsade då relativt få kontrakt är i annan valuta än respektive lands redovisningsvaluta. Större inköpskontrakt i utländsk valuta säkras från fall till fall. Vid nettoinvesteringar i utländsk valuta uppstår en omräkningsrisk. Eniro har investeringar i norska kronor, euro, polska zloty och danska kronor, varav exponeringen i norska kronor är den största. Som ett led i att reducera exponeringen avseende nettoinvesteringar i utländsk valuta har delar av upplåningen tagits i norska kronor och danska kronor. |
| Ränterisk | Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning med rörlig ränta innebär ränterisk avseende kassaflöden och upplåning med fast ränta innebär ränterisk avseende verkligt värde. | <ul style="list-style-type: none"> Eniro har all upplåning till rörlig ränta. Enligt Eniros finanspolicy ska räntebindningstid beakta bolagets finansiella situation. Eftersom all upplåning i dagsläget sker till rörlig ränta innebär skuldsättningen en exponering för ränterisk. |
| Kreditrisk | Kreditrisk avses risken att en motpart inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar motparten en förlust. | <ul style="list-style-type: none"> Placering av överskottslikviditet får endast ske i svenska statspapper, certifikat med rating (AAA/ P1) samt hos banker med hög officiell kreditrating. Eniro är exponerad för risken att inte få betalt från sina kunder. Risken för omfattande kundförluster är dock förhållandevis liten, eftersom Eniros kundbas är stor och väl differentierad. |
| Likviditetsrisk och finansieringsrisk | Likviditetsrisk avser risken att det uppstår svårigheter att fullgöra ekonomiska åtagande genom att likvida medel inte finns tillgängliga. Finansieringsrisk avses risken att extern finansiering inte finns tillgänglig vid behov samt att refinansiering av förfallande lån försvåras eller blir kostsam. | <ul style="list-style-type: none"> Eniro arbetar kontinuerligt med att säkerställa att likvida medel och outnyttjade lånefaciliteter finns tillgängliga. Eniro har som mål att 60 procent av tillgängliga låneramar ska förfalla senare än ett år. Eniro har även en uttalad policy att ha utarbetade relationer med ett flertal kreditinstitut med hög rating. Styrelsen får kontinuerligt rullande prognoser för koncernens framtida kassaflöden som inkluderar förväntade likvida medel samt outnyttjade lånefaciliteter. |
| Immateriella tillgångar | Eniros immateriella tillgångar består huvudsakligen av goodwill och varumärken. En förändrad marknadssituation kan utgöra skäl till ett nedskrivningsbehov av tillgångarnas redovisade värde. | <ul style="list-style-type: none"> Varje år görs en nedskrivningsprövning av dessa tillgångars värde. För ytterligare redogörelse för hur nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken görs, se not 8 sidan 63. |
| Pensionsförpliktelser | Eniro gör avsättningar för pensionsförpliktelser enligt förmånsbestämda pensionsplaner. Pensionsförpliktelsernas storlek är framräknade baserade på både kända uppgifter och antaganden om exempelvis inflation och diskonteringsränta. Missbedömningar som leder till felaktiga antaganden kan medföra behov att omvärdera koncernens pensionsförpliktelser. | <ul style="list-style-type: none"> För en redogörelse av hur koncernens pensionsförpliktelser beräknas samt en känslighetsanalys av de underliggande antagandena, se not 16 sidan 67. |

Bolagsstyrningsrapport 2015



“Det har varit ett händelsefyllt år som bidragit till att bolagets situation nu har stabiliserats”

Ordförande har ordet

När jag sammanfattade 2014 i vår årsredovisning förra året skrev jag att 2014 hade varit ett utmanande år. Känslan när jag nu blickar tillbaka på 2015 är delvis densamma och att vi aldrig lär oss att förändringar i arbetssätt alltid tar längre tid än vad vi estimerar. Idag är vi inget storbolag längre och vi måste lära oss att arbeta utan stora support-staber och konsulter. Vi måste med andra ord anpassa vår kostym efter det bolag vi är. Jag vågar nog säga att bolagets situation nu har stabiliserats. Vi har över 8 miljoner användare i veckan - det vore väl tusan om detta underlag inte skulle vara tillräckligt för att göra Eniro ett framgångsrikt bolag.

Vi inledde året med att presentera ett finansieringspaket som bestod av ett omförhandlat banklån, riktad konvertibelemission och en nyemission som efter godkännande av en extra bolagsstämma 9 mars kunde genomföras under våren. Åtgärderna syftade till att amortera befintliga banklån, skapa en större finansiell flexibilitet och bättre förutsättningar för att realisera Eniros strategi.

Efter att aktiviteterna kopplade till refinansieringen var avslutad, har bolaget kunnat fokusera på att verkställa ett strategiskt omställningsarbete som utgår från vår affärsidé och fokuserar på att vidareutveckla vårt erbjudande med en tydlig koppling mellan kund- och användarnytta. Det här arbetet har under året även medfört förändringar på ledningsnivå bland annat genom utnämning av en ny CFO, Fredrik Sandelin, som tillträdde 1 november. Vårt att tillägga är också att våra medarbetare har gått igenom en mycket tuff period men trots detta arbetat målinriktat och ibland ställt upp mer än vad som kan förväntas – tack!

Inom styrelsen har också en personförändring skett, i juli meddelade Staffan Persson att han efter 1,5 år i vår styrelse var tvungen att lämna av personliga skäl.

Året avslutades sedan med ytterligare en extra bolagsstämma som godkände en överenskommelse med bolagets tidigare VD, Johan Lindgren. Överenskommelsen bestod i att Johan Lindgren avstår alla krav på uppsägningslön och avgångsvederlag mot bolaget samtidigt som bolaget från sin sida avstår sina krav mot Johan Lindgren.

Bolaget har genomgått många tuffa utmaningar såväl strategiskt som resultatmässigt. Eniros finansiella ställning har nu stabiliserats och bolaget har goda förutsättningar att kapitalisera på sitt starka digitala erbjudande. De bästa lokala upptäckterna för användarna och enkla marknadsföringslösningar som hjälper kunderna att bygga lokala relationer.

Stockholm i april 2016

Lars-Johan Jarnheimer
Styrelseordförande

Styrningen av Enirokoncernen

Eniro är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm. Eniros aktieägare är de som ytterst fattar beslut om koncernens bolagsstyrning och Eniros styrelse är ansvarig för styrningen.

En självklar utgångspunkt för hur styrningen av Eniro organiseras är att säkerställa att bolagets verksamhet är långsiktigt hållbar. Genom att visa hänsyn mot våra medarbetare, kunder, användare och andra intressenter, men också genom ett ansvarsfullt förhållningssätt till vår miljö så att vår negativa miljöpåverkan blir så liten som möjligt, är vi övertygade om att vi når de bästa framgångarna för vår verksamhet och vårt företag.

Vi har väl utvecklade rutiner för hur vi coachar våra medarbetare, hur vi agerar mot kunder och hur vi utvecklar våra tjänster för att tillmötesgå våra användares förväntningar. Eftersom vi är ett tjänstebolag så är vår klimatpåverkan liten, men vi strävar ändå efter att minimera vår negativa miljöpåverkan genom att till exempel frekvent använda virtuella mötesalternativ i stället för resor och att återvinna uttrangerad IT utrustning.

Med dessa perspektiv som utgångspunkt fattar styrelsen de beslut som bidrar till den löpande styrningen av Enirokoncernen. Det finns också andra formella regelverk som reglerar hur Enirokoncernen styrs, de inkluderar den svenska aktiebolags- och årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden), Eniros bolagsordning samt andra relevanta regelverk och riktlinjer som koncernens bolagsstyrningsdokument (inklusive styrelsens arbetsordning och VD-instruktion), Eniros värderingar och interna policyer. Eniros formella styrningsstruktur visas nedan.

Tillämpning av Svensk kod för bolagsstyrning

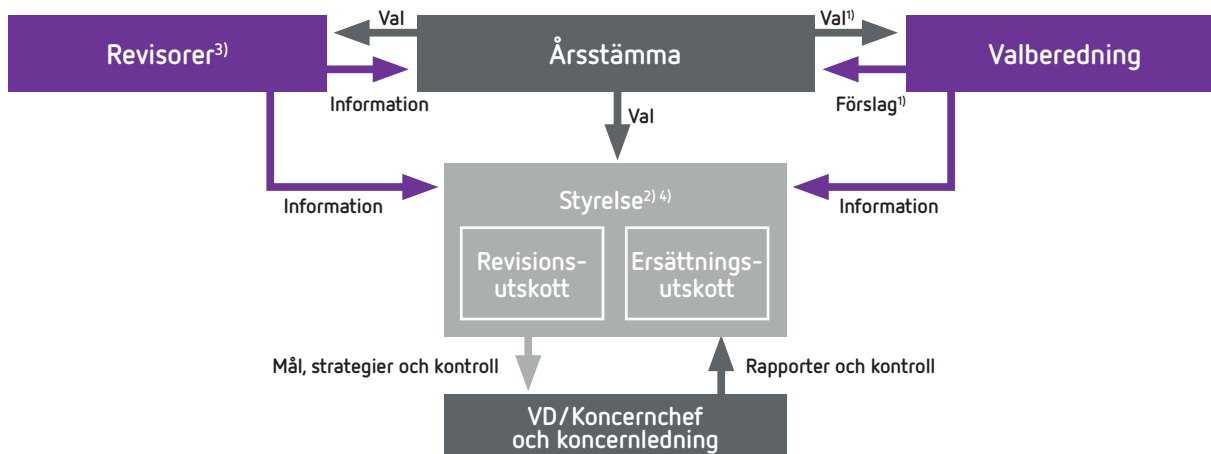
Eniro tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. För 2015 har bolaget en avvikelse att redogöra för. Eniros styrelse valde när den konsiderat sig i samband med årsstämman 2015 att ha två ledmöter i Revisionsutskottet. Koden förespråkar att Revisionsutskottet ska bestå av minst tre ledamöter. Eniro AB är ett förhållandevis litet bolag med endast sex stämмоvalda ledmöter. Styrelsen har bedömt att det är mer ändamålsenligt att två av sex ledamöter utgör Revisionsutskottet, istället för att hälften av de stämмоvalda ledamöterna ska bilda utskottet, samt bedömt att kravet på erfarenheten och kompetens i Revisionsutskottet är uppfyllt.

Beslut av börsens disciplinnämnd

Disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm fann i beslut som meddelades i juni att Eniro hade åsidosatt vissa punkter i börsens regelverk och ålade därför Eniro att betala tre årsavgifter i vite.

Nämnden fann att den felaktiga redovisningen som den dåvarande VD:n orsakade, och som bolaget upptäckte och korrigerade 2014, ledde till att informationsgivningen och den finansiella rapporteringen blev felaktig. Nämnden fann också att Eniros justering av helårsprognosen i maj 2015 borde ha gjorts i samband med att Eniro lämnade delårsrapporten för första kvartalet 2015 den 24 april. Nämnden underströk dock att den inte gör gällande att Eniro medvetet skulle ha lämnat en oriktig prognos, utan ärendet har snarast handlat om en bedömningsfråga.

Eniros styrningsstruktur



- 1) Valberedningen förbereder förslag till beslut som presenteras på årsstämman. Årsstämman beslutar om principer för tillsättande av valberedning.
- 2) Det är styrelsen som inrättar utskotten och utser vilka i styrelsen som ska ingå i respektive utskott.

- 3) Utför revision och rapporterar till styrelsen och aktieägarna.
- 4) Utvärderingen av styrelsens arbete rapporteras till valberedningen.

Viktiga interna styrinstrument

Affärsidé och mål, bolagsordning, styrelsens arbetsordning, instruktion till VD, strategier och policyer avseende bland annat etik, finans-, information- och insiderfrågor och processer för intern kontroll och styrning.

Viktiga externa styrinstrument

Aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, andra relevanta lagar och Koden (www.bolagsstyrning.se).

Aktieägare

Eniros aktieägare är de som ytterst fattar beslut om koncernens bolagsstyrning, genom att på bolagsstämman utse bolagets styrelse som i sin tur löpande under året är ansvarig för att bolagsstyrningen följer lagar samt övriga externa och interna styrinstrument.

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad aktieägare till stamaktier rösta för det fulla antalet ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Preferensaktieägare har 1/10 dels röst per aktie. Per 31 december 2015 finns inga C-aktier.

Eniro har ett aktiekapital på 477 240 899 SEK fördelat på 476 240 899 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier, varav Eniros egna innehav uppgick till 1 703 266 stamaktier. Det totala antalet röster uppgick till 476 340 899, varav stamaktierna motsvarar 476 240 899 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Bolagets tre största aktieägare per den 31 december 2015 var:

- Danske Capital (9,2 procent av rösterna)
- Zimbrine Holding BV (Staffan Persson) (5,4 procent av rösterna)
- Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension (4,6 procent av rösterna).

Mer information om aktiekapitalet, aktien och aktieägarstrukturen finns på sidan 24-26.

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid årsstämman eller i förekommande fall vid extra bolagsstämmor, som är bolagets högsta beslutande organ. Enskilda aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman kan begära detta hos Eniros styrelse under särskild adress som publiceras på koncernens hemsida www.enirogroup.com, i god tid före stämman. Årsstämman beslutar om:

- utdelning
- godkännande av årsbokslutet
- val av styrelseledamöter och revisorer
- ersättning till styrelseledamöter och revisorer
- riktlinjer om ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare
- bolagsordningsändringar
- övriga viktiga frågor.

Årsstämman 2015

Årsstämman 2015 hölls den 27 mars 2015 på bolagets huvudkontor i Solna.

- Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att utdelning skulle lämnas på preferensaktier för räkenskapsåret 2014 med 48 kr per preferensaktie motsvarande totalt 48 miljoner kr samt att ingen utdelning på stamaktien skulle lämnas för räkenskapsåret 2014. Bolagets återstående disponibla medel skulle överföras i ny räkning.
- I enlighet med valberedningens förslag beslutade årsstämman att Eniros styrelse skulle bestå av sex ledamöter och inga suppleanter. Till styrelseledamöter beslutade årsstämman omval av Lars- Johan Jarnheimer, Staffan Persson, Leif Aa. Fredsted, och Stina Honkamaa Bergfors samt nyval av Cecilia Lager samt Anna Settmann. Lars-Johan Jarnheimer valdes till ordförande i styrelsen.
- Årsstämman beslutade enligt de föreslagna ersättningsprinciperna till ledande befattningshavare, i linje med de riktlinjer för ersättning som antogs av årsstämman 2014, och om rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av kontant ersättning, med den justeringen att något långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram (LTIP) inte föreslogs.
- Årsstämman beslutade att inte bevilja den före detta VD:n Johan Lindgren ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014.

- Stämman beslutade därutöver om arvode till styrelsen och inrättande av valberedningen inför årsstämman 2016. I enlighet med valberedningens förslag beslutade årsstämman att fram till nästa årsstämma välja det auktoriserade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som revisor.

Det totala antalet företrädda aktier vid årsstämman var 21 089 389, motsvarande 20 886 123,1 röster och cirka 20 procent av det totala antalet röster i bolaget. Samtliga handlingar från årsstämman 2015 finns på www.enirogroup.com.

Extra bolagsstämmor 2015

Eniro höll extra bolagsstämma 9 mars 2015 då bolagsstämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att godkänna styrelsens beslut om en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna samt en riktad konvertibelemission.

Den 18 december 2015 höll Eniro extra bolagsstämma då styrelsens förslag att bolaget ingick en överenskommelse med den tidigare VD:n Johan Lindgren godkändes.

För mer information om extra bolagsstämmor 2015, se bolagets webbplats, www.enirogroup.com.

Årsstämman 2016

Eniros nästa årsstämma hålls den 27 april 2016. För ytterligare information om nästa årsstämma se sidan 27.

Valberedningen

Sedan 2005 har årsstämman årligen beslutat att de fyra största aktieägarna ska erbjudas möjlighet att utse varsin representant att, jämte ordföranden, utgöra valberedningen för tiden tills dess en ny valberedning utsetts. Valberedningens sammansättning offentliggörs genom ett pressmeddelande så snart ledamöterna blivit utsedda, och senast sex månader före årsstämman.

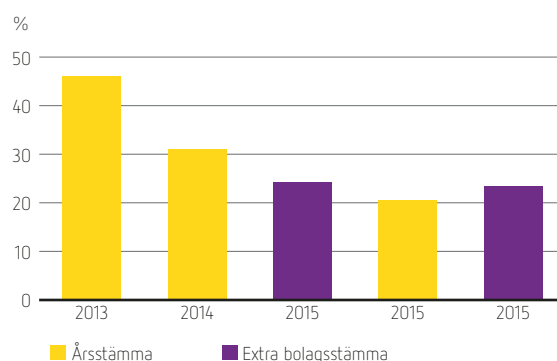
Om en ledamot i valberedningen avgår från uppdraget innan dess arbete är avslutat ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse en efterträdare, förutsatt att aktieägaren fortsatt är en av de fyra röstmässigt starkaste ägarna.

Om ägare som har utsett ledamot i valberedningen inte längre är en av de fyra största aktieägarna fram till tre månader före årsstämman ska denne ställa sin plats till förfogande till förmån för ny större aktieägare.

Valberedningens sammansättning

Valberedningen inför årsstämman 2016 presenterades i ett pressmeddelande den 26 oktober 2015 och baseras på ägarförhållandena

Andel röster närvarande på stämmorna 2013–2015



(röstandel) per den 31 augusti 2015. Eniros valberedning inför årsstämman 2016 utgörs av:

- Pehr-Olof Malmström, Danske Capital AB
- Staffan Persson, Zimbrine Holding BV
- Sebastian Jahreskog, eget innehav och via bolag
- Jesper Bonnivier, Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, och
- Lars-Johan Jarnheimer, styrelseordförande i Eniro.

Valberedningen har utsett Pehr-Olof Malmström till ordförande.

Valberedningens uppdrag

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman den 27 april 2016 lägga fram förslag avseende:

- antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman
- styrelsearvodet
- eventuell ersättning för utskottsarbete
- styrelsens sammansättning
- val av styrelseordförande
- val av ordförande på årsstämman
- revisorsarvodet
- val av revisorer
- process för inrättande av nästa års valberedning.

Valberedningen har inför årsstämman 2016 hållit sju protokollförda sammanträden, däremellan har kontakter tagits mellan ledamöterna. Vid ett inledande skede i valberedningsprocessen redogjorde styrelsens ordförande för styrelsens och utskottets arbete sedan årsstämman och bolagets VD redogjorde för bolagets dåvarande situation och framtida utmaningar.

Valberedningen ser över den totala kompetensen i befintlig styrelse, diskuterar kravprofiler för eventuella nya ledamöter, intervjuar potentiella kandidater och lägger fram förslaget för styrelsens sammansättning. Valberedningens förslag presenteras i samband med kallelsen till årsstämman och på Eniros webbplats, www.enirogroup.com. I samband med detta publicerar valberedningen även sin redogörelse och motiverade yttrande gällande styrelse och revisorsval vid årsstämman 2016.

Styrelsen

Styrelsen ska styra bolagets verksamhet i enlighet med bolagets och alla aktieägares intressen. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som jämte aktiebolagslagen, bolagsordningen och Kodens klargör styrelsens ansvar och reglerar ansvarsfördelningen inom styrelsen, det vill säga mellan ordförande och övriga ledamöter, liksom mellan styrelsen och dess utskott. Arbetsordningen innehåller även rutiner för

det löpande styrelsearbetet.

Styrelsen ska normalt hålla sex ordinarie möten per år, varav minst ett med bolagets revisorer närvarande och utan personer från koncernledningen. Extra styrelsemöten kan hållas för att behandla frågor som inte lämpligen kan behandlas på ett ordinarie möte. Sådana möten kan hållas per telefon, videokonferens eller per capsulam. Normalt ska kallelse till ordinarie möten skickas till ledamöterna en vecka före aktuellt möte. Med kallelsen ska bland annat dagordning och relevant dokumentation och beslutsunderlag för de ärenden som ska behandlas på mötet skickas med.

Koncernens revisorer deltog vid de styrelsemöten som godkände bokslutskommunikén 2014 och delårsrapporten för tredje kvartalet 2015. Revisorerna har under året deltagit på revisionsutskottets möten och föredragit sina granskningsrapporter vid mötena som behandlat bokslutskommunikén 2014, delårsrapporten för tredje kvartalet 2015 samt avrapportering av intern kontroll.

Styrelsens sammansättning

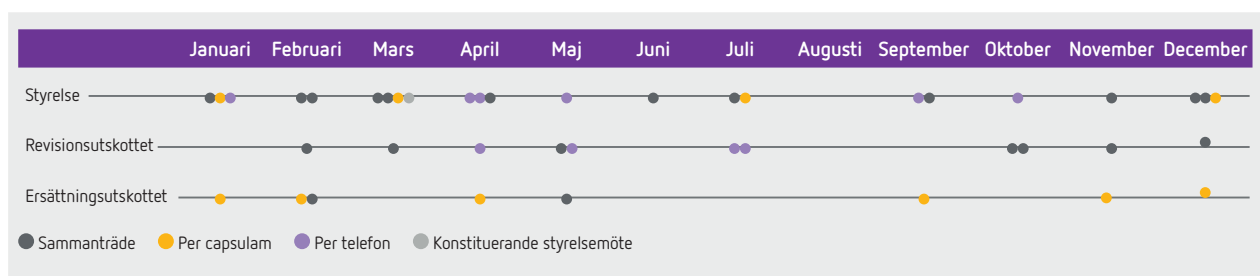
Enligt Eniros bolagsordning ska styrelsen bestå av fyra till tio ledamöter, som årligen väljs på årsstämman efter förslag från valberedning för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt svensk lag har arbetstagarorganisationerna rätt att utse tre ledamöter och en suppleant för varje sådan ledamot. Styrelsen består för närvarande av fem stämموvalda ledamöter samt två ordinarie arbetstagarrepresentanter. Den stämموvalda ledamoten Staffan Persson gick ur styrelsen (eget utträde) den 16 juli 2015 av personliga skäl. Sedan den 16 juli 2015 är därför en av de stämموvalda platserna vakant. Ingen av styrelsens ledamöter ingår i bolagets koncernledning.

Styrelsens och ordförandens ansvar

Ordföranden är ytterst ansvarig för styrelsens arbete och är den som löpande följer verksamheten i nära dialog med VD. Ordföranden säkerställer att övriga styrelseledamöter får den information och dokumentation som är nödvändig för att de ska kunna utöva styrelseuppdraget på ett ansvarsfullt sätt. Ordföranden företräder Eniro i ägarfrågor. Ordföranden är även ansvarig för den årliga utvärderingen av styrelsens arbete.

Styrelsens arbetsordning innehåller instruktioner för arbetsfördelning mellan styrelse och VD, samt rutiner för hur VD löpande ska informera styrelsen om utvecklingen av koncernens verksamhet och finansiella ställning. Bolagets VD och koncernchef deltar i alla styrelsemöten förutom vid styrelsens enskilda diskussioner, exempelvis utvärdering av VD:s arbete. Andra ledande befattningshavare deltar när så behövs för att informera styrelsen eller när styrelsen eller VD särskilt begär det. Styrelsen har för närvarande två utskott;

Styrelsens och utskottets möten under 2015



ersättningsutskottet och revisionsutskottet, och har under året fastställt arbetsordningar för respektive utskott. Styrelsen har även beslutat om Eniros bolagsstyrningsdokument, vilket inkluderar styrelsens och utskottens arbetsordningar, VD-instruktion och de koncernövergripande policyer avseende finans-, informations- och insiderfrågor.

Styrelsens arbete under 2015

Styrelsen har under året hållit 22 styrelsemöten. Varje styrelseledamots närvaro på dessa möten framgår på sidorna 46-47. Eniros bolagsjurist, Lina Söderström, är sekreterare vid styrelsemötena.

Vid de ordinarie styrelsemötena har VD redogjort för koncernens resultat och finansiella ställning inklusive prognos för de kommande kvartalen.

Viktigare frågor som styrelsen behandlat under året omfattar bland annat:

- bolagets ledning, resultat och finansiella ställning
- finansieringsfrågor, inklusive kapitalanskaffning och omförhandlat banklåneavtal
- nedjustering av prognos
- ärende i börsens disciplinnämnd
- uppföljning av kvalitetssäkring av intäktsredovisning, och om roller och ansvar
- intern kontroll
- åtgärder med anledning av årsstämmans beslut att inte bevilja tidigare VD ansvarsfrihet
- överenskommelse med tidigare VD med anledning av tvist avseende avgångsvederlag
- strategifrågor, omstrukturerings- och organisationsfrågor
- bolagets produkt- och tjänsteutbud
- avtal och investeringar bland annat nytt hyresavtal för huvudkontoret
- nedskrivning av goodwill.

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av sitt arbete under ledning av styrelsens ordförande. Utvärderingen avser inriktning på styrelsens arbete, arbetsformer och arbetsklimat. Utvärderingen inriktar sig även på att utvärdera behov av kompetens i styrelsen. Syftet är att utveckla styrelsens arbete och ge underlag till valberedningen.

Under 2015 har styrelseledamöterna skriftligen inkommit med sin redogörelse av hur styrelsearbetet förlöpt under året utifrån ovan beskrivna parametrar. Styrelsen har vidare diskuterat formerna för dess arbete i samband med styrelsemöten under året. Resultatet av utvärderingen har rapporterats av ordförande till valberedningen.

Ersättningsutskottet

Under tiden efter årsstämman 2015 har ersättningsutskottet utgjorts av Lars-Johan Jarnheimer (ordförande) och Stina Honkamäa Bergfors.

Enligt Koden ska ersättningsutskottet bland annat bereda styrelsens förslag till årsstämman avseende riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till VD och andra ledande befattningshavare. Enligt styrelsens arbetsordning ska ersättningsutskottets förslag presenteras för styrelsen som fattar beslut om att framlägga förslaget till årsstämman. Förslaget ska vara i linje med praxis för börsnoterade bolag. Styrelsens förslag till riktlinjer som antogs av årsstämman 2015 framgår av sidan 43.

Styrelsen har genom styrelsens arbetsordning bemyndigat ersättningsutskottet att besluta om individuella löner, ersättningar och pensionsförmåner för ledande befattningshavare, exklusive VD.

Ersättningsutskottet höll under året totalt åtta möten. För ledamöternas närvaro se sidorna 46-47.

Mötena i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Revisionsutskottet

Under tiden efter årsstämman 2015 har revisionsutskottet utgjorts av Cecilia Lager (ordförande) och Staffan Persson fram till hans utträde den 16 juli 2016, då han ersattes av Lars-Johan Jarnheimer.

Enligt aktiebolagslagen ska revisionsutskottet bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering. Revisionsutskottet ansvarar enligt styrelsens arbetsordning för beredningen av styrelsens arbete med att säkerställa kvaliteten avseende koncernens finansiella rapportering. Detta inkluderar att övervaka processerna för revision och effektiviteten i den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen.

Revisionsutskottet ska löpande sammanträffa med Eniros revisor och hålla sig informerat om inriktningen och omfattningen av revisionsarbetet samt utvärdera detta. Utskottet ska även löpande diskutera synen på Eniros risker avseende den finansiella rapporteringen med revisorn. Revisionsutskottets medlemmar har mångårig erfarenhet från ledande befattningar inom svenskt näringsliv.

Revisionsutskottet ska informera Eniros valberedning om sin utvärdering av revisionsarbetet. Revisionsutskottet ska i samband med revisorsval bistå valberedningen i dess arbete avseende framtagande av förslag till revisor och arvode för revisionsarbetet.

Styrelsen har genom styrelsens arbetsordning bemyndigat revisionsutskottet att fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revisionstjänster som Eniro får upphandla av sin revisor. Revisionsutskottet har rätt att självständigt anlita externa rådgivare för särskilda utredningar som revisionsutskottet anser vara nödvändiga att genomföra. Revisionsutskottet har rätt att begära information från och stöd för sitt arbete från samtliga anställda inom koncernen, liksom att begära att enskilda tjänstemän deltar i revisionsutskottets möten.

Revisionsutskottet har under året haft elva möten. För ledamöternas närvaro se sidorna 46-47.

Mötena i revisionsutskottet protokollförs, bifogas styrelse materialet och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena. Viktiga frågor som revisionsutskottet behandlat under året inbegriper:

- intäktsredovisning
- interna kontrollprocesser och rutiner
- finansieringsfrågor, inklusive kapitalanskaffning och omförhandla banklåneavtal, och finansiella mål
- nedjustering av prognos
- ärende i börsens disciplinnämnd
- revision
- riskanalyser
- övervakning av finansiell rapportering
- försäkringsfrågor
- pensionsfrågor
- nedskrivningstest av immateriella tillgångar.

Ersättning till styrelsen

Stämman beslutar om den ersättning som ska utgå till styrelseledamöterna. Årsstämman 2015 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med totalt 3 650 000 SEK, varav 1 100 000 SEK till styrelsens ordförande samt 420 000 SEK till övriga bolags stämموvalda ledamöter, 150 000 SEK till ordförande i styrelsens revisionsutskott samt 75 000 SEK till övriga fyra ledamöter i bolagens utskott.

Styrelsens ordförande och övriga stämموvalda styrelseledamöter har inga pensionsförmåner eller avtal om avgångsvederlag.

VD och koncernledning

VD utses av och får instruktioner från styrelsen. VD utser i sin tur övriga medlemmar i koncernledningen och är ansvarig för den löpande förvaltningen av koncernens verksamhet i enlighet med styrelsen riktlinjer och anvisningar.

Eniros koncernledning består av VD och koncernchef, Ekonomi- och finansdirektör, ansvarig för Affärsstöd, ansvarig för Försäljning Norden samt ansvarig för User and Customer Experience.

VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut efter samråd med dess ledamöter.

Koncernledningen har under året fokuserat arbetet kring:

- åtgärder för att förbättra lönsamheten
- åtgärder för att minska personalomsättningen
- strategin och varumärkesplattform
- finansieringen
- det digitala produkterbudandet och digitala trender
- effektiviseringar inom organisationen
- renodling och koncentration av verksamheten.

Ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 2015 beslutade om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i linje med de riktlinjer som antogs av årsstämman 2014 och godkännande av rörlig ersättning till ledande befattningshavare i form av kontant ersättning med justeringen att något långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram (LTIP) inte föreslogs. Någon tilldelning enligt det tidigare beslutade LTIP 2014 har inte skett.

Målsättningen är att Eniro ska erbjuda en marknadsmässig ersättning, bestående av:

- fast lön
- rörlig lön
- pensionsavsättningar
- övriga ersättningar och förmåner.

Den fasta lönen baseras på den enskilde befattningshavarens ansvarsområde, kompetens och erfarenhet. Den rörliga lönen består av kontant ersättning begränsad till 40 procent av den fasta lönen (för VD 50 procent). Mål för den rörliga lönen ska bestämmas av styrelsen med början den 1 januari 2015. Målen ska omfatta i

huvudsak koncernens finansiella resultat och mätas mot koncernens omsättning och EBITDA. Styrelsen bestämmer den rörliga lönen baserat på årsvisa utvärderingar av den enskilde befattningshavarens uppfyllande av målen. Utbetalning av del av den rörliga lönen ska vara villkorad av att de underliggande målen har uppnåtts på ett långsiktigt hållbart sätt. Bolaget ska ha rätt att kräva återbetalning av rörlig lön om en utbetalning grundats på information som senare visat sig vara uppenbart felaktig.

Eniros pensionspolicy är baserad på endera en individuell tjänstepensionsplan eller en premiebaserad pensionsplan med maximalt 35 procent av den fasta lönen. Då bolaget initierar uppsägning gäller en uppsägningstid om maximalt tolv månader. Övriga ersättningar och förmåner, exempelvis tjänstebil och sjukförsäkring, ska vara marknadsmässiga. Styrelsen får frågå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

VD och koncernchef Stefan Kercza har en uppsägningstid på sex månader vid egen uppsägning och vid uppsägning från företagets sida tolv månader. Vid uppsägning från företagets sida utgår ytterligare sex månaders avräkningsbart avgångsvederlag. Mellan bolaget och övriga koncernledningen gäller en uppsägningstid på sex månader vid egen uppsägning.

Information om ersättning för 2015 finns i not 24 på sidan 70.

Revisorer

Årsstämman väljer bolagets revisor. Revisorn är ansvarig för att utifrån en årligen fastställd revisionsplan granska och utvärdera verksamhetens risker och koncernens finansiella rapportering. Revisorn träffar regelbundet revisionsutskottet för att informera om det löpande revisionsarbetet. Årsstämman 2015 valde om PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill årsstämman 2016. Eniros nuvarande revisor utsågs av årsstämman 2015.

PricewaterhouseCoopers AB representerades under året fram till årsstämman 2015 av Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor. Bo Hjalmarsson har varit huvudansvarig revisor i Eniro sedan 2008. Från tiden efter årsstämman har PricewaterhouseCoopers AB representerats av den auktoriserade revisorn Mikael Eriksson. Vid sidan av Eniro har Mikael Eriksson revisionsuppdrag för bland annat Meda, Trelleborg och Ecolan. Ersättning till revisorerna utgår enligt räkning efter träffad överenskommelse. Information om ersättning finns i not 25 på sidan 72.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen syftar till att ge en rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen. Den externa finansiella rapporteringen ska vara upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på bolag noterade på Nasdaq Stockholm.

Eniro har implementerat ett modifierat COSO-ramverk för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen, uppdelat på fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, processer och kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att se till att bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och att intern kontroll efterlevs. Det är också styrelsens ansvar att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag.

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott som bland annat övervakar bolagets finansiella rapportering och övervakar effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen. Styrelsen har beslutat att inte inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Bedömningen baseras på koncernens storlek och verksamhet samt befintliga internkontrollprocesser. Vid behov används externa rådgivare för projekt avseende intern kontroll på uppdrag av revisionsutskottet.

Kontrollmiljö

Revisionsutskottet är ansvarigt för att förbereda styrelsens arbete med att säkerställa kvaliteten avseende koncernens finansiella redovisning. Detta inkluderar även att övervaka revisionsprocessen, säkerställa effektiviteten i den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen och att följa upp avvikelserapporter. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till VD.

Kontrollmiljön i Eniro utgörs av ett antal bolagsövergripande policyer, riktlinjer och ramverk relaterade till den finansiella rapporteringen. Dessa innehåller:

- redovisningsmanual (inklusive Eniros ramverk för intern kontroll)
- finanspolicy
- direktiv och instruktioner avseende beslutsnivåer och bemyndiganden
- direktiv avseende insiderfrågor
- informationspolicy
- etisk policy.

Riktlinjerna uppdateras regelbundet samt kommuniceras via intranätet. Förändringar i redovisningsmanualen kommuniceras i samband med månatliga bokslut till de som är involverade i arbetet med den finansiella rapporteringen.

Riskbedömning

Eniro genomför en årlig riskanalys. Baserat på denna analys identifieras och utvärderas de väsentliga riskerna som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Riskbedömningen utgör underlag för hur riskerna ska hanteras genom förbättrad kontrollmiljö samt leder fram till att prioriterade områden som ska utvärderas.

Processer och kontrollaktiviteter

Eniro har identifierat följande huvudprocesser:

- intäktprocessen
- löneprocessen
- inköpsprocessen
- bokslutprocessen.

Processerna har dokumenterats med detaljerade beskrivningar av kontrollaktiviteter. Kontrollaktiviteterna, som kan vara av såväl manuell som automatiserad karaktär, har som främsta syfte att upptäcka och förebygga fel och därigenom säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Kontrollaktiviteterna återfinns på såväl dotterbolags- som koncernnivå.

Roller och ansvar

| Roll | Kontrollutövare | Delprocessägare | Processägare |
|--------------------|--|---|---|
| Ansvar | <ul style="list-style-type: none"> • Utför kontroll • Utvärderar kontroll • Rapporterar effektivitet i kontrollen | <ul style="list-style-type: none"> • Uppdaterar och övervakar delprocesser | <ul style="list-style-type: none"> • Uppdaterar och styr hela processer |
| Exempel på uppgift | <ul style="list-style-type: none"> • Dokumentera utförd kontroll • Adressera eventuell avvikelse | <ul style="list-style-type: none"> • Granska och bekräfta utförd kontroll • Förbereda och säkerställa eventuell åtgärd | <ul style="list-style-type: none"> • Följa upp och rapportera kontroll och utvärdering • Följa upp eventuell åtgärd |
| Rapport | <ul style="list-style-type: none"> • Dokumentation i riskkontrollmatris | <ul style="list-style-type: none"> • Kvartalsvis rapportering om utförda kontroller, effektivitet och eventuell förändring av delprocessen | <ul style="list-style-type: none"> • Kvartalsvis rapportering om utförda kontroller, effektivitet och eventuell förändring av delprocessen |
| Rapporterar till | <ul style="list-style-type: none"> • Delprocessägare | <ul style="list-style-type: none"> • Processägare | <ul style="list-style-type: none"> • Ekonomi- och finansdirektör |

Whistleblowing funktion

En koncerngemensam whistleblowing funktion ger alla medarbetare möjlighet att anonymt rapportera allvarliga missförhållanden och överträdelse av Eniros olika policyer. Syftet med denna funktion är bland annat att upprätthålla god etik och förhindra oegentligheter inom Eniro till fördel för bolagets anställda, kunder, leverantörer och ägare. Under 2015 har elva ärenden rapporterats till Eniros whistleblowing funktion.

Information och kommunikation

Eniros kommunikation ska vara öppen, relevant, korrekt och tillgänglig för alla intressegrupper samtidigt. All kommunikation ska ske i enlighet med Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Styrelsen har fastställt en informationspolicy som reglerar hur bolaget ska offentliggöra information. Information till externa parter kommuniceras regelbundet genom pressmeddelanden och på www.enirogroup.com.

Styrelsen får regelbundet finansiella rapporter. Styrelsen granskar och godkänner delårsrapporter och årsredovisning vid ordinarie sammanträden före publicering. Finansiell information om koncernen får endast kommuniceras, utöver styrelsen, av VD samt koncernens Ekonomi- och finansdirektör.

Principer för finansiella processer kommuniceras mellan ledning och övrig personal genom regelbundna möten, intranät och e-post.

Koncernens Ekonomi- och finansdirektör rapporterar resultatet av sitt arbete med internkontroll avseende den finansiella rapporteringen till revisionsutskottet. Resultatet av revisionsutskottets arbete i form av observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder rapporteras löpande till styrelsen.

Finansiell rapportering

Finansiell data rapporteras månadsvis från alla rapporteringsenheter i enlighet med rapporteringsrutiner dokumenterade i redovisningsmanualen. Rapporteringen utgör grunden för koncernens konsoliderade finansiella rapportering.

Konsolideringen görs utifrån ett legalt och operativt perspektiv, vilket resulterar i månadsvisa fullständiga resultat- och balansräkningar för varje bolag samt konsoliderat för koncernen. All konsolidering sker centralt.

Övervakning

Ekonomi- och finansdirektören ansvarar för övervakning och utvärdering av effektiviteten i bolagets riskhantering och interna kontrollsystem. Under 2015 har ett arbete med en översyn av internkontrollsystemet fortsatt, vilket lett till att processer och rutiner förstärkts ytterligare.

Arbetet med internkontroll rapporteras löpande till koncernledning och revisionsutskott. Den löpande rapporteringen utgör grunden för styrelsens utvärdering och bedömning av effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och ligger till grund för beslut om eventuella förbättringsåtgärder.

Finansiell information lämnas regelbundet i form av:

- boksluts- och delårsrapporter (kvartalsvis), vilka publiceras som pressmeddelanden
- årsredovisning
- pressmeddelanden om viktiga nyheter och händelser
- presentationer och telefonkonferenser för analytiker, investerare och media samma dag som boksluts- och delårsrapporter publiceras
- möten med analytiker och investerare.

Styrelse



| | | | |
|--|---|--|--|
| | Lars-Johan Jarnheimer Ordförande, invald 2011 Ordförande i ersättningsutskottet, Ledamot i revisionsutskottet | Stina Honkamaa Bergfors Ledamot, invald 2014 Ledamot i ersättningsutskottet | Leif Aa. Fredsted Ledamot, invald 2012 |
| Född | 1960 | 1972 | 1961 |
| Utbildning | Civilekonom | Civilekonom | Civilekonom |
| Övriga styrelseuppdrag | Arvid Nordquist, Egmont International, INGKA Holding BV (IKEAs moderbolag), SAS, SSRS Holding, Qliro Group. | INGKA Holding BV (IKEAs moderbolag). | Vivaki Norway, Vivaki Sweden och Vivaki Denmark. |
| Arbetslivserfarenhet | VD och koncernchef för Tele2, Marknadsdirektör norra Europa för Saab Automobile samt VD för Comviq. | Strategiska frågor och affärsutveckling på United Screens (pågående), Sverige VD Google och YouTube, VD Carat. | VD Starcom Nordic (pågående), VD Markup Consulting samt VD Synergi Rf. |
| Aktieinnehav¹⁾ i Eniro | Stamaktier: 800 000 Preferensaktier: 5 000 | Stamaktier: 24 000 Preferensaktier: – | Stamaktier: 7 500 Preferensaktier: – |
| Närvaro 2015²⁾ | | | |
| Styrelsemöte | 22 (22) | 20 (22) | 21 (22) |
| Revisionsutskott | 4 (6) | – | – |
| Ersättningsutskott | 8 (8) | 8 (8) | – |
| Arvode för mandatperioden 2015/2016, SEK⁴⁾ | | | |
| Styrelse | 1 100 000 | 420 000 | 420 000 |
| Revisionsutskott | 52 500 ³⁾ | – | – |
| Ersättningsutskott | 75 000 | 75 000 | – |
| Oberoende gentemot bolaget och större aktieägare | Ja | Ja | Ja |

1) Aktieinnehavet innefattar närståendes aktier per 31 december 2015.

2) Inom parentes anges antal möten som har ägt rum under den tidsperiod som respektive representant har varit ledamot.

3) Lars-Johan Jarnheimer erhåller 70 procent av arvudet för arbetet i revisionsutskottet, då han endast har innehaft detta uppdrag från det att Stefan Persson lämnade styrelsen 16 juli 2015.

4) Staffan Persson lämnade styrelsen den 16 juli 2015, han erhöll 30 procent av styrelsearvudet för mandatperioden efter årsstämman 2015. Ersättningen till arbetstagarrepresentanterna avser räkenskapsåret 2015.



Cecilia Lager
Ledamot, invald 2015
Ordförande i revisionsutskottet



Anna Settmann
Ledamot, invald 2015



Katarina Emilsson-Thudén
Arbetsstagarrepresentant,
invald som suppleant 2013,
ordinarie från maj 2014



Jonas Svensson
Arbetsstagarrepresentant,
invald 2007 som suppleant,
ordinarie sedan 2010

1963

Ekonom Lunds Universitet

Styrelseledamot Elanders, Kungliga Tennishallen, Oniva Online Group Europe, Intellecta, Altor Fund Manager, Sherpani Advisors, Knowit, Cinnober Financial Technology, Styrelseordförande Navigera.

Egen företagare Sherpani Advisors (pågående), Managementkonsult Askus, Marknadsdirektör Alecta, VD SEB Fonder, Kommunikationsdirektör Sapa.

Stamaktier: –
Preferensaktier: –

12 (14)
9 (9)
–

420 000
150 000

Ja

1970

IFL Handelshögskolan, kommunikation vid Berghs School of Communication

Styrelseledamot Nordnet, Anticimex Group.

VD och partner The Springfield Project (pågående), VD Aftonbladet Hierta AB, VD Aftonbladet Nya Medier.

Stamaktier: –
Preferensaktier: –

14 (14)
–
–

420 000
–
–

Ja

1969

Diplomerad informationsmäklare och omvärldsbevakare

Unionklubben Eniro.

Facility manager, informatör, intern miljörevision.

Stamaktier: –
Preferensaktier: –

22 (22)
–
–

27 000
–
–

–

1966

Gymnasieutbildning

Ordförande Unionklubben Eniro, ordinarie arbetsstagarrepresentant i Eniro 118 118, ordinarie arbetsstagarrepresentant i Eniro 118 118:s pensionsstiftelse.

Projektledare samt Business & Sales controller Eniro 118 118.

Stamaktier: –
Preferensaktier: –

22 (22)
–
–

27 000
–
–

–

Koncernledning



| | | | |
|--|--|--|---|
| | <p>Stefan Kercza VD och koncernchef sedan augusti 2014 Anställd sedan 2011 och medlem i koncernledningen sedan 2011</p> | <p>Fredrik Sandelin Ekonomi- och finansdirektör Anställd sedan 2015 och medlem i koncernledningen sedan 2015</p> | <p>Nils Carlsson Försäljning Norden Anställd sedan 2015 och medlem i koncernledningen sedan 2015</p> |
| Född | 1964 | 1962 | 1969 |
| Utbildning | MBA, AVT Business School, Köpenhamn | Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm | Civilekonom Växjö Universitet, MBA Economics Heriot-Watt University Edinburgh, Executive Management Handelshögskolan Stockholm |
| Övriga styrelseuppdrag | Fibetco | – | – |
| Arbetslivserfarenhet | VD Telenor Indien, SVP Telenor B2B, SVP Telenor B2B och Consumer, SVP Telenor Consumer. | CFO Caperio, vice VD och CFO IBS, VD A-Com, SVP Sverige Hilton Hotels Worldwide, vice VD och CFO Scandic Hotels, Finansdirektör Ratos. | VD Electrolux Hemprodukter, VP & Group COO Netbooster Group, VD Netbooster England, VD Netbooster Danmark, VD Netbooster Sverige, Marknads- och försäljningsdirektör Telenor, produkt- och affärs-utvecklingschef Europolitan och Vodafone. |
| Aktieinnehav¹⁾ i Eniro | Stamaktier: 200 000 Preferensaktier: – | Stamaktier: 200 000 Preferensaktier: – | Stamaktier: 10 000 Preferensaktier: – |
| Syntetiska aktier | 21 742 | – | – |

1) Aktieinnehavet innefattar närståendes aktier per 31 december 2015.



Henriette Gram Niebling
Affärsstöd
Anställd sedan 2008 och medlem i
koncernledningen sedan 2015

1967

Magisterexamen i informatik och
systemvetenskap

–

Produktchef IT Factory, Global TSO Tectura,
COO Aston, Controller Hydro Texaco
Danmark, Säljkoordinator/Controller
Texaco, Projektingenjör ABB.

Stamaktier: –
Preferensaktier: –

–



Mattias Wedar
User & Customer Experience
Anställd sedan 2005 och medlem i
koncernledningen sedan 2008

1973

Magisterexamen i informatik och
systemvetenskap

–

VD Eniro Sverige och Finland,
IT-chef Eniro, Projektledare och kundan-
svarig Accenture.

Stamaktier: 36 000
Preferensaktier: –

23 870

Finansiella rapporter

Rörelseintäkterna uppgick till 2 438 MSEK

Rörelseresultatet uppgick till -1 030 MSEK

Resultat per stamaktie före utspädning uppgick till -3,69 SEK

Årets kassaflöde uppgick till 39 MSEK

| | 2017 | 2016 |
|--|--------|--------|
| Rörelseintäkter | 2 438 | 2 438 |
| Rörelseresultat | -1 030 | -1 030 |
| Resultat per stamaktie före utspädning | -3,69 | -3,69 |
| Årets kassaflöde | 39 | 39 |

Bilaga

Koncernens räkningar

| | |
|----|--|
| 52 | Koncernens resultaträkning |
| 52 | Koncernens rapport över totalresultat |
| 53 | Koncernens balansräkning |
| 54 | Koncernens förändringar i eget kapital |
| 55 | Koncernens kassaflödesanalys |

Koncernens noter

| | | |
|----|---------------|---|
| 56 | NOT 1 | Redovisningsprinciper |
| 59 | NOT 2 | Viktiga uppskattningar och bedömningar |
| 60 | NOT 3 | Segmentsinformation |
| 61 | NOT 4 | Kostnader fördelade per kostnadslag |
| 61 | NOT 5 | Finansiella intäkter och kostnader |
| 61 | NOT 6 | Skatt |
| 62 | NOT 7 | Materiella anläggningstillgångar |
| 63 | NOT 8 | Immateriella anläggningstillgångar |
| 64 | NOT 9 | Finansiella anläggningstillgångar |
| 64 | NOT 10 | Kundfordringar och andra fordringar |
| 64 | NOT 11 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |
| 64 | NOT 12 | Likvida medel |
| 65 | NOT 13 | Eget kapital och resultat per aktie |
| 65 | NOT 14 | Upplåning |
| 66 | NOT 15 | Konvertibellån |
| 67 | NOT 16 | Pensionsförpliktelser |
| 69 | NOT 17 | Avsättningar |
| 69 | NOT 18 | Upplupna kostnader |
| 69 | NOT 19 | Förutbetalda intäkter |
| 69 | NOT 20 | Finansiella instrument per kategori |
| 69 | NOT 21 | Finansiell riskhantering |
| 70 | NOT 22 | Anställda |
| 70 | NOT 23 | Löner och andra ersättningar |
| 70 | NOT 24 | Ersättning styrelse och ledande befattningshavare |
| 72 | NOT 25 | Arvoden till revisorer |
| 72 | NOT 26 | Leasing |
| 72 | NOT 27 | Ställda säkerheter |
| 72 | NOT 28 | Händelser efter balansdagen |

Moderbolagets räkningar

| | |
|----|---|
| 73 | Moderbolagets resultaträkning |
| 73 | Moderbolagets rapport över totalresultat |
| 74 | Moderbolagets balansräkning |
| 75 | Moderbolagets förändringar i eget kapital |
| 75 | Moderbolagets kassaflödesanalys |

Moderbolagets noter

| | | |
|----|----------------|--|
| 76 | NOT M1 | Moderbolagets redovisningsprinciper |
| 76 | NOT M2 | Rörelseintäkter |
| 76 | NOT M3 | Kostnader fördelade per kostnadslag |
| 76 | NOT M4 | Finansiella intäkter och kostnader |
| 77 | NOT M5 | Skatt |
| 77 | NOT M6 | Materiella anläggningstillgångar |
| 77 | NOT M7 | Immateriella anläggningstillgångar |
| 78 | NOT M8 | Aktier och andelar i koncernföretag |
| 79 | NOT M9 | Övriga räntebärande fordringar |
| 79 | NOT M10 | Övriga omsättningstillgångar |
| 79 | NOT M11 | Likvida medel |
| 79 | NOT M12 | Eget kapital |
| 79 | NOT M13 | Pensionsförpliktelser |
| 80 | NOT M14 | Avsättningar |
| 80 | NOT M15 | Konvertibellån |
| 80 | NOT M16 | Upplupna kostnader |
| 80 | NOT M17 | Anställda, löner och ersättningar |
| 80 | NOT M18 | Arvoden till revisorer |
| 80 | NOT M19 | Ställda säkerheter, åtaganden och eventalförpliktelser |

Koncernens räkningar

Koncernens resultaträkning

| MSEK | Not | 2015 | 2014 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| Brutto rörelseintäkter | | 2 440 | 3 005 |
| Reklamskatt | | -2 | -3 |
| Rörelseintäkter | 3 | 2 438 | 3 002 |
| Produktionskostnader | 4 | -550 | -720 |
| Försäljningskostnader | 4 | -883 | -1 055 |
| Marknadsföringskostnader | 4 | -257 | -273 |
| Administrationskostnader | 4 | -397 | -443 |
| Produktutvecklingskostnader | 4 | -226 | -206 |
| Övriga intäkter | | 13 | 81 |
| Övriga kostnader | | -11 | -24 |
| Nedskrivning av anläggningstillgångar | 7,8 | -1 157 | -1 803 |
| Rörelseresultat | 3, 22, 23,24 | -1 030 | -1 441 |
| Finansiella intäkter | 5 | 110 | 18 |
| Finansiella kostnader | 5 | -170 | -171 |
| Resultat före skatt | | -1 090 | -1 594 |
| Inkomstskatt | 6 | -35 | -68 |
| Årets resultat | | -1 125 | -1 662 |
| Varav hänförligt till | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -1 124 | -1 664 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -1 | 2 |
| Resultat per stamaktie före utspädning, SEK | 13 | -3,69 | -17,09 |
| Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK | 13 | -2,32 | - |
| Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning, tusental | | 317 742 | 100 177 |
| Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning, tusental | | 505 435 | - |
| Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental | | 1 000 | 1 000 |

Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK | Not | 2015 | 2014 |
|--|-----|---------------|---------------|
| Årets resultat | | -1 125 | -1 662 |
| Övrigt totalresultat | | | |
| Poster som inte kan omföras till resultaträkningen | | | |
| Omvärdering pensionsförpliktelser | 16 | 199 | -297 |
| Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser | | -44 | 65 |
| Summa | | 155 | -232 |
| Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen | | | |
| Säkring av nettoinvestering | | 21 | -6 |
| Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering | | -5 | 1 |
| Valutakursdifferenser | | -235 | 85 |
| Summa | | -219 | 80 |
| Övrigt totalresultat, netto efter skatt | | -64 | -152 |
| Årets totalresultat | | -1 189 | -1 814 |
| Varav hänförligt till | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -1 183 | -1 813 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | -6 | -1 |

Koncernens balansräkning

| MSEK | Not | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|--|-----|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 7 | 21 | 21 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 8 | 3 615 | 5 108 |
| Uppskjutna skattefordringar | 6 | 100 | 210 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 9 | 179 | 173 |
| Summa anläggningstillgångar | | 3 915 | 5 512 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Pågående arbete | | 31 | 55 |
| Kundfordringar | 10 | 265 | 353 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 11 | 87 | 169 |
| Aktuella skattefordringar | | 14 | 6 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 10 | 13 | 20 |
| Övriga räntebärande fordringar | 10 | 0 | 3 |
| Likvida medel | 12 | 91 | 58 |
| Summa omsättningstillgångar | | 501 | 664 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 4 416 | 6 176 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 13 | 477 | 309 |
| Övrigt tillskjutet eget kapital | | 5 517 | 5 125 |
| Reserver | | -491 | -277 |
| Balanserad vinst | | -4 384 | -3 420 |
| Eget kapital moderbolagets aktieägare | | 1 119 | 1 737 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 39 | 60 |
| Summa eget kapital | | 1 158 | 1 797 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Upplåning | 14 | 1 295 | 1 767 |
| Konvertibellån | 15 | 284 | - |
| Uppskjutna skatteskulder | 6 | 209 | 247 |
| Pensionsförpliktelser | 16 | 415 | 601 |
| Avsättningar | 17 | 5 | 5 |
| Summa långfristiga skulder | | 2 208 | 2 620 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 50 | 97 |
| Aktuella skatteskulder | | 13 | 31 |
| Upplupna kostnader | 18 | 144 | 229 |
| Förutbetalda intäkter | 19 | 528 | 583 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 106 | 140 |
| Avsättningar | 17 | 39 | 54 |
| Upplåning | 14 | 170 | 625 |
| Summa kortfristiga skulder | | 1 050 | 1 759 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 4 416 | 6 176 |

Koncernens förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

| MSEK | Not | Aktie- kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings- reserv | Balanserad vinst | Summa | Innehav utan bestämmande inflytande | Summa eget kapital |
|---|-----|-------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------|--------|---|--------------------------|
| Ingående balans 1 januari 2014 | | 309 | 5 125 | -360 | -1 476 | 3 598 | 68 | 3 666 |
| Årets resultat | | - | - | - | -1 664 | -1 664 | 2 | -1 662 |
| Säkring av nettoinvestering | | | | | | | | |
| Värdering av låneskulder | | - | - | -6 | - | -6 | - | -6 |
| Skatt på värdering av låneskulder | | - | - | 1 | - | 1 | - | 1 |
| Omräkning av utländska dotterföretag | | - | - | 88 | - | 88 | -3 | 85 |
| Förändring pensioner | | | | | | | | |
| Aktuariella vinster/förluster | | - | - | - | -297 | -297 | - | -297 |
| Skatt på aktuariella vinster/förluster | | - | - | - | 65 | 65 | - | 65 |
| Summa totalresultat | | - | - | 83 | -1 896 | -1 813 | -1 | -1 814 |
| Transaktioner med aktieägare: | | | | | | | | |
| Utdelning | | - | - | - | -48 | -48 | - | -48 |
| Utdelning innehav utan bestämmande inflytande | | - | - | - | - | - | -7 | -7 |
| Aktierelaterade ersättningar | | - | - | - | 0 | 0 | - | 0 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | - | - | - | -48 | -48 | -7 | -55 |
| Utgående balans 31 december 2014 | 13 | 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 |
| Årets resultat | | - | - | - | -1 124 | -1 124 | -1 | -1 125 |
| Säkring av nettoinvestering | | | | | | | | |
| Värdering av låneskulder | | - | - | 21 | - | 21 | - | 21 |
| Skatt på värdering av låneskulder | | - | - | -5 | - | -5 | - | -5 |
| Omräkning av utländska dotterföretag | | - | - | -230 | - | -230 | -5 | -235 |
| Förändring pensioner | | | | | | | | |
| Aktuariella vinster/förluster | | - | - | - | 199 | 199 | - | 199 |
| Skatt på aktuariella vinster/förluster | | - | - | - | -44 | -44 | - | -44 |
| Summa totalresultat | | - | - | -214 | -969 | -1 183 | -6 | -1 189 |
| Transaktioner med aktieägare: | | | | | | | | |
| Nedsättning av aktiekapital | | -257 | - | - | 257 | 0 | - | 0 |
| Nyemission | | 153 | 278 | - | - | 431 | - | 431 |
| Fondemission | | 204 | - | - | -204 | 0 | - | 0 |
| Konvertibla skuldebrev - eget kapitaldel | | - | 72 | - | - | 72 | - | 72 |
| Konvertering av konvertibla skuldebrev | | 68 | 42 | - | - | 110 | - | 110 |
| Utdelning preferensaktier | | - | - | - | -48 | -48 | - | -48 |
| Utdelning innehav utan bestämmande inflytande | | - | - | - | - | - | -15 | -15 |
| Aktierelaterade ersättningar | | - | - | - | 0 | 0 | - | 0 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | 168 | 392 | - | 5 | 565 | -15 | 550 |
| Utgående balans 31 december 2015 | 13 | 477 | 5 517 | -491 | -4 384 | 1 119 | 39 | 1 158 |

Koncernens kassaflödesanalys

| MSEK | Not | 2015 | 2014 |
|---|-----|------------|-------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -1 030 | -1 441 |
| Justering för | | | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 4 | 1 413 | 2 072 |
| Pensioner och övriga avsättningar | | -11 | 1 |
| Resultat vid avyttring anläggningstillgångar | | 0 | -57 |
| Erhållna räntor | | 5 | 7 |
| Erlagda räntor | | -160 | -133 |
| Betald inkomstskatt | | -18 | -22 |
| Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital | | 199 | 427 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Minskning /ökning av pågående arbete | | 23 | 15 |
| Minskning /ökning av kortfristiga fordringar | | 163 | 84 |
| Minskning /ökning av kortfristiga skulder | | -207 | -238 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 178 | 288 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | 7 | -18 | -12 |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | 8 | -74 | -127 |
| Avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet | | 6 | 62 |
| Avyttring av anläggningstillgångar | 7 | 0 | 2 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -86 | -75 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Upptagna lån | | 0 | 77 |
| Amortering av lån | | -885 | -283 |
| Långfristiga placeringar | | -10 | -10 |
| Nyemission | | 430 | - |
| Konvertibelemission | 15 | 475 | - |
| Utdelning preferensaktier | | -48 | -48 |
| Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande | | -15 | -7 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -53 | -271 |
| Årets kassaflöde | | 39 | -58 |
| Likvida medel vid årets början | | 58 | 113 |
| Årets kassaflöde | | 39 | -58 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -6 | 3 |
| Likvida medel vid årets slut | 12 | 91 | 58 |

Koncernens noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

ALLMÄNT

Koncernen omfattar moderbolaget Eniro AB (publ) med organisationsnummer 556588-0936 och dess dotterföretag och intresseföretag. Moderbolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm sedan den 10 oktober 2000. Adressen till huvudkontoret är 169 87 Stockholm. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen den 4 april och ska fastställas på årsstämman den 27 april 2016.

GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC sådana de antagits av EU samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdeometoden förutom vad beträffar tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER SOM TILLÄMPAS AV KONCERNEN

De nya och förändrade standarder som trätt i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2015 avser IFRIC 21 Avgifter samt ett antal klargöranden relaterade till IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 samt IAS 40. Inga av dessa klargörande, ändringar och tolkningar har någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Eniro AB och dess dotterföretag. Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Eniro tillämpar förvärvsmetoden för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företaget identifierbara nettotillgångar. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare eget kapital andelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust redovisas i resultatet. Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas i eget kapital.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillningen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillningen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt intäkter och kostnader vid transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinst och förluster från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också.

Intresseföretag

Intresseföretag är alla de företag i vilka koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 och 50 procent av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intresseföretagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten. Koncernens redovisade värde på innehav i intresseföretag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Den finansiella rapporteringen sker i den valuta som används där respektive koncernföretag huvudsakligen är verksam. Denna valuta är enhetens funktionella valuta. I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och valutakursförluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkningen av monetära tillgångar och skulder till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinst/förlust redovisas i övrigt totalresultat.

Resultat och balansräkningar för koncernföretag som har en annan funktionell valuta än svenska kronor räknas om enligt följande:

- Tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs.
- Intäkter och kostnader omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna kurs ger en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars används transaktionsdagens kurs).
- Valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar till verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

INTÄKTER

Intäkter redovisas när det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen kommer att tillfalla Eniro och beloppet kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas efter avdrag för rabatter. Eniro presenterar sina intäkter i de olika intäktsområdena Desktop sök, Mobil sök, Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter (tidigare benämnt Kampanjprodukter), Print och Voice.

Eniros intäkter kommer huvudsakligen från annonser som visas vid användares sökningar på internet, via mobilen, i kataloger eller via nummerupplysningstjänster. Intäkterna redovisas i den period som Eniro levererar produkten/tjänsten. I de fall en produkt/tjänst innehåller flera komponenter intäktsförs marknadsvärdet hänförligt till respektive komponent vid leverans. Intäkterna för annonspaket fördelas enligt de olika intäktsredovisningsprinciperna som gäller för de ingående komponenterna. Utfallet av fördelningen mellan de olika intäktsredovisningsmetoderna är beroende av värdet av de ingående komponenterna i respektive paket och sätts enligt marknadsvärdet av den kommersiella användningen baserad på prislistor.

Intäkter - Desktop och Mobil sök

Inom intäktsområdena Desktop och Mobil sök erbjuder Eniro sina kunder annonsutrymme i Eniros välbesökta lokala söktjänster. Eniros erbjudande består av annonspaket i flera storlekar med olika innehåll och geografisk spridning. Intäkter från annonspaketen fördelas på de ingående komponenterna. Annonsutrymmet i Eniros desktop- och mobilkanaler periodiseras över den tid då tjänsten tillhandahålls, i normalfallet tolv månader. Optimering av sökord innebär att Eniro analyserar trafiken på Eniros söksidor för att därefter välja specifika sökord för respektive kund vilket ökar kundens sökbarhet och därmed synlighet i träfflistor. Optimeringen intäktsförs när analysen levereras till kund. Optimeringstjänsten ingår både i annonspaket då intäkten hänförligt till tjänsten redovisas up-front och kan köpas separat. Om till exempel produkten video ingår i ett annonspaket fördelas intäkten på komponenterna video och publicering av video, där intäkten hänförligt till videon intäktsförs när inspelningen är klar och videon levereras till kund. Intäkten hänförligt till publicering av video periodiseras över den period då tjänsten tillhandahålls.

Intäkter - Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter

Inom intäktsområdet Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter erbjuder Eniro tjänster såsom sökmotoroptimering (SEO), video, hemsidor samt sponsrade länkar.

Sökmotoroptimering innebär att kundens hemsida optimeras för de stora sökmotorerna. Eniro gör kontinuerligt uppdateringar för att leverera önskvärda resultat. Intäkten fördelas över den period som optimeringstjänsten tillhandahålls, vilket i normalfallet innebär att intäkten periodiseras över tolv månader men kan även vara andra perioder.

För produkten video består erbjudandet av att filma och redigera en video som därefter publiceras under en abonnemangsperiod. Kunden kan även publicera videon på sin egen hemsida. Intäkterna fördelas på de ingående komponenterna video och hosting av video, där intäkten hänförligt till videon redovisas när inspelningen är klar och videon levereras till kund. Intäkten hänförligt till hosting av videon periodiseras linjärt över abonnemangsperioden, d v s över den period då tjänsten tillhandahålls.

Produkten hemsida innebär att Eniro producerar en hemsida till kunden som därefter publiceras under en abonnemangsperiod. Intäkten fördelas i sin helhet linjärt över abonnemangsperioden, vilket avviker från tidigare princip där en del av intäkten levererades vid leverans av hemsidan till kund. Anledningen till förändringen är att hemsidan inte längre levereras till kund och därmed inte längre kan hostas av någon annan än Eniro.

Sponsrade länkar är en auktionsbaserad tjänst som tillhandahåller klickbara textannonser. Intäkter för sponsrade länkar redovisas när en användare "klickar" på den sponsrade länken till rådande pris per klick, cost per click (CPC), enligt ett auktionsförfarande.

Print intäkter

Intäkter från tryckta kataloger redovisas då katalogen distribueras till användarna.

Voice intäkter

Intäkter från nummerupplysningstjänster och övriga voicetjänster redovisas när tjänster-na levereras till slutanvändaren via samtal eller sms.

SEGMENTRAPPORTERING

Segmentrapporteringen överensstämmer med hur Eniros finansiella information presenteras internt till högste verkställande beslutsfattare. Koncernledningen utgör högste verkställande beslutsfattare och ansvarar för tilldelning av resurser och utvärdering av resultat. Eniros rörelsesegment utgörs av affärsområdena Lokalt sök och Voice. Verksamheten inom affärsområdet Lokalt sök bedrivs i Sverige, Norge, Danmark och Polen. Inom affärsområdet Lokalt sök bedrivs gemensamma landsöverskridande funktioner såsom UCE (User and Customer Experience), Nordic Sales, Business support, Finance samt Human Resources. Affärsområdet Voice omfattar nummerupplysningstjänster i Sverige, Norge och Finland. Affärsområdet Voice styrs separat och är inte en integrerad del av funktionsorganisationen. Koncernledningens uppföljning av resultatutvecklingen, EBIT-DA, och finansiell rapportering följer uppdelningen i Lokalt sök och Voice.

AKTUELL OCH UPPSKJUTEN SKATT

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Uppskjuten skatt redovisas för alla temporära skillnader mellan redovisade respektive skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviseras per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skatteskulden regleras eller den uppskjutna skattefordran realiserar. Uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag redovisas endast när det bedöms sannolikt att dessa underskottsavdrag kommer att kunna nyttjas i framtiden. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och de hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt där det finns en avsikt att reglera genom nettobetalingar.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Avskrivning sker linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod ner till eventuellt restvärde. Eniros materiella tillgångar består främst av datautrustningar och kontorsinventarier. Bedömd nyttjandeperiod varierar mellan tre och fem år. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. Vinster och förluster vid avyttring av materiella tillgångar, dvs skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och försäljningsintäkten, redovisas som övriga intäkter/kostnader i resultaträkningen.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Koncernens immateriella tillgångar består av goodwill, varumärken med obestämba och bestämbara nyttjandeperioder, kundrelationer och andra immateriella tillgångar vilket i huvudsak avser produktutveckling.

Goodwill utgörs av det belopp varmed köpeskillingen överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets/intresseföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Varumärken med obestämba nyttjandeperioder som förvärvats i samband med rörelseförvärv redovisas till verkligt värde vid förvärvstillfället. Goodwill och varumärken med obestämba nyttjandeperioder prövas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov, och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på goodwill och övriga koncernmässiga övervärden hänförliga till den avyttrade enheten.

Kundrelationer, övriga varumärken och andra immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och skrivs av linjärt över nyttjandeperioden. Nyttjandeperioden för kundrelationer baseras på återköpsgrad och uppgår till mellan tre och sju år. Övriga varumärken har en nyttjandeperiod som uppgår till mellan fem och tio år. Andra immateriella tillgångar utgörs främst av produktutveckling. De utgifter som aktiveras innefattar utgifter för direkt lön och andra utgifter direkt hänförliga till utvecklingsprojektet. Programvarulicenser, databaser och utgivningsrätter av unik karaktär som kontrolleras av Eniro och som har en nyttjandeperiod längre än tre

år redovisas som andra immateriella tillgångar. Andra immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt under den bedömda nyttjandeperioden som varierar mellan tre och tio år.

Nedskrivning

Immateriella tillgångar som har en obestämba nyttjandeperiod, såsom goodwill och vissa varumärken, eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas avseende eventuellt nedskrivningsbehov årligen eller närhelst händelser eller förändringar av förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden, dvs kassagenererande enheter. För tillgångar som tidigare skrivits ner görs vid varje balansdag en prövning om en återföring bör göras. Nedskrivningar av goodwill återförs inte.

Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst en indikation av ett nedskrivningsbehov föreligger.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Klassificeringen av finansiella tillgångar fastställs vid första redovisningstillfället och är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången anskaffades. Finansiella tillgångar klassificeras i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar, samt
- Finansiella tillgångar som kan säljas.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel som förvärvats i syfte att säljas inom kort. Eniro hade vid utgången av 2015 och 2014 endast mindre tillgångar klassificerade i denna kategori.

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Eniros lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar samt av likvida medel. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag senare än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Finansiella tillgångar som kan säljas är finansiella tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. Eniro hade vid utgången av 2015 och 2014 inga tillgångar klassificerade i denna kategori.

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas det datum Eniro förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader förutom finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde över resultaträkningen där transaktionskostnader exkluderas. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från tillgången har löpt ut eller i stort sett alla risker och fördelar förknippade med tillgången har överfört till annan part.

Lånefordringar och kundfordringar redovisas till anskaffningsvärde, då dess korta löptid med för att skillnad mot tillämpning av effektivräntemetoden bedöms ej väsentlig. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde över resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas som ett nettobelopp i balansräkningen endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt om nettoreglering eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs.

Vid varje rapportperiods slut görs det en bedömning om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar.

PÅGÅENDE ARBETEN

Pågående arbeten värderas till direkta produktionskostnader samt hänförliga indirekta produktionskostnader. Lånekostnader ingår inte. För tryckta kataloger avser direkta produktionskostnader huvudsakligen inköp av papper, tryckning, bindning av kataloger samt kostnader för framtagning och behandling av uppgifter för publicering i de tryckta katalogerna. En individuell bedömning sker avseende balanserade belopp för varje individuell katalog. För Desktop och Mobil sökning avser direkta produktionskostnader kostnader för annonsproduktion.

KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde, vilket normalt överensstämmer med fakturerat belopp. Därefter värderas kundfordringar till anskaffningsvärde utan dis-

kontering, minskat med eventuell reservering för kundförluster. Ingen diskontering sker, då den genomsnittliga kredittiden är kort och räntemomentet därmed inte materiellt. Kreditrisker hanteras genom aktiv kreditbevakning och rutiner för uppföljning och inkasering. Vidare görs regelbunden prövning av reserveringens storlek i huvudsak baserad på konstaterade förluster under tidigare år och med beaktande av aktuella betalningsmönster. Belopp, som inte beräknas inflyta, reserveras och redovisas som Försäljningskostnader i resultaträkningen.

LIKVIDA MEDEL

Likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden samt övriga kortfristiga placeringar med en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Medel på spärrade bankkonton klassificeras som finansiell tillgång.

EGET KAPITAL

Eget kapital i koncernen indelas i aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, reserver och balanserad vinst. Innehav av egna aktier, som förvärvats inom de av årsstämman beslutade ramarna, redovisas i koncernredovisningen som en minskning av övrigt tillskjutet eget kapital. I moderbolaget redovisas minskningen mot balanserad vinst eller i förekommande fall mot fond att användas enligt beslut av bolagsstämman. Kostnader, utöver köpskilling, i samband med förvärv av egna aktier belastar balanserad vinst. Innehavet ingår inte i utestående antal aktier vid beräkning av nyckeltal per aktie.

Eniro klassificerar sina preferensaktier som eget kapital och utdelningen som utdelning till preferensaktieägare i enlighet med IAS 32 Finansiella instrument. Klassificeringen har skett med utgångspunkt i gällande villkor där det framgår att preferensaktierna saknar fastställt datum för inlösen samt att innehavaren av preferensaktier inte har någon rätt att kräva inlösen.

UPPLÅNING

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Där efter redovisas upplåning till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp efter transaktionskostnader och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Skulder som väntas bli reglerade inom tolv månader efter rapportperiodens slut klassificeras som kortfristiga skulder. Skulder som väntas bli reglerade senare än tolv månader efter rapportperioden klassificeras som långfristiga skulder. Mer upplysning om koncernens upplåning, inklusive konvertibellånet, återfinns i not 14 Upplåning samt not 15 Konvertibellån.

REDOVISNING AV DERIVATINSTRUMENT OCH SÄKRINGSOMRÅDEN

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen från kontraktssdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Derivatinstrument kan användas antingen för säkring av verkligt värde, kassaflödessäkringar eller säkring av utländska nettoinvesteringar. Då transaktionen ingås dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten samt huruvida använda derivatinstrument är effektiva när det gäller att motverka förändringar i verkligt värde eller kassaflöden för säkrade poster. För närvarande har koncernen inga derivatinstrument och det förekommer endast säkring av utländska nettoinvesteringar i koncernen.

Säkring av utländska nettoinvesteringar

Den effektiva delen av säkringen av utländska nettoinvesteringar redovisas i övrigt totalresultat medan den ineffektiva delen omedelbart redovisas i resultaträkningen under posten Finansiella kostnader. Ackumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas som en del av realisationsresultatet när en utlandsverksamhet avyttras.

AVSÄTTNINGAR

Med avsättningar förstås skulder som är osäkra med avseende på belopp eller den tidpunkt då de kommer att regleras. Avsättningar för omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och avgångsersättningar. Avsatta belopp utgör den bästa uppskattningen av vad som skulle krävas för att reglera åtagandet.

LEVERANTÖRSKULDER

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till anskaffningsvärde utan diskontering då den genomsnittliga kredittiden är kort och räntemomentet därmed inte materiellt. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder.

ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

Pensionsförpliktelser

Inom Enirokoncernen förekommer såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet, koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter. Avgifterna redovisas som personalkostnader i takt med att de förfaller till betalning.

Förmånsbestämda planer anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, baserat på en eller ett antal faktorer såsom ålder, antal tjänsteår och lön vid pensioneringstidpunkten. Koncernen bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas. Eniro har förmånsbestämda planer i Sverige, Norge och Finland. Vissa planer är fonderade med särskilda tillgångar eller fonder som innehas skilda från koncernen för framtida utbetalningar. Andra planer är ofonderade och ersättningar från dessa betalas av koncernen i takt med att de förfaller. Pensionsförpliktelserna avser i huvudsak anställda i Sverige. I Eniro 118 118 har tillgångar avskilts i separat pensionsstiftelse, medan övri-

ga åtaganden i Sverige är tryggade genom försäkring hos PRI Pensionsgaranti. I koncernens balansräkning redovisas nettot av beräknat nuvärde av förpliktelserna och verkligt värde på förvaltningstillgångarna. I de fall då ett överskott i en plan inte helt går att utnyttja redovisas endast den del av överskottet som företaget kan återvinna genom minskade framtida avgifter eller återbetalningar.

Den förmånsbestämda pensionsförpliktelserna beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. Projected Unit Credit Method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelserna fastställs genom en diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i och med löptider jämförbara med den aktuella pensionsförpliktelserna. I Sverige används räntan på bostadsobligationer med löptid som motsvarar de aktuella åtagandena då det inte finns någon fungerande marknad för förstklassiga företagsobligationer. Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period för förmånsbestämda planer utgörs av ökningen av den förmånsbestämda förpliktelserna, förändringar av ersättningarna, reduceringar och regleringar. Kostnaden redovisas som personalkostnader i resultaträkningen. Nettoräntan beräknas genom att diskonteringsräntan tillämpas på förmånsbestämda planer och på det verkliga värdet på förvaltningstillgångarna. Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period de uppstår.

I pensionsförpliktelserna ingår även avsättning för förutda pensioner i Eniro 118 118 AB enligt överenskommelse i kollektivavtal om åtaganden för avtalad rätt till pension s.k. Early Retirement Benefit plan (ERB) vid 55, 60 respektive 63 års ålder för vissa personalkategorier. ERB-planen är en pensionsplan som omfattar vissa anställda i Eniro som varit anställda i Televerket (nuvarande TeliaSonera) före bolagiseringen 1991. Enligt avtal ska ersättningen delvis täckas av tidigare ägaren TeliaSonera.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har två olika aktierelaterade incitamentsprogram som riktar sig till VD, koncernledningens samt vissa nyckelpersoner, dels ett program med syntetiska aktier, dels ett så kallat Long-term Incentive Programme (LTIP 2013).

Rörlig kontantlön med inlösen i tre år, syntetiska aktier (2012)

Incitamentsprogrammet med syntetiska aktier innebär att ett maximalt utrymme motsvarande 15–40 procent av den fasta lönen avsattes för tilldelning av så kallade syntetiska aktier. För VD var det maximala utrymmet motsvarade 50 procent av den fasta lönen. Det antal syntetiska aktier som motsvarar det för deltagaren fastställda beloppet framräknas med utgångspunkt i den genomsnittliga betalkursen för Eniro-aktien under de närmast följande fem handelsdagarna efter avstämningsdagen. Efter tre år omvandlas innehavet av syntetiska aktier till en kontant ersättning. Utfallet av de syntetiska aktierna förutsätter att deltagaren fullgör en anställningsperiod om tre år efter tilldelning. Eniro periodiserar kostnaden för incitamentsprogrammet under inlösenperioden. Maximalt belopp att betala ut för varje syntetisk aktie ska vara begränsat till fem gånger aktiekursen vid tidpunkten för omvandling till syntetiska aktier. Incitamentsprogrammet innebär inte en ersättning i Eniro-aktier, utan Eniro-aktien kan ses som ett index som reglerar storleken på den kontanta ersättningen. Under året har 2011 års incitamentsprogram med syntetiska aktier reglerats. 2012 års incitamentsprogram kommer att regleras under 2016. Efter att detta skett finns inga löpande incitamentsprogram kopplade till syntetiska aktier.

Long-term Incentive Programme (LTIP 2013)

På årsstämman i april 2013 beslutades att införa ett nytt aktierelaterat incitamentsprogram, ett s.k. Long-term Incentive Programme (LTIP 2013), vilket ersatte tidigare program med syntetiska aktier. Detta incitamentsprogram löpte ut per 31 december 2015 utan att de prestationsbaserade villkoren för intjäning eller aktievärde uppfyllts, varför någon tilldelning av aktier ej kommer att ske till deltagarna i programmet.

LEASINGAVTAL

Leasing är en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar under leasingtiden kostnadsförs linjärt i resultaträkningen över leasingperioden. För närvarande förekommer endast operationella leasingavtal.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER SAMT ÄNDRINGAR 2016 OCH SENARE

Ett antal nya standarder, samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2016 eller senare, men har inte tillämpats i förtid. Ingen av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 9, Finansiella instrument, ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Standarden hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den innehåller tre värderingskategorier; upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde över totalresultat och verkligt värde över resultaträkningen. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt och instrumentets karaktäristiska egenskaper. Standarden inför även en ny modell för beräkning av kreditförlusterreserv. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen förutom i det fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativt. Standarden skall tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15, Revenue from contracts with customers, reglerar redovisningen av intäkter. Standarden ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäk-

ter (dvs. IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter, IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram, IFRIC 15 Avtal om uppförande av fastighet, IFRIC 18 Överföringar av tillgångar från kunder och SIC 31 Intäkter – bytestransaktioner som avser reklamtjänster). IFRS 15 innehåller en samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontrakt. Tanken är att allt tar sin början i ett avtal om försäljning av en vara eller tjänst, mellan två parter. Inledningsvis ska ett kundavtal identifieras, vilket hos säljaren genererar en tillgång (rättigheter, ett löfte om erhållande av ersättning) och en skuld (åtagande, ett löfte om överföring av varor / tjänster). Företaget redovisar enligt modellen sedan en intäkt och påvisar därigenom att företaget uppfyller ett åtagande att leverera utlovade varor eller tjänster till kunden. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018 och förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat vilka effekter införandet kommer att få.

IFRS 16, Leases, är en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

NOT 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges nedan. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod

I enlighet med IFRS görs inte avskrivningar på goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod, utan i stället prövas nedskrivningsbehovet årligen. Koncernens övriga immateriella tillgångar och anläggningstillgångar skrivs av över den period företagsledningen uppskattar att tillgången kommer att generera intäkter. Därutöver sker en nedskrivningsprövning närhelst en indikation på ett nedskrivningsbehov föreligger.

Ett flertal antaganden och bedömningar görs när tillgångens nyttjandevärde beräknas, till exempel intäktsutveckling för respektive segment utifrån marknadsförutsättningar samt utveckling av kostnadsbasen med hänsyn tagen till kostnadsbesparingsinitiativ. Övriga väsentliga antaganden är den kalkylränta som baseras på Eniros kapitalkostnad och riskpremie vid tidpunkten för värdering. Ledningen tar fram antaganden som granskas av revisionsutskottet. Ytterligare information om goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod finns i not 8 Immateriella anläggningstillgångar.

Koncernen har varumärken med obegränsad nyttjandeperiod med ett totalt bokfört värde om 113 MSEK (119). Varumärken som skrivs av samt övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till 3 502 MSEK (4 989) och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar sker över den beräknade nyttjandeperioden ned till ett bedömt restvärde. Det redovisade värdet på koncernens anläggningstillgångar prövas så snart ändrade förutsättningar visar att ett nedskrivningsbehov föreligger. Utgångspunkten för bedömningen av nyttjandetid är de allokering av köpeskillingar som gjorts vid de ursprungliga förvärven. Koncernen prövar med regelbundenhet om dessa fortsatt bedöms relevanta.

En prövning av det redovisade värdet av en tillgång aktualiseras också i samband årliga nedskrivningstester av Goodwill.

Inkomstskatter

Koncernen är skyldig att betala skatt i flera länder. Omfattande bedömningar krävs för att fastställa koncernens avsättning för inkomstskatter. Det finns många transaktioner och beräkningar där den slutliga skatten är osäker. I de fall den slutliga skatten för dessa ärenden skiljer sig från de belopp som först redovisades, kommer dessa skillnader att påverka aktuella och uppskjutna skattefordringar och -skulder under den period då dessa fastställanden görs.

Uppskjutna skattefordringar och skulder redovisas för temporära skillnader mellan redovisade belopp för rapporteringsändamål och belopp som används för beskattningsändamål samt för outnyttjade underskottsavdrag. De största underskottsavdragen hänförs till Sverige och Danmark. Värderingen av underskottsavdrag och koncernens förmåga att utnyttja underskottsavdrag baseras på ledningens uppskattningar av framtida skattepliktiga inkomster i olika beskattningsområden. Se vidare not 6.

Förmånsbestämda pensionsförpliktelser

Pensionsförpliktelse nuvärde är beroende av ett antal faktorer som fastställs på aktuariell basis med hjälp av ett antal antaganden. I de antaganden som använts vid fastställande av nettokostnad för pensioner ingår diskonteringsräntan. Varje förändring i dessa antaganden kommer att inverka på pensionsförpliktelse nuvärde. Koncernen fastställer lämplig diskonteringsränta i slutet av varje år. Detta är den ränta som används för att fastställa nuvärdet av bedömda framtida utbetalningar som förväntas krävas för att reglera pensionsförpliktelse. Vid fastställande av lämplig diskonteringsränta i Sverige beaktar koncernen räntorna för förstklassiga bostadsobligationer som är uttryckta i den valuta i vilken ersättningarna kommer att betalas, och som har löptider som motsvarar bedömningarna för den aktuella pensionsförpliktelsen. Andra viktiga antaganden rörande pensionsförpliktelser är förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, framtida löneökningar, inflation och demografiska förhållanden, vilka delvis baseras på rådande marknadsvillkor eller etablerade aktuariella förväntningar. Ytterligare information lämnas i not 16, Pensionsförpliktelser.

Intäktsredovisning

För de digitala tjänster som Eniro levererar fördelas intäkten över annonseringsperiodens längd till den del intäkten inte avser tjänster som levereras direkt. Fördelningen av intäkten görs i första hand baserat på de ingående tjänsternas marknadspris. I de fall det inte kunnat konstateras en jämförbar transaktion görs en bedömning av komponenternas värde.

NOT 3 Segmentsinformation

Eniro redovisar sitt resultat fördelat på affärsområdena Lokalt sök och Voice. Inom Lokalt sök finns de landsöverskridande funktionerna User and Customer Experience, Business Support, Nordic Sales, Human Resources samt Finance. Affärsområdet Voice styrs separat och är inte en integrerad del av funktionsorganisationen. Se även not 1 Redovisningsprinciper för en beskrivning av Eniros segmentsredovisning.

| MSEK | Lokalt sök | | Voice | | Övrigt | | Summa | |
|---|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Rörelseintäkter | | | | | | | | |
| Sverige | 817 | 1 024 | 221 | 301 | - | - | 1 038 | 1 325 |
| Norge | 580 | 722 | 61 | 87 | - | - | 641 | 809 |
| Danmark | 366 | 470 | - | - | - | - | 366 | 470 |
| Finland | - | - | 178 | 185 | - | - | 178 | 185 |
| Polen | 215 | 213 | - | - | - | - | 215 | 213 |
| Summa | 1 978 | 2 429 | 460 | 573 | - | - | 2 438 | 3 002 |
| Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster | 338 | 484 | 191 | 238 | -75 | -47 | 454 | 675 |
| Jämförelsestörande poster* | -65 | -10 | -2 | -1 | -4 | -33 | -71 | -44 |
| Avskrivningar | -215 | -222 | -41 | -46 | 0 | -1 | -256 | -269 |
| Nedskrivningar | -693 | -1 235 | -464 | -562 | - | -6 | -1 157 | -1 803 |
| Rörelseresultat | -635 | -983 | -316 | -371 | -79 | -87 | -1 030 | -1 441 |
| Finansiella poster, netto | | | | | | | -60 | -153 |
| Skatter | | | | | | | -35 | -68 |
| Årets resultat | | | | | | | -1 125 | -1 662 |
| Tillgångar och skulder | | | | | | | | |
| Goodwill | 2 568 | 3 336 | 240 | 715 | - | - | 2 808 | 4 051 |
| Övriga anläggningstillgångar | 806 | 1 020 | 22 | 58 | 0 | 0 | 828 | 1 078 |
| Övriga fördelade tillgångar | 292 | 474 | 36 | 91 | 68 | 32 | 396 | 597 |
| Ofördelade tillgångar | | | | | 384 | 450 | 384 | 450 |
| Summa | 3 666 | 4 830 | 298 | 864 | 452 | 482 | 4 416 | 6 176 |
| Fördelade skulder | 697 | 858 | 32 | 74 | 143 | 176 | 872 | 1 108 |
| Ofördelade skulder | | | | | 3 544 | 5 068 | 3 544 | 5 068 |
| Summa | 697 | 858 | 32 | 74 | 3 687 | 5 244 | 4 416 | 6 176 |
| Övriga upplysningar | | | | | | | | |
| Investeringar | 86 | 138 | 6 | 1 | 0 | 0 | 92 | 139 |

* Jämförelsestörande poster består av omstrukturingskostnader, kostnader för avgångsvederlag och syntetiska aktier samt realisationsresultat vid avyttringar.

Externa rörelseintäkter per kategori och rörelsesegment:

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Desktop sök | 1 208 | 1 484 |
| Mobilt sök | 338 | 385 |
| Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter ¹⁾ | 222 | 265 |
| Digitalt sök ²⁾ | 1 768 | 2 134 |
| Print | 210 | 295 |
| Lokalt sök | 1 978 | 2 429 |
| Voice | 460 | 573 |
| Summa | 2 438 | 3 002 |

¹⁾ Tidigare benämnd kampanjprodukter

²⁾ Tidigare benämnd multiscreen

Externa rörelseintäkter per land utifrån var kunderna är lokaliserade:

| MSEK | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Sverige | 1 038 | 1 325 |
| Norge | 641 | 809 |
| Danmark | 366 | 470 |
| Finland | 178 | 185 |
| Polen | 215 | 213 |
| Totala rörelseintäkter | 2 438 | 3 002 |

Eniro erbjuder en diversifierad portfölj av söktjänster och sökrelaterade produkter till hundratusentals kunder vilket medför att koncernens beroende av enskilda kunder är närmast obefintlig.

NOT 4 Kostnader fördelade per kostnadsslag

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| Ersättning till anställda inkl. sociala kostnader | 1 208 | 1 351 |
| Lokalhyra, telefoni, resor och utbildning | 243 | 300 |
| Externa tjänster | 154 | 189 |
| Marknadsföringskostnader | 77 | 123 |
| Tredjepartskostnader | 169 | 123 |
| Papper, tryck och distribution | 49 | 81 |
| Övrigt | 157 | 261 |
| Avskrivningar | 256 | 269 |
| Summa | 2 313 | 2 697 |

Marknadsföringskostnader redovisas i resultaträkningen som marknadsföringskostnader. Tredjepartskostnader och Papper, tryck och distribution ingår i produktionskostnader. Resterande kostnadsslag ingår i operativa kostnader och redovisas under de olika funktionerna. Med operativa kostnader avses: produktionskostnader, försäljningskostnader, marknadsföringskostnader, administrationskostnader och produktutvecklingskostnader. I ersättning till anställda ingår omstrukturingskostnader om 72 MSEK (63). Övriga omstrukturingskostnader, 1 MSEK (0) ingår i Lokalhyra, telefoni, resor och utbildning.

Avskrivningar per funktion

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|------------|------------|
| Materiella anläggningstillgångar | | |
| Produktionskostnader | 11 | 14 |
| Försäljningskostnader | 2 | 3 |
| Marknadsföringskostnader | 0 | 0 |
| Administrationskostnader | 5 | 5 |
| Produktutvecklingskostnader | 0 | 0 |
| Summa | 18 | 22 |
| Immateriella anläggningstillgångar | | |
| Produktionskostnader | 16 | 23 |
| Försäljningskostnader | 4 | 4 |
| Marknadsföringskostnader | 126 | 131 |
| Administrationskostnader | 3 | 5 |
| Produktutvecklingskostnader | 89 | 84 |
| Summa | 238 | 247 |
| Summa avskrivningar | 256 | 269 |

Nedskrivningar uppgick till 1 157 MSEK (1 803) varav nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (6) och immateriella anläggningstillgångar till 1 157 MSEK (1 797).

NOT 5 Finansiella intäkter och kostnader

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|-------------|-------------|
| Finansiella intäkter | | |
| Valutakursvinster på koncerninterna fordringar och skulder | 103 | 11 |
| Övriga finansiella intäkter | 2 | 1 |
| Externa finansiella ränteutgifter | 5 | 6 |
| Summa | 110 | 18 |
| Finansiella kostnader | | |
| Valutakursförluster på koncerninterna fordringar och skulder | -14 | -4 |
| Övriga finansiella kostnader | -1 | -4 |
| Räntekostnad på pensionsskuld | -14 | -10 |
| Externa finansiella räntekostnader | -141 | -153 |
| Summa | -170 | -171 |
| Finansnetto | -60 | -153 |

NOT 6 Skatt

Följande komponenter ingår i skattekostnader:

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|------------|------------|
| Aktuell skattekostnad på årets resultat | -14 | -45 |
| Uppskjuten skattekostnad avseende utnyttjade underskottsavdrag | -33 | -35 |
| Uppskjuten skattekostnad till följd av ej värderade underskottsavdrag | - | -21 |
| Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader | -40 | -36 |
| Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader | 65 | 61 |
| Justering av tidigare års uppskjutna skatt samt effekt av ändrad skattesats | -13 | 8 |
| Redovisad skatt | -35 | -68 |

Samband mellan årets skattekostnad och skattekostnad enligt gällande svensk skattesats:

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| Redovisat resultat före skatt | -1 090 | -1 594 |
| Skatt enligt svensk skattesats 22% | 240 | 351 |
| Skatteeffekt av: | | |
| Ej avdragsgilla kostnader | -112 | -254 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 22 | 37 |
| Underskottsavdrag som inte värderats | -177 | -202 |
| Justering av tidigare års skatt samt ändrad skattesats | -13 | 7 |
| Skillnader mellan svensk och utländsk skattesats | 5 | -7 |
| Redovisad skatt | -35 | -68 |

Den redovisade skattekostnaden för året uppgick till -35 MSEK (-68), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 3,2 procent (4,3). Eniro AB har skattemässiga underskott som härrör sig från likvidation av dotterföretag i Tyskland 2010 och har under året utnyttjat cirka 116 MSEK (119). Koncernen har även skattemässiga underskott i Danmark och Finland och förväntas därmed att ha låga skattebetalningar under de närmsta åren.

I Danmark beslutades 2013 om en årlig gradvis bolagsskattesänkning från 25 procent 2013 till 22 procent 2016. Skattesatsen var 24,5 procent 2014, 23,5 procent 2015 och är 22 procent från 2016. Mellan 2013 och 2014 har även skattesatsen ändrats i Norge, från 28 procent till 27 procent och den har ytterligare sänkts till 25 procent från 2016. I Finland sänktes skatten från 24,5 procent till 20 procent från 2014. Detta har påverkat uppskjutna skattefordringar och skulder både i år och föregående år.

fortsättning NOT 6 Skatt

Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat uppgår till följande belopp:

| MSEK | 2015 | | | 2014 | | |
|-----------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-----------|-------------|
| | Före skatt | Skatt | Efter skatt | Före skatt | Skatt | Efter skatt |
| Valutakursdifferens | -235 | - | -235 | 85 | - | 85 |
| Säkring av nettoinvestering | 21 | -5 | 16 | -6 | 1 | -5 |
| Omvärdering pensionsförpliktelser | 199 | -44 | 155 | -297 | 65 | -232 |
| Summa | -15 | -49 | -64 | -218 | 66 | -152 |

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder är hänförliga till följande komponenter:

| MSEK | 2015 | | | 2014 | | |
|--|-----------------------------|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| | Uppskjutna skattefordringar | Uppskjutna skatteskulder | Netto fordringar (+) skulder (-) | Uppskjutna skattefordringar | Uppskjutna skatteskulder | Netto fordringar (+) skulder (-) |
| Materiella anläggningstillgångar | 42 | - | 42 | 49 | - | 49 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 25 | 202 | -177 | 14 | 254 | -240 |
| Kortfristiga fordringar | 9 | 1 | 8 | 7 | 1 | 6 |
| Pensionsförpliktelser | 53 | - | 53 | 96 | - | 96 |
| Övriga avsättningar | - | - | - | 5 | - | 5 |
| Långfristiga skulder | 8 | 77 | -69 | 8 | 53 | -45 |
| Kortfristiga skulder | 13 | 1 | 12 | 6 | - | 6 |
| Underskottsavdrag | 39 | - | 39 | 76 | - | 76 |
| Övriga poster | - | 17 | -17 | - | -10 | 10 |
| Uppskjutna skattefordringar / -skulder | 189 | 298 | -109 | 261 | 298 | -37 |
| Kvittning av uppskjutna skattefordringar / -skulder | -89 | -89 | - | -51 | -51 | - |
| Uppskjutna skattefordringar / -skulder, netto | 100 | 209 | -109 | 210 | 247 | -37 |

Förändringar i uppskjuten skatt

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|-------------|------------|
| Ingående redovisat värde uppskjuten skattefordran (+) / skuld (-) | -37 | -67 |
| Redovisat i resultaträkningen | -21 | -32 |
| Redovisat i eget kapital | -7 | - |
| Redovisat i övrigt totalresultat | -49 | 66 |
| Valutakursdifferenser | 5 | -4 |
| Utgående redovisat värde netto uppskjuten skattefordran (+) / skuld (-) | -109 | -37 |

Av uppskjutna skatteskulder förfaller huvuddelen senare än om 12 månader. Vid årsskiftet har koncernen 309 MSEK (231) i underskottsavdrag som inte är värderade, vilka kan nyttjas utan tidsbegränsning.

NOT 7 Materiella anläggningstillgångar

| MSEK | Inventarier | |
|--|-------------|-----------|
| | 2015 | 2014 |
| Akkumulerade anskaffningsvärden | 404 | 442 |
| Akkumulerade avskrivningar | -370 | -398 |
| Akkumulerade nedskrivningar | -13 | -23 |
| Redovisat värde | 21 | 21 |
| Vid årets början | 21 | 40 |
| Förvärv | 0 | 0 |
| Årets investeringar | 18 | 12 |
| Avyttringar och utrangeringar | 0 | -2 |
| Omklassificeringar | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar | -18 | -22 |
| Årets nedskrivningar | 0 | -6 |
| Årets valutakursdifferens | 0 | -1 |
| Redovisat värde | 21 | 21 |
| Erhållna ersättningar vid avyttring | 2 | 2 |

NOT 8 Immateriella anläggningstillgångar

| MSEK | Goodwill | | Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod | | Varumärken övriga | | Kundrelationer | | Andra immateriella anläggningstillgångar | | Summa | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|---|------------|-------------------|------------|----------------|-----------|--|------------|--------------|--------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Ackumulerade anskaffningsvärden | 9 920 | 10 716 | 395 | 429 | 810 | 900 | 1 904 | 2 106 | 1 338 | 1 536 | 14 367 | 15 687 |
| Ackumulerade avskrivningar | - | - | - | - | -311 | -224 | -1 538 | -1 701 | -1 006 | -1 141 | -2 855 | -3 066 |
| Ackumulerade nedskrivningar | -7 112 | -6 665 | -282 | -310 | -2 | -3 | -360 | -396 | -141 | -139 | -7 897 | -7 513 |
| Redovisat värde | 2 808 | 4 051 | 113 | 119 | 497 | 673 | 6 | 9 | 191 | 256 | 3 615 | 5 108 |
| Vid årets början | 4 051 | 5 763 | 119 | 112 | 673 | 804 | 9 | 11 | 256 | 258 | 5 108 | 6 948 |
| Förvärv | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0 | - |
| Årets investeringar | - | - | - | - | - | - | - | - | 5 | 6 | 5 | 6 |
| Internt upparbetade tillgångar | - | - | - | - | - | - | - | - | 69 | 121 | 69 | 121 |
| Avyttringar och utrangeringar | - | -11 | - | - | - | - | - | - | -6 | -2 | -6 | -13 |
| Omklassificeringar | -20 | - | - | - | - | - | - | - | 20 | - | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar | - | - | - | - | -126 | -132 | -3 | -3 | -109 | -112 | -238 | -247 |
| Årets nedskrivningar | -1 111 | -1 781 | - | - | - | - | - | - | -46 | -16 | -1 157 | -1 797 |
| Årets valutakursdifferens | -112 | 80 | -6 | 7 | -50 | 1 | - | 1 | 2 | 1 | -166 | 90 |
| Redovisat värde | 2 808 | 4 051 | 113 | 119 | 497 | 673 | 6 | 9 | 191 | 256 | 3 615 | 5 108 |
| Erhållna ersättningar vid avyttring | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 0 | - | 0 |

Ändrad nyttjandeperiod för vissa varumärken

Under 2013 ändrade Eniro sin bedömning avseende nyttjandeperiod för varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt från obestämbar till tidsbegränsad nyttjandeperiod om 10 år respektive 5 år. Varumärket 1888 som identifierades i samband med samgåendet mellan 1880 och 1888 under 2013 skrivs av under 3 år. I årets avskrivningar av Varumärken övriga avser 86 MSEK (92) Gule Sider och Ditt Distrikt samt 35 MSEK (36) varumärket 1888.

Nedskrivningsprövning av goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod

Årligen genomförs en nedskrivningsprövning av koncernens immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, d.v.s. goodwill och vissa varumärken. Nedskrivningsprövningen testar om nedskrivningsbehov föreligger genom att den kassagenererande enhetens redovisade värde, inklusive goodwill och övriga koncernmässiga övervärden, jämförs med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av nyttjandevärdet. Om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet. Eniros lägsta kassagenererande enhet är rörelsesegment per land, d.v.s. Lokalt sök och Voice, vilket överensstämmer med den uppföljning som sker i såväl intern som extern rapportering.

Prognos för de kommande tre åren

De kassaflöden som används i nedskrivningsprövningen baseras på prognosen för de kommande tre åren som utarbetas i samband med Eniros årliga långsiktiga strategiprocess. Prognosen godkänns av koncernledning och styrelse. Rörelsekapitalets utveckling bedöms ha en liten inverkan på kassaflödet.

Nedskrivningsprövningen baserades på följande antaganden och gav följande resultat:

| Kassagenererande enhet | Kalkylränta före skatt, % | Årlig kassaflödes-tillväxt år 0–3, % | Marginal till redovisat värde efter nedskrivning, % | Marginal vid 1% högre kalkylränta efter skatt, % | Marginal vid 10% lägre kassaflöde, % |
|------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---|--|--------------------------------------|
| Sverige Lokalt sök | 12,5 | 22 | 187 | 156 | 158 |
| Sverige Voice | 19,4 | -51 | 6 | 2 | -5 |
| Norge Lokalt sök | 12,4 | 36 | 0 | -11 | -10 |
| Norge Voice | 18,4 | -35 | 3 | -1 | -7 |
| Danmark Lokalt sök | 12,4 | 74 | 21 | 8 | 9 |
| Polen Lokalt sök | 12,0 | n a ¹⁾ | n a ²⁾ | n a ²⁾ | n a ²⁾ |
| Finland Voice | 13,8 | -25 | 40 | 31 | 26 |

1) Kassaflödet i Polen Lokalt sök är negativt varvid en årlig kassaflödestillväxt ej är applicerbar.

2) De redovisade värdena hänförliga till Polen har skrivits ner till noll.

Tillväxt och investeringar bortom prognosperioden

En tillväxt om 2 procent har antagits från år fyra och framåt för de kassagenererande enheterna inom Lokalt sök vilket är i linje med respektive lands inflationsmål. Inom lokalt sök antas nivån på investeringar från år fyra uppgå till 2 procent av respektive kassagenererande enhets omsättning. För Voiceverksamheten har en negativ tillväxt på 2 - 10 procent antagits från år fyra och framåt. Inom Voice antas nivån på investeringar från år fyra uppgå till 0,5 procent av respektive kassagenererande enhets omsättning.

Kalkylränta (WACC)

En diskonteringsränta före skatt har tagits fram för respektive kassagenererande enhet vilken varierar inom intervallet 12,0 till 19,4 procent. Kalkylräntorna är högre jämfört med föregående år primärt beroende på ökad marknadsrisk.

Resultat av årets nedskrivningsprövning

Årets nedskrivningsprövning visade på ett nedskrivningsbehov om 1 111 MSEK (1 781) avseende goodwill. Av nedskrivningen avsåg 646 MSEK (1 219) Lokalt sök, 465 MSEK (562) Voice. Nedskrivningen inom Lokalt sök avser främst en nedskrivning av goodwill hänförlig till förvärvet av norska Findexa 2005 på grund av negativ marknadsutveckling. Av goodwillnedskrivningen inom Voice är 360 MSEK (429) hänförligt till Sverige, 0 MSEK (67) till Norge och 105 MSEK (66) till Finland. Nedskrivningen gjordes mot bakgrund av att en fortsatt vikande marknadstrend bedöms föreligga inom voicesegmentet.

fortsättning NOT 8 Immateriella anläggningstillgångar

En förändring i antagande om kalkylränta efter skatt och/ eller rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) skulle ge följande nedskrivningsbehov:

| MSEK | Förändring kalkylränta efter skatt | | | | |
|----------------------------------|------------------------------------|------|------|------|-----|
| | 0,0% | 0,5% | 1,0% | 2,0% | |
| Förändring prognostiserad EBITDA | 0% | - | 80 | 157 | 305 |
| | -5% | 74 | 157 | 230 | 413 |
| | -10% | 159 | 237 | 335 | 522 |
| | -20% | 369 | 478 | 574 | 742 |

Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod är hänförliga till följande kassagenererande enheter:

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Goodwill | | |
| Sverige Lokalt sök | 1 062 | 1 062 |
| Norge Lokalt sök | 881 | 1 621 |
| Danmark Lokalt sök | 631 | 658 |
| Polen Lokalt sök | - | - |
| Lokalt sök | 2 574 | 3 341 |
| Sverige Voice | 66 | 426 |
| Norge Voice | 29 | 32 |
| Finland Voice | 139 | 252 |
| Voice | 234 | 710 |
| Summa goodwill | 2 808 | 4 051 |
| Varumärken | | |
| Danmark Lokalt sök | 113 | 119 |
| Lokalt sök | 113 | 119 |
| Summa varumärken | 113 | 119 |
| Summa immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod | 2 921 | 4 170 |

Goodwill som ingår i redovisade värden vars avskrivningar är skattemässigt avdragsgilla:

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--------------|------------|------------|
| Danmark | 203 | 217 |
| Finland | 92 | 124 |
| Summa | 295 | 341 |

NOT 9 Finansiella anläggningstillgångar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|------------|------------|
| Andelar i externa företag | 1 | 1 |
| Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel | 133 | 123 |
| Övriga räntebärande fordringar pensionsförpliktelser | 35 | 31 |
| Övriga fordringar | 10 | 18 |
| Summa | 179 | 173 |

NOT 10 Kundfordringar och andra fordringar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|------------|------------|
| Kundfordringar | 324 | 456 |
| Avsättningar osäkra kundfordringar | -59 | -103 |
| Summa | 265 | 353 |
| Åldersanalys för kundfordringar | | |
| -ej förfallna | 126 | 186 |
| -förfallna yngre än en månad | 82 | 107 |
| -förfallna en till tre månader | 40 | 42 |
| -förfallna äldre än tre månader | 17 | 18 |
| Summa | 265 | 353 |

Avsättningar osäkra kundfordringar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Ingående avsättningar | 103 | 112 |
| Nya avsättningar | 40 | 33 |
| Utnyttjade avsättningar under året | 0 | 0 |
| Återvunna kundförluster | -18 | -21 |
| Återförda ej utnyttjade avsättningar | -62 | -23 |
| Effekter av förändrade valutakurser | -4 | 2 |
| Utgående avsättningar | 59 | 103 |

Koncernen har gjort avsättningar för osäkra kundfordringar där ett nedskrivningsbehov föreligger. Kundförluster redovisas under försäljningskostnader och uppgår till 31 MSEK (17).

Övriga kortfristiga fordringar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| -ej förfallna | 12 | 20 |
| -förfallna yngre än en månad | 0 | 0 |
| -förfallna en till tre månader | 0 | 0 |
| -förfallna äldre än tre månader | 1 | 0 |
| Summa | 13 | 20 |

Övriga räntebärande fordringar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|----------|----------|
| -ej förfallna | 0 | 3 |
| -förfallna äldre än tre månader | 0 | 0 |
| Summa | 0 | 3 |

Den maximala exponeringen för kreditrisk per 31 december är summan för respektive kategori fordringar enligt ovan. Koncernen har ingen pant som säkerhet.

NOT 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| MSEK | 2015 | 2014 |
|------------------------|-----------|------------|
| Förutbetalda kostnader | 29 | 56 |
| Upplupna intäkter | 58 | 113 |
| Upplupna ränteintäkter | 0 | 0 |
| Summa | 87 | 169 |

NOT 12 Likvida medel

Likvida medel består i huvudsak av banktillgodohavanden.

| MSEK | 2015 | 2014 |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Kassa och bank | 91 | 58 |
| Summa likvida medel | 91 | 58 |

NOT 13 Eget kapital och resultat per aktie

| | Period | Stamaktier | Preferensaktier | Totalt antal registrerade aktier | Registrerat aktiekapital MSEK |
|--|----------------|----------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Vid årets början | 2014-01 | 1 011 880 740 | 1 000 000 | 1 012 880 740 | 309 |
| Vid årets slut | 2014-12 | 1 011 880 740 | 1 000 000 | 1 012 880 740 | 309 |
| Vid årets början | 2015-01 | 1 011 880 740 | 1 000 000 | 1 012 880 740 | 309 |
| Nedsättning av aktiekapital | 2015-04 | - | - | - | -257 |
| Nyemission | 2015-04 | 305 642 220 | - | 305 642 220 | 153 |
| Fondemission | 2015-04 | - | - | - | 204 |
| Konvertering av konvertibla skuldebrev | 201505-11 | 68 717 939 | - | 68 717 939 | 68 |
| Vid årets slut | 2015-12 | 476 240 899 | 1 000 000 | 477 240 899 | 477 |

Eniro har två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Genom nyemission ökade antalet aktier i april med 305 642 220 stamaktier. Sedan konvertibellånet utgavs har 134 konvertibler konverterats (mer information om konvertibellånet, se not 15), vilket ökat antalet stamaktier med 68 717 939. Per sista december uppgick det totala antalet aktier till 477 240 899 aktier, varav 476 240 899 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgick per sista december till 476 340 899, varav stamaktierna motsvarar 476 240 899 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Vid full utspädning på grund av konvertering till aktier uppgår antalet aktier till högst 664 933 216.

Aktiekapitalet uppgår per den 31 december 2015 till 477 240 899 SEK, där varje aktie har ett kvotvärde om 1 SEK.

Eniro hade per årsskiftet 2015 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under året var 1 703 266. Innehavet i egna aktier redovisas till genomsnittligt anskaffningsvärde och uppgick per 31 december 2015 till 55 MSEK (55).

Resultat per aktie

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare | -1 124 | -1 664 |
| Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier | -48 | -48 |
| Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie | -1 172 | -1 712 |
| Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental | 317 742 | 100 177 |
| Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental | 505 435 | - |
| Resultat per stamaktie före utspädning, SEK | -3,69 | -17,09 |
| Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK | -2,32 | - |
| Utdelning enligt stämmobeslut | | |
| Stamaktie, SEK | - | - |
| Preferensaktie, SEK | 48,00 | 48,00 |

Enligt stämmobeslut har ingen utdelning lämnats för stamaktier under 2014 och 2015. För preferensaktier har en utdelning uppgående till 48 SEK per preferensaktie, dvs en total utdelning om 48 MSEK lämnats för respektive år. Utdelningen betalades ut med ett intervall om tremånadersperioder.

NOT 14 Upplåning

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Långfristig upplåning | 1 295 | 1 767 |
| Kortfristig upplåning | 170 | 625 |
| Summa upplåning | 1 465 | 2 392 |
| Räntebärande upplåning har följande förfallostruktur: | | |
| - inom en månad | - | - |
| - mellan en till tre månader | - | 88 |
| - mellan tre månader och ett år | 170 | 537 |
| - efterföljande fem år | 1 295 | 1 767 |
| Summa | 1 465 | 2 392 |

Upplåningskostnader balanseras och redovisas som räntekostnad över lånets löptid. Vid utgången av 2015 har totalt 52 MSEK (29) redovisats som räntekostnad.

Redovisade belopp per valuta för upplåning

| | 2015 | 2014 |
|--------------|--------------|--------------|
| NOK | 206 | 374 |
| DKK | 53 | 91 |
| SEK | 1 206 | 1 927 |
| Summa | 1 465 | 2 392 |

Beviljade ej utnyttjade kreditramar

| | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|------------|-----------|
| - förfall inom ett år | - | - |
| - förfall mellan ett år och fem år | 125 | 53 |
| - förfall senare än fem år | - | - |
| Summa | 125 | 53 |

Verkligt värde för upplåning

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Verkligt värde för upplåning | 1 386 | 2 365 |

Aktuell genomsnittlig ränta per balansdagen, procent

| | 2015 | 2014 |
|-----|------|------|
| NOK | 5,31 | 5,32 |
| DKK | 4,06 | 4,09 |
| SEK | 4,60 | 4,07 |

Koncernens exponering avseende upplåning för förändring i ränta och kontraktsenliga tidpunkter för ränteomförhandling:

| MSEK | 6 månader eller kortare | 6–12 månader | 12–36 månader | 36 månader eller längre | Summa |
|------------------------|-------------------------|--------------|---------------|-------------------------|--------------|
| Per 2015-12-31 | | | | | |
| Summa upplåning | 1 465 | - | - | - | 1 465 |
| Per 2014-12-31 | | | | | |
| Summa upplåning | 2 392 | - | - | - | 2 392 |

Eniro har all upplåning till rörlig ränta. Vid en förändring av marknadsräntan med 1 procentenhet baserat på räntenivån per balansdagen påverkas räntekostnaden med +11/-2 MSEK (+24/-19) per år.

Finansiering

Under första kvartalet omförhandlade Eniro låneavtalet med bankkonsortiet, vilket var villkorat av en företrädesemission om 458 MSEK och en konvertiblemission om nominellt 500 MSEK. Konvertibellånet 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/revolvern till 150 MSEK.

Det omförhandlade låneavtalet innebar att låneperioden förlängdes och löper fram till och med 2018. Kovenanterna definieras på samma sätt som i tidigare låneavtal, inklusive definitionen av skuldsättningen som endast inkluderar banklånen, dvs konvertibellånet tas inte med. Amorteringsplanen ändrades och under 2015 har planmässiga amorteringar om totalt cirka 150 MSEK skett i juni och december. För 2016–2018 uppgår amorteringarna till cirka 175 MSEK per år (halvårsvis betalning).

Per den 31 december uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 216 MNOK, 43 MDKK och 1 257 MSEK. Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 125 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 216 MSEK.

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellånet uppgick per den 31 december 2015 till 1 241 MSEK jämfört med 2 208 MSEK den 31 december 2014. Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld exklusive konvertibellånet i förhållande till EBITDA uppgick per den 31 december 2015 till 3,2 jämfört med 3,5 den 31 december 2014.

fortsättning NOT 14 Upplåning

Räntenivåer

Låneavtalet avseende tranche A samt checkräkningskrediten har en marginal över IBOR och följer en räntetrappa som bygger på bolagets skuldsättningsnivå (definierat som den konsoliderade nettoskulden i förhållande till EBITDA). Tre månaders IBOR var per den 31 december 2015 i Sverige -0,294 procent (0,264), i Norge 1,21 procent (1,47) och i Danmark -0,09 procent (0,2825). I de fall IBOR är negativ är denna ränta för bolaget 0.

Marginalen utöver IBOR avseende Tranche A1 – A3 samt checkräkningskrediten är enligt följande:

| | Procent |
|---|---------|
| Vid nettoskuld i förhållande till EBITDA lika med och över 1,50 | 4,00 |
| Vid nettoskuld i förhållande till EBITDA under 1,50 | 3,50 |

Tranche B har en avtalad räntetrappa som successivt under 2016 kommer att öka marginalen över IBOR från 5,0 procent vid utgången 2015 till 7,5 procent, vilket sedan gäller under avtalets löptid till och med utgången 2018. I de fall IBOR är negativ är denna ränta för bolaget 0.

Garantier och säkerheter

Aktier i alla koncernföretag som är direkt ägda av Eniro, alla väsentliga koncernföretag och alla koncernföretag som äger eller innehar rättigheter till sökmotorer, databaser eller någon annan rättighet, eller tillgångar som är väsentliga för Koncernens verksamhet har pantsatts som säkerhet för det låneavtal som Eniro har ingått med ett syndikat av banker. Därutöver är också väsentliga varumärken och andra immaterialrätter, väsentliga koncerninterna lån samt andra väsentliga tillgångar pantsatta till säkerhet för låneavtalet.

Bland annat är följande aktier i större företag pantsatta som säkerhet för låneavtalet, Eniro Sverige AB, Eniro 118 118 AB, Eniro Treasury AB, Eniro Norway AB, Eniro Initiatives AB, Oy Eniro Finland Ab, Eniro Polska Sp. Z o.o., Eniro Danmark A/S, Findexa Luxembourg Sarl, Eniro Holding AS och Eniro Norge AS. Dessa bolag, Eniro AB (publ.) och vissa andra koncernföretag är också borgensmän under låneavtalet. Se även not 27 Ställda säkerheter.

Kovenanter

Låneavtalet innehåller sedvanliga förbehåll och villkor såsom:

- ett krav på viss ratio mellan kassaflödet, ränta och amorteringar på koncernnivå;
- ett krav på viss ratio mellan EBITDA och nettoräntan på koncernnivå;
- ett krav på viss ratio mellan den totala nettoskulden och EBITDA på koncernnivå;
- ett krav på att investeringar inte ska överstiga vissa angivna belopp under vissa perioder samt förbehåll och begränsningar rörande ytterligare skuldsättning, garantiåtaganden och pantsättningar, väsentlig ändring av verksamheten samt förvärv och avyttringar.

De finansiella lånevillkoren under a-c) ovan skall mätas kvartalsvis på en rullande tolv månadersbasis. I beräkningen av nettolåneskulden exkluderas konvertibellånet. I beräkningen av nettoräntan ingår endast den fastställda kupongräntan på konvertibellånet.

Uppsägning/upsägningsgrunder

Låneavtalet kan sägas upp frivilligt av Eniro. I övrigt stadgar låneavtalet sedvanliga uppsägningsgrunder inom "events of default". Avtalet innehåller även bestämmelser om omförhandling vid "change of control", vars innebörd är att om en ägare eller en gemensam grupp av ägare förvärvar mer än 30 procent av rösterna i Eniro så skall Eniro och aktuella banker inom 30 dagar komma överens om en fortsättning av låneavtalet. Om en överenskommelse inte kan träffas kan låneavtalet upphöra och utestående lån förfalla för omedelbar återbetalning.

NOT 15 Konvertibellån

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|------------|----------|
| Nominellt värde vid anskaffningstidpunkten | 500 | - |
| Teckningsrabatt | -25 | - |
| Eget kapitalandel - värde på teckningsrätt | -95 | - |
| Aktiverade emissionskostnader | -10 | - |
| Netto initialt redovisad skuld efter emissionen | 370 | - |
| Årets konverterade skuld | -104 | - |
| Årets totala räntekostnader | 30 | - |
| Årets betalda kupongränta | -12 | - |
| Summa | 284 | - |
| Utestående nominell skuld | 366 | - |
| Verkligt värde för konvertibellånet | 261 | - |

Konvertibelemission

Den 14 april emitterade bolaget 500 konvertibla skuldebrev till ett nominellt värde av 1 MSEK som löper med 6 procents ränta. Skuldebrevet förfaller den 14 april 2020 om de dessförinnan inte konverterats till stamaktier på begäran av innehavaren. Konverteringskursen är 1,95 för en aktie, varför en konvertibel ger 512 820 stamaktier vid konvertering. Teckningskursen var 95 procent av av konvertibelernas nominella belopp, varför bolaget tillfördes 475 MSEK före emissionskostnader. Räntan betalas halvårsvis i efterskott den 14 april respektive 14 oktober varje år. Konvertering kan påkallas när som helst före den tionde bankdagen innan den 14 april 2020.

Redovisning av lånet

Ett konvertibelt lån är 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.

Detta innebär att konvertibellånet initialt redovisas som en skuld respektive ett eget kapitalinstrument. Skulden redovisas initialt till det verkliga värdet, vilket innebär att skulden nuvärdesberäknas med en effektivränta som skall spegla en marknadsränta vid tidpunkten för lånets upptagande. Denna ränta förändras därefter ej vid beräkningen av lånets anskaffningsvärde. Eniro tillämpar en effektivränta på 13 procent. 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 skulden når nominellt värde vid slutligt förfallodatum. Vid konvertering till stamaktier kommer skulden att minska med den proportionella andel som har konverterats.

Skillnaden mellan den likvid som erhöles, 475 MSEK, och det nuvärdesberäknade värdet av skulden, 380 MSEK, utgör det totala värdet av konverteringsrätten, vilken bokförts direkt mot eget kapital efter avdrag för latent skatt. Av emissionskostnaden på 12 MSEK har 2 MSEK redovisats direkt mot eget kapital och 10 MSEK periodiseras som en lånekostnad över konvertibellånets löptid och reducerar därmed skulden initialt. Skulden är därför netto 370 MSEK initialt efter emissionen.

Skulden har efter emissionen minskat med de konverteringar som skett. Totalt har 134 konvertibler konverterats, vilket reducerat skulden med 104 MSEK. Årets räntekostnad, som ökar skulden, består av tidsfaktorns påverkan på den nuvärdesberäknade skulden, total kupongränta samt periodiseringen av lånekostnaderna, och uppgår till 30 MSEK. Skulden reduceras med faktiskt betald kupongränta, 12 MSEK.

NOT 16 Pensionsförpliktelser

De belopp som redovisas i balansräkningen har beräknats enligt följande:

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|------------|------------|
| Nuvärdet av fonderade förpliktelser | 464 | 573 |
| Verkligt värde på förvaltningstillgångar | -466 | -468 |
| Underskott (+)/överskott (-) i fonderade planer | -2 | 105 |
| Nuvärdet av ofonderade förpliktelser | 375 | 457 |
| Summa underskott i förmånsbestämda pensionsplaner | 373 | 562 |
| Effekt av lägsta fonderingskrav/tillgångs krav | 0 | 0 |
| Summa förmånsbestämda pensionsplaner | 373 | 562 |
| Övriga pensionsförpliktelser | 42 | 39 |
| Pensionsförpliktelser i balansräkningen | 415 | 601 |

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige, Norge och Finland som lyder under likartade regelverk. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är baserade på slutlig lön, som ger anställda som omfattas av pensionsplanen förmåner i form av en garanterad nivå på pensionsutbetalningarna under livstiden. Nivån på förmånen beror på de anställdas tjänstgöringstid och lön vid pensioneringstidpunkten. I de svenska planerna är pensionsutbetalningarna normalt uppräknade enligt konsumentprisindex. Med undantag av inflationsrisken i Sverige är planerna utsatta för i stort sett likartade risker. Det finns en plan i respektive land (Sverige och Finland) som tryggas med en stiftelse. Stiftelsernas verksamhet regleras av nationella bestämmelser och praxis. För ofonderade planer betalar företaget ut ersättningar vid förfallotidpunkt.

Koncernen har även en avsättning för förtda pensioner i Eniro 118 118 AB enligt överenskommelse i kollektivavtal om åtaganden för avtalad rätt till pension s.k. Early Retirement Benefit plan (ERB) vid 55 års ålder. ERB-planen är en pensionsplan som omfattar vissa anställda i Eniro som varit anställda i Televerket (nuvarande TeliaSonera) före bolagiseringen 1991. Enligt avtal ska ersättningen delvis täckas av den tidigare ägaren TeliaSonera. Fordran på TeliaSonera uppgick per årsskiftet till 7 MSEK (8).

Förändring i nuvärdet av förpliktelser under året

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Ingående balans | 1 030 | 743 |
| Justering ingående balans | - | -33 |
| Poster redovisade i resultaträkningen: | | |
| Kostnader för tjänstgöring innevarande år | 16 | 16 |
| Räntekostnader | 25 | 29 |
| Vinster och förluster från reduceringar och regleringar | -8 | -14 |
| | 33 | 31 |
| Omvärderingar redovisade i övrigt totalresultat: | | |
| Vinst/förlust till följd av förändrade demografiska antaganden | -1 | 0 |
| Vinst/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden | -172 | 332 |
| Erfarenhetsbaserade vinster/förluster | -21 | -16 |
| | -194 | 316 |
| Utbetalda ersättningar | -28 | -28 |
| Övrigt | 0 | 0 |
| Valutakursdifferens | -2 | 1 |
| Utgående balans | 839 | 1 030 |

Förändring i verkligt värde på förvaltningstillgångar under året

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|-------------|-------------|
| Ingående balans | -468 | -470 |
| Poster redovisade i resultaträkningen: | | |
| Ränteintäkter | -11 | -19 |
| Vinster och förluster från reduceringar och regleringar | 1 | 0 |
| | -10 | -19 |
| Omvärderingar redovisade i övrigt totalresultat: | | |
| Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive belopp som ingår i ränteintäkter | -5 | -19 |
| | -5 | -19 |
| Avgifter: | | |
| Tillskjutna medel från arbetsgivare | 0 | 0 |
| Tillskjutna medel från anställda | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Uttag/gottgörelse | 15 | 41 |
| Utbetalda ersättningar | 1 | 0 |
| Valutakursdifferens | 1 | -1 |
| Utgående balans | -466 | -468 |

Förändring netto i förmånsbestämda förpliktelser under året

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|-------------|------------|
| Ingående balans | 562 | 273 |
| Justering ingående balans | - | -33 |
| Poster redovisade i resultaträkningen: | | |
| Kostnader för tjänstgöring innevarande år | 16 | 16 |
| Räntekostnader/ -intäkter | 14 | 10 |
| Vinster och förluster från reduceringar och regleringar | -7 | -14 |
| | 23 | 12 |
| Omvärderingar redovisade i övrigt totalresultat: | | |
| Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive belopp som ingår i räntekostnader/-intäkter | -5 | -19 |
| Vinst/förlust till följd av förändrade demografiska antaganden | -1 | 0 |
| Vinst/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden | -172 | 332 |
| Erfarenhetsbaserade vinster/förluster | -21 | -16 |
| | -199 | 297 |
| Avgifter: | | |
| Tillskjutna medel från arbetsgivare | 0 | 0 |
| Tillskjutna medel från anställda | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Utbetalda ersättningar | -27 | -28 |
| Uttag från plantillgångar | 15 | 41 |
| Övrigt | 0 | 0 |
| Valutakursdifferens | -1 | 0 |
| Utgående balans | 373 | 562 |

Nästa år förväntas koncernens pensionsutbetalning uppgå till cirka 26 MSEK (26). Inget behov av att tillskjuta medel till pensionsstiftelserna bedöms föreligga.

Kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 2016. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Mellan 2012 och 2015 pantsattes 130 MSEK. Per årsskiftet uppgår totala pantsatta medel till 133 MSEK (123) inklusive avkastning. Eniro kommer att pantsätta ytterligare 40 MSEK under 2016. Pantsatta medel inklusive avkastning redovisas som Övriga långfristiga räntebärande fordringar. Från och med 2016 har Eniro övergått till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsförmåner i Sverige.

Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser är hänförligt till

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|------------|--------------|
| Aktiva anställda | 132 | 195 |
| Anställda som lämnat planen innan pensionering | 480 | 582 |
| Personer som omfattas av planen och som är pensionerade | 227 | 253 |
| | 839 | 1 030 |

fortsättning NOT 16 Pensionsförpliktelser

Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen och förvaltningstillgångarnas sammansättning per land

| MSEK | 2015 | | | | 2014 | | | |
|--|------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|------------|
| | Sverige | Norge | Finland | Summa | Sverige | Norge | Finland | Summa |
| Nuvärdet av förpliktelsen | 802 | 11 | 26 | 839 | 985 | 13 | 32 | 1 030 |
| Verkligt värde på förvaltningstillgångar | -446 | - | -20 | -466 | -444 | -1 | -23 | -468 |
| Summa | 356 | 11 | 6 | 373 | 541 | 12 | 9 | 562 |
| Förvaltningstillgångarna består av följande: | | | | | | | | |
| MSEK | 2015 | | | | 2014 | | | |
| | Sverige | Norge | Finland | Summa | Sverige | Norge | Finland | Summa |
| Räntepapper inklusive upplupen kupongränta | 179 | - | n.a. | 179 | 155 | 1 | n.a. | 156 |
| Aktier, noterade | 133 | - | n.a. | 133 | 158 | - | n.a. | 158 |
| Alternativa placeringar, noterade | 130 | - | n.a. | 130 | 128 | - | n.a. | 128 |
| Likvida medel | 4 | - | n.a. | 4 | 3 | - | n.a. | 3 |
| Summa | 446 | - | 20 | 466 | 444 | 1 | 23 | 468 |
| Verklig avkastning % | 0,5 | - | -13,0 | | -1,3 | 0,0 | 21,1 | |

Ändamålet med 118 118 AB:s pensionsstiftelse i Sverige är att trygga utfästelser om pensionsförmåner som lämnats av Eniro 118 118 AB till sina anställda, tidigare anställda eller deras efterlevande. Enligt placeringsriktlinjerna ska placering av stiftelsens tillgångar ske så att god avkastning säkerställs inom fastställda limiter för finansiella risker. Avkastningen förväntas i genomsnitt uppgå till 5,5 procent årligen under en tioårsperiod. Placeringsriktlinjerna anger att räntebärande fordringar får uppgå till mellan 30 procent och 100 procent av tillgångarna. Vidare anges att innehavet i aktier får uppgå till mellan 0 procent och 40 procent, alternativa investeringar till mellan 0 procent och 35 procent och likvida medel till mellan 0 procent och 15 procent. Pensionsstiftelsen har ingen investering i Eniro-aktier. I Finland är förvaltningstillgångarna försäkringsbolagets ansvar och utgör en del av försäkringsbolagets investeringstillgångar varför en uppdelning på kategorier inte är möjlig.

De viktigaste aktuariella antagandena var följande:

| | 2015 | | | 2014 | | |
|-----------------------|---------|-------|---------|---------|-------|---------|
| | Sverige | Norge | Finland | Sverige | Norge | Finland |
| Diskonteringsränta, % | 3,3 | 1,9 | 2,0 | 2,5 | 2,0 | 1,8 |
| Löneökning, % | 3,0 | 2,5 | 1,7 | 3,0 | 2,8 | 2,0 |
| Inflation, % | 2,0 | 0 | 1,7 | 2,0 | 0 | 2,0 |
| Inkomstbasbelopp, % | 3,0 | 2,3 | - | 3,0 | 2,5 | - |

Genomsnittliga återstående levnadsår för en person som går i pension vid 65 års ålder

| | 2015 | | | 2014 | | |
|---|---------|-------|---------|---------|-------|---------|
| | Sverige | Norge | Finland | Sverige | Norge | Finland |
| Pensionering vid rapportperiodens slut | | | | | | |
| Män | 19,6 | 21,0 | 21,4 | 19,6 | 20,7 | 19,0 |
| Kvinnor | 22,8 | 24,1 | 25,4 | 22,8 | 23,9 | 24,7 |
| Pensionering 20 år efter rapportperiodens slut | | | | | | |
| Män | 21,6 | 23,2 | 22,0 | 21,6 | 23,0 | 20,6 |
| Kvinnor | 24,1 | 26,5 | 27,0 | 24,1 | 26,3 | 26,4 |

Känsligheten i den förmånsbestämda förpliktelsen för ändringar i de vägda väsentliga antagandena

| MSEK | 2015 | | 2014 | |
|---|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | Ökning 0,5% i antagandet | Minskning 0,5% antagandet | Ökning 0,5% i antagandet | Minskning 0,5% antagandet |
| Diskonteringsränta | -89 | 103 | -114 | 132 |
| Löneökningar | 4 | -4 | 6 | -5 |
| Pensionsökningar (inflation och inkomstbasbelopp) | 104 | -91 | 134 | -115 |

Ovanstående känslighetsanalyser baseras på en förändring i ett antagande medan alla andra antaganden hålls konstanta. I praktiken är det osannolikt att detta inträffar och förändringar i några av antagandena kan vara korrelerade.

Löptidsanalys avseende förväntade odiskonterade betalningar för pensionsförmåner efter avslutad anställning

| MSEK | 2015 | 2014 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Inom ett år | 26 | 27 |
| Mellan ett och två år | 24 | 26 |
| Mellan två och fem år | 64 | 68 |
| Mer än fem år | 956 | 951 |
| Summa | 1 070 | 1 072 |

NOT 17 Avsättningar

Långfristiga avsättningar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|----------|----------|
| Ingående balans | 5 | 5 |
| Nya avsättningar | 0 | 0 |
| Utnyttjade avsättningar under året | 0 | 0 |
| Återförda ej utnyttjade avsättningar | 0 | 0 |
| Effekter av förändrade valutakurser | 0 | 0 |
| Utgående balans, långfristiga avsättningar | 5 | 5 |

Kortfristiga avsättningar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|-----------|-----------|
| Ingående balans | 54 | 74 |
| Nya avsättningar | 72 | 50 |
| Utnyttjade avsättningar under året | -78 | -69 |
| Återförda ej utnyttjade avsättningar | -5 | -1 |
| Effekter av förändrade valutakurser | -4 | 0 |
| Utgående balans, kortfristiga avsättningar | 39 | 54 |

Avsättningar avser i huvudsak avsättningar för omstrukturering.

NOT 18 Upplupna kostnader

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Upplupna personalrelaterade kostnader | 88 | 171 |
| Upplupna räntekostnader | 0 | 4 |
| Övriga upplupna kostnader | 56 | 54 |
| Summa | 144 | 229 |

NOT 19 Förutbetalda intäkter

Förutbetalda intäkter uppgick till 528 MSEK (583). Förskottsbetalning förekommer inom Desktop sök och Mobil sök då kunderna betalar för ett årsabonnemang i förskott samt även inom Print i Sverige där kunden betalar i förskott och intäkten redovisas först när katalogen har tryckts och distribuerats.

NOT 20 Finansiella instrument per kategori

Tillgångar i balansräkningen

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|------------|------------|
| Låne- och kundfordringar | | |
| Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel | 133 | 123 |
| Kundfordringar och andra fordringar | 278 | 376 |
| Likvida medel | 91 | 58 |
| Summa | 502 | 557 |

Skulder i balansräkningen

| MSEK | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Andra finansiella skulder | | |
| Upplåning | 1 465 | 2 392 |
| Konvertibellån | 284 | - |
| Leverantörsskulder | 50 | 97 |
| Summa | 1 799 | 2 489 |

Eniro har inga tillgångar eller skulder väderade till verkligt värde via resultaträkningen eller tillgångar som är tillgängliga för försäljning. Redovisade belopp för upplåning och konvertibellån har upplysningsvis väderats till verkligt värde, vilket finns angivet i Not 14. Upplåning och Not 15 Konvertibellån. För tillgångar och skulder väderade till upplupet anskaffningsvärde, såsom kundfordringar och leverantörsskulder, utgör detta en god approximation av verkligt värde då de är kortfristiga.

NOT 21 Finansiell riskhantering

Eniro utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker i form av valutarisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Inriktningen i Eniros riskhantering är att begränsa eller eliminera finansiella risker med hänsyn tagen till kostnader, likviditet och finansiell ställning. Eniros styrelse fastställer koncernens gemensamma finanspolicy som ligger till grund för hantering av finansverksamheten, ansvarsfördelning och finansiella risker. Enligt Eniros finanspolicy fattas beslut avseende säkring av omräkningsrisker av styrelsen. Dotterbolaget Eniro Treasury AB har ett centraliserat ansvar för hantering av finansiering och riskhantering.

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår på grund av valutaexponering från Eniros verksamhet i Norge, Danmark, Finland och Polen. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Valutarisk kan delas in i transaktionsrisk respektive omräkningsrisk.

Transaktionsrisk avser påverkan på nettoresultatet och kassaflöden till följd av att värdet på operativa flöden i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Transaktionsrisken i affärstransaktionerna i respektive geografiskt område är begränsad då relativt få kontrakt är i annan valuta än respektive lands valuta.

Koncernen är exponerad för två typer av omräkningsrisk, där den första är risken för resultat-effekter vid omräkning av balansposter i annan valuta än det enskilda bolagets funktionella valuta.

Koncernens utländska dotterbolag har i princip inga fordringar och skulder i annan valuta än sin funktionella. De svenska bolagen har i huvudsak främst koncerninterna operativa fordringar och skulder i främmande valuta. Skulle SEK varit 10 % högre/lägre i förhållande till norska kronor, danska kronor, euro och polska zloty hade EBITDA påverkats med 3/-3 MSEK.

Till den del koncernens svenska Treasurybolags interna in- och utlåning inte matchas av den externa finansiella upplåningen uppstår valutaeffekter som redovisas i finansnetto. Skulle SEK varit 10 % högre/lägre i förhållande till balansdagens kurs skulle finansnettot påverkats med 202 MSEK, framförallt hänförligt till förändringar i förhållandet mellan norska och svenska kronor. Koncernens exponering för förändringar av utländska valutor mot svenska kronor analyseras och följs upp löpande.

Den andra omräkningsrisken är effekter vid konsolidering av utländska dotterbolags resultat och balansräkningar. Om aktuella utländska valutakurser i genomsnitt hade varit 10 procent högre/lägre i förhållande till svenska kronor så skulle EBITDA för 2015 ha varit 9 MSEK (27) högre/lägre.

Omräkningsrisk avser risken för att värdet i svenska kronor avseende nettoinvesteringar i utländska valutor fluktuerar på grund av förändringar i valutakurserna. Vid nettoinvesteringar i utländsk valuta uppstår en omräkningsrisk. Eniro har investeringar i norska kronor, danska kronor, euro och polska zloty, varav exponeringen i norska kronor är den största. Som ett led i att reducera exponeringen avseende nettoinvesteringar i utländsk valuta har delar av upplåningen tagits i norska och danska kronor, där lånen använts som säkringsinstrument.

Externa lån i utländsk valuta uppgår vid utgången av 2015 till 216 MNOK (356) och 43 MDKK (71). Om aktuella valutakurser vid utgången av 2015 hade varit 10 procent högre/lägre i förhållande till svenska kronor så skulle eget kapital ha påverkats från omvärderingen av låneskulder med 26 MSEK (47) varav 21 MSEK (37) avser omvärdering av NOK lån. Omvärderingen av lånen på grund av valutaeffekt redovisas i övrigt totalresultat, där den möter effekten av omräkningen av de utländska nettoinvesteringarna.

Omräkningsexponeringen avseende investeringar i utländska dotterbolag med hänsyn tagen till valutasäkring uppgår till 4 137 MSEK (4 728) enligt nedanstående fördelning:

| Miljoner i respektive valuta | 2015 | 2014 |
|------------------------------|-------|-------|
| Norska kronor | 3 308 | 3 460 |
| Danska kronor | 596 | 571 |
| Polska zloty | 22 | 34 |
| Euro | 22 | 30 |

Per den sista december var de lån i norska respektive danska kronor som redovisas som säkring av utländska nettoinvesteringar lägre än koncernens nettoinvestering i respektive valuta varför säkringen bedöms vara effektiv.

Ränterisk

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöden och upplåning med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. Enligt Eniros finanspolicy ska val av räntebindningstid beakta bolagets finansiella situation. Eftersom all upplåning

fortsättning NOT 21 Finansiell riskhantering

i dagsläget sker till rörlig ränta innebär skuldsättningen en exponering för ränterisk. Räntedurationen uppgick vid årsskiftet till 91 dagar (137).

Koncernen analyserar sin exponering för ränterisk kontinuerligt och simuleringar av ränteförändringar görs löpande. En förändring av marknadsräntan med 100 punkter (1 procentenhet) skulle öka/minska koncernens räntekostnader med 11/-2 MSEK (24/-19) baserat på aktuell skuldsättning vid utgången av 2015. Resultat efter skatt skulle påverkas positivt/negativt med 9/-2 MSEK (18/-14).

Kreditrisk

Kreditrisk avser risken att en motpart inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar motparten en förlust. Placering av överskottslikviditet får endast ske i svenska statspapper, certifikat med rating (AAA/ P1) samt hos banker med hög officiell kreditrating. Per årsskiftet är all likviditet placerad hos sådana banker. Eniro är exponerad för risken att inte få betalt från sina kunder. Risken för omfattande kundförluster är dock förhållandevis liten, eftersom Eniros kundbas är stor och väl differentierad.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att det uppstår svårigheter att fullgöra ekonomiska åtaganden genom att likvida medel inte finns tillgängliga. Finansieringsrisk avser risken att extern finansiering inte finns tillgänglig vid behov samt att refinansiering av förfallande lån försåras eller blir kostsam. Eniro arbetar kontinuerligt med att säkerställa att likvida medel och outnyttjade lånefaciliteter finns tillgängliga. Eniro har som mål att 60 procent av tillgängliga låneramar ska förfalla senare än ett år. Eniro har även en uttalad policy att ha upparbetade relationer med ett flertal kreditinstitut med hög rating. Styrelsen får kontinuerligt rullande prognoser för koncernens framtida kassaflöden som inkluderar förväntade likvida medel samt outnyttjade lånefaciliteter.

Nedanstående tabell visar Eniros finansiella skulder, uppdelade efter tidpunkt till avtalsenlig förfalldag. Beloppen som anges är de odiskonterade kassaflödena inklusive upplåningskostnader. Belopp som förfaller inom 1 år överensstämmer med redovisade värden eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

| Per 31 december 2015 MSEK | Förfall inom 1 år | Förfall mellan 1 och 5 år | Förfall senare än 5 år | Summa |
|------------------------------|----------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------|
| Banklån | 170 | 1 347 | - | 1 517 |
| Leverantörsskulder | 50 | - | - | 50 |
| Summa | 220 | 1 347 | - | 1 567 |

| Per 31 december 2014 MSEK | Förfall inom 1 år | Förfall mellan 1 och 5 år | Förfall senare än 5 år | Summa |
|------------------------------|----------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------|
| Banklån | 625 | 1 796 | - | 2 421 |
| Leverantörsskulder | 97 | - | - | 97 |
| Summa | 722 | 1 796 | - | 2 518 |

Vid beräkning av belopp i ovanstående tabell har antagits att valutakurser och marknadsräntor vid utgången av respektive år är oförändrade för kommande perioder.

Eniros mål om att 60 procent av tillgängliga låneramar ska förfalla senare än om ett år bedöms per den sista december vara uppfyllt då Eniros befintliga låneavtal löper till 2018-12-31.

Värdering till verkligt värde i enlighet med verkligt värde hierarkin

De finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde ingår samtliga i värderingshierarki nivå 1, då kapitalförsäkringar i allt väsentligt innehåller noterade aktier och räntebärande värdepapper.

Eniro har inga finansiella skulder värderade till verkligt värde. Däremot har Eniro skulder med upplysningskrav på verkligt värde. De finansiella skulderna löper med en rörlig ränta och en fast kreditmarginal, vilken för ett lån ökar över tiden. Eniros konvertibellån löper med en fast ränta på 6 %. Det verkliga värdet på skulderna är beroende av vad marknaden idag bedömer att ränta respektive kreditmarginal ska vara. Ökande ränta respektive kreditmarginal sänker det verkliga värdet på skulderna.

Då det saknas observerbar marknadsdata har Eniro vid beräkning av verkligt värde utgått ifrån de förändringar i räntenivåerna som använts vid koncernens nedskrivningstester.

Kapitalstruktur

Eniros kapitalstruktur och utdelningspolicy beslutas av styrelsen. Eniro har en målsättning att ha en effektiv kapitalstruktur, med hänsyn till operationella och finansiella risker, som möjliggör en långsiktig utveckling av bolaget samtidigt som aktieägarna erhåller en tillfredställande avkastning. För att justera kapitalstrukturen kan bolaget

förändra utdelning till aktieägarna, återbeta kapital till aktieägarna, emittera nya aktier eller förändra upplåningen. Eniros lånefinansiering har sedan genomförandet i slutet av 2010 omförhandlats och korrigerats. Den senaste omförhandlingen skedde under första kvartalet 2015 då lånefinansieringen förlängdes till den 31 december 2018, vilket var villkorat till en företrädesemission om 458 MSEK och en konvertibel-emission om nominellt 500 MSEK. Emissionerna registrerades under april 2015 och inbringade cirka 933 MSEK före transaktionskostnader. Av tillskottet gick 670 MSEK till en engångsamortering av banklånen

Styrelsen beslutade i oktober 2013 om ett långsiktigt mål för kapitalstrukturen och räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA vilken inte ska överstiga 2,0 gånger. Kapitalstrukturen bedöms utifrån nyckeltalet räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA av både bolagets ledning och externa intressenter. Räntebärande nettoskuld definieras som upplåning med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar. Vid utgången av 2015 uppgick räntebärande nettoskuld i relation till justerad EBITDA till 2,7 gånger (3,3).

Styrelsen föreslår till årsstämman 2016 att ingen utdelning lämnas för stamaktier vilket är i linje med företagets mål om att reducera nettoskulden. Styrelsen föreslår till årsstämman 2016 en utdelning på preferensaktier för 2016/17 uppgående till 48 SEK per aktie, dvs. en total utdelning om 48 MSEK (48). Utdelningen kommer att lämnas med ett intervall om tremånadersperioder där det vid varje tremånadersperiod utdelas 12 SEK per aktie.

NOT 22 Anställda

| Medelantalet heltidsanställda | 2015 | | 2014 | |
|----------------------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| | Totalt | Andel kvinnor % | Totalt | Andel kvinnor % |
| Sverige | 635 | 49 | 813 | 49 |
| Norge | 342 | 36 | 494 | 36 |
| Finland | 213 | 71 | 165 | 68 |
| Danmark | 241 | 57 | 378 | 54 |
| Polen | 675 | 56 | 753 | 56 |
| Summa | 2 106 | 52 | 2 603 | 51 |

Antalet heltidsanställda vid årets utgång uppgår till 1 877 (2 256). Andelen kvinnor vid årets utgång i styrelsen var 57 procent (38) och i koncernledningen 20 procent (38).

NOT 23 Löner och andra ersättningar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Löner och andra ersättningar | 902 | 1 077 |
| Pensionskostnader förmånsbestämda planer | 16 | 16 |
| Pensionskostnader avgiftsbestämda planer | 66 | 81 |
| Sociala avgifter | 200 | 250 |
| Summa | 1 184 | 1 424 |

NOT 24 Ersättning styrelse och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelsen

Till styrelsen och övriga ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Årsstämman 2015 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med totalt 3 650 000 SEK, varav 1 100 000 SEK till styrelsens ordförande samt 420 000 SEK vardera till de övriga stämvalda styrelseledamöterna, 150 000 SEK till ordförande i styrelsens revisionsutskott samt 75 000 SEK vardera till de övriga ledamöterna i Revisions- och Ersättningsutskottet. Styrelsens ordförande och övriga stämvalda styrelseledamöter har inga pensionsförmåner eller avtal om avgångsvederlag. Arvode till arbetstagarrepresentanter beslutas av bolagsstämman på förslag av bolaget. Se även tabell om närvaro och styrelsearvode i avsnitt Bolagsstyrning.

| MSEK | Ersättning | | |
|--------------------------|----------------|----------------|------------|
| | Styrelsearvode | utskottsarbete | Summa |
| Styrelsens ordförande | 1,1 | 0,1 | 1,2 |
| Övriga styrelseledamöter | 1,9 | 0,2 | 2,1 |
| Summa | 3,0 | 0,3 | 3,3 |

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till VD och övriga medlemmar i koncernledningen baseras på de riktlinjer som fastställdes på Årsstämman 2015. Målsättningen med riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare är att Eniro ska erbjuda en marknadsmässig ersättning bestående av följande delar: fast lön, rörlig kontantlön samt pensionsavsättningar och övriga ersättningar och förmåner. Styrelsen får frågå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Fast lön

Den fasta lönen baseras på den enskilde befattningshavarens ansvarsområde, kompetens och erfarenhet och utgör basen för rörlig kontantlön.

Rörlig kontantlön

Den rörliga lönen består av kontant ersättning och målen ska i huvudsak omfatta koncernens intäkter och EBITDA. Koncernledningen har rörlig lön vilken kan variera mellan olika ansvarsområden. För VD uppgår rörlig ersättning till max 50 procent av fasta lönen och för övriga ledande befattningshavare till max 40 procent av den fasta lönen. Målen för den rörliga lönen har beslutats av styrelsen och omfattar i huvudsak koncernens finansiella resultat och mäts mot koncernens omsättning och EBITDA. Styrelsen bestämmer den rörliga lönen baserat på helårsvisa utvärderingar av den enskilde befattningshavarens uppfyllande av målen.

Rörlig kontantlön med inlåsning i tre år, syntetiska aktier

Eniro har per sista december ett utestående program för rörlig kontantlön med inlåsning i tre år, sk syntetiska aktier, som erhöles 2012. Programmet har beslutats på Årsstämman 2012. Värderingen av de syntetiska aktierna är kopplade till Eniros aktiekurs och kontantavräkning av de syntetiska aktierna sker efter en inlåsningsperiod om tre år. För VD uppgår rörlig kontantlön med inlåsning i tre år med max 50 procent av den fasta lönen och för övriga ledande befattningshavare till max 40 procent av den fasta lönen. Deltagaren måste vara anställd under hela inlåsningsperioden för att ersättning ska utgå. Maximalt belopp att betala ut för varje syntetisk aktie är begränsat till fem gånger aktiekursen vid tidpunkten för omvandling till syntetiska aktier. Styrelsen har rätt att göra nödvändiga justeringar så det ekonomiska utfallet av de syntetiska aktierna återspeglar bland annat utdelningar eller förändringar i aktiekapitalet. Programmet avslutades per den 31 december 2015 och avräkning kommer att ske under våren 2016.

Årets kostnad för syntetiska aktier, som avser antalet som tilldelats koncernledning inklusive VD, uppgick till -0,9 MSEK (-4,7). Totala ersättningen för det utestående programmet till nuvarande koncernledning inklusive VD är 0,1 MSEK (1,7) beräknat på en aktiekurs om 0,92 SEK (7,23). Kostnaden för syntetiska aktier periodiseras över inlåsningsperioden.

VD och andra ledande befattningshavare

| MSEK | Fast lön inkl. semester-tillägg | Rörlig ersättning ¹⁾ | Långsiktig aktierelaterad ersättning | Övriga förmåner | Pensionskostnad | Övrig ersättning ²⁾ | Summa | Innehav syntetiska aktier, antal |
|--|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|-------------|----------------------------------|
| VD och koncernchef Stefan Kercza ³⁾ | 5,2 | -0,2 | 0,0 | 0,1 | 1,8 | 0,0 | 6,9 | 21 742 |
| Koncernledning 4 personer varav 1 helår, ⁴⁾⁵⁾ | 14,9 | -0,7 | -0,2 | 0,4 | 3,3 | 21,0 | 38,7 | 23 870 |
| Summa | 20,1 | -0,9 | -0,2 | 0,5 | 5,1 | 21,0 | 45,6 | 45 612 |

1) Avser årets justering av värdeutveckling för syntetiska aktier tilldelade åren 2011-2012.

2) Avser ersättning under uppsägningstid om 20,2 MSEK för lön, pensionskostnader samt bilersättning.

3) För 2014 uppgick grundlön inklusive semesterersättning till 1,0 MSEK, rörlig ersättning till -0,5 MSEK, långsiktigt aktierelaterad ersättning till 0 MSEK, övriga förmåner till 0 MSEK, pensionskostnad till 0,1 MSEK och övrig ersättning till 0 MSEK.

4) För 2014 uppgick grundlön inklusive semesterersättning till 15,6 MSEK, rörlig ersättning till -3,7 MSEK, långsiktigt aktierelaterad ersättning till 0,5 MSEK, övriga förmåner till 0,5 MSEK, pensionskostnad till 3,1 MSEK och övrig ersättning till 9,5 MSEK.

5) Från och med december 2015 består koncernledningen av 5 personer inkl VD och koncernchef jämfört med tidigare 8 personer.

Långsiktig aktierelaterad ersättning, LTIP 2013

Årsstämman 2013 beslutade på styrelsens förslag att införa ett aktierelaterat incitamentsprogram, Long Term Incentive Programme (LTIP 2013). Programmet omfattade initialt 17 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Enirokoncernen. Vid utgången av 2015 är 3 personer kvar i programmet. För ersättning kopplad till LTIP 2013 mäts målen mot värdeutvecklingen på Eniros stamaktie och EBITDA minus investeringar plus/minus rörelsekapitalförändring under mätperioden 1 januari 2013 – 31 december 2015. Inget av dessa mål har vid mätperiodens utgång uppnåtts, varför någon tilldelning av aktier eller optionsrätter ej kommer att ske.

Kostnader för LTIP 2013

De reservationer som tidigare gjorts för kostnader under programmet har återförts i bokslutet för 2015. Detta har påverkat resultatet positivt med 1,0 MSEK (-0,5 MSEK).

Pension

Eniros pensionspolicy är baserad på antingen en individuell tjänstepensionsplan eller en premiebaserad pensionsplan med maximalt 35 procent av den fasta lönen. VD har avgiftsbestämd pension vars avgift uppgår till 35 procent av lönen.

Övriga förmåner

Övriga ersättningar och förmåner i form av sjukvårdsförsäkring, tjänstebil, subventionerad lunch samt friskvård ska vara marknadsmässiga.

Övrig ersättning

I övrig ersättning ingår avgångsvederlag under uppsägningstiden för koncernledningsmedlemmar. Dessa omstruktureringkostnader ingår i jämförelsestörande poster.

Uppsägning av anställning

VD och koncernchef har en uppsägningstid om 6 månader vid egen uppsägning och 12 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från bolagets sida utgår ytterligare 6 månaders avräkningsbart avgångsvederlag. Mellan bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om upp till 6 månader vid egen uppsägning och upp till 12 månader vid uppsägning från bolagets sida.

Transaktioner med närstående

Ersättning till koncernledning och andra ledande befattningshavare framgår enligt nedan. I övrigt har inga transaktioner skett med närstående under året.

NOT 25 Arvoden till revisorer

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|----------|----------|
| PricewaterhouseCoopers, revisionsuppdraget | 4 | 4 |
| PricewaterhouseCoopers, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 1 | 1 |
| PricewaterhouseCoopers, skatterådgivning | 0 | 0 |
| PricewaterhouseCoopers, övriga uppdrag | 1 | 1 |
| Summa | 6 | 6 |

NOT 26 Leasing

Avtalade leasingavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingkontrakt

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|------|------|
| - förfall inom ett år | 73 | 92 |
| - förfall mellan ett och fem år | 148 | 148 |
| - förfall mer än fem år | 24 | 23 |

I årets rörelsekostnad ingår avgifter för operationell leasing med 105 MSEK (118). I hyreskontrakt avseende lokaler förekommer sedvanliga indexklausuler.

NOT 27 Ställda säkerheter

För egna skulder ställda säkerheter

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Ställda säkerheter | | |
| Avseende pensionsförpliktelser, spärrade bankmedel | 133 | 123 |
| Avseende långfristig upplåning, pantsatta aktier i dotterföretag | 2 901 | 4 664 |
| Summa | 3 034 | 4 787 |

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 2016. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Mellan 2012 och 2015 pantsattes 130 MSEK. Per årsskiftet uppgår totala pantsatta medel till 133 MSEK (123) inklusive avkastning. Eniro kommer att pantsätta ytterligare 40 MSEK under 2016. Pantsatta medel inklusive avkastning redovisas som Övriga långfristiga räntebärande fordringar.

Enligt avtal för långfristig upplåning har interna fordringar och aktier i dotterföretag ställts som säkerhet för Eniro Treasurys externa lån. Dotterföretag och moderbolaget har även gått i borgen för Eniro Treasurys förpliktelser. Se även not 14 Upplåning.

NOT 28 Händelser efter balansdagen

Dom från Marknadsdomstolen

Marknadsdomstolen har meddelat en dom som innebär att konsumenter från och med 30 juni 2016 ska ges möjlighet att få prisinformation vid samtal och sms till nummer-upplysningstjänsten 118 118. Utfallet är i linje med vad Eniro har förväntat och bolaget kommer nu titta på tekniska lösningar för att möta detta. Beslutet väntas få en begränsad påverkan på resultatet.

Förslag till ny styrelse

Eniros valberedning föreslår årsstämman 2016 att välja Björn Björnsson till ny ordförande samt Joachim Berner, Örjan Frid samt Ola Salmén, som nya ledamöter i styrelsen för Eniro AB. Styrelseordförande Lars-Johan Jarnheimer samt ledamöterna Anna Settmann, Stina Honkamäa Bergfors, Leif Aa. Fredstedt, Cecilia Lager har alla avböjt omval.

Förslag till nytt optionsprogram för styrelse och ledning

Valberedningen föreslår årsstämman 2016 att fatta beslut om två incitamentsprogram baserade på teckningsoptioner för styrelseledamöterna respektive ledande befattningshavare som vid fullt utnyttjande kan leda till en utspädning om cirka 3 procent. Teckningsoptionerna bedöms inte föranleda några lönekostnader eller sociala avgifter för bolaget eftersom förvärv av teckningsoptioner kommer att ske på marknadsmässiga villkor.

Moderbolagets räkningar

Moderbolagets resultaträkning

| MSEK | Not | 2015 | 2014 |
|--|--------|---------------|---------------|
| Rörelseintäkter | 2 | 26 | 35 |
| Marknadsföringskostnader | 3 | 0 | -1 |
| Administrationskostnader | 3,1718 | -101 | -112 |
| Övriga intäkter | | 7 | 3 |
| Övriga kostnader | | -6 | -6 |
| Rörelseresultat | | -74 | -81 |
| Utdelningar från koncernföretag | | 61 | 27 |
| Nedskrivning av aktier i koncernföretag | 8 | -1 249 | -2 876 |
| Finansiella intäkter | 4 | 0 | 5 |
| Finansiella kostnader | 4 | -103 | -110 |
| Resultat efter finansiella poster | | -1 365 | -3 035 |
| Bokslutsdispositioner, erhållna koncernbidrag | | 323 | 330 |
| Resultat före skatt | | -1 042 | -2 705 |
| Inkomstskatt | 5 | -31 | -29 |
| Årets resultat | | -1 073 | -2 734 |
| Föreslagen utdelning per stamaktie för verksamhetsåret | | - | - |

Moderbolagets rapport över totalresultat

| MSEK | Not | 2015 | 2014 |
|----------------------------|-----|---------------|---------------|
| Årets resultat | | -1 073 | -2 734 |
| Övrigt totalresultat | | - | - |
| Årets totalresultat | | -1 073 | -2 734 |

Moderbolagets balansräkning

| MSEK | Not | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---------------------------------------|-----|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Materiella anläggningstillgångar | 6 | 0 | 0 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 7 | 0 | 0 |
| Innehav i dotterföretag | 8 | 4 241 | 5 440 |
| Uppskjutna skattefordringar | 5 | 6 | 44 |
| Övriga räntebärande fordringar | 9 | 165 | 152 |
| Summa anläggningstillgångar | | 4 412 | 5 636 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 361 | 384 |
| Förutbetalda kostnader | | 0 | 10 |
| Aktuella skattefordringar | | 2 | 2 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 10 | 0 | 0 |
| Övriga räntebärande fordringar | 10 | 0 | 1 |
| Likvida medel | 11 | 0 | 1 817 |
| Summa omsättningstillgångar | | 363 | 2 214 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 4 775 | 7 850 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Bundet eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 12 | 477 | 309 |
| Fritt eget kapital | | | |
| Överkursfond | | 392 | - |
| Balanserad vinst | | 2 693 | 5 424 |
| Årets resultat | | -1 073 | -2 734 |
| Summa eget kapital | | 2 489 | 2 999 |
| Avsättningar | | | |
| Pensionsförpliktelser | 13 | 70 | 66 |
| Avsättningar | 14 | 5 | 5 |
| Summa avsättningar | | 75 | 71 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Konvertibellån | 15 | 292 | - |
| Skulder till koncernföretag | | 1 795 | 4 672 |
| Summa långfristiga skulder | | 2 087 | 4 672 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 2 | 7 |
| Skulder till koncernföretag | | 90 | 45 |
| Upplupna kostnader | 16 | 11 | 41 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 16 | 13 |
| Avsättningar | 14 | 5 | 2 |
| Summa kortfristiga skulder | | 124 | 108 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 4 775 | 7 850 |

Moderbolagets förändringar i eget kapital

| MSEK | Not | Aktiekapital | Överkursfond | Balanserad vinst | Summa eget kapital |
|--|-----|--------------|--------------|------------------|--------------------|
| Ingående balans 1 januari 2014 | | 309 | - | 5 471 | 5 780 |
| Periodens totalresultat | | - | - | -2 734 | -2 734 |
| Aktierelaterade ersättningar | | - | - | 1 | 1 |
| Utdelning preferensaktier | | - | - | -48 | -48 |
| Utgående balans 31 december 2014 | 12 | 309 | - | 2 690 | 2 999 |
| Ingående balans 1 januari 2015 | | 309 | - | 2 690 | 2 999 |
| Periodens totalresultat | | - | - | -1 073 | -1 073 |
| Nedsättning av aktiekapital | | -257 | - | 257 | 0 |
| Nyemission | | 153 | 278 | - | 431 |
| Fondemission | | 204 | - | -204 | 0 |
| Konvertibla skuldebrev - eget kapitalandel | | - | 72 | - | 72 |
| Konvertering av konvertibla skuldebrev | | 68 | 42 | - | 110 |
| Aktierelaterade ersättningar | | - | - | -2 | -2 |
| Utdelning preferensaktier | | - | - | -48 | -48 |
| Utgående balans 31 december 2015 | 12 | 477 | 392 | 1 620 | 2 489 |

Föreslagen utdelning är 0 SEK (0) per stamaktie.

Moderbolagets kassaflödesanalys

| MSEK | Not | 2015 | 2014 |
|--|-----|---------------|--------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -74 | -81 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet | | 1 | -25 |
| Erhållna räntor från koncernföretag | | 0 | 4 |
| Erlagda räntor till koncernföretag | | -50 | -111 |
| Erhållna räntor från övriga | | 0 | 1 |
| Erlagda räntor till övriga | | -48 | 1 |
| Betald inkomstskatt | | 0 | 0 |
| Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital | | -171 | -211 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Minskning/ökning av kortfristiga fordringar | | 16 | 0 |
| Minskning/ökning av kortfristiga skulder | | 18 | 19 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -137 | -192 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | 0 | 0 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Netto av koncerninterna utdelningar och aktieägartillskott | | 343 | 635 |
| Nettoförändring av finansiella fordringar och skulder mot koncernföretag | | -2 872 | 0 |
| Långfristiga placeringar | | -8 | -10 |
| Nyemission | 12 | 430 | - |
| Konvertibelemission | 15 | 475 | - |
| Utdelning preferensaktier | | -48 | -48 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | -1 680 | 577 |
| Årets kassaflöde | | -1 817 | 385 |
| Likvida medel vid årets början | | 1 817 | 1 432 |
| Årets kassaflöde | | -1 817 | 385 |
| Likvida medel vid årets slut | 11 | 0 | 1 817 |

Moderbolagets noter

NOT M1 Moderbolagets redovisningsprinciper

Årsredovisningen i juridisk person upprättas enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Rådet för finansiell rapportering har i RFR 2 uttalat att juridiska personer vars värdepapper är börsnoterade ska tillämpa de IFRS/IAS- och IFRIC/SIC-tolkningar som tillämpas i koncernredovisningen så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras jämfört med IFRS. För moderbolaget Eniro AB tillämpas med stöd av RFR 2.2 följande avvikelser från IFRS/IAS:

IAS 1 tillämpas ej beträffande uppställning av balans- och resultaträkningarna, som istället ställs upp enligt ÅRL.

IAS 12 tillämpas ej beträffande obeskattade reserver, som redovisas som bruttobelopp i balansräkningen. Förändringar i obeskattade reserver redovisas i resultaträkningen.

IAS 17 tillämpas ej för finansiell leasing. För närvarande förekommer inte finansiell leasing i moderbolaget.

IAS 19 Ersättningar till anställda tillämpas ej beträffande redovisning av pensionsförpliktelser och pensionskostnader. Dessa redovisas istället enligt FAR:s rekommendation 4 "Redovisning av pensionsskuld och pensionskostnad". Moderbolaget har utfäst förmånsbestämda pensioner till anställda. Moderbolagets förpliktelser att i framtiden utbetala pension har härvid ett nuvärde, bestämt för varje anställd av bland annat pensionsnivån, åldern och i vilken grad full pension blivit intjänad. Detta nuvärde har beräknats enligt aktuariella grunder, och utgår från de löne- och pensionsnivåer som råder vid balansdagen. Pensionsåtagandena redovisas som en avsättning i balansräkningen. Räntedelen i årets pensionskostnad redovisas bland finansiella kostnader. Övriga pensionskostnader belastar rörelseresultatet.

IAS 39 tillämpas ej beträffande finansiella garantitavtal till förmån för dotter- och intresseföretag.

Netto koncernbidrag samt utdelningar har redovisats i resultaträkningen. Belopp uttrycks i miljoner svenska kronor (MSEK) om inget annat anges.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Se information för koncernen, Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

NOT M2 Rörelseintäkter

Moderbolagets rörelseintäkter uppgick till 26 MSEK (35) och avser i sin helhet ersättning för koncerninterna tjänster som värderats till marknadsvärde.

NOT M3 Kostnader fördelade per kostnadsslag

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|------------|------------|
| Ersättning till anställda inkl. sociala kostnader | 59 | 75 |
| Konsulter | 21 | 24 |
| Mediebevakning | 0 | 1 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 0 | 0 |
| Övrigt | 21 | 13 |
| Summa operativa kostnader | 101 | 113 |

Med operativa kostnader avses marknadsföringskostnader och administrationskostnader.

Avskrivningar per funktion

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|----------|----------|
| Avseende materiella anläggningstillgångar | | |
| Administrationskostnader | 0 | 0 |
| Avseende immateriella anläggningstillgångar | | |
| Administrationskostnader | 0 | 0 |
| Summa | 0 | 0 |

NOT M4 Finansiella intäkter och kostnader

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|-------------|-------------|
| Finansiella intäkter | | |
| Valutakursvinster på externa fordringar och skulder | 0 | 0 |
| Externa finansiella ränteintäkter | 0 | 1 |
| Interna finansiella ränteintäkter | - | 4 |
| Summa finansiella intäkter | 0 | 5 |
| Finansiella kostnader | | |
| Valutakursförluster på externa fordringar och skulder | 0 | 0 |
| Räntekostnad för pensioner | -1 | -1 |
| Externa finansiella räntekostnader | -54 | 1 |
| Interna finansiella räntekostnader | -48 | -110 |
| Summa finansiella kostnader | -103 | -110 |
| Finansnetto | -103 | -105 |

NOT M5 Skatt

Följande komponenter ingår i skattekostnaderna:

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|------------|------------|
| Aktuell skattekostnad på årets resultat | 0 | 0 |
| Uppskjuten skattekostnad avseende utnyttjade underskottsavdrag | -25 | -26 |
| Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader | -6 | -3 |
| Justering av tidigare års uppskjutna skatt | 0 | 0 |
| Redovisad skatt | -31 | -29 |

Samband mellan årets skattekostnad och skattekostnad enligt gällande svensk skattesats

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Redovisat resultat före skatt | -1 042 | -2 705 |
| Skatt enligt svensk skattesats 22% | 229 | 595 |
| Skatteeffekt av | | |
| Ej avdragsgilla kostnader | -275 | -633 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 15 | 9 |
| Redovisad skatt | -31 | -29 |

Följande komponenter ingår i uppskjutna skattefordringar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|----------|-----------|
| Pensionsförpliktelser | 9 | 8 |
| Övriga avsättningar | 0 | 0 |
| Konvertibel | -13 | - |
| Underskottsavdrag | 10 | 36 |
| Uppskjutna skattefordringar | 6 | 44 |

NOT M6 Materiella anläggningstillgångar

| MSEK | Inventarier | |
|---------------------------------|-------------|----------|
| | 2015 | 2014 |
| Akkumulerade anskaffningsvärden | 1 | 1 |
| Akkumulerade avskrivningar | -1 | -1 |
| Redovisat värde | 0 | 0 |
| Vid årets början | 0 | 0 |
| Årets investeringar | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar | 0 | 0 |
| Redovisat värde | 0 | 0 |

NOT M7 Immateriella anläggningstillgångar

| MSEK | Immateriella tillgångar | |
|---------------------------------|-------------------------|----------|
| | 2015 | 2014 |
| Akkumulerade anskaffningsvärden | 3 | 3 |
| Akkumulerade avskrivningar | -3 | -3 |
| Redovisat värde | 0 | 0 |
| Vid årets början | 0 | 0 |
| Årets avskrivningar | 0 | 0 |
| Redovisat värde | 0 | 0 |

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

M1
M2
M3
M4
M5
M6
M7
M8
M9
M10
M11
M12
M13
M14
M15
M16
M17
M18
M19

NOT M8 Aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar ägda direkt och indirekt av moderbolaget

| Namn | Organisationsnummer | Säte | Antal aktier | Kapitalandel % | Redovisat värde | Redovisat värde |
|---------------------------------|---------------------|------------|--------------|----------------|------------------|------------------|
| | | | | | 2015-12-31, MSEK | 2014-12-31, MSEK |
| TIM Varumärke AB | 556580-8515 | Stockholm | 1 000 | 100 | 0 | 0 |
| Eniro Danmark A/S | 18936984 | Köpenhamn | 24 000 | 100 | 793 | 793 |
| Kraks Forlag A/S | 10629241 | Köpenhamn | 11 000 | 100 | | |
| Respons Group AB | 556639-2196 | Stockholm | 1 000 | 100 | 0 | 0 |
| Eniro International AB | 556429-6670 | Stockholm | 1 000 | 100 | 0 | 0 |
| Eniro Sverige AB | 556445-1846 | Stockholm | 500 000 | 100 | 2 292 | 2 245 |
| Eniro Sverige Försäljning AB | 556580-1965 | Stockholm | 1 000 | 100 | | |
| Eniro 118 118 AB | 556476-5294 | Stockholm | 75 000 | 100 | | |
| Din Del Försäljning AB | 556572-1502 | Stockholm | 1 000 | 100 | | |
| Kataloger i Norr AB | 556670-3707 | Skellefteå | 1 000 | 100 | | |
| Eniro Global AB | 556723-6541 | Stockholm | 100 000 | 100 | | |
| Proff AB | 556764-1534 | Stockholm | 1 000 | 100 | | |
| Eniro Passagen AB | 556750-0896 | Stockholm | 1 000 | 100 | | |
| Aller Tillväxt Alfa AB | 556751-3279 | Stockholm | 500 | 50 | | |
| Eniro Initiatives AB | 556763-0966 | Stockholm | 1 000 | 100 | 8 | 6 |
| Starcus AB | 556535-8008 | Stockholm | 1 000 | 100 | | |
| Leta Information Eniro AB | 556591-3596 | Stockholm | 1 000 | 100 | 6 | 9 |
| Eniro Treasury AB | 556688-5637 | Stockholm | 1 000 | 100 | 967 | 2 100 |
| Findexa Luxembourg Sarl | B-100.546 | Luxemburg | 343 848 | 100 | | |
| Eniro Norway AB | 556688-5652 | Stockholm | 1 000 | 100 | | |
| Eniro Holding AS | 986 656 022 | Oslo | 1 100 000 | 100 | | |
| Eniro Norge AS | 963 815 751 | Oslo | 55 206 | 100 | | |
| 1880 Nummeropplysning AS | 976 491 351 | Gjøvik | 102 000 | 64 | | |
| Findexa Förlag AB | 556750-9673 | Uddevalla | 1 000 | 100 | | |
| Gule Sider 1880 AS | 986 493 492 | Oslo | 100 000 | 100 | | |
| Telefonkatalog AS | 988 437 565 | Oslo | 100 | 100 | | |
| Rosa Sider AS | 988 437 581 | Oslo | 100 | 100 | | |
| Gule Sider AS | 968 306 782 | Oslo | 100 | 100 | | |
| Telefonkatalogens Gule Sider AS | 968 306 405 | Oslo | 100 | 100 | | |
| Gule Sider Internett AS | 980 287 432 | Oslo | 100 | 100 | | |
| Proff AS | 989 531 174 | Oslo | 100 | 100 | | |
| Telefonkatalogen AS | 982 175 968 | Oslo | 100 | 100 | | |
| Ditt Distrikt AS | 883 878 752 | Oslo | 100 | 100 | | |
| Oy Eniro Finland Ab | 0100130-4 | Esboo | 60 000 | 100 | 145 | 253 |
| Eniro Polska Sp Z o.o. | KRS 0000116894 | Warszawa | 1 035 209 | 100 | 30 | 34 |
| Summa | | | | | 4 241 | 5 440 |

Inga företag har sålts för avveckling, likviderats eller fusionerats med annat koncernbolag under 2015

Förändringar under året (MSEK)

| | |
|---|--------------|
| Aktier i dotterföretag per 2014-12-31 | 5 440 |
| Nedskrivning aktier i Eniro Treasury AB | -1 133 |
| Nedskrivning aktier i Eniro Polska Sp Z o.o. | -4 |
| Nedskrivning aktier i Leta Information Eniro AB | -3 |
| Nedskrivning aktier i Oy Eniro Finland Ab | -108 |
| Kapitaltillskott Eniro Sverige AB | 47 |
| Kapitaltillskott Eniro Initiatives AB | 2 |
| Aktier i dotterföretag per 2015-12-31 | 4 241 |

NOT M9 Övriga räntebärande fordringar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|------------|------------|
| Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel | 133 | 123 |
| Räntebärande fordringar, pensionsförpliktelser | 32 | 28 |
| Övriga räntebärande fordringar | 0 | 1 |
| Summa | 165 | 152 |

NOT M10 Övriga omsättningstillgångar

Övriga kortfristiga fordringar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|----------|----------|
| -ej förfallna | 0 | 0 |
| -förfallna yngre än en månad | - | - |
| -förfallna en till tre månader | - | - |
| -förfallna äldre än tre månader | - | - |
| Summa | 0 | 0 |

Övriga räntebärande fordringar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|----------|----------|
| -ej förfallna | 0 | 1 |
| -förfallna äldre än tre månader | - | - |
| Summa | 0 | 1 |

Den maximala exponeringen för kreditrisk per 31 December är det verkliga värdet för varje kategori fordringar enligt ovan. Moderbolaget har ingen pant som säkerhet.

NOT M11 Likvida medel

Likvida medel består i huvudsak av banktillgodohavanden samt placeringar i koncernens centralkontosystem.

| MSEK | 2015 | 2014 |
|----------------------------|----------|--------------|
| Kassa och bank | 0 | 1 817 |
| Summa likvida medel | 0 | 1 817 |

NOT M12 Eget kapital

Aktiekapital och egna aktier

Se motsvarande avsnitt i Koncernens Not 13.

NOT M13 Pensionsförpliktelser

Moderbolagets pensionsskuld avser kapitalvärdet av pensionsförpliktelser enligt svenska regler, FARs rekommendation 4.

De belopp som redovisas i balansräkningen har beräknats enligt följande:

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|-----------|-----------|
| Nuvärdet av ofonderade förpliktelser | 19 | 19 |
| Övriga pensionsförpliktelser | 51 | 47 |
| Skuld i balansräkningen redovisad som pensionsförpliktelser | 70 | 66 |

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|-----------|-----------|
| Förändring i förmånsbestämda förpliktelser under året | | |
| Ingående balans | 19 | 59 |
| Justering ingående balans | - | -41 |
| Kostnader redovisade i resultaträkningen | | |
| Kostnader för tjänstgöring innevarande år | 1 | 1 |
| Räntekostnader | 1 | 1 |
| | 2 | 2 |
| Utbetalda ersättningar | -1 | -1 |
| Utgående balans | 20 | 19 |

Under nästkommande år förväntas moderbolagets pensionsutbetalningar för förmånsbestämda planer vara cirka 1 MSEK.

Totala pensionskostnader

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|-----------|------------|
| Kostnader för förmånsbestämda planer | -1 | -1 |
| Kostnader för avgiftsbestämda planer | -2 | -8 |
| Kostnader för särskild löneskatt och avkastningsskatt | -2 | -3 |
| Räntekostnad | -1 | -1 |
| Kostnad redovisad i resultaträkningen | -6 | -13 |

Kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 2016. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Mellan 2012 och 2015 pantsattes 130 MSEK. Per årsskiftet uppgår totala pantsatta medel till 133 MSEK (123) inklusive avkastning. Eniro kommer att pantsätta ytterligare 40 MSEK under 2016. Pantsatta medel inklusive avkastning redovisas som Övriga långfristiga räntebärande fordringar. Från och med 2016 har Eniro övergått till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsförmåner i Sverige.

NOT M14 Avsättningar

Långfristiga avsättningar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|------|------|
| Ingående avsättningar | 5 | 5 |
| Nya avsättningar | - | - |
| Utnyttjade avsättningar under året | - | - |
| Återförda ej utnyttjade avsättningar | - | - |
| Utgående avsättningar | 5 | 5 |

Kortfristiga avsättningar

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|------|------|
| Ingående avsättningar | 2 | 12 |
| Nya avsättningar | 6 | 0 |
| Utnyttjade avsättningar under året | -3 | -10 |
| Återförda ej utnyttjade avsättningar | - | - |
| Utgående avsättningar | 5 | 2 |

Avsättningar vid utgången av åren avser avsättningar för omstrukturering.

NOT M15 Konvertibellån

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|------------|----------|
| Nominellt värde vid anskaffningstidpunkten | 500 | - |
| Teckningsrabatt | -25 | - |
| Eget kapitalandel - värde på teckningsrätt | -95 | - |
| Netto initialt redovisad skuld efter emissionen | 380 | - |
| Årets konverterade skuld | -104 | - |
| Årets totala räntekostnader | 28 | - |
| Årets betalda kupongränta | -12 | - |
| Summa | 292 | - |
| Utestående nominell skuld | 366 | - |

Konvertibelemission

För upplysningar om konvertibelemissionen och relaterade redovisningsprinciper, se Not 15 för koncernen.

Redovisning av lånet

Redovisning av lånet för moderbolaget sker på samma sätt som för koncernen, med ett undantag. För moderbolaget har emissionskostnaderna ej aktiverats mot lånet för att periodiseras ut över lånets löptid som en finansieringskostnad. Dessa utgifter har istället kostnadsförts direkt, förutom den del som förts direkt mot eget kapital i likhet med koncernen. Denna skillnad leder till att lånet är redovisat till ett något högre värde i moderbolaget, men att denna skillnad successivt minskar över lånets löptid. Vidare kommer koncernen löpande att redovisa en något högre finansieringskostnad för lånet.

NOT M16 Upplupna kostnader

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Upplupna personalrelaterade kostnader | 6 | 30 |
| Upplupna räntekostnader | 1 | 3 |
| Övriga upplupna kostnader | 4 | 8 |
| Summa | 11 | 41 |

NOT M17 Anställda, löner och ersättningar

Medelantalet heltidsanställda i moderbolaget har varit 17 (30) varav kvinnor 7 (17).

| MSEK | 2015 | 2014 |
|------------------------------|-----------|-----------|
| Löner och andra ersättningar | 38 | 44 |
| Pensionskostnader | 6 | 11 |
| Sociala avgifter | 10 | 17 |
| Summa | 54 | 72 |

NOT M18 Arvoden till revisorer

| MSEK | 2015 | 2014 |
|---|----------|----------|
| PricewaterhouseCoopers, revisionsuppdraget | 2 | 2 |
| PricewaterhouseCoopers, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 1 | 1 |
| PricewaterhouseCoopers, övriga uppdrag | 1 | 1 |
| Summa | 4 | 4 |

NOT M19 Ställda säkerheter, åtaganden och eventalförpliktelser

| MSEK | 2015 | 2014 |
|--|--------------|--------------|
| Ansvarsförbindelse | | |
| Borgens- och ansvarsförbindelse avseende dotterföretag | 70 | 77 |
| PRI pensionsgaranti | 0 | 0 |
| Garanti för låneavtal | 1 516 | 2 421 |
| Summa ansvarsförbindelse | 1 586 | 2 498 |
| Ställda säkerheter | | |
| Avseende pensionsförpliktelser, Spärrade bankmedel | 133 | 123 |
| Avseende långfristig upplåning, Pantsatta aktier i dotterföretag | 4 241 | 5 440 |
| Summa ställda säkerheter | 4 374 | 5 563 |
| Summa | 5 960 | 8 061 |

För Eniro Treasurys externa lån har interna fordringar och aktier i dotterföretag ställts som säkerhet. Som garanti har även dotterföretag och moderbolaget gått i borgen för Eniro Treasurys förpliktelser, som vid löptidens slut uppgår till 1 516 MSEK. Se även Koncernens Not 14 Upplåning.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 2016. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Mellan 2012 och 2015 pantsattes 130 MSEK. Per årsskiftet uppgår totala pantsatta medel till 133 MSEK (123) inklusive avkastning. Eniro kommer att pantsätta ytterligare 40 MSEK under 2016. Pantsatta medel inklusive avkastning redovisas som Övriga långfristiga räntebärande fordringar.

Styrelsens förslag till vinstutdelning

Utdelning och utdelningspolicy

Eniro kommer fortsätta att prioritera en minskning av nettoskulden i relation till EBITDA framför utdelning.

Styrelsen i Eniro föreslår därför att ingen utdelning för stamaktier lämnas för verksamhetsåret 2015. Styrelsen föreslår

en utdelning till preferensaktieägare, för 2015 uppgående till 48 SEK per preferensaktie, det vill säga en total utdelning om 48 MSEK. Utdelningen föreslås betalas ut med ett intervall om tremånadersperioder.

| Förslag till vinstdisposition | SEK |
|---|----------------------|
| Till årsstämman förfogande står hos moderbolaget följande vinstmedel: | |
| Årets resultat | -1 072 677 474 |
| Balanserade vinstmedel | 3 084 850 337 |
| Summa | 2 012 172 863 |
| | |
| Styrelsen föreslår utdelning preferensaktier om 48 SEK per aktie | 48 000 000 |
| I ny räkning balanseras | 1 964 172 863 |
| Summa | 2 012 172 863 |

Styrelsen och VD försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Det försäkras vidare att koncernredovisningen har upprättats i

enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 4 april 2016

Eniro AB (publ)

Lars-Johan Jarnheimer

Styrelseordförande

Stina Honkamaa Bergfors

Styrelseledamot

Leif Aa. Fredsted

Styrelseledamot

Cecilia Lager

Styrelseledamot

Anna Setzman

Styrelseledamot

Jonas Svensson

Arbetstagarnas representant

Katarina Emilsson-Thudén

Arbetstagarnas representant

Stefan Kercza

VD och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 4 april 2016.

Mikael Eriksson

Auktoriserad revisor och
huvudansvarig revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Eniro AB, org.nr 556588-0936

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Eniro AB (publ) för år 2015 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-49. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 30-81.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-49. Förvaltningsberättelsen är förenlig med

årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Eniro AB (publ) för år 2015. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 38-49 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat [styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma] om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därunder har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret. En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 4 april 2016

PricewaterhouseCoopers AB
Mikael Eriksson
Auktoriserad revisor, Huvudansvarig revisor

Flerårsöversikt

| MSEK | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK) | | | | | | | | | | |
| Rörelseintäkter | 2 438 | 3 002 | 3 588 | 3 999 | 4 323 | 5 326 | 6 581 | 6 645 | 6 443 | 6 372 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 383 | 631 | 777 | 976 | 1 031 | 605 | 1 807 | 2 064 | 2 266 | 2 220 |
| Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) | -1 030 | -1 441 | 462 | 481 | 176 | -4 176 | 692 | 410 | 1 855 | 1 813 |
| Resultat före skatter | -1 090 | -1 594 | 320 | 341 | -188 | -4 739 | 232 | -276 | 1 401 | 1 276 |
| Årets resultat (moderbolagets aktieägare) | -1 124 | -1 664 | 177 | 241 | -184 | -4 620 | 616 | -315 | 1 305 | 1 054 |
| KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK) | | | | | | | | | | |
| Tillgångar | | | | | | | | | | |
| Goodwill | 2 808 | 4 051 | 5 763 | 6 124 | 6 119 | 6 494 | 12 088 | 11 374 | 12 508 | 12 267 |
| Övriga anläggningstillgångar | 1 107 | 1 461 | 1 582 | 1 739 | 2 063 | 2 350 | 3 147 | 3 236 | 3 759 | 3 882 |
| Omsättningstillgångar | 501 | 664 | 829 | 1 081 | 1 607 | 1 743 | 1 957 | 2 010 | 2 200 | 2 064 |
| Summa tillgångar | 4 416 | 6 176 | 8 174 | 8 944 | 9 789 | 10 587 | 17 192 | 16 620 | 18 467 | 18 213 |
| Eget kapital och skulder | | | | | | | | | | |
| Eget kapital (moderbolagets aktieägare) | 1 119 | 1 737 | 3 598 | 3 543 | 3 028 | 3 469 | 6 109 | 2 197 | 4 051 | 5 120 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 39 | 60 | 68 | - | - | - | 3 | 17 | 13 | - |
| Långfristiga skulder | 2 208 | 2 620 | 2 675 | 3 331 | 4 201 | 4 516 | 8 341 | 11 379 | 11 628 | 10 146 |
| Kortfristiga skulder | 1 050 | 1 759 | 1 833 | 2 070 | 2 560 | 2 602 | 2 739 | 3 027 | 2 775 | 2 947 |
| Summa eget kapital och skulder | 4 416 | 6 176 | 8 174 | 8 944 | 9 789 | 10 587 | 17 192 | 16 620 | 18 467 | 18 213 |
| KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (MSEK) | | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 178 | 288 | 481 | 420 | 371 | 372 | 1 402 | 1 331 | 1 631 | 1 402 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -86 | -75 | -119 | -51 | -141 | -195 | -299 | -293 | -540 | -215 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -53 | -271 | -440 | -730 | -117 | -44 | -1 083 | -1 329 | -2 119 | -1 486 |
| Kassaflöde från avvecklade verksamheter | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 118 | 69 |
| Årets kassaflöde | 39 | -58 | -78 | -361 | 113 | 133 | 20 | -291 | 90 | -230 |
| NYCKELTAL | | | | | | | | | | |
| Rörelsemarginal - EBITDA, % | 16 | 21 | 22 | 24 | 24 | 11 | 27 | 31 | 35 | 35 |
| Rörelsemarginal - EBIT, % | -42 | -48 | 13 | 12 | 4 | -78 | 11 | 6 | 29 | 28 |
| Genomsnittligt eget kapital, MSEK | 1 312 | 3 021 | 3 607 | 3 308 | 3 201 | 4 275 | 4 735 | 3 321 | 5 222 | 4 804 |
| Avkastning på eget kapital, % | -85,7 | -55,1 | 4,9 | 7,3 | -5,7 | -108,0 | 13,0 | -9,0 | 25,0 | 22,0 |
| Räntebärande nettoskuld, MSEK | 1 241 | 2 208 | 2 340 | 2 704 | 3 535 | 3 951 | 6 645 | 9 948 | 10 264 | 9 044 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 1,1 | 1,2 | 0,6 | 0,8 | 1,2 | 1,1 | 1,1 | 4,5 | 2,5 | 1,7 |
| Soliditet, % | 26 | 29 | 45 | 40 | 31 | 33 | 36 | 13 | 22 | 28 |
| Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA, ggr | 2,7 | 3,3 | 2,6 | 2,8 | 3,4 | 6,5 | 3,7 | 4,8 | 4,5 | 4,1 |
| NYCKELTAL PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING | | | | | | | | | | |
| Årets resultat, SEK (moderbolagets aktieägare) | -3,69 | -17,09 | 1,29 | 2,09 | -1,84 | -248,43 | 59,05 | -77,03 | 286,63 | 229,56 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten* | 0,56 | 2,87 | 4,80 | 4,19 | 3,70 | 20,00 | 134,40 | 325,48 | 358,23 | 305,35 |
| Eget kapital, SEK (moderbolagets aktieägare) | 2,35 | 17,17 | 35,56 | 35,02 | 30,23 | 35,21 | 1 893,02 | 2 723,51 | 5 023,72 | 5 654,24 |
| Genomsnittligt antal stamaktier exklusive eget innehav, tusental * | 317 742 | 100 177 | 100 177 | 100 177 | 100 177 | 18 597 | 10 432 | 4 089 | 4 553 | 4 591 |
| Antal stamaktier vid periodens slut exklusive eget innehav, tusental ** | 474 538 | 100 177 | 100 177 | 100 177 | 100 177 | 98 526 | 3 227 | 807 | 806 | 906 |
| Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 000 | - | - | - | - | - | - |
| Utdelning per stamaktie, SEK ** | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 040 | 880 |
| Utdelning per preferensaktie enligt stämmobeslut, SEK | 48 | 48 | 48 | 32 | - | - | - | - | - | - |
| ANDRA NYCKELTAL | | | | | | | | | | |
| Medelantal heltidsanställda | 2 106 | 2 603 | 2 996 | 3 409 | 3 680 | 4 437 | 5 096 | 4 861 | 4 697 | 4 801 |
| Antal heltidsanställda vid årets slut | 1 877 | 2 256 | 2 816 | 3 187 | 3 626 | 3 926 | 4 994 | 4 961 | 4 650 | 4 821 |

* Justerat för sammanläggningen av aktier juli 2009 (4:1) och januari 2010 (50:1) samt fondemissionsselementet (X 5,07) i nyemissionen december 2010

** Justerat för sammanläggningen av aktier juli 2009 (4:1) och januari 2010 (50:1)

2011 är omräknat som jämförelseår till 2012 enligt förändrade redovisningsprinciper pensioner

2012 är omräknat som jämförelseår till 2013 enligt förändrade redovisningsprinciper pensioner

2013 är omräknat som jämförelseår till 2014 enligt IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Större förändringar i koncernens sammansättning

2014 • Avyttring av Scandinavia Online AS och InTouch i Norge.

2013 • Samgående med 1888 i Norge.

2012 • Avyttring av Inform i Norge och Scandinavia Online i Danmark.

2011 • Förvärv av De Gule Sider i Danmark, konsolidering från december 2011.

2010 • Avyttring av Suomi24 Oy (Finland) och Directoriesverksamheten i Finland.

2008 • Förvärv av Sentraali Oy Finland, konsolidering från oktober 2008.

2007 • Försäljning av WLW i Tyskland (klassificerat som avvecklade verksamheter 2006-2007).

• Förvärv av KRAK i Danmark, konsolidering från juni 2007.

2006 • Förvärv av Din pris AS, Norge, konsolidering från februari 2006.

• Förvärv av WebDir, Danmark, konsolidering från februari 2006.

• Förvärv av Kataloger i Norr AB, konsolidering från juni 2006.

Kvartalsöversikt

RÖRELSEINTÄKTER PER KATEGORI OCH RÖRELSESEGMENT

| MSEK | 2015 | | | | | 2014 | | | | |
|--|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|------------|------------|
| | Helår | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 | Q3 | Q2* | Q1* |
| Desktop sök | 1 208 | 263 | 288 | 316 | 341 | 1 484 | 322 | 369 | 388 | 405 |
| Mobilt sök | 338 | 84 | 76 | 89 | 89 | 385 | 93 | 96 | 101 | 95 |
| Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter ¹⁾ | 222 | 54 | 51 | 60 | 57 | 265 | 77 | 53 | 60 | 75 |
| Digitalt sök²⁾ | 1 768 | 401 | 415 | 465 | 487 | 2 134 | 492 | 518 | 549 | 575 |
| Print | 210 | 71 | 64 | 46 | 29 | 295 | 98 | 77 | 63 | 57 |
| Lokalt sök | 1 978 | 472 | 479 | 511 | 516 | 2 429 | 590 | 595 | 612 | 632 |
| Voice | 460 | 107 | 114 | 123 | 116 | 573 | 132 | 149 | 155 | 137 |
| Totala rörelseintäkter | 2 438 | 579 | 593 | 634 | 632 | 3 002 | 722 | 744 | 767 | 769 |

EBITDA PER RÖRELSESEGMENT

| MSEK | 2015 | | | | | 2014 | | | | |
|----------------------------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | Helår | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 | Q3 | Q2* | Q1* |
| Lokalt sök | 273 | 62 | 102 | 44 | 65 | 474 | 106 | 76 | 115 | 177 |
| Voice | 189 | 55 | 43 | 48 | 43 | 237 | 50 | 76 | 62 | 49 |
| Övrigt | -79 | -10 | -11 | -43 | -15 | -80 | -22 | -27 | -9 | -22 |
| Total EBITDA | 383 | 107 | 134 | 49 | 93 | 631 | 134 | 125 | 168 | 204 |
| <i>Jämförelsestörande poster</i> | | | | | | | | | | |
| Omstruktureringskostnader | 73 | 26 | 1 | 35 | 11 | 63 | 19 | 41 | -1 | 4 |
| Övrigt jämförelsestörande | -2 | -14 | 0 | 12 | - | -19 | 7 | 42 | -6 | -62 |
| Summa justerad EBITDA | 454 | 119 | 135 | 96 | 104 | 675 | 160 | 208 | 161 | 146 |

EBITDA MARGINALER PER RÖRELSESEGMENT

| % | 2015 | | | | | 2014 | | | | |
|---------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Helår | Q4 | Q3 | Q2 | Q1 | Helår | Q4 | Q3 | Q2* | Q1* |
| Lokalt sök | 13,8 | 13,1 | 21,3 | 8,6 | 12,6 | 19,5 | 18,0 | 12,8 | 18,8 | 28,0 |
| Voice | 41,1 | 51,4 | 37,7 | 39,0 | 37,1 | 41,4 | 37,9 | 51,0 | 40,0 | 35,8 |
| Totalt | 15,7 | 18,5 | 22,6 | 7,7 | 14,7 | 21,0 | 18,6 | 16,8 | 21,9 | 26,5 |

1) Tidigare benämnd Kampanjprodukter

2) Tidigare benämnd Multiscreen

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter på grund av rättelse av tidigare felaktigt redovisade intäkter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Definitioner av finansiella termer

Nyckeltalen har beräknats med de belopp som framgår i årsredovisningen, det vill säga avrundade till hela miljoner.

Avkastning på eget kapital (%)

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

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, återköp och beslutade emissioner.

Genomsnittligt antal stamaktier

Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående stamaktier på daglig basis efter inlösen och återköp exklusive eget innehav.

Genomsnittligt eget kapital

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

Justerad EBITDA

EBITDA exklusive omstruktureringkostnader samt övriga jämförelsestörande poster.

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

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

Räntebärande nettoskuld

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

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Rörelseresultat

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar.

Skuldsättningsgrad

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

Soliditet (%)

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.

Totala rörelsekostnader

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



ENIRO

- Upptäck din närhet, över 1,8 miljoner nedladdningar.



ENIRO NAVIGATION

- Snabb och enkel offline GPS-navigator med hög prestanda.



ENIRO PÅ SJÖN

- Prisad app med gratis sjökort från Sjöfartsverket.

Ladda ner apparna idag

