

# Q1 | 13

DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS

## **Kraftigt ökad nettovinst och kassaflöde samt ökad tillväxttakt för Online. Skuldsättningsmålet uppnått och den långsiktiga finansieringen säkrad.**

### **Första kvartalet: Januari-mars 2013**

- Onlineintäkterna ökade organiskt med 4 procent, en fördubbling mot föregående år. Av totala produkt- och företagssök sker cirka 25 procent i den mobila kanalen
- Andelen digitala mediaintäkter av totala intäkter ökar och uppgår till 79 procent (69), exklusive Voice
- Totala rörelseintäkter uppgick till 886 MSEK (959), en minskning med 8 (-1) procent. Valutaeffekter samt avyttrade verksamheter och upphörda katalogutgivningningar påverkar negativt med cirka 5 procent.
- EBITDA ökar och uppgick till 170 MSEK (156), en marginal uppgående till 19,2 procent (16,3). Justerad EBITDA exklusive reavinster och omstruktureringar uppgår till 183 MSEK (160)
- Nettovinsten ökar till 89 MSEK (-39)
- Skuldsättningsmålet om en nettoskuld i relation till EBITDA på 2,5 ggr har uppnåtts
- Periodens resultat per stamaktie stärktes och uppgick till 0,75 SEK (-0,39)
- Operativt kassaflöde ökade med 75 MSEK och uppgick till 88 MSEK (13)

### **Händelser i första kvartalet**

- Eniro Norge AS konsoliderar den norska marknaden för nummerupplysningstjänster genom ett samgående med lågpris- och utmanarvarumärket 1888. Affären bedöms öka Eniros intäkter med cirka 50 MSEK och EBITDA med cirka 20 MSEK på helårsbasis.

### **Efter periodens slut**

- Eniro har mer än ett år innan låneförfall omförhandlat bolagets lån. Samtliga sex banker i bolagets bankkonsortium (Danske Bank, DNB, Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank) ingår i överenskommelsen som löper på 3 år med förlängning till 4 år om 800 MSEK ersätts med en företagsobligation. Lånet uppgår till 3 miljarder SEK och har tecknats med räntevillkor i nivå med tidigare avtal. Överenskommelsen innebär en mer flexibel amorteringstakt, ökad operativ flexibilitet och en fortsatt möjlighet till framtida utdelningar på bolagets stamaktier.
- Eniro förvärvar en majoritet i ett av Nordens största bloggernätverk, Bloggerfy. Genom förvärvet etablerar Eniro en stark position inom sociala annonskanaler i Sverige och Norge. Köpeskillingen uppgår till 0,5 MSEK.

#### **Eniro AB**

Gustav III:s Boulevard 40  
Solna  
SE-169 87 Stockholm

**Telefon:**  
+46 8 553 310 00  
**E-mail:**  
info@eniro.com

**Hemsida:**  
[www.eniro.com](http://www.eniro.com)  
**Organisationsnummer:**  
556588-0936

# KOMMENTAR FRÅN VD

Eniro ökar trafiken till sina tjänster, ökar nettovinsten, ökar kassaflödet och fördubblar intäktstakten för Online/mobilt. Bolagets långsiktiga finansiering säkerställd.

Eniro är den lokala sökmotorn. En smart genväg till det du behöver, i din närhet eller dit du ska. Genom att använda Eniros tjänster kan både företag och konsumenter på ett enkelt sätt hitta de försäljningsställen som har de produkter och tjänster man är intresserad av. Oavsett om kanalen är internet, katalog eller mobil. Annonssörer kan aktivt marknadsföra sig till köpbäna konsumenter och företag och därmed få nya kunder och ökad försäljning. Upptäck närheten. Sök lokalt.

Med användaren i centrum och attraktiva tjänster som lämpar sig väl i den starkt växande mobila kanalen har vi gjort stora framsteg. Ett tydligt bevis för att våra tjänster uppskattas och kvaliteten på informationen förbättrats är att antalet sök efter produkter, kategorier och företag ökar. Ökad trafik till våra tjänster är centralt för att ge avkastning åt våra betalande kunder. Eniro är idag ett digitalt medieföretag som erbjuder sökbarhet i de växande mediesegmenten.

Inledningen av 2013 har varit stark för Eniro. Det största intäktsområdet Online/mobilt växer mer än motsvarande period föregående år. Samtidigt upprätthålls intäkterna inom området för nummerupplysningstjänster, Voice, vilket är starkt i en vikhande marknad. Intäktstappet för tryckta kataloger är stort i det första kvartalet om man jämför med motsvarande period förra året. Detta beror på det beslut som togs föregående år att renodla det norska varumärket Gule Sider till ett digitalt varumärke. Intäkterna inom Mediaproduktområdet är lägre än väntat i Norge. Eniros affärsmodell i kombination med fortsatt hård kostnadskontroll har bidragit till ett starkt kassaflöde. Relationen mellan nettoskuld och EBITDA har förbättrats och uppgick till 2,5 ggr (3,2) och därmed har vi redan nu uppnått skuldsättningsmålet.

Resultatet i det första kvartalet är kraftigt förbättrat. EBITDA ökar med 9 procent jämfört med föregående år samtidigt som nettovinsten ökar väsentligt till följd av lägre operativa kostnader, lägre räntekostnader samt lägre avskrivningar. Vi fortsätter att ha en god kostnadskontroll i bolaget. För att kunna ta nästa steg har Eniro i kvartalet genomfört organisationsförändringar. Omorganisationerna omfattar alla länder och sker i huvudsak inom de

centrala stödfunktionerna HR, Kommunikation & Varumärke samt Finans. Förändringarna kommer att bidra till en lägre kostnadsbas redan under innevarande år.

Eniro arbetar för att uppnå total tillväxt. Arbetet med att förändra kulturen i Eniro och förflytta fokus till användaren av bolagets tjänster är central. För att stärka kunderbjudandet, öka merförsäljningen samt stärka webb- och mobilerbjudandet har Eniro lanserat en Facebooktjänst där små och medelstora företag får hjälp att etablera och underhålla en Facebooksida.

De mobila intäkterna fortsätter att öka och idag sker 25 procent av bolagets sök i den mobila kanalen och andelen fortsätter att öka.

Eniro har som ett led i att konsolidera delar av den norska nummerupplysningmarknaden förvärvat 1888. Förvärvet bidrar till intäkter och resultat samtidigt som det skapar kostnadssynergier och ett stärkt kunderbjudandet.

Glädjande är att vi har omförhandlat och säkrat bolagets långsiktiga finansiering i förtid. Samtliga sex banker i bolagets lånekonsortium ingår i överenskommelsen. Genom en tryggad finansiering uppnår vi en ökad operationell flexibilitet, räntekostnader i nivå med tidigare avtal och en mer flexibel amorteringstakt. Genom en långsiktig finansiering med en mer flexibel amorteringstakt stärks förutsättningarna för en utdelning till bolagets stamaktieägare. Eniro kan med den långsiktiga finansieringen tryggad fokusera på att utveckla verksamheten och skapa aktieägarvärde.

Ambitionen kvarstår att vi på sikt ska växa intäkterna i paritet med marknadstillväxten. Ett konkret mål för 2013 är att ytterligare öka nyttan och användningen av våra tjänster. Under året kommer en rad lanseringar att ske, i huvudsak inom desktop/online, som ska stärka erbjudandet och leda till ett ökat användande. För 2013 är vårt sikte inställt på att leverera EBITDA i nivå med 2012. En stabil EBITDA tryggar ett kassaflöde som ska användas till en snabbare återbetalning av skulderna.

**SOLNA 25 APRIL 2013**

**JOHAN LINDGREN, VD**

# VÄSENTLIGA HÄNDELSE

## UNDER PERIODEN JANUARI-MARS 2013

### ▪ Februari 2013 – Eniro byter vd i Norge

Den finansiella utvecklingen i Norge har inte motsvarat de interna förväntningarna vilket har resulterat i att Morten Algøy har lämnat som vd för Eniro Norge. Mattias Wedar, vd för Eniro Sverige och Finland har utsetts till tillförordnad vd till dess att en permanent lösning har nåtts.

### ▪ Januari 2013 – Eniro går samman med den norska nummerupplysningstjänsten 1888

Affären innebär stordrifts- och kostnadssynergier och bedöms öka Eniros intäkter med cirka 50 MSEK och EBITDA med cirka 20 MSEK på helårsbasis.

### ▪ Januari 2013 – Eniro fortsätter effektivisera verksamheten

Som ett led i att fortsätta minska kostnaderna och ytterligare effektivisera verksamheten genomför Eniro centrala omorganisationer. Omorganisationerna kommer redan i år att bidra till en lägre kostnadsmassa. Jämförelsestörande kostnader uppgående till cirka 13 MSEK till följd av förändringen har belastat första kvartalet.

## EFTER PERIODENS SLUT

### ▪ April 2013 – Eniro i överenskommelse om en långsiktig finansiering

Eniro har nått en överenskommelse om en långsiktig finansiering med samtliga sex banker i bolagets bankkonsortium. Banklånet uppgår till 3 miljarder. Låneavtalet innebär räntekostnader i nivå med tidigare avtal, en mer flexibel amorteringstakt, ökad operativ flexibilitet och möjlighet till fortsatt framtida utdelningar på bolagets stamaktier.

### ▪ April 2013 – Eniro förvärvar majoriteten i bloggernätverket Bloggerfy

Förvärvet etablerar Eniros position inom socialt sök i Norden och stärker bolagets nätverk för sponsrade länkar.

### ▪ April 2013 – Eniro fortsätter att renodla verksamheten och säljer Start Network AS

Eniros delägda norska bolag SOL säljer sin 50 procentiga andel i Start.no till den andra ägarparten DB Medialab AS (Dagbladet). Försäljningen har en marginell påverkan på intäkter och resultat.

# PRODUKTUTVECKLING

## UNDER PERIODEN JANUARI-MARS 2013

### ▪ Januari 2013 – Eniro integrerar Hemnet i iPadsöket

Genom att integrera bostadsannonser direkt i Eniros lokala söktjänst underlättas sökprocessen för användaren som är på jakt efter ny bostad.

### ▪ Januari 2013 – Nytt säljkoncept lanseras för tryckta kataloger

Ett nytt säljkoncept inriktat mot katalogens kärnanvändare, den köpstarka målgruppen 50+, har lanserats för Din Del i Sverige. Konceptet innefattar en ny design, förbättrade kartor och tydligare listning/ranking.

### ▪ Januari 2013 – Använd din lokala Enirosöktjänst i övriga Nordiska länder

Nu är det möjligt att använda den lokala appen när du besöker de övriga nordiska länderna.

### ▪ Mars 2013 – Eniro integrerar publika transportmedel på gulesider.no

För att underlätta för användaren som söker närmaste vägen med publika transportmedel har Eniro integrerat tjänsten i sitt kartsök.

## EFTER PERIODENS SLUT

### ▪ April 2013 – Eniro lanserar ny produkt och erbjuder sina kunder Facebookhemsida

För att stärka det totala kunderbudandet, öka merförsäljningen och möjliggöra för små- medelstora företag att få hjälp att etablera och underhålla en Facebooksida har Eniro under månaden lanserat Facebooktjänsten.

# FÖRSTA KVARTALET 2013

EBITDA ökar samtidigt som lägre omkostnader, räntekostnader och amorteringar bidrar till en kraftigt ökad nettovinst. Tillväxttakten för Online/mobilt fördubblas i kvartalet. Trafiken till Eniros tjänster fortsätter att öka som ett bevis på ökad användarnytta.

## INTÄKTER

De totala rörelseintäkterna uppgick till 886 MSEK (959) en intäktsminskning med 8 procent. Valutaomräkningseffekter har påverkat intäkterna negativt med 1 procent. Under första kvartalet 2012 ingick intäkter från avyttrade verksamheter med 10 MSEK samt 33 MSEK från nu upphörda katalogutgivningar i Norge. Justerat för detta samt valutaeffekter var intäktsminskningen 3 procent.

Organiskt minskade intäkterna under kvartalet med 7 procent. Den organiska utvecklingen för Online/mobilt var 4 procent (2). Ökningen för Mediaprodukt var 8 procent. Print minskade med -43 procent och Voice med -6 procent.

Andelen digitala mediaintäkter fortsätter att öka och utgör den sista mars 2013 79 (69) procent av koncernens totala intäkter exklusive Voice.

## RESULTAT

EBITDA ökade och uppgick till 170 MSEK (156), en ökning med 9 procent. Marginalen i kvartalet ökade till 19,2 procent (16,3). Justerad EBITDA, exklusive omstrukturingskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 183 MSEK (160). Jämförelsestörande poster utgjorde 13 MSEK. Verksamheten i Polen rapporterade i kvartalet en förlust uppgående till -1 MSEK (-14).

## KOSTNADSBESPARINGAR

Eniro har fortsatt effektivisera verksamheten. Bolaget har centraliserat staber vilket kommer att bidra till en lägre kostnads massa redan innevarande år. Kvartalet belastas till följd av förändringarna med cirka 13 MSEK i jämförelsestörande kostnader. Omorganisationerna omfattar alla länder och sker i huvudsak inom HR, Kommunikation & Varumärke samt Finans. De totala rörelsekostnaderna var 85 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år, justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader.

### Intäkter och resultat

MSEK	2013	2012 *	%	2012/13 *	2012*
	Jan-mar	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>886</b>	<b>959</b>	<b>-8</b>	<b>3 926</b>	<b>3 999</b>
EBITDA	170	156	9	990	976
Periodens resultat	89	-39	-	369	241
Operativt kassaflöde	88	13	577	374	299
Totala rörelsekostnader	718	803	-11	3 007	3 092
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>2 539</b>	<b>3 515</b>	<b>-28</b>	<b>2 539</b>	<b>2 704</b>

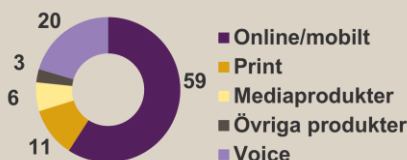
INTÄKTER Q1 2013

**886** MSEK

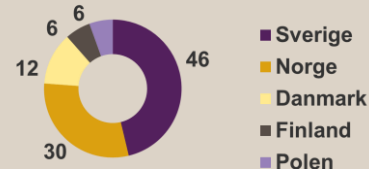
EBITDA Q1 2013

**170** MSEK

KONCERNENS INTÄKTER  
PER KATEGORI Q1 2013 %



KONCERNENS INTÄKTER PER  
LAND Q1 2013 %



**Intäkter och resultat**

MSEK	2013	2012 *	%	2012/13 *	2012*
	Jan-mar	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>886</b>	<b>959</b>	<b>-8</b>	<b>3 926</b>	<b>3 999</b>
EBITDA	170	156	9	990	976
Periodens resultat	89	-39	-	369	241
Operativt kassaflöde	88	13	577	374	299
Totala rörelsekostnader	718	803	-11	3 007	3 092
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>2 539</b>	<b>3 515</b>	<b>-28</b>	<b>2 539</b>	<b>2 704</b>

**Rörelseintäkter per kategori**

MSEK	2013	2012 *	%	2012/13 *	2012*
	Jan-mar	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>886</b>	<b>959</b>	<b>-8</b>	<b>3 926</b>	<b>3 999</b>
<b>Directories</b>	<b>705</b>	<b>776</b>	<b>-9</b>	<b>3 159</b>	<b>3 230</b>
Online/mobilt	524	513	2	2 135	2 124
Print	98	172	-43	666	740
Mediaprodukter	57	54	6	237	234
Övriga produkter	26	37	-30	121	132
<b>Voice</b>	<b>181</b>	<b>183</b>	<b>-1</b>	<b>767</b>	<b>769</b>

**Intäkter per kategori organiskt %**

	2013	2012 *	%	2012/13 *	2012*
	Jan-mar	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
<b>Total organisk utveckling</b>	<b>-7</b>	<b>-8</b>		<b>n.a.</b>	<b>-10</b>
<b>Directories</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>		<b>n.a.</b>	<b>-9</b>
Online/mobilt	4	2		n.a.	1
Print	-43	-30		n.a.	-33
Mediaprodukter	8	14		n.a.	26
Övriga produkter	-3	-1		n.a.	-14
<b>Voice</b>	<b>-6</b>	<b>-11</b>		<b>n.a.</b>	<b>-13</b>

**Intäkter per land**

MSEK	2013	2012 *	%	2012/13 *	2012*
	Jan-mar	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>886</b>	<b>959</b>	<b>-8</b>	<b>3 926</b>	<b>3 999</b>
Sverige	410	450	-9	1 839	1 879
Norge	265	310	-15	1 101	1 146
Danmark	109	104	5	530	525
Finland	53	58	-9	244	249
Polen	49	37	32	212	200

**EBITDA per intäktsovråde**

MSEK	2013	2012 *	%	2012/13 *	2012*
	Jan-mar	Jan-mar		Apr-mar	Jan-dec
<b>Total EBITDA</b>	<b>170</b>	<b>156</b>	<b>9</b>	<b>990</b>	<b>976</b>
Directories	126	126	0	777	777
Voice	57	57	0	279	279
Övrigt	-13	-27		-66	-80
<b>Jämförelsestörande poster</b>					
Omstruktureringskostnader	13	4		57	48
Övrigt jämförelsestörande	-	-		-48	-48
<b>Summa justerad EBITDA</b>	<b>183</b>	<b>160</b>	<b>14</b>	<b>999</b>	<b>976</b>

\* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

# DIRECTORIES

Intäktsområdet Directories innefattar Eniros söktjänster inom kanalerna **Online/mobilt** och tryckta produkter inom **Print**.

eniro 



krak 



PanoramaFirm 



## ONLINE/MOBILT

De viktigaste intäktskällorna inom Online/mobilt är huvudsajterna och mobilapparna eniro.se i Sverige, gulesider.no i Norge, krak.dk i Danmark samt panoramafirm.pl i Polen. Online/mobilt står för 59 procent av koncernens totala rörelseintäkter.



### INTÄKTER – FÖRSTA KVARTALET

Rörelseintäkterna för Online/mobilt i det första kvartalet uppgick till 524 MSEK (513), en organisk ökning med 4 procent (2).

Andelen digitala mediaintäkter av Eniros totala intäkter fortsätter att öka. Även optimeringstjänster som ingår i online och vilka intäktsförs vid leverans ökar.

### UTVECKLING/AKTIVITETER

Eniros lokala söktjänst lämpar sig mycket väl i mobilen och på surfplattor. Antalet sök som görs via den mobila kanalen fortsätter att öka och utgör per sista mars 25 procent av de totala produkt- och företagssökningarna. De mobila intäkterna ökar kraftigt och Eniro tar marknadsandelar inom mobil marknadsföring.

Eniro har under kvartalet fortsatt utveckla tjänsterna vilket bidragit till ökad användarnytta. Bland nyheter som lanserats i kvartalet är en integration av Hemnet i Sverige (tjänst för att söka hus och lägenheter som är till salu) i Eniros tjänst för surfplattor, en möjlighet att söka lokal information i övriga nordiska länder när du reser genom din lokala Eniroapp samt publika transportmedel direkt i Eniros kartor och som en del av vägbeskrivningen. Eniro erbjuder sedan i början av april månad sina kunder att etablera och löpande under hålla en Facebooksida för kundens räkning.

Bolaget fortsätter renodlingen av verksamheten. I april har Eniro Norge avyttrat det delägda norska bolaget Start Network AS till den andra ägarparten DB Medialab AS (Dagbladet). Försäljningen har marginell påverkan på intäkter och resultat.

#### INTÄKTER Q1 2013

**524** MSEK

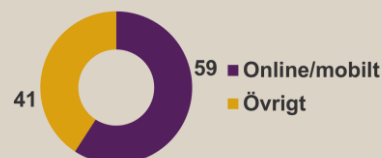
#### INTÄKTSUTVECKLING

**2** %

#### ONLINE/MOBILT

MSEK	2013	2012
	Jan-mar	Jan-mar
Rörelseintäkter	524	513
Intäktsutveckling (%)	2	7
Organisk utveckling (%)	4	2

#### ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q1 2013 %





# PRINT

Eniros tryckta produkter, kataloger och guider står för en allt mindre del av koncernens intäkter och andelen fortsätter att minska. Andelen Print av koncernens rörelseintäkter uppgår till 11 procent.



## INTÄKTER – FÖRSTA KVARTALET

Rörelseintäkterna för Print i det första kvartalet uppgick till 98 MSEK (172), en minskning med 43 procent.

Organiskt minskade intäkterna med 43 procent. Beslutet under föregående år att göra det norska varumärket Gule Sider helt digitalt har påverkat intäktsjämförelsen mellan första kvartalet i år och motsvarande kvartal föregående år negativt. Föregående år uppgick intäkter från nu nedlagda kataloger till cirka 33 MSEK. Justerat för nedlagda kataloger utvecklas intäkterna för tryckta kataloger, och i synnerhet för lokala kataloger väl. Av totala printintäkter utgör lokala kataloger 57 procent (30).

## UTVECKLING/AKTIVITETER

Intäkterna från försäljning av lokala kataloger fortsätter att utvecklas bättre än regionala kataloger.

På samtliga marknader fortsätter arbetet med att införa mer användarvänliga och kostnadseffektiva format.

Ett nytt säljkoncept inriktat mot katalogens kärnanvändare, den köpstarka målgruppen 50+, har lanserats för Din Del i Sverige. Konceptet innefattar en ny design, förbättrade kartor och tydligare listning/ranking. Försäljningsstarten har fallit väl ut.

Det sker löpande en standardisering, effektivisering och konsolidering för att anpassa kostnadsmassan till minskade volymer. Genom en hög effektivitet på kostnadssidan säkerställs ett starkt fortsatt bidrag till koncernens kassaflöde.

### INTÄKTER Q1 2013

**98** MSEK

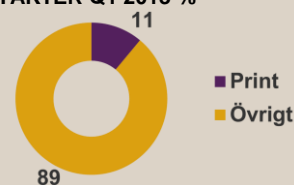
### INTÄKTSUTVECKLING

**-43** %

### PRINT

MSEK	2013	2012
	Jan-mar	Jan-mar
Rörelseintäkter	98	172
Intäktsutveckling (%)	-43	-9
Organisk utveckling (%)	-43	-30

### ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q1 2013 %



# MEDIAPRODUKTER

**KVASIR**  
MEDIA

**media group**

Eniros produkter inom Mediaområdet marknadsförs under varumärkena Kvasir Media i Sverige och Norge samt under Krak Media i Danmark. Intäktskategorin Mediaprodukter står för 6 procent av koncernens totala intäkter.

Kvasir Media och Krak Media Group hjälper dig att öka din konkurrenskraft i digitala medier. Vi erbjuder sökannonsering och sökoptimering, mobil marknadsföring, display-annonsering, hemsidor och videoproduktion.

## INTÄKTER – FÖRSTA KVARTALET

Rörelseintäkterna för Mediaprodukter i det första kvartalet uppgick till 57 MSEK (54), en ökning med 6 procent. Försäljningen var sämre än väntad på den norska marknaden. Organiskt ökade intäkterna med 8 procent i kvartalet.

## UTVECKLING/AKTIVITETER

Eniro har förvärvat majoritetsägandet i ett av Nordens största i bloggnätverket Bloggerfy. Genom förvärvet stärker Eniro sitt kunderbjudande inom sponsrade länkar och etablerar sin position inom sociala annonskanaler.

Arbetet med att förbättra och påskynda relationen mellan sålda sökord och faktiska klick på sajten och därmed ökad intäkt fortgår. Fortfarande finns en förbättringspotential att öka takten i leveransen av sålda sökord och därmed intäkterna. Ett arbete för att förbättra effektiviteten och därmed lönsamhetspotentialen pågår.

Eniro fortsätter arbetet med att stärka det egna innehållet för sponsrade länkar. Parallellt med att det interna innehållet stärks arbetar Eniro för att få till stånd nya tredjepartssamarbeten som skall bidra till ökade avsättningsmöjligheter för sålda sponsrade länkar.

Kundwebben som lanserades under slutet av föregående år bidrar till att stärka kundrelationen och leveransuppföljningen gentemot kund. Ett nytt samarbete med nätverkspartners har träffats för att tillhandahålla display och sponsrade länkar på den mobila plattformen.

Intäkterna för Mediaprodukter fortsätter att öka även om ökningstakten i kvartalet är lägre än väntat. Utökade samarbeten samt det unika återförsäljaravtalet med Google gör fortfarande att tillväxttakten bedöms kunna fortsätta öka. I den tillväxtfas som Mediaprodukter befinner sig är marginalerna låga. Ökade marginaler förväntas när affären når kritisk massa.

INTÄKTER Q1 2013

**57** MSEK

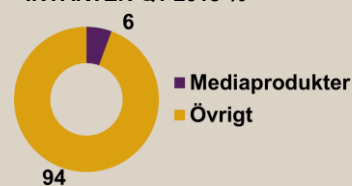
INTÄKTSUTVECKLING

**6** %

MEDIAPRODUKTER

MSEK	2013	2012
	Jan-mar	Jan-mar
Rörelseintäkter	57	54
Intäktsutveckling (%)	6	15
Organisk utveckling (%)	8	14

ANDEL AV KONCERNENS  
INTÄKTER Q1 2013 %







0100100

sentraali

# VOICE

Eniro tillhandahåller upplysningstjänst via telefon och sms i Sverige, Norge och Finland samt premiumtjänster såsom vägbeskrivningar och boka bord tjänster. I Finland bedrivs även contact center-verksamhet. Voice utgör 20 procent av koncernens totala intäkter.



Vi hjälper dig

## INTÄKTER – FÖRSTA KVARTALET

Rörelseintäkterna för Voice uppgick till 181 MSEK (183) i det första kvartalet, en minskning med 1 procent. De organiska intäkterna minskade med 6 procent. Samgåendet med den norska lågprisaktören 1888 som genomfördes i kvartalet har bidragit med cirka 10 MSEK i intäkter.

Den generella trenden med nedåtgående volymer för samtals- och SMS trafik fortsätter att hålla i sig. Prishöjningarna som genomfördes på den svenska marknaden för samtals- och smstrafik i det fjärde kvartalet föregående år har bidragit till att minska intäktsnedgången.

EBITDA uppgick till 57 MSEK (57), i nivå med föregående år. Marginalen i kvartalet uppgår till 31,5 procent (31,1). För att upprätthålla lönsamhet i en vikande marknad arbetar Eniro kontinuerligt med att anpassa produktionskostnaden och effektivisera bemanningen samt öka antalet tredjepartssamarbeten.

## UTVECKLING/AKTIVITETER

Bolaget fortsätter att arbeta strategiskt för att utveckla upplysningstjänsten och öka intäkterna från tjänster där Eniro agerar leverantör till tredje part. Samarbetet med 118 100 är fullt implementerat och utvecklas enligt plan. Affären bidrar till lönsamheten. Tredjepartssamarbeten är ett sätt att upprätthålla volymer och lönsamhet i en vikande marknad. Intäktsvolymerna från partnersamarbeten har dock en lägre lönsamhet än egen samtalstrafik.

Eniro Norge har i kvartalet genomfört sammangåendet med den norska lågprisaktören 1888. Affären bidrar till konsolidering av en vikande marknad och bedöms öka Eniros intäkter 2013 med cirka 50 MSEK och EBITDA med cirka 20 MSEK.

### INTÄKTER Q1 2013

# 181

 MSEK

### INTÄKTSUTVECKLING

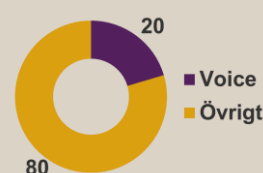
# -1

 %

### VOICE

MSEK	2013	2012
	Jan-mar	Okt-dec
Rörelseintäkter	181	183
Intäktsutveckling (%)	-1	-11
Organisk utveckling (%)	-6	-11
EBITDA	57	57

### ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q1 2013 %



# RESULTAT, KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

## RESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 131 MSEK (33).

Finansnettot uppgick till -13 MSEK (-90) och påverkades positivt av lägre räntenivåer och en lägre skuldsättning. Valutakursdifferenser har påverkat finansnettot positivt med 28 MSEK (-3 MSEK). Nettoskulden har fortsatt minska under perioden vilket påverkat räntekostnaden fördelaktigt.

Resultatet före skatt för första kvartalet uppgick till 118 MSEK (-57).

Resultatet per stamaktie uppgick till 0,75 SEK (-0,39).

## SKATTER

För första kvartalet uppgick den redovisade skattekostnaden till -29 MSEK (+18). Den underliggande skattesatsen för den senaste tolv månadersperioden var 20 procent (20).

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

## INVESTERINGAR

Under kvartalet uppgick Eniros nettoinvesteringar i affärsverksamheten, inklusive onlineinvesteringar, till 38 MSEK (34).

## KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet förbättrades under kvartalet med 75 MSEK till 88 MSEK (13). Kassaflödet påverkades positivt av lägre ränte- och skattebetalningar och negativt av rörelsekapitalbindning.

## FINANSIELL STÄLLNING

Eniro har mer än ett år innan befintligt låneavtals förfall omförhandlat bolagets lån. Samtliga sex banker i bolagets bankkonsortium (Danske Bank, DNB, Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank) ingår i överenskommelsen som löper på 3 år med förlängning till 4 år om 800 MSEK av banklånet ersätts med en företagsobligation.

Med en ny långsiktig finansiering skapas en ökad stabilitet, en mer flexibel amortering samt en ökad operationell flexibilitet. En mer flexibel amorteringstakt möjliggör en fortsatt framtida utdelning.

Lånet uppgår till 3 miljarder SEK och har tecknats med oförändrade räntevillkor. För 2013 förväntas banklånet minskas med cirka 375 MSEK. För åren 2014 till och med

2016 uppgår de planmässiga amorteringarna till cirka 375 MSEK årligen (betalas halvårsvis). Eniro har dessutom möjlighet att göra ytterligare amorteringar utöver plan. Amorteringarna sker med upparbetat kassaflöde och kassabehållning vid årets ingång.

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 31 mars till 2 539 MSEK (3 515), jämfört med 2 704 MSEK den 31 december 2012.

Vid utgången av kvartalet uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 1 114 MNOK, 57 MDKK och 1 634 MSEK.

Vid utgången av mars 2013 hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 163 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 471 MSEK.

Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA uppgick vid utgången av det första kvartalet till 2,5 (3,3) jämfört, med utfallet den 31 december 2012 uppgående till 2,8.

Eniro har en pensionsförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI). Eniro pantsatte i första kvartalet 2012 bankmedel för fortsatta framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti till PRI, uppgående till 60 MSEK. Eniro kommer att pantsätta ytterligare 50 MSEK i bankmedel i andra kvartalet 2013. Totala pantsatta medel uppgår därmed fortsatt till 60 MSEK i första kvartalet 2013. Pantsatta medel till PRI redovisas från fjärde kvartalet 2012 som övriga långfristiga räntebärande fordringar.

## AKTIER OCH INNEHAV AV EGNA AKTIER

Eniro har efter den preferensaktieemission som genomfördes under våren 2012 två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Totala antalet aktier uppgår till 101 180 740 aktier, varav 100 180 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgår till 100 280 740, varav stamaktierna motsvarar 100 180 740 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Eniro hade per den 31 mars 2013 ett eget innehav om 3 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under kvartalet var 3 266.

# ÖVRIG INFORMATION

## PROGNOS FÖR 2013

### Rörelseintäkter

Under 2013 renodlar Eniro verksamheten ytterligare. Intäkterna från digitala medier, som idag uppgår till cirka två tredjedelar av omsättningen, förväntas öka. Intäkterna från Print och Voice, som utgör resterande tredjedel av verksamheten, kommer fortsatt att minska som en konsekvens av ändrat användarbeteende. Eniro kommer att maximera kassaflödet från dessa medier. Genom fortsatta kostnadsbesparingar och effektivare organisationsstruktur förväntas ett starkt kassaflöde som skall användas till att minska skuldsättningen ytterligare.

### EBITDA

Målet är att, beaktat förändrad intäktsmix och fortsatta besparingar, bibehålla EBITDA 2013 i nivå med 2012.

### Kapitalstruktur

Målsättningen är att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2,5 gånger.

### Utdelning

Att minska nettoskulden kommer att ges prioritet framför utdelning enligt målsättningen att minska nettoskulden i relation till EBITDA.

## AVSKRIVNINGAR

Avskrivningsbara immateriella tillgångar som uppkom i samband med förvärvet av Findexa 2005 är helt avskrivna per december 2012. Avskrivningar som påverkade rörelseresultatet 2012 med 283 MSEK kommer således inte att belasta 2013 års resultat.

## MEDARBETARE

Antalet heltidsanställda uppgick den 31 mars 2013 till 3 120 personer jämfört med 3 424 den 31 mars 2012. Antalet anställda fördelar sig per land enligt följande tabell.

### Heltidsanställda vid periodens slut

	2013	2012
	Mars 31	Mars 31
Sverige inklusive Övrigt	800	951
Norge	520	601
Danmark	403	420
Polen	833	822
<b>Directories inkl. Övrigt</b>	<b>2 556</b>	<b>2 794</b>
Sverige	219	258
Norge	89	53
Finland	256	319
<b>Voice</b>	<b>564</b>	<b>630</b>
<b>Totalt Koncernen</b>	<b>3 120</b>	<b>3 424</b>

## REDOVISNINGSPRINCIPER FRÅN 2013

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards International Financial Reporting Standards (IFRS) godkända av Europeiska Unionen (EU). En detaljerad beskrivning av de redovisningsprinciper som Eniro tillämpar finns i årsredovisningen för 2012 med undantag för nya och omarbetade standarder och tolkningar som antagits av EU och som trätt i kraft från och med januari 2013. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Sidorna 64-67, Not1, i årsredovisningen för 2012 ger en detaljerad beskrivning av koncernens redovisningsprinciper. Nya och ändrade IFRS standarder och IFRIC-tolkningar som har trätt i kraft den 1 januari 2013 och som har tillämpats av koncernen avser:

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har ändringar införts avseende övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen i den ändrade IAS 1 är kravet att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (omklassificeringsjusteringar) eller ej. Ändringen behandlar inte frågan om vilka poster som ska ingå i övrigt totalresultat.

Ändring i IAS19 Ersättning till anställda som trädde i kraft 1 januari 2013 betyder för Eniros del att räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer att ersättas av en nettoränta som beräknas med hjälp av diskonteringsräntan, baserat på nettoöverskott eller nettounderskott i den förmånsbestämda planen. Omräkning av jämförelseår har gjorts i denna delårsrapport och har ökat räntekostnaden för pensioner med ca 5 MSEK samt minskat övrigt totalresultat med motsvarande. Eniros preliminära bedömning är att räntekostnaderna för pensioner 2013 hamnar i nivå med 2012, dvs ca 13 MSEK för helåret.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde trädde i kraft den 1 januari 2013. Standarden ger vägledning i hur verkligt värde bestäms medan frågan om när verkligt värde ska eller får redovisas fortfarande preciseras av enskilda IAS och IFRS. IFRS 13 innehåller även upplysningskrav om verkliga värden, där upplysningskraven om verkliga värden för finansiella instrument blir tillämpliga även i delårsrapporter.

Eniro har inga tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller tillgångar som är tillgängliga för försäljning. Verkligt värde för samtliga instrument som har värderats i balansräkningen är hänförliga till nivå 2, det vill säga att värdet har beräknats baserat på officiella marknadsnoteringar.

Inga övriga IFRS eller IFRIC tolkningar förväntas ha någon väsentlig effekt på koncernen.

## PUBLICERINGSDATUM

Intäkter från försäljningen av tryckta kataloger redovisas när respektive katalog publiceras. Ändrade publiceringsdatum kan därför påverka jämförelser. Tabellen nedan visar den planerade fördelningen mellan kvartal och marknader för 2013. Nettoeffekten på rörelseintäkterna 2013 jämfört med 2012 är negativ med 32 MSEK. Redovisad intäkt för dessa kataloger är till följd av strukturell nedgång i marknaden för tryckta produkter lägre under 2013.

### Flyttad utgivning 2013 jämfört med 2012

MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	2013
Sverige	-6	-34	-7	18	-28
Norge	4	-4	-2	-3	-4
Danmark	0	0	-1	1	0
Polen	0	-1	-4	5	0
<b>Total effekt</b>	<b>-2</b>	<b>-38</b>	<b>-14</b>	<b>22</b>	<b>-32</b>

## RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Eniro har en årlig process för genomförande av riskanalys, Enterprise Risk Management, som omfattar alla delar av verksamheten. Eniro eftersträvar en effektiv identifiering, utvärdering och hantering av risker inom dimensionerna bransch- och marknadsrisker, kommersiella risker, operationella risker, finansiella risker, efterlevnadsrisker kopplade till lagar och regelverk samt finansiella rapporteringsrisker.

Sidorna 47-49 i årsredovisningen för 2012 ger en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka koncernens utveckling 2013 är relaterade till trafikutveckling på mobil- och websajter, att säkra en produktutveckling som attraherar användarna och därmed kundavkastning, säljeffektivitet och personalomsättning samt konjunkturens påverkan på efterfrågan.

## ÅRSSTÄMMA 2013

Årsstämman 2013 kommer att hållas idag den 25 april klockan 15:00 i bolagets lokaler, Frösunda/Solna, Gustav III:s Boulevard 40. Årsredovisning för 2012 publicerades på Eniros hemsida [www.eniro.com](http://www.eniro.com) den 22 mars.

Styrelsen gör ett förtydligande och föreslår årsstämman en justering av matchningsvillkor för incitamentsprogrammet LTIP 2013, punkt 17. Från tidigare förslag om uppföljning enligt intäktstillväxt och EBITDA är styrelsens nya förslag att programmet följs upp enligt koncernens ackumulerade kassaflöde (justerad EBITDA minus investeringar plus/minus rörelsekapitalförändring). Styrelsen väljer också att understryka att målbilden för att uppnå utfall i programmet är satt högre än bolagets kommunicerade mål.

## FÖRESLAGEN UTDELNING

Styrelsen föreslår till årsstämman 2013 att ingen utdelning lämnas för stamaktier. Beslutet är i linje med företagets mål om att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2,5 gånger.

Styrelsen föreslår till årsstämman 2013 en utdelning på preferensaktier för 2013/14 uppgående till 48 kronor per aktie, dvs. en total utdelning om 48 MSEK. Utdelningen kommer att lämnas med ett intervall om tremånadersperioder. För varje tremånadersperiod utdelas 12 kronor per aktie.

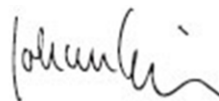
Styrelsen har sedan tidigare fastställt en utdelning för 2012/13 om 36 MSEK på preferensaktierna.

## ÖVRIG INFORMATION

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

Informationen har lämnats till offentliggörande den 25 april 2013 klockan 08:00 CET.

**SOLNA DEN 25 APRIL 2013**



**JOHAN LINDGREN**  
KONCERNCHEF OCH VD

### FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

**Johan Lindgren**, Koncernchef och VD  
Tfn: 08-553 310 01

**Mattias Lundqvist**, Finansdirektör  
Tfn: 08-553 310 04

**Cecilia Lannebo**, Chef Investor Relations  
Tfn: 0722-208 277  
[cecilia.lannebo@eniro.com](mailto:cecilia.lannebo@eniro.com)

### PRESS- ANALYTIKERKONFERENS

Telefonkonferens / webbsändning  
Torsdagen den 25 april 2013  
Klockan 10:00  
SE: +46 (0) 8 505 564 82  
UK: +44 (0) 203 364 5372

### WEBBCAST

Följ presentationen via webbsändning på  
[www.eniro.com](http://www.eniro.com)

### KALENDARIUM 2013/2014

<b>Årsstämma 2013</b>	25 apr 2013
<b>Delårsrapport</b> Jan-jun 2013	16 jul 2013
<b>Delårsrapport</b> Jan-sep 2013	23 okt 2013
<b>Helårsrapport</b> Jan-dec 2013	7 feb 2014
<b>Delårsrapport</b> Jan-mar 2014	24 apr 2014
<b>Delårsrapport</b> Jan-jun 2014	16 jul 2014
<b>Delårsrapport</b> Jan-sep 2014	24 okt 2014

**Koncernens resultaträkning**

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2013 Jan-mar	2012 * Jan-mar	2012/13 * Apr-mar	2012* Jan-dec
Rörelseintäkter:				
Brutto rörelseintäkter	888	964	3 937	4 013
Reklamskatt	-2	-5	-11	-14
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>886</b>	<b>959</b>	<b>3 926</b>	<b>3 999</b>
Produktionskostnader	-215	-237	-937	-959
Försäljningskostnader	-305	-337	-1 256	-1 288
Marknadsföringskostnader	-47	-127	-490	-570
Administrationskostnader	-121	-134	-418	-431
Produktutvecklingskostnader	-69	-91	-305	-327
Övriga intäkter/kostnader	2	0	71	69
Nedskrivning av tillgångar	0	-	-12	-12
<b>Rörelseresultat **</b>	<b>131</b>	<b>33</b>	<b>579</b>	<b>481</b>
Finansiella poster, netto	-13	-90	-63	-140
<b>Resultat före skatt</b>	<b>118</b>	<b>-57</b>	<b>516</b>	<b>341</b>
Inkomstskatt	-29	18	-147	-100
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>-39</b>	<b>369</b>	<b>241</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	87	-39	367	241
Innhav utan bestämmande inflytande	2	-	2	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>-39</b>	<b>369</b>	<b>241</b>
* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner				
Periodens resultat per stamaktie, SEK	0,75	-0,39	3,22	2,09
Genomsnittligt antal stamaktier tusental	100 177	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier, tusental	1 000	-	1 000	-
** Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-7	-10	-34	-37
** Avskrivningar imm. anl.tillgångar ingår med	-32	-113	-365	-446
** Nedskrivningar anl.tillgångar ingår med	-	-	-12	-12
Avskrivningar & nedskrivningar totalt	-39	-123	-411	-495
Rörelsekostnader	-718	-803	-3 007	-3 092
<b>EBITDA</b>	<b>170</b>	<b>156</b>	<b>990</b>	<b>976</b>
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-12	-	-44	-32
<b>Periodens resultat moderbolagets aktieägare använt vid beräkning av resultat per aktie</b>	<b>75</b>	<b>-39</b>	<b>323</b>	<b>209</b>

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2013 Jan-mar	2012 * Jan-mar	2012/13 * Apr-mar	2012* Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>89</b>	<b>-39</b>	<b>369</b>	<b>241</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</i>				
Omvärdering pensionsförpliktelser	9	11	-125	-123
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	-2	-3	22	21
<b>Summa</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>-103</b>	<b>-102</b>
<i>Poster som har eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Valutakursdifferens	-233	26	-241	18
Säkring av kassaflöde	-	5	22	27
Säkring av nettoinvestering	62	-13	55	-20
Skatt hänförlig till övriga poster	-14	2	-12	4
<b>Summa</b>	<b>-185</b>	<b>20</b>	<b>-176</b>	<b>29</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-178</b>	<b>28</b>	<b>-279</b>	<b>-73</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-89</b>	<b>-11</b>	<b>90</b>	<b>168</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	-91	-11	88	168
Innhav utan bestämmande inflytande	2	-	2	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-89</b>	<b>-11</b>	<b>90</b>	<b>168</b>

**Koncernens balansräkning**

<b>MSEK</b>	<b>2013 mar 31</b>	<b>2012 * mar 31</b>	<b>2012 * dec 31</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	40	61	42
Immateriella anläggningstillgångar	7 181	7 613	7 330
Uppskjutna skattefordringar	395	414	393
Andra fordringar	98	31	98
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 714</b>	<b>8 119</b>	<b>7 863</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	472	614	560
Aktuella skattefordringar	4	23	14
Övriga icke räntebärande tillgångar	249	285	306
Övriga räntebärande tillgångar	1	5	3
Likvida medel	308	441	198
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 034</b>	<b>1 368</b>	<b>1 081</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 748</b>	<b>9 487</b>	<b>8 944</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	2 529	2 504	2 529
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 125	4 767	5 125
Reserver	-292	-116	-107
Balanserat resultat	-3 866	-4 138	-4 004
<b>Summa eget kapital moderbolagets aktieägare</b>	<b>3 496</b>	<b>3 017</b>	<b>3 543</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	36	-	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 532</b>	<b>3 017</b>	<b>3 543</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	2 477	3 466	2 527
Uppskjutna skatteskulder	275	252	278
Pensionsförpliktelser	503	451	515
Övriga avsättningar	9	20	11
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 264</b>	<b>4 189</b>	<b>3 331</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	120	110	189
Aktuella skatteskulder	45	43	62
Övriga icke räntebärande skulder	1 325	1 595	1 350
Övriga avsättningar	30	16	30
Upplåning	432	517	439
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 952</b>	<b>2 281</b>	<b>2 070</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 748</b>	<b>9 487</b>	<b>8 944</b>

\* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

**Räntebärande nettoskuld**

<b>MSEK</b>	<b>2013 mar 31</b>	<b>2012 * mar 31</b>	<b>2012 * dec 31</b>
Upplåning exklusive derivat	-2 909	-3 961	-2 966
Derivat instrument **	-	-22	0
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	1	5	3
Övriga långfristiga räntebärande fordringar***	61	-	61
Likvida medel	308	441	198
<b>Räntebärande nettoskuld inkl. ränteswappar</b>	<b>-2 539</b>	<b>-3 537</b>	<b>-2 704</b>
Avgår: marknadsvärde räntesw appar	-	22	-
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>-2 539</b>	<b>-3 515</b>	<b>-2 704</b>

\*\* inkluderad i andra fordringar (positivt marknadsvärde) och upplåning (negativt marknadsvärde)

\*\*\* inkluderad i andra fordringar

**Förändringar i eget kapital**

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>2 504</b>	<b>4 767</b>	<b>-136</b>	<b>-4 107</b>	<b>3 028</b>	-	<b>3 028</b>
Periodens totalresultat	-	-	20	-31	-11	-	-11
<b>Utgående balans 31 december 2012</b>	<b>2 504</b>	<b>4 767</b>	<b>-116</b>	<b>-4 138</b>	<b>3 017</b>	-	<b>3 017</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>2 529</b>	<b>5 125</b>	<b>-107</b>	<b>-4 004</b>	<b>3 543</b>	-	<b>3 543</b>
Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande	-	-		44	44	34	78
Periodens totalresultat	-	-	-185	94	-91	2	-89
<b>Utgående balans 31 mars 2013</b>	<b>2 529</b>	<b>5 125</b>	<b>-292</b>	<b>-3 866</b>	<b>3 496</b>	<b>36</b>	<b>3 532</b>

**Nyckeltal**

	2013 mar 31	2012 * mar 31	2012 * dec 31
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	3 437	3 149	3 308
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	11	-5	7
Räntebärande nettoskuld, MSEK	-2 539	-3 515	-2 704
Skuldsättningsgrad, ggr	0,72	1,17	0,76
Soliditet, %	40	32	40
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	2,6	3,3	2,8
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA, ggr	2,5	3,2	2,8
Medelantal heltidsanställda ackumulerat	3 131	3 472	3 409
Antal heltidsanställda vid periodens slut	3 120	3 424	3 187
Antal stamaktier vid periodens slut efter avdrag eget innehav, tusental	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	-	1 000

**Nyckeltal per aktie**

	2013 mar 31	2012 * mar 31	2012 * dec 31
Eget kapital per aktie, SEK	34,55	30,12	35,02
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	11,65	15,50	11,05

\* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner



**Kassaflödesanalys**

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2013 Jan-mar	2012 * Jan-mar	2012/13 * Apr-mar	2012* Jan-dec
<b>Rörelseresultat</b>	<b>131</b>	<b>33</b>	<b>579</b>	<b>481</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	39	123	411	495
Ej likvidpåverkande poster	-6	-36	-142	-172
Finansiella poster, netto	-39	-81	-214	-256
Betalda skatter	-31	-38	-55	-62
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>94</b>	<b>1</b>	<b>579</b>	<b>486</b>
Förändring av rörelsekapital	32	46	-80	-66
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>126</b>	<b>47</b>	<b>499</b>	<b>420</b>
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	41	26	85	70
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-38	-34	-125	-121
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>3</b>	<b>-8</b>	<b>-40</b>	<b>-51</b>
Upptagna lån	-	-	50	50
Amortering av lån	-	-158	-913	-1 071
Långfristiga placeringar	-	-	-61	-61
Utdelning preferensaktier	-12	-	-36	-24
Nyemission	-	-1	377	376
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-12</b>	<b>-159</b>	<b>-583</b>	<b>-730</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>117</b>	<b>-120</b>	<b>-124</b>	<b>-361</b>
<b>Summa likvida medel vid periodens början</b>	<b>198</b>	<b>557</b>	<b>441</b>	<b>557</b>
Periodens kassaflöde	117	-120	-124	-361
Kursdifferens i likvida medel	-7	4	-9	2
<b>Summa likvida medel vid periodens slut</b>	<b>308</b>	<b>441</b>	<b>308</b>	<b>198</b>

\* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

**Analys av räntebärande nettolåneskuld**

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2013 Jan-mar	2012 * Jan-mar	2012/13 * Apr-mar	2012* Jan-dec
<b>Ingående balans</b>	<b>-2 704</b>	<b>-3 535</b>	<b>-3 515</b>	<b>-3 535</b>
Operativt kassaflöde	88	13	374	299
Förvärv och avyttringar	41	26	85	70
Nyemission	-	-1	377	376
Omräkningsdifferens och övrigt	36	-18	140	86
<b>Utgående balans</b>	<b>-2 539</b>	<b>-3 515</b>	<b>-2 539</b>	<b>-2 704</b>
<b>Räntebärande nettoskuld /justerad EBITDA, ggr</b>	<b>2,5</b>	<b>3,2</b>	<b>2,5</b>	<b>2,8</b>

**Finansiella instrument per kategori 2012-03-31**

Tillgångar i balansräkningen

<b>MSEK</b>	<b>Låne och kundfordringar</b>
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	-
Kundfordringar och andra fordringar	664
Likvida medel	441
<b>Summa</b>	<b>1 105</b>

<b>Skulder i balansräkningen, MSEK</b>	<b>Derivat för säkrings- ändamål</b>	<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>SUMMA</b>
Upplåning	-	3 961	3 961
Derivatinstrument	22	-	22
Leverantörsskulder	-	110	110
<b>SUMMA</b>	<b>22</b>	<b>4 071</b>	<b>4 093</b>

**Finansiella instrument per kategori 2013-03-31**

Tillgångar i balansräkningen

<b>MSEK</b>	<b>Låne och kundfordringar</b>
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	61
Kundfordringar och andra fordringar	485
Likvida medel	308
<b>Summa</b>	<b>854</b>

<b>Skulder i balansräkningen, MSEK</b>	<b>Derivat för säkrings- ändamål</b>	<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>SUMMA</b>
Upplåning	-	2 909	2 909
Derivatinstrument	-	-	0
Leverantörsskulder	-	120	120
<b>SUMMA</b>	<b>-</b>	<b>3 029</b>	<b>3 029</b>

**Moderbolaget****Resultaträkning**

<b>MSEK</b>	<b>2013 Jan-mar</b>	<b>2012 Jan-mar</b>	<b>2012 Jan-dec</b>
Rörelseintäkter	10	10	43
Resultat före skatt	-46	-76	166
Periodens resultat	-36	-56	80

**Balansräkning**

<b>MSEK</b>	<b>2013 mar 31</b>	<b>2012 * mar 31</b>	<b>2012 * mar 31</b>
Summa anläggningstillgångar	8 652	8 831	8 641
Summa omsättningstillgångar	1 596	1 268	1 619
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 248</b>	<b>10 099</b>	<b>10 260</b>
Eget kapital	5 393	4 946	5 428
Avsättningar	63	70	62
Långfristiga skulder	4 674	5 036	4 672
Summa kortfristiga skulder	118	47	98
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 248</b>	<b>10 099</b>	<b>10 260</b>

# FINANSIELLA DEFINITIONER

**Avkastning på eget kapital (%)**

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare multiplicerat med 100.

**EBITDA**

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

**EBITDA-marginal (%)**

EBITDA dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100.

**Eget kapital per aktie**

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

**Genomsnittligt antal aktier för perioden**

Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående aktier på daglig basis efter inlösen och återköp.

**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 omstruktureringskostnader 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**

Räntebärande skulder plus räntebärande avsättningar med avdrag för räntebärande tillgångar exklusive marknadsvärdet av ränteswappar.

**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 multiplicerat med 100.

**Totala rörelsekostnader**

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