

**Eniro stärker kassaflödet med 85 procent under kvartalet och står fast vid helårsprognosen. Vinsten före skatt uppgår till 195 MSEK. Den totala trafiken till bolagets tjänster ökar.**

### ANDRA KVARTALET: APRIL–JUNI 2012

- Totala rörelseintäkter uppgick till 1 001 MSEK (1 151), en minskning med 13 (-20) procent. Tidigarelagda katalogpublikationer har påverkat de totala intäkterna jämfört med föregående år med cirka en tredjedel av avvikelsen. Organiskt minskade intäkterna med 9 (-8) procent.
- Totala onlineintäkterna ökade med 6 procent i kvartalet, organiskt 1 procent. Andelen digitala mediaintäkter av totala intäkter exklusive Voice uppgår rullande 12 månader till 73 procent (63)
- EBITDA uppgick till 251 MSEK (319), en EBITDA marginal uppgående till 25,1 procent (27,7)
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till 1,49 SEK (0,80)
- Eniro har återbetalat en skuld till rabatt och gör en reavinst i kvartalet uppgående till 154 MSEK
- Operativt kassaflöde ökade med 46 MSEK och uppgick till 100 MSEK (54)

### HALVÅRET: JANUARI–JUNI 2012

- Totala rörelseintäkter uppgick till 1 960 MSEK (2 117), en minskning med 7 (-22) procent
- EBITDA uppgick till 407 MSEK (441), en EBITDA marginal uppgående till 20,8 procent (20,8)
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till 1,11 SEK (0,29)
- Eniro har återbetalat en skuld till rabatt och gör en reavinst uppgående till 154 MSEK
- Operativt kassaflöde ökade med 137 MSEK och uppgick till 113 MSEK (-24)

### HÄNDELSE I ANDRA KVARTALET

- Eniro finansierade en bankåterbetalning med rabatt genom utgivande av preferensaktie. Preferensaktieemissionen uppgick till 400 MSEK före emissionskostnader. Reavinsten från återbetalningen uppgick till 154 MSEK.
- Eniro Danmark har förvärvat Open Ad Exchange och därmed stärkt sin position och nätverkserbjudande på marknaden för sponsrade länkar

### EFTER PERIODENS SLUT

- Styrelsen i Eniro har justerat målet för bolagets kapitalstruktur från tidigare att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 3 gånger till en nivå om 2,5 gånger.

**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

Den finansiella stabiliteten i bolaget har stärkts ytterligare. Kostnadsbesparingarna är fortsatt höga vilket understödjer bolagets mål om EBITDA i nivå med föregående år. Kassaflödet är positivt och förbättrat jämfört med föregående år. Order- och intäktsutvecklingen är något sämre än förväntat och åtgärder har vidtagits för att stärka intäkterna under andra halvåret.

Under andra kvartalet fortsatte Eniro att arbeta enligt den handlingsplan som tagits fram för att komma tillbaka till tillväxt. Arbetet med att förändra kulturen i Eniro och förflytta fokus till användaren av bolagets produkter och tjänster har fortsatt under kvartalet. Resultatet av arbetet blir allt mer tydligt; kvaliteten ökar med fler nöjda kunder som följd, samtidigt som nya produkter och tjänster för smarta telefoner och läsplattor möter uppskattning hos användarna. Det mest konkreta beviset på att våra ansträngningar ger resultat är att den totala trafiken till våra tjänster ökar.

Eniro fortsätter att koncentrera bolagets resurser och spara kostnader. Totalt har kostnaderna minskat med 105 MSEK i kvartalet vilket innebär att 172 MSEK av årsbesparingsmålet om 200 MSEK är infriat. I linje med arbetet att renodla och koncentrera verksamheten har Eniro avyttrat Bilweb och Köp & Sälj.

Den finansiella stabiliteten i bolaget har stärkts väsentligt genom den reavinst om 154 MSEK som tillföll bolaget i samband med förtidsinlösen av lån till en av Eniros banker. Reavinsten i kombination med kapitalet från den övertecknade preferensaktieemissionen som slutfördes i kvartalet ger Eniro en stabil finansiell grund att stå på. Totalt kommer bankskulderna innevarande år att amorteras med cirka 1,2 miljarder SEK.

Kassaflödet är positivt och har stärkts med 137 MSEK under första halvåret och med 46 MSEK i kvartalet vilket är glädjande. Säsongsvariationer gör att kassaflödet fluktuerar mellan kvartalen. Bedömningen om att rörelsekapitalet för helåret 2012 kommer att vara neutralt kvarstår.

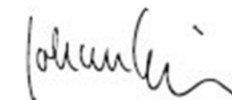
Nedgången i våra intäkter jämfört med föregående år är något högre än förväntat till följd av en något sämre order- och intäktsutveckling. Intäkterna i andra kvartalet påverkades negativt av en planerad förskjutning av utgivna kataloger jämfört med föregående år. Styrelsen står fast vid målsättningen om att nå en intäktstillväxt under 2012. För att nå helårs målet krävs en förbättrad orderingång inom online samt ökad tillväxt inom Mediaområdet.

Mediaprodukter växte med 25 procent under det första halvåret. Andelen intäkter som resultatförs direkt måste fortsätta att öka. Om intäktsutvecklingen inte följer plan finns en hög beredskap att ytterligare genomföra kostnadsbesparingar för att säkerställa en EBITDA i linje med 2011. För att nå målet om ökade rapporterade intäkter har ett flertal åtgärder vidtagits. Under hösten lanseras nya mobila tjänster och produkter, säljkåren kommer att utökas från augusti för att öka säljintensiteten samtidigt som tjänsteinnehållet i sökordsprodukten utökas. Förvärvet av Open AdExchange i Danmark kommer även att bidra till att stärka konkurrenskraften i det danska erbjudandet för sponsrade länkar. Fler liknande samarbeten är planerade för hösten 2012.

Andelen digitala mediaintäkter (exklusive Voiceaffären) av de totala rörelseintäkterna fortsätter att öka och uppgår vid utgången av kvartalet till 73 procent (63) rullande 12 månader. Eniros tillväxtplan innebär att andelen digitalt förväntas fortsätta öka.

Intäkterna inom Voice fortsätter att minska till följd av ökad penetration av smarta telefoner. Lönsamheten är fortsatt på en hög nivå. Samarbetsavtalet som träffats med 118 100 om drift av deras samtalsvolym kommer att bidra positivt till resultatet.

**SOLNA 13 JULI 2012**



**JOHAN LINDGREN, KONCERNCHEF OCH VD**



# VÄSENTLIGA HÄNDELSE

## UNDER PERIODEN JANUARI-JUNI 2012

- **Juni 2012 – Preferensaktieemission slutförd, återbetalning och reavinst**  
Intresset för preferensaktieemissionen var stort och erbjudandet övertecknades med 325 MSEK. Återbetalningen till banken är nu slutförd och en reavinst uppgående till 154 MSEK har uppkommit i kvartalet.
- **Juni 2012 – Eniro inleder samarbete med 118 100**  
Eniro träffar ett samarbetsavtal med 118 100 om drift av deras samtalsvolymmer.
- **Juni 2012 – Bożena Chmielarczyk ny VD för Eniro Polen**  
Eniro genomför en ledningsförändring samt efterföljande organisationsförändringar i Polen.
- **Juni 2012 – Eniro Danmark förvärvar Open AdExchange**  
Genom förvärvet stärker Eniro Danmark sitt erbjudande inom Mediaprodukter och övertar ett konkurrenskraftigt och komplett nätverk för sponsrade länkar på den danska sökordsmarknaden.
- **Juni 2012 – Eniro renodlar och avyttrar Bilweb**  
Som ett led i fortsatt renodling och koncentration av verksamheten avyttrar bolaget tjänsten Bilweb till 203 Web Group.
- **Maj 2012 – Eniro återbetalar skulder och gör en reavinst**  
Eniro kommunicerar att bolaget har fått ett erbjudande om en förtida återbetalning till rabatt från en bank i bolagets bankkonsortium.
- **April 2012 – Eniro justerar intäktsprognosen och kvarstår vid EBITDA prognosen**  
Målsättningen om en intäktsstillväxt från 2012 har reviderats från en tidigare organisk intäktsstillväxt till en total intäktsstillväxt som även inkluderar förvärvet av De Gule Sider i Danmark. Målet om att bibehålla en EBITDA 2012 i nivå med 2011 kvarstår.
- **April 2012 – Eniro renodlar verksamheten**  
Som ett led i att fortsätta renodla och koncentrera verksamheten samt öka trafiken till tjänsten har Eniro beslutat att driva vidare Eniro Deals via en tredjepartslösning. Samtidigt har bolaget avtalat om en försäljning av tjänsten Köp & Sälj.
- **Mars 2012- Eniro extraamorterar 158 MSEK på lånen**  
Eniro har som ett led i den uttalade ambitionen att fortsätta minska bolagets nettoskuldsättning genomfört en extraamortering uppgående till 158 MSEK.
- **Mars 2012 – Eniro lanserar ny iPad-app med kartorna i fokus**  
Eniro lanserar en ny produkt för lokalt sök via iPad, Eniro för iPad.
- **Mars 2012 – Eniro lanserar resultatet av ett omfattande varumärkesprojekt**  
För första gången på 134 år har Eniro genomfört ett omfattande kvalitativt och kvantitativt varumärkesprojekt.
- **Februari 2012 – Eniro fullföljer inte förvärvet av 118 800**  
Styrelsen i Eniro beslutar efter indikationer från Konkurrensverket att inte genomföra förvärvet.
- **Januari 2012 – Eniro lanserar Kvasir Media**  
Eniro lanserar satsningen på tillväxtområdet Mediaprodukter genom etablering av varumärket Kvasir Media.

## EFTER PERIODENS SLUT

- **Juli 2012 – Styrelsen i Eniro justerar målet för bolagets kapitalstruktur**  
Styrelsen i Eniro har beslutat att justera målet för bolagets kapitalstruktur från tidigare att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 3 gånger till en nivå om 2,5 gånger.

# ANDRA KVARTALET 2012

De totala intäkterna i kvartalet minskar jämfört med motsvarande period föregående år till följd av tidigarelagda katalogpublikationer. Förskjutningen har även påverkat EBITDA negativt. Kassaflödet har utvecklats positivt. Andelen intäkter som resultatförs direkt har fortsatt att öka. Balansräkningen har stärkts till följd av en lägre skuldsättning.

## INTÄKTER

De totala rörelseintäkterna uppgick till 1 001 MSEK (1 151) en intäktsminskning med 13 procent. Tidigarelagda katalogpublikationer har påverkat de totala intäkterna i kvartalet negativt med cirka en tredjedel av avvikelsen jämfört med föregående år. Förvärvet av De Gule Sider i Danmark som konsolideras i slutet av 2011 har bidragit positivt till intäkterna med 24 MSEK (0). Under andra kvartalet 2011 ingick intäkter från avyttrade verksamheter med 8 MSEK. Organiskt minskade intäkterna under kvartalet med 9 procent.

Den organiska utvecklingen per intäktskategori under andra kvartalet ökade med 1 procent för Online/mobilt, -31 procent för Print, 36 procent för Mediaprodukter och -18 procent för Voice.

Andelen digitala mediantäkter fortsätter att öka och utgör den sista juni 2012 73 procent av koncernens totala intäkter exklusive Voice.

## RESULTAT

EBITDA minskade till följd av tidigarelagda katalogpublikationer och uppgick till 251 MSEK (319). Resultatet har påverkats negativt med cirka 40 MSEK som en konsekvens förskjutning av katalogpubliceringar jämfört med samma period föregående år. Marginalen i kvartalet uppgick till 25,1 procent (27,7). Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 260 MSEK (333). Omstruktureringskostnader inkluderar cirka 10 MSEK avseende engångskostnader i samband med genomförda ledningsförändringar i Polen. Verksamheten i Polen rapporterar i kvartalet en förlust uppgående till -12 MSEK (-14).

## KOSTNADSBESPARINGAR

Takten i kostnadsbesparingsprogrammet har överstigit förväntan och de totala rörelsekostnaderna var 105 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år, justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader till följd av strategisk förskjutning i intäktsmix mot ökade intäkter från partnersamarbeten. Besparingarna har primärt uppkommit från personal, tryckta kataloger samt lägre norska pensionskostnader.

### Intäkter och resultat

MSEK	2012	2011*	%	2011/12 *	2011*
	Apr-jun	Apr-jun		Jul-jun	Jan-dec
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 001</b>	<b>1 151</b>	<b>-13</b>	<b>4 166</b>	<b>4 323</b>
EBITDA	251	319	-21	997	1 031
Periodens resultat	157	80	96	-94	-184
Operativt kassaflöde	100	54	85	367	230
Totala rörelsekostnader	755	831	-9	3 171	3 289
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>2 887</b>	<b>3 787</b>	<b>-24</b>	<b>2 887</b>	<b>3 535</b>

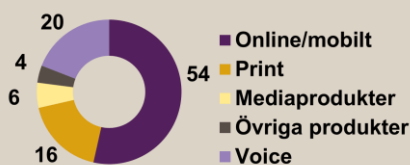
#### INTÄKTER Q2 2012

**1 001** MSEK

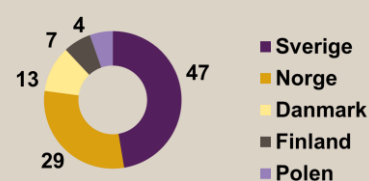
#### EBITDA Q2 2012

**251** MSEK

#### KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI Q2 2012 %



#### KONCERNENS INTÄKTER PER LAND Q2 2012 %



# FÖRSTA HALVÅRET 2012

De totala intäkterna för det första halvåret minskar jämfört med föregående år. Resultatet för första halvåret understödjer bolagets helårsmålsättning om ett EBITDA resultat i nivå med föregående år. Kassaflödet och den finansiella ställningen har stärkts under perioden.

## INTÄKTER

De totala rörelseintäkterna uppgick till 1 960 MSEK (2 117) en intäktsminskning med 7 procent. Förvärvet av De Gule Sider i Danmark som konsolideras i slutet av 2011 har bidragit positivt till intäkterna med 47 MSEK (0). Under motsvarande period 2011 ingick intäkter från avyttrade verksamheter med 17 MSEK. Organiskt minskade intäkterna under perioden med 9 procent.

Den organiska utvecklingen per intäktskategori under de första sex månaderna uppgick till 1 procent för Online/mobilt, -30 procent för Print, 25 procent för Mediaprodukter och -14 procent för Voice.

## RESULTAT

EBITDA är något lägre än motsvarande period föregående år och uppgick till 407 MSEK (441). Marginalen för perioden uppgick till 20,8 procent (20,8). Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringsskostnader och övrigt jämförelsestörande poster, uppgick till 420 MSEK (467). Omstruktureringsskostnader inkluderar cirka 10 MSEK avseende engångskostnader i samband med genomförda ledningsförändringar i Polen. Verksamheten i Polen rapporterar för de första sex månaderna en förlust uppgående till -27 MSEK (-33).

## KOSTNADSBESPARINGAR

Av det kommunicerade totala helårsbesparingarna om 200 MSEK har 172 MSEK realiserats under de första sex månaderna. Besparingarna har primärt uppkommit inom personal, norska pensionskostnader, tryckta kataloger och marknadsföring. Besparingstakten under andra halvåret förväntas vara lägre än under årets första sex månader.

### Intäkter och resultat

MSEK	2012	2011 *		2011/12 *	2011*
	Jan-jun	Jan-jun		%	Jul-jun
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 960</b>	<b>2 117</b>	<b>-7</b>	<b>4 166</b>	<b>4 323</b>
EBITDA	407	441	-8	997	1 031
Periodens resultat	119	29	310	-94	-184
Operativt kassaflöde	113	-24	na	367	230
Totala rörelsekostnader	1 558	1 676	-7	3 171	3 289
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>2 887</b>	<b>3 787</b>	<b>-24</b>	<b>2 887</b>	<b>3 535</b>

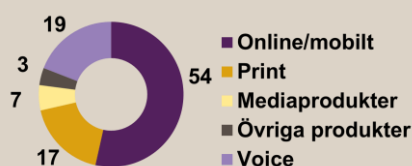
#### INTÄKTER H1 2012

**1 960** MSEK

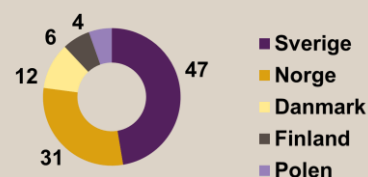
#### EBITDA H1 2012

**407** MSEK

#### KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI H1 2012 %



#### KONCERNENS INTÄKTER PER LAND H1 2012 %



**Intäkter och resultat**

MSEK	2012	2011*	%	2012	2011 *	%	2011/12 *	2011*
	Apr-jun	Apr-jun		Jan-jun	Jan-jun		Jul-jun	Jan-dec
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 001</b>	<b>1 151</b>	<b>-13</b>	<b>1 960</b>	<b>2 117</b>	<b>-7</b>	<b>4 166</b>	<b>4 323</b>
EBITDA	251	319	-21	407	441	-8	997	1 031
Periodens resultat	157	80	96	119	29	310	-94	-184
Operativt kassaflöde	100	54	85	113	-24	na	367	230
Totala rörelsekostnader	755	831	-9	1 558	1 676	-7	3 171	3 289
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>2 887</b>	<b>3 787</b>	<b>-24</b>	<b>2 887</b>	<b>3 787</b>	<b>-24</b>	<b>2 887</b>	<b>3 535</b>

**Rörelseintäkter per kategori**

MSEK	2012	2011*	%	2012	2011 *	%	2011/12 *	2011*
	Apr-jun	Apr-jun		Jan-jun	Jan-jun		Jul-jun	Jan-dec
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 001</b>	<b>1 151</b>	<b>-13</b>	<b>1 960</b>	<b>2 117</b>	<b>-7</b>	<b>4 166</b>	<b>4 323</b>
<b>Directories</b>	<b>803</b>	<b>910</b>	<b>-12</b>	<b>1 579</b>	<b>1 671</b>	<b>-6</b>	<b>3 332</b>	<b>3 424</b>
Online/mobilt	547	516	6	1 060	995	7	2 073	2 008
Print	159	305	-48	331	494	-33	888	1 051
Mediaprodukter	60	44	36	114	91	25	211	188
Övriga produkter	37	45	-18	74	91	-19	160	177
<b>Voice</b>	<b>198</b>	<b>241</b>	<b>-18</b>	<b>381</b>	<b>446</b>	<b>-15</b>	<b>834</b>	<b>899</b>

**Intäkter per kategori organiskt %**

	2012	2011*	%	2012	2011 *	%	2011/12 *	2011*
	Apr-jun	Apr-jun		Jan-jun	Jan-jun		Jul-jun	Jan-dec
<b>Total organisk utveckling</b>	<b>-9</b>	<b>-8</b>		<b>-9</b>	<b>-10</b>		<b>n.a.</b>	<b>-11</b>
<b>Directories</b>	<b>-7</b>	<b>-9</b>		<b>-7</b>	<b>-11</b>		<b>n.a.</b>	<b>-13</b>
Online/mobilt	1	10		1	4		n.a.	2
Print	-31	-29		-30	-33		n.a.	-33
Mediaprodukter	36	2		25	12		n.a.	7
Övriga produkter	-15	-27		-8	-20		n.a.	-18
<b>Voice</b>	<b>-18</b>	<b>-4</b>		<b>-14</b>	<b>-6</b>		<b>n.a.</b>	<b>-5</b>

**Intäkter per land**

MSEK	2012	2011*	%	2012	2011 *	%	2011/12 *	2011*
	Apr-jun	Apr-jun		Jan-jun	Jan-jun		Jul-jun	Jan-dec
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>1 001</b>	<b>1 151</b>	<b>-13</b>	<b>1 960</b>	<b>2 117</b>	<b>-7</b>	<b>4 166</b>	<b>4 323</b>
Sverige	473	559	-15	923	1 014	-9	1 956	2 047
Norge	294	341	-14	604	674	-10	1 216	1 286
Danmark	130	129	1	234	202	16	504	472
Finland	65	74	-12	123	138	-11	269	284
Polen	39	48	-19	76	89	-15	221	234

**EBITDA per intäktsområde**

MSEK	2012	2011*	%	2012	2011 *	%	2011/12 *	2011*
	Apr-jun	Apr-jun		Jan-jun	Jan-jun		Jul-jun	Jan-dec
<b>Total EBITDA</b>	<b>251</b>	<b>319</b>	<b>-21</b>	<b>407</b>	<b>441</b>	<b>-8</b>	<b>997</b>	<b>1 031</b>
Directories	218	258	-16	344	342	1	772	770
Voice	66	88	-25	123	141	-13	326	344
Övrigt	-33	-27		-60	-42		-101	-83
<b>Jämförelsestörande poster</b>								
Omstruktureringskostnader	13	14	-7	17	26	-35	34	43
Övrigt jämförelsestörande	-4	-		-4	-		0	4
<b>Summa justerad EBITDA</b>	<b>260</b>	<b>333</b>	<b>-22</b>	<b>420</b>	<b>467</b>	<b>-10</b>	<b>1 031</b>	<b>1 078</b>

\* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner



# DIRECTORIES

Intäktsområdet Directories innefattar Eniros söktjänster inom kanalerna **Online/mobilt**, tryckta produkter inom **Print** samt sökordsoptimering, sponsrade länkar, videor, hemsidor, banners och display som utgör intäktskategorin **Mediaprodukter**.

eniro 



krak 



## 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 54 procent av koncerns totala rörelseintäkter.



### INTÄKTER – ANDRA KVARTALET

Rörelseintäkterna för Online/mobilt i det andra kvartalet uppgick till 547 (516), en ökning med 6 procent. Förvärvet av De Gule Sider som konsolideras i Eniro i slutet av december 2011 har bidragit med 24 MSEK. Organiskt ökade intäkterna med 1 procent.

Andelen digitala mediaintäkter av Eniros totala intäkter fortsätter att öka i likhet med andel direktavräknade intäkter som intäktsförs vid försäljningstillfället.

### INTÄKTER – FÖRSTA HALVÅRET

Rörelseintäkterna för Online/mobilt under det första halvåret uppgick till 1 060 (995), en ökning med 7 procent. Förvärvet av De Gule Sider som konsolideras i Eniro i slutet av december 2011 har bidragit med 47 MSEK. Organiskt ökade intäkterna under det första halvåret med 1 procent.

### UTVECKLING/AKTIVITETER

Eniro har under kvartalet haft en hög aktivitet på den mobila produktsidan. Bolaget har lanserat en app för Eniro På Sjön för Android, Eniro sjökort i Danmark samt iPad På Sjön i Danmark. Lanseringarna har emottagits väl. Per sista juni sker 17 procent av de totala sökningarna hos Eniro via den mobila kanalen.

Eniro har i enlighet med den satta varumärkesstrategin fortsatt att renodla verksamheten. Bilweb har avyttrats till 203Web Group. Verksamheten omsatte cirka 7 MSEK på helårsbasis. Köpeskillingen uppgick till 4,5 MSEK. Försäljningen förändrar inte Eniros kommunicerade helårsprognos.

INTÄKTER Q2 2012

**547** MSEK

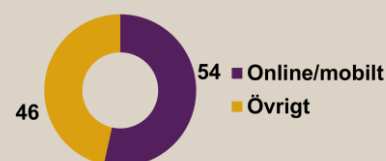
ORGANISK INTÄKTSUTVECKLING

**1** %

ONLINE/MOBILT

MSEK	2012 Apr-jun	2011 Apr-jun
Rörelseintäkter	547	516
Intäktsutveckling (%)	6	7
Organisk utveckling (%)	1	10

ANDEL AV KONCERNENS  
INTÄKTER Q2 2012 %



Gula Sidorna®

DinDel®

Den Røde Lokalbog

ditt@distrikt®

mostrup

panorama®  
FIRM  
panoramafirm.pl

# PRINT

Eniros tryckta produkter, kataloger och guider står fortsatt för en betydande del av koncernens intäkter även om andelen minskar. Andelen Print av koncernens rörelseintäkter uppgår till 16 procent.



## INTÄKTER – ANDRA KVARTALET

Rörelseintäkterna för Print i det andra kvartalet uppgick till 159 (305), en minskning med 48 procent. Organiskt minskade intäkterna med 31 procent. Förändrade publiceringsskiften jämfört med motsvarande period föregående år har påverkat intäkterna i kvartalet negativt med cirka 50 MSEK. Av totala printintäkter utgör lokala kataloger cirka 32 procent.

## INTÄKTER – FÖRSTA HALVÅRET

Rörelseintäkterna för Print under det första halvåret uppgick till 331 (494), en minskning med 33 procent. Organiskt minskade intäkterna med 30 procent.

## UTVECKLING/AKTIVITETER

Intäkterna från försäljning av lokala kataloger fortsätter att utvecklas bättre än förväntat och andelen lokala katalogintäkter av totala printintäkter fortsätter att öka.

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

I Danmark har sammanslagningen av Mostrups regionala titlar till ett färre antal böcker som täcker landets kommunindelning fallit väl ut. Ett beslut har fattats om att ge ut fyra böcker från det nyligen förvärvade De Gule Sider i Danmark. Införsäljningen av böckerna inleddes under slutet av det andra kvartalet och beräknas få en positiv effekt på intäkter och resultat under innevarande år.

### INTÄKTER Q2 2012

# 159 MSEK

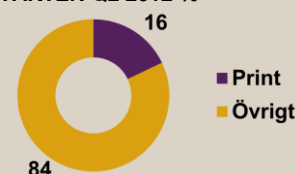
### ORGANISK INTÄKTSUTVECKLING

# -31 %

### PRINT

MSEK	2012 Apr-jun	2011 Apr-jun
Rörelseintäkter	159	305
Intäktsutveckling (%)	-48	-34
Organisk utveckling (%)	-31	-29

### ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q2 2012 %





KVASIR

KVASIR  
MEDIA

Eniro media group

# MEDIAPRODUKTER

Etableringen av Mediaprodukter innebär en förflyttning mot mediemarknadens tillväxtområden. Tjänsterna marknadsförs under varumärkena Kvasir Media i Sverige och Norge och 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, displayannonsering, hemsidor och videoproduktion.

## INTÄKTER – ANDRA KVARTALET

Rörelseintäkterna för Mediaprodukter i det andra kvartalet uppgick till 60 (44), en ökning med 36 procent. Organiskt ökade intäkterna med 36 procent i kvartalet.

## INTÄKTER – FÖRSTA HALVÅRET

Rörelseintäkterna för Mediaprodukter uppgick under det första halvåret till 114 (91), en ökning med 25 procent. Organiskt ökade intäkterna med 25 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

## UTVECKLING/AKTIVITETER

Eniro har under kvartalet förvärvat Open AdExchange i Danmark och därmed stärkt sin position och sitt nätverkserbjudande på marknaden för sponsrade länkar. Genom förvärvet blir Eniro exklusiv aktör att erbjuda en komplett lösning för sponsrade länkar som både innefattar närvaro på Google samt synlighet i de övriga mest besökta internetsajterna i Danmark.

Arbetet med att förbättra och påskynda utväxlingen mellan genomförd införsäljning av sökord till faktiska klick på sajten och därmed omsatt intäkt börjar ge resultat. Fortfarande finns en förbättringspotential och ett arbete kvarstår för att minska upparbetat lager av sålda sökord.

Arbetet med att stärka det egna innehållet samt utveckla andra tredjepartssamarbeten fortgår. Eniro har tecknat samarbetsavtal med den svenska tidningskoncernen Stampen för att stärka bolagets nätverk för sponsrade länkar.

Tillväxttakten för intäktsområdet Mediaprodukter har varit hög under det första halvåret. Uppstarten av Mediaprodukter under inledningen av året samt utökade samarbeten gör att tillväxttakten bedöms öka under andra halvåret. I den tillväxtfas som Mediaprodukter befinner sig är marginalerna låga. Ökade marginaler förväntas när affären når kritisk massa.

### INTÄKTER Q2 2012

**60** MSEK

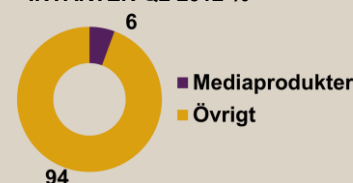
ORGANISK INTÄKTSUTVECKLING

**36** %

### MEDIAPRODUKTER

MSEK	2012	2011
	Apr-jun	Apr-jun
Rörelseintäkter	60	44
Intäktsutveckling (%)	36	-3
Organisk utveckling (%)	36	2

### ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q2 2012 %





0100100

sentraali

# VOICE

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



Vi hjälper dig

## INTÄKTER – ANDRA KVARTALET

Rörelseintäkterna för Voice uppgick till 198 (241) i det andra kvartalet, en minskning med 18 procent. De organiska intäkterna minskade med 18 procent. Den generella trenden med nedåtgående volymer för samtals- och SMS trafik fortsätter att hålla i sig. En bidragande orsak är den ökade smartphone penetrationen. Möjligheten att fortsätta motverka intäktstappet med ytterligare prishöjningar bedöms som begränsad.

EBITDA uppgick till 66 MSEK (88), motsvarande en EBITDA marginal uppgående till 33,3 procent (36,5). Resultatet i kvartalet har påverkats negativt av en lägre volym samt av högre marknadsföringsaktiviteter för att upprätthålla varumärkenas top-of-mind position hos användarna. Prishöjningar under våren och hösten 2011 har motverkat resultat tappet. För att upprätthålla lönsamhet i en vikande marknad arbetar Eniro kontinuerligt med att anpassa produktionskostnaden och effektivisera bemanningen samt öka antalet tredjepartssamarbeten.

## INTÄKTER – FÖRSTA HALVÅRET

Rörelseintäkterna för Voice under det första halvåret uppgick till 381 (446), en minskning med 15 procent. Organiskt minskade intäkterna med 14 procent jämfört med föregående år.

EBITDA uppgick till 123 MSEK (141), en EBITDA marginal uppgående till 32,3 procent (31,6).

## UTVECKLING/AKTIVITETER

Eniro arbetar strategiskt för att utveckla och öka intäkterna från tjänster där Eniro agerar leverantör till tredje part. Eniro har tecknat ett samarbetsavtal med 118 100 i Sverige som innebär att Eniro hanterar samtalsvolymerna åt 118 100. Tredjepartssamarbeten är ett sätt att upprätthålla volymer i en vikande marknad. Intäktsvolymerna från partnersamarbeten har dock en lägre lönsamhet än egen samtalstrafik.

### INTÄKTER Q2 2012

# 198

 MSEK

### ORGANISK INTÄKTSUTVECKLING

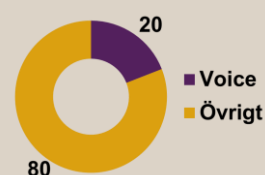
# -18

 %

### VOICE

MSEK	2012	2011
	Apr-jun	Apr-jun
Rörelseintäkter	198	241
Intäktsutveckling (%)	-18	-7
Organisk utveckling (%)	-18	-4
EBITDA	66	88

### ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q2 2012 %



# RESULTAT, KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

## RESULTAT

Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 157 MSEK (208).

Finansnettot uppgick till -18 MSEK (-196) och påverkades positivt av en reavinst uppkommen vid banklåneåterbetalning uppgående till 154 MSEK, lägre räntenivåer och en lägre skuldsättning. En valutakursförlust om 3 MSEK (förlust: 6 MSEK) har påverkat finansnettot negativt. Nettoskulden har fortsatt minska under perioden vilket påverkat räntekostnaden fördelaktigt.

Resultatet före skatt för första halvåret uppgick till 139 MSEK (12).

Resultatet per aktie uppgick till 1,11 SEK (0,29).

## SKATTER

För första halvåret 2012 uppgick den redovisade skattekostnaden till 20 MSEK (+17).

Eniros skattebetalningar sker i huvudsak under första halvåret. Betald skatt kommer således vara låg under andra halvåret 2012.

Som ett resultat av betydande förlustavdrag i Sverige, Danmark och Finland förväntas Eniro att ha låga skattebetalningar under närmaste åren.

Den underliggande skattesatsen för den senaste tolv månadersperioden var 18 procent (20).

## INVESTERINGAR

Under perioden uppgick Eniros nettoinvesteringar i affärsverksamheten, inklusive onlineinvesteringar, till 65 MSEK (60).

## KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet ökade under perioden till 113 MSEK (-24), en ökning med 137 MSEK. Kassaflödet påverkades positivt främst av lägre ränte- och skattebetalningar.

Föregående års kassaflöde påverkades negativt av engångsbetalning av pensionspremie om 70 MSEK samt extra skattebetalning om 101 MSEK enligt slutligt besked från norska skattemyndigheten för inkomståren 2001-2005 i Eniro Holding AS.

## FINANSIELL STÄLLNING

Refinansiering av befintliga kreditfaciliteter skedde den 13 januari 2011. Villkoren för den nya kreditfaciliteten finns beskrivna på sidorna 74-75 i årsredovisningen för 2011. Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 30 juni till 2 887 MSEK (3 787), jämfört med 3 515 MSEK den 31 mars

2012.

Vid utgången av perioden uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 1 166 MNOK, 61 MDKK och 1 914 MSEK. Av denna facilitet är 1 350 MNOK och 360 MSEK säkrad till en fast räntesats till augusti 2012. Det motsvarar cirka 58 procent av faciliteten.

Eniro avser att amortera cirka 1,2 miljarder SEK på befintliga lån under 2012. Av de 1,2 miljarder SEK uppgår cirka 500 MSEK i avtalade amorteringar, cirka 150 MSEK i extraamorteringar samt 525 MSEK i förtida avbetalning till en bank i bolagets lånekonsortium. Det återstår en avtalad amortering vilken planeras att utbetalas med 150 MSEK per sista december 2012. Utöver den ovan specificerade utbetalningen tillkommer en amortering i augusti avseende finansiering av stängda ränteswappar uppgående till cirka 200 MSEK att ske. En tidigare kommunicerad extraamortering uppgående till 158 MSEK amorterades i första kvartalet 2012. Amorteringarna under året beräknas ske i huvudsak med utarbetat kassaflöde samt erhållna medel från emissionen.

Vid utgången av juni 2012 hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 165 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 564 MSEK.

Eniro har från 2012 valt att exkludera pensionsförpliktelser i definitionen av rapporterad nettoskuld. Rapporterad nettoskuld blir enligt ny definition något lägre och ger en mer rättvisande bild av hur nettoskulden utvecklas enligt bankavtalets definitioner. Förändringen kommunicerades i mars månad i ett pressmeddelande. Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA, exkluderat pensionsförpliktelser samt övrigt jämförelsestörande poster, uppgick vid utgången av det andra kvartalet till 2,9 (3,5) jämfört, med utfallet den 31 mars 2012 uppgående till 3,3.

Eniro har en pensionsförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) och för fortsatta åtagande har Eniro pantsatt bankmedel uppgående till 60 MSEK avseende utökad pensionsgaranti till PRI. Avsättningen skedde i första kvartalet 2012.

## AKTIER OCH INNEHAV AV EGNA AKTIER

Eniro har efter genomförd preferensaktieemission två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Totala antalet aktier uppgår till 101 180 740 aktier, varav 100 180 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Preferensaktien registrerades på Bolagsverket den 2 juli 2012. 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 30 juni ett eget innehav om 3 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under första halvåret var 3 266.

# ÖVRIG INFORMATION

## PROGNOS FÖR 2012

### Rörelseintäkter

Målsättningen är att rapportera en intäktsstillväxt 2012. Målet om att bibehålla en EBITDA 2012 i nivå med 2011 kvarstår.

### EBITDA

Målet är att, beaktat förändrad intäktsmix och fortsatta besparingar, bibehålla en EBITDA 2012 i nivå med 2011.

### Kostnader

Under 2012 förväntas de totala kostnaderna sänkas med 200 MSEK jämfört med 2011.

Kostnadsbesparingsmålet är exklusive valutaeffekt, effekter från avyttringar och förvärv av verksamheter samt ökade tredjepartskostnader till följd av strategisk förskjutning i intäktsmix mot ökade intäkter från tredjepartssamarbeten.

### Kapitalstruktur

Den tidigare målsättningen om att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 3,0 gånger har reviderats till att den inte ska överstiga 2,5 gånger.

### Rörelsekapital

Bedömningen är att rörelsekapitalet för helåret 2012 kommer att vara kring noll.

### Utdelning

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

## AVSKRIVNINGAR

Immateriella tillgångar och kundrelationer som uppkom i samband med förvärvet av Findexa 2005 kommer att vara helt avskrivna per december 2012. Avskrivningarna kommer därmed inte att påverka rörelseresultatet 2013. Avskrivningar för kundrelationer i Norge uppgår till ca 280 MSEK under helåret 2012.

## MEDARBETARE

Antalet heltidsanställda uppgick den 30 juni 2012 till 3 509 personer jämfört med 3 626 den 31 december 2011. Antalet anställda fördelar sig per land enligt följande tabell.

## Heltidsanställda vid periodens slut

	2012	2011
	Juni 30	Juni 30
Sverige inklusive Övrigt	946	900
Norge	565	650
Danmark	412	351
Polen	863	915
<b>Directories inkl. Övrigt</b>	<b>2 786</b>	<b>2 816</b>
Sverige	291	370
Norge	50	61
Finland	382	451
<b>Voice</b>	<b>723</b>	<b>882</b>
<b>Totalt Koncernen</b>	<b>3 509</b>	<b>3 698</b>

## REDOVISNINGSPRINCIPER FRÅN 2012

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 2011 med undantag för nya och omarbetade standarder och tolkningar som antagits av EU och som trätt i kraft från och med januari 2012. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Nya och ändrade IFRS standarder och IFRIC-tolkningar som har trätt i kraft sedan den 1 januari 2012 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Eniro har i enlighet med befintlig IAS 19 från och med 1 januari 2012 slutat tillämpa "korridormetoden" och redovisar aktuariella vinster och förluster i övrigt totalresultat när de uppstår. Periodisering av aktuariella förluster i rörelseresultatet kommer därmed att upphöra. Aktuariella förluster uppgick vid ingången av 2011 till 226 MSEK och övergången till ny redovisningsprincip har medfört att pensionsförpliktelser i balansräkningen har ökat samtidigt som eget kapital minskat. 2011 belastades rörelseresultatet med ca 40 MSEK. Omräkning av jämförelseåren har gjorts i denna delårsrapport enligt ändrade redovisningsprinciper.

Sidorna 64-67, Not1, i årsredovisningen för 2011 ger en detaljerad beskrivning av koncernens redovisningsprinciper.

Eniro har i enlighet med kommunikation i distribuerat pressmeddelande under mars månad valt att från 2012 exkludera pensionsförpliktelser i definitionen av rapporterad nettoskuld. Rapporterad nettoskuld blir enligt ny definition något lägre och ger en mer rättvisande bild av hur nettoskulden utvecklas enligt bankavtalets definitioner.

## 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 2012. Nettoeffekten på rörelseintäkterna 2012 jämfört med 2011 beräknas bli positiv med 49 MSEK. Redovisad intäkt för dessa kataloger beräknas till följd av strukturell nedgång i marknaden för tryckta produkter bli lägre under 2012.

### Flyttad utgivning 2012 jämfört med 2011

MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	2012
Sverige	46	-26	8	6	34
Norge	6	-21	11	19	15
Danmark	11	-12	1	0	0
Polen	-12	-10	-1	23	0
<b>Total effekt</b>	<b>51</b>	<b>-69</b>	<b>19</b>	<b>48</b>	<b>49</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 45-47 i årsredovisningen för 2011 ger en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen står inför 2012 är relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan, implementering av genomförda förvärv, utveckling av produktportfölj samt kvalitetsförbättringar i databas för ökad kund- och användarnöjdhet samt fortsatt fokus på försäljningseffektiviteten.

## STYRELSE

Vid årsstämman som hölls den 25 april 2012 omvalde

aktieägarna i Eniro samtliga ledamöter med undantag av Harald Strømme som avböjt. Som ersättare för Harald Strømme invaldes Leif Aa. Fredsted som styrelseledamot.

## UTDELNING

Årsstämman 2012 beslutade i enlighet med styrelsens förslag att ingen utdelning för verksamhetsåret 2011 lämnas. Beslutet är i linje med företagets mål om att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2,5 gånger.

En utdelning på preferensaktier kommer att lämnas med ett intervall om tremånadersperioder. För varje tremånadersperiod utdelas 12 kronor per aktie. Styrelsen har beslutat om en fastställd utdelning om 36 MSEK på preferensaktierna. Avstämningsdag för utdelningarna är den 31 juli och 31 oktober 2012 samt 31 januari 2013.

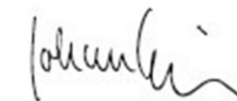
## ÖVRIG INFORMATION

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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

Informationen har lämnats till offentliggörande den 13 juli 2012 klockan 08:00 CET.

### SOLNA DEN 13 JULI 2012



**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

#### PRESS- ANALYTIKERKONFERENS

Telefonkonferens / webbcast  
Fredagen den 13 juli 2012  
Klockan 10:00  
SE: +46 (0) 8 566 363 52  
UK: +44 (0) 207 153 9156

#### WEBBCAST

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

#### KALENDARIUM 2012/2013

<b>Delårsrapport</b> Jan-sep 2012	25 okt 2012
<b>Delårsrapport</b> Jan-dec 2012	7 feb 2013
<b>Delårsrapport</b> Jan-mars 2013	25 apr 2013
<b>Årsstämma</b> 2013	25 apr 2013
<b>Delårsrapport</b> Jan-jun 2013	16 jul 2013
<b>Delårsrapport</b> Jan-sep 2013	23 okt 2013

**STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN**

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

Stockholm den 13 juli 2012

Lars-Johan Jarnheimer  
*Styrelseordförande*

Fredrik Arander  
*Ledamot*

Thomas Axén  
*Ledamot*

Cecilia Daun Wennborg  
*Ledamot*

Ketil Eriksen  
*Ledamot*

Leif Aa. Fredsted  
*Ledamot*

Jennie Hallberg  
*Arbetsagarrepresentant*

Jonas Svensson  
*Arbetsagarrepresentant*

Susanne Olin Jönsson  
*Arbetsagarrepresentant*

Johan Lindgren  
*Koncernchef och VD*



**Koncernens resultaträkning**

MSEK	---- 3 månader ----		---- 6 månader ----		----- 12 månader -----	
	2012 Apr-jun	2011* Apr-jun	2012 Jan-jun	2011* Jan-jun	2011/12* Jul-jun	2011* Jan-dec
Rörelseintäkter:						
Brutto rörelseintäkter	1 004	1 157	1 968	2 129	4 184	4 345
Reklamskatt	-3	-6	-8	-12	-18	-22
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>1 001</b>	<b>1 151</b>	<b>1 960</b>	<b>2 117</b>	<b>4 166</b>	<b>4 323</b>
Kostnader:						
Produktionskostnader	-239	-305	-476	-595	-1 063	-1 182
Försäljningskostnader	-331	-305	-668	-637	-1 291	-1 260
Marknadsföringskostnader	-153	-146	-280	-293	-571	-584
Administrationskostnader	-71	-109	-205	-219	-401	-415
Produktutvecklingskostnader	-87	-85	-178	-164	-339	-325
Övriga intäkter/kostnader	5	-1	5	0	2	-3
Nedskrivning av tillgångar	-1	-1	-1	-1	-378	-378
<b>Rörelseresultat **</b>	<b>124</b>	<b>199</b>	<b>157</b>	<b>208</b>	<b>125</b>	<b>176</b>
Finansiella poster, netto	71	-112	-18	-196	-186	-364
<b>Resultat före skatt</b>	<b>195</b>	<b>87</b>	<b>139</b>	<b>12</b>	<b>-61</b>	<b>-188</b>
Inkomstskatt	-38	-7	-20	17	-33	4
<b>Periodens resultat</b>	<b>157</b>	<b>80</b>	<b>119</b>	<b>29</b>	<b>-94</b>	<b>-184</b>

\* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Periodens resultat per stamaktie, SEK	1,49	0,80	1,11	0,29	-1,02	-1,84
Genomsnittligt antal stamaktier tusental	100 177	100 177	100 177	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier under registrering, tusental	1 000	-	1 000	-	1 000	-
** Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-10	-10	-20	-21	-41	-42
** Avskrivningar imm. anl.tillgångar ingår med	-116	-109	-229	-211	-453	-435
** Nedskrivningar anl.tillgångar ingår med	-1	-1	-1	-1	-378	-378
Avskrivningar & nedskrivningar totalt	-127	-120	-250	-233	-872	-855
Rörelsekostnader	-755	-831	-1 558	-1 676	-3 171	-3 289
<b>EBITDA</b>	<b>251</b>	<b>319</b>	<b>407</b>	<b>441</b>	<b>997</b>	<b>1 031</b>
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-8	-	-8	-	-8	-
<b>Periodens resultat använt vid beräkning av resultat per aktie</b>	<b>149</b>	<b>80</b>	<b>111</b>	<b>29</b>	<b>-102</b>	<b>-184</b>

**Rapport över totalresultat**

MSEK	----- 3 månader -----		---- 6 månader ----		----- 12 månader -----	
	2012 Apr-jun	2011* Apr-jun	2012 Jan-jun	2011* Jan-jun	2011/12* Jul-jun	2011* Jan-dec
<b>Periodens resultat</b>	<b>157</b>	<b>80</b>	<b>119</b>	<b>29</b>	<b>-94</b>	<b>-184</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Valutakursdifferens	-8	203	18	139	-161	-40
Säkring av kassaflöde	13	13	18	34	30	46
Säkring av nettoinvestering	-3	-62	-16	-36	23	3
Aktuariella vinster/förluster pensionsförpliktelser	-13	-6	-4	-10	-55	-61
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	3	2	1	3	14	16
Skatt hänförlig till övriga poster	-2	12	0	0	-13	-13
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-10</b>	<b>162</b>	<b>17</b>	<b>130</b>	<b>-162</b>	<b>-49</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>147</b>	<b>242</b>	<b>136</b>	<b>159</b>	<b>-256</b>	<b>-233</b>

**Koncernens balansräkning**

MSEK	2012 jun 30	2011 * jun 30	2011 * dec 31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	54	74	67
Immateriella anläggningstillgångar	7 523	8 315	7 666
Uppskjutna skattefordringar	446	463	391
Andra fordringar	31	71	58
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 054</b>	<b>8 923</b>	<b>8 182</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	497	592	690
Aktuella skattefordringar	4	3	22
Övriga icke räntebärande tillgångar	292	373	330
Övriga räntebärande tillgångar	10	2	8
Likvida medel	399	441	557
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 202</b>	<b>1 411</b>	<b>1 607</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 256</b>	<b>10 334</b>	<b>9 789</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital inkl. nyemission under registrering	2 529	2 504	2 504
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 125	4 767	4 767
Reserver	-116	5	-136
Balanserat resultat	-4 027	-3 856	-4 107
<b>Summa Eget kapital</b>	<b>3 511</b>	<b>3 420</b>	<b>3 028</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	2 733	4 019	3 442
Uppskjutna skatteskulder	241	323	274
Pensionsförpliktelser	405	416	464
Övriga avsättningar	24	2	21
Övriga icke räntebärande skulder	-	29	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 403</b>	<b>4 789</b>	<b>4 201</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	130	136	186
Aktuella skatteskulder	69	42	63
Övriga icke räntebärande skulder	1 554	1 657	1 600
Övriga avsättningar	17	40	26
Upplåning	572	250	685
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 342</b>	<b>2 125</b>	<b>2 560</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 256</b>	<b>10 334</b>	<b>9 789</b>

\*Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

**Räntebärande nettoskuld**

MSEK	2012 jun 30	2011 * jun 30	2011 * dec 31
Upplåning exklusive derivat	-3 296	-4 230	-4 100
Derivat instrument **	-9	-39	-27
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	10	2	8
Likvida medel	399	441	557
<b>Räntebärande nettoskuld inkl. ränteswappar</b>	<b>-2 896</b>	<b>-3 826</b>	<b>-3 562</b>
Avgår: marknadsvärde ränteswappar	9	39	27
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>-2 887</b>	<b>-3 787</b>	<b>-3 535</b>

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

**Förändringar i eget kapital**

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2011</b>	<b>2 504</b>	<b>4 767</b>	<b>-132</b>	<b>-3 670</b>	<b>3 469</b>
Effekt av ändrade redovisningsprincip pensioner	-	-	-	-208	-208
<b>Justerad ingående balans 1 januari 2011</b>	<b>2 504</b>	<b>4 767</b>	<b>-132</b>	<b>-3 878</b>	<b>3 261</b>
Periodens totalresultat	-	-	137	22	159
<b>Utgående balans 30 juni 2011</b>	<b>2 504</b>	<b>4 767</b>	<b>5</b>	<b>-3 856</b>	<b>3 420</b>
<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>
Nyemission *	25	358	-	-	383
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-36	-36
Periodens totalresultat	-	-	20	116	136
<b>Utgående balans 30 juni 2012</b>	<b>2 529</b>	<b>5 125</b>	<b>-116</b>	<b>-4 027</b>	<b>3 511</b>

\* Nyemissionen registrerades juli 2012 och redovisas netto efter emissionskostnader på 17 MSEK efter skatt.

**Kassaflödesanalys**

MSEK	----- 3 månader ----		--- 6 månader ---		--- 12 månader ---	
	2 012 Apr-jun	2011* Apr-jun	2012 Jan-jun	2011 * Jan-jun	2011/12 * Jul-jun	2011* Jan-dec
<b>Rörelseresultat</b>	<b>124</b>	<b>199</b>	<b>157</b>	<b>208</b>	<b>125</b>	<b>176</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	127	120	250	233	872	855
Ej likvidpåverkande poster	-57	-129	-93	-152	-107	-166
Finansiella poster, netto	-64	-89	-145	-179	-313	-347
Betalda skatter	-24	-19	-62	-184	-62	-184
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>106</b>	<b>82</b>	<b>107</b>	<b>-74</b>	<b>515</b>	<b>334</b>
Förändring av rörelsekapital	25	-3	71	110	-2	37
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>131</b>	<b>79</b>	<b>178</b>	<b>36</b>	<b>513</b>	<b>371</b>
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	0	1	26	27	-1	0
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-31	-25	-65	-60	-146	-141
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-31</b>	<b>-24</b>	<b>-39</b>	<b>-33</b>	<b>-147</b>	<b>-141</b>
Upptagna lån	-	-	-	4 536	0	4 536
Amortering av lån	-519	-209	-677	-4 543	-777	-4 643
Nyemission	379	-	378	-9	377	-10
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-140</b>	<b>-209</b>	<b>-299</b>	<b>-16</b>	<b>-400</b>	<b>-117</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-40</b>	<b>-154</b>	<b>-160</b>	<b>-13</b>	<b>-34</b>	<b>113</b>
<b>Summa likvida medel vid periodens början</b>	<b>441</b>	<b>587</b>	<b>557</b>	<b>450</b>	<b>441</b>	<b>450</b>
Periodens kassaflöde	-40	-154	-160	-13	-34	113
Kursdifferens i likvida medel	-2	8	2	4	-8	-6
<b>Summa likvida medel vid periodens slut</b>	<b>399</b>	<b>441</b>	<b>399</b>	<b>441</b>	<b>399</b>	<b>557</b>

Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper

\* pensioner

**Analys av räntebärande nettolåneskuld**

MSEK	----- 3 månader ----		--- 6 månader ---		--- 12 månader ---	
	2012 Apr-jun	2011* Apr-jun	2012 Jan-jun	2011 * Jan-jun	2011/12 * Jul-jun	2011* Jan-dec
<b>Ingående balans</b>	<b>-3 515</b>	<b>-3 775</b>	<b>-3 535</b>	<b>-3 756</b>	<b>-3 787</b>	<b>-3 756</b>
Operativt kassaflöde	100	54	113	-24	367	230
Förvärv och avyttringar	0	1	26	27	-1	0
Nyemission	379	-	378	-9	377	-10
Omräkningsdifferens och övrigt	149	-67	131	-25	157	1
<b>Utgående balans</b>	<b>-2 887</b>	<b>-3 787</b>	<b>-2 887</b>	<b>-3 787</b>	<b>-2 887</b>	<b>-3 535</b>
<b>Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerat för övrigt jämförelsestörande ggr</b>	<b>2,9</b>	<b>3,5</b>	<b>2,9</b>	<b>3,5</b>	<b>2,9</b>	<b>3,4</b>

**Nyckeltal**

	2012	2011 *	2011 *
	jun 30	jun 30	dec 31
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	3 145	3 000	3 201
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	-3	-150	-6
Räntebärande nettoskuld, MSEK	-2 887	-3 787	-3 535
Skuldsättningsgrad, ggr	0,82	1,11	1,17
Soliditet, %	38	33	31
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	2,9	7,9	3,4
Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerat för övrigt jämförelsestörande, ggr	2,9	3,5	3,4
Medelantal heltidsanställda ackumulerat	3 474	3 769	3 680
Antal heltidsanställda vid periodens slut	3 509	3 698	3 626
Antal stamaktier vid periodens slut efter avdrag eget innehav, tusental	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	-	-

**Nyckeltal per aktie**

	2012	2011 *	2011 *
	jun 30	jun 30	dec 31
Eget kapital per aktie, SEK	34,70	34,14	30,23
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	8,35	22,30	11,45

\* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

**Moderbolaget**

Resultaträkning	2012	2011	2011
MSEK	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
Rörelseintäkter	20	12	36
Resultat före skatt	-57	-166	-273
Periodens resultat	-19	-125	-263
<b>Balansräkning</b>	<b>2 012</b>	<b>2011 *</b>	<b>2011 *</b>
<b>MSEK</b>	<b>jun 30</b>	<b>jun 30</b>	<b>jun 30</b>
Summa anläggningstillgångar	8 857	9 221	8 807
Summa omsättningstillgångar	1 302	1 068	1 739
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 159</b>	<b>10 289</b>	<b>10 546</b>
Eget kapital	5 328	5 140	5 002
Avsättningar	71	46	68
Långfristiga skulder	4 672	5 058	5 036
Summa kortfristiga skulder	88	45	440
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 159</b>	<b>10 289</b>	<b>10 546</b>

# FINANSIELLA DEFINITIONER

**Avkastning på eget kapital (%)**

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital multiplicerat med 100.

**EBITDA**

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

**EBITDA-marginal (%)**

EBITDA dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100.

**Eget kapital per aktie**

Eget kapital per aktie 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 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 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.

**Soliditet (%)**

Eget kapital dividerat med balansomslutning multiplicerat med 100.

**Totala rörelsekostnader**

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