

Q4 | 13

DELÅRSRAPPORT

OKTOBER-DECEMBER

Fjärde kvartalet: Oktober-december 2013

108% intäktsökning för mobilt sök. Multiscreen intäkterna ökade med 4%. Justerad EBITDA i nivå med föregående år. Förbättrat kassaflöde.

- Intäkterna från Mobilt sök ökade organiskt med 108% (95)
- Totala multiscreenintäkter (Desktop sök, Mobilt sök, Kampanjprodukter) ökade organiskt med 4% (5).
- I Q4 gjordes 34% av de totala produkt- och företagssöken i den mobila kanalen.
- Organiskt minskade intäkterna med 8% (-13). Totala rörelseintäkter uppgick till 1 024 MSEK (1 091), vilket motsvarar en minskning med 6%
- Justerad EBITDA ökade till 284 MSEK (283) och belastades med en negativ effekt av syntetiska aktier uppgående till 25 MSEK. Marginalen var 27,7% (25,9). Omstruktureringskostnader har belastat resultatet med 64 MSEK (19). EBITDA uppgick till 220 MSEK (308)
- Inkl. nedskrivning uppgående till 99 MSEK uppgick periodens resultat till -25 MSEK (56)
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -0,33 SEK (0,44)
- Operativt kassaflöde ökade och uppgick till 207 MSEK (161)

Helåret: Januari-december 2013

- Totala rörelseintäkter uppgick till 3 660 MSEK (3 999), en minskning med 8%. Multiscreen intäkter stod för 80% (73) av de totala annonsintäkterna
- Justerad EBITDA uppgick till 956 MSEK (976), vilket motsvarar en marginal på 26,1% (24,4). Resultatet belastas av en negativ effekt av syntetiska aktier uppgående till 40 MSEK. EBITDA uppgick till 849 MSEK (976), vilket motsvarar en EBITDA marginal på 23,2% (24,4)
- Årets resultat uppgick till 234 MSEK (241) inkl. nedskrivningar uppgående till 104 MSEK.
- Årets resultat per stamaktie uppgick till 1,84 SEK (2,09)
- Operativt kassaflöde ökade och uppgick till 329 MSEK (299)

Händelser i fjärde kvartalet

- Eniro förlänger samarbetsavtalet med Google i ytterligare två år. Genom avtalet bedöms Eniros intäkter från försäljning av sökordsannonsering kunna fördubblas under 2014.
- Marknadstrenden för nummerupplysningstjänster är fortsatt negativ. För att anpassa övervärden upptagna i balansräkningen avseende Voice Norge har en nedskrivning uppgående till 91 MSEK genomförts i kvartalet.

Händelser efter periodens slut

- Justerad EBITDA för 2014 förväntas vara i nivå med 2013. Kostnadsbesparingarna för 2014 förväntas uppgå till åtminstone 200 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.enirogroup.com

Organisationsnummer:

556588-0936

Kommentar från VD: mobil tillväxt, nya lanseringar och finansiella mål

Eniro är ett sökföretag som aggregerar, filtrerar och organiserar lokal information och gör den tillgänglig för de åtta miljoner unika besökare som varje vecka använder Eniros söktjänster. Vårt arbete med att stärka användarnyttan fortsätter att ge resultat. Våra tjänster uppskattas, relevansen i sökresultaten har förbättrats och antalet användare av tjänsterna har ökat med 10%. Strategin att tillhandahålla den bästa söktjänsten för lokal information i de växande Multiscreenkanalerna ligger fast. De digitala intäktsområdena hade en positiv utveckling både i kvartalet och för helåret. Eniros främsta framtida tillväxt drivare, sökningar i mobilen, växte i fjärde kvartalet med 104% och för helåret med 95%.

Eniro har under året fokuserat på den digitala affären. Ett stort arbete har gjorts inom produktutvecklingen för att uppnå ett enhetligt tjänsteerbjudande med en modern sökfunktionalitet, teknisk plattform och design. Parallellt har vi genomfört större omorganisationer, både inom stabsfunktioner, men även inom de minskande verksamheterna Print och Voice. Förändringarna har belastat årets resultat i form av omstruktureringskostnader med 106 MSEK. Justerad EBITDA uppgick till 956 MSEK (976) och innefattar kostnader för syntetiska aktier uppgående till cirka 40 MSEK på helåret varav 25 MSEK har belastat fjärde kvartalet, dvs. det underliggande resultatet ökar. Samtidigt har vi fortsatt vara framgångsrika i att driva igenom kostnadsbesparingar. Under året har ytterligare 256 MSEK sparats. Sammantaget kommer de åtgärder som vidtagits under 2013 skapa ett kostnadseffektivare bolag med kortare ledtider på produktutvecklingsidan.

Eniro har under året tecknat och förlängt strategiska samarbeten med Bing och Google. Eniros bedömning är att intäkterna från försäljning av sökord kommer att fördubblas under 2014. En annan viktig milstolpe under året har varit beslutet att fasa ut den sista

kvarvarande regionala katalogen, Gula Sidorna i Sverige. Beslutet, som förstärker den långsiktiga tillväxtstrategin, innebär att bolagets framtida fokus ligger på multiscreen.

Eniro arbetar för att uppnå total tillväxt. I produktutvecklingen prioriterar Eniro mobilanvändning och mobilt sök. Andelen sökningar i den mobila kanalen utgör idag 34% av det totala produkt-, kategori- och företagssöket. Målet att de mobila intäkterna ska uppgå till 900 MSEK år 2015 står fast. Målsättningen att öka intäkterna från multiscreenkanaler och att fortsätta arbetet kring att balansera nedgången i Print och Voice kvarstår. En stabil EBITDA över tid skapar förutsättningar för ett starkt kassaflöde som ska användas till återbetalning av skulderna och på sikt skapa utdelningsmöjlighet till aktieägarna.

Styrelsen i Eniro har satt finansiella mål för verksamhetsåret 2014. Skuldsättningsmålet har sänkts, från tidigare en nettoskuld i förhållande till EBITDA som understiger 2,5 till en nivå understigande 2. Justerad EBITDA 2014 förväntas vara i nivå med 2013 och kostnadsbesparingarna bedöms åtminstone uppgå till 200 MSEK.

Jag ser fram emot att under innevarande kvartal kunna presentera en ytterligare förbättrad söktjänst som erbjuder fler funktionaliteter i en modernare och mer enhetlig design.

Solna 7 februari 2014

Johan Lindgren

VD och Koncernchef

Eniro är ett sökföretag som aggregerar, filtrerar och organiserar lokal information. Vår tillväxt drivs av användarnas ökade mobilitet och multiscreenbeteende, där vi ligger i framkant med moderna tekniska lösningar. I över hundra år har Eniro hjälpt människor hitta lokal information och företag att hitta kunder. Idag är det en multiscreenlösning – våra användare söker information i sin mobil, surfplatta och dator. Mobilannonsering är idag den snabbast växande delen av Eniros affär. **Eniro är den lokala sökmotorn.** En smart genväg till det du behöver, oavsett var du är eller vart du ska. **Eniro - Upptäck närheten. Sök Lokalt.**

Viktiga händelser och aktiviteter

Under fjärde kvartalet 2013

- **Eniro förlänger samarbetsavtal med Google**
Avtalet, som innebär att Eniro är Premier SMB Partner för Google AdWords™ i Sverige, Norge och Danmark förlängs två år. Genom avtalet bedöms Eniros intäkter från sökordsannonsering kunna fördubblas under 2014.
- **Eniro har genomfört omfattande organisationsförändringar**
För att korta ledtider inom produkt-/tjänsteutvecklingen, öka effektiviteten samt fortsätta att minska kostnaderna har organisationsförändringar genomförts. Mattias Wedar, tidigare VD Eniro Sverige har utsetts till ny chef för produktutvecklingen på Eniro. Ny VD för Eniro Sverige är Magdalena Bonde, tidigare chef för Eniros nummerupplysningstjänst 118 118.
- **Fortsatta effektiviseringar för att förbättra processer och minska omkostnader**
Eniro har genomfört omfattande organisationsförändringar. Omstruktureringskostnader till följd av omorganisationsförändringarna har belastat kvartalet med drygt 60 MSEK.
- **Styrelsen har sänkt målsättningen för nyckeltalet nettoskultsättning i relation till EBITDA**
Styrelsen i Eniro har beslutat att sänka nettoskultsättningen i relation till EBITDA från 2,5 till 2.
- **Eniro upphör med att ge ut regionala tryckta kataloger**
Eniro har beslutat att upphöra med utgivningen av de tryckta katalogerna Gula Sidorna i Sverige vilket innebär att huvudvarumärkena blir helt digitala. Eniro kommer att fortsätta ge ut den lokala utgåvan Din Del i Sverige.
- **Eniro lägger ner kontor för nummerupplysningstjänster**
För att ytterligare effektivisera och anpassa verksamheten till lägre marknadsvolymer har kontoren i Sundsvall och Östersund lagts ner.
- **Eniro har tidsbestämt nyttjandeperioden för varumärkena De Gule Sider och Ditt Distrikt**
Eniro har som tidigare kommunicerats börjat skriva av de i balansräkningen upptagna värdena för varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt i Norge. Avskrivningarna görs under en 5-10-årsperiod med en årstakt om cirka 95 MSEK. Avskrivningarna som har belastat det fjärde kvartalet uppgår till 23 MSEK.
- **Eniro anpassar övervärden i balansräkningen avseende Voice och gör en nedskrivning**
Marknadstrenden för nummerupplysningstjänster är fortsatt negativ. För att anpassa övervärden upptagna i balansräkningen avseende Voice har en nedskrivning uppgående till 91 MSEK genomförts i kvartalet.

Efter kvartalets slut

- **Eniro kommunicerar finansiella mål för 2014**
Målsättningen är att justerad EBITDA 2014 ska vara i nivå med 2013. Kostnadsbesparingarna för 2014 beräknas åtminstone uppgå till 200 MSEK.
- **Eniro tecknar avtal med NDrive**
Under första kvartalet har ett avtal med NDrive tecknats. NDrive är ett teknikbaserat företag som utvecklar navigeringstjänster i mobilen. Eniro kommer att lansera en ny gps-baserad navigeringstjänst i mobilen under innevarande kvartal.

Fjärde kvartalet 2013

Situationen i Norge har förbättrats och intäkterna från Multiscreen har en positiv utveckling i kvartalet. Intäkter från Mobilt sök fortsätter att öka kraftigt. Andelen multiscreen intäkter av totala annonsintäkter fortsätter att öka.

Intäkter

De totala rörelseintäkterna minskade 6% till 1 024 MSEK (1 091). Organiskt minskade intäkterna under kvartalet med 8% (-13). Förändrade katalogutgivningar påverkade de totala intäkterna positivt med cirka 25 MSEK, avyttringar negativt med 5 MSEK och valutaomräkningseffekter negativt med 18 MSEK. Föregående år ingick intäkter från avyttrade verksamheter med 5 MSEK.

Intäkter från multiscreenkanaler (desktop, mobilt och kampanjprodukter) ökade organiskt med 4% (5). Andelen multiscreenintäkter av totala annonsintäkter fortsatte att öka till 71% (68). Intäkterna från Mobilt sök ökade organiskt med 108% (95) medan Desktop sök minskade organiskt med 7% (-4). Den organiska tillväxten för Kampanjprodukter var 8% (34). Print minskade med 26% (-36) och Voice med 25% (-8).

Resultat

Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 284 MSEK (283). Resultatet inkluderar en negativ effekt av syntetiska aktier uppgående till 25 MSEK. Marginalen i kvartalet var 27,7% (25,9). Jämförelsestörande poster utgjorde 64 MSEK och bestod i huvudsak av kostnader för genomförd organisationsförändring. EBITDA uppgick till 220 MSEK (308), negativt påverkat av 64 MSEK i omstruktureringskostnader. Marginalen i kvartalet minskade till 21,5 procent (28,2). Resultatet i kvartalet har till följd av den kraftiga aktiekursökningen under kvartalet belastats med cirka 25 MSEK i kostnader för syntetiskt aktieprogram. Verksamheten i Polen rapporterade en vinst uppgående till 9 MSEK (28). Nettoresultatet i kvartalet inklusive nedskrivningar om 99 MSEK var -25 MSEK (56).

Kostnadseffektivitet

Eniro har fortsatt att effektivisera och minska kostnadsmassan i bolaget. De totala rörelsekostnaderna var 21 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år. Kostnadsbesparingarna för kvartalet justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader, uppgick till 17 MSEK. Underliggande besparingar exkluderat för omstruktureringar och kostnad för syntetiska aktier är 87 MSEK högre jämfört med föregående år. För att uppnå ökad effektivitet, förkorta ledtiderna från idé till kommersiell produkt och öka besparingspotentialen för 2014 har omfattande organisationsförändringar genomförts under kvartalet.

Övrigt

Marknadstrenden för nummerupplysningstjänster är fortsatt negativ. För att anpassa övervärden upptagna i balansräkningen avseende Voice har en nedskrivning uppgående till 91 MSEK genomförts i kvartalet. Nedskrivningen påverkar inte kassaflödet.

Eniro har omklassificerat varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt från obestämbar nyttjandeperiod till en tidsbegränsad om 5-10 år, vilket påverkar resultatet som en avskrivning. Avskrivningarna i det fjärde kvartalet uppgick till 23 MSEK.

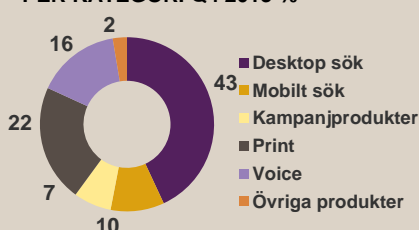
INTÄKTER Q4 2013

1 024 MSEK

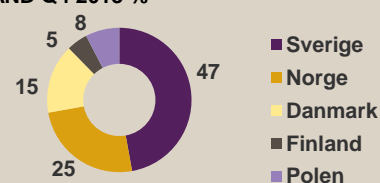
EBITDA Q4 2013

220 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER
PER KATEGORI Q4 2013 %



KONCERNENS INTÄKTER PER
LAND Q4 2013 %



Helår 2013

Intäkterna från Multiscreen ökade under året. Mobilt sök ökade organiskt med 95%. Rapporterad EBITDA är något lägre än föregående år till följd av omstruktureringar och sämre intäktsutveckling.

Intäkter

De totala rörelseintäkterna uppgick till 3 660 MSEK (3 999) en intäktsminskning med 8%. Justerat för valutaeffekter, avyttringar och förändrade katalogutgivningar var intäktsminskningen 5%. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna negativt med 2%. Under motsvarande period föregående år ingick intäkter från avyttrade verksamheter med 32 MSEK samt cirka 10 MSEK från förändrade katalogutgivningar. Organiskt minskade intäkterna under året med 7% (-10). Den organiska ökningen för Multiscreen var 2% (3). Intäkter från Mobilt sök ökade organiskt med 99% (116) medan Desktop sök minskade organiskt med 5% (-3). Kampanjprodukter ökade med 7% medan Print och Voice minskade med -29% respektive -15%.

Andelen multiscreenintäkter av totala annonsintäkter fortsatte att öka till 80% (73).

Resultat

Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringskostnader och övrigt jämförelsestörande men inklusive negativ effekt av syntetiska aktier uppgående till cirka 40 MSEK, uppgick till 956 MSEK (976). Marginalen uppgick till 26,1% (24,4). Jämförelsestörande poster uppgående till 107 MSEK bestod till merparten av kostnader för omorganisation av centrala stabsfunktioner. Verksamheten i Polen rapporterade en vinst uppgående till 1,5 MSEK (-26). EBITDA uppgick till 849 MSEK (976). Marginalen för året uppgick till 23,2% (24,4).

Kostnadseffektiviseringar

De totala rörelsekostnaderna var 264 MSEK lägre än under motsvarande period föregående år. Kostnadsbesparingarna för året justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader uppgick till 253 MSEK (85 MSEK Q1, 80 MSEK Q2 och 71 MSEK Q3 och 17 MSEK Q4). Underliggande besparingar exkluderat för omstruktureringar och kostnad för syntetiska aktier är 98 MSEK högre jämfört med föregående år.

Intäkter och resultat

SEK M	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2013	2012*		2013	2012*	
Rörelseintäkter	1 024	1 091	-6	3 660	3 999	-8
EBITDA	220	308	-29	849	976	-13
Periodens resultat	-25	56	n.m	234	241	-3
Operativt kassaflöde	207	161	29	329	299	10
Totala rörelsekostnader	814	835	-3	2 828	3 092	-9
Räntebärande nettoskuld	2 340	2 704	-13	2 340	2 704	-13

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

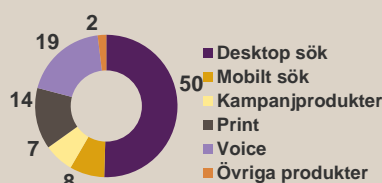
INTÄKTER 2013

3 660 MSEK

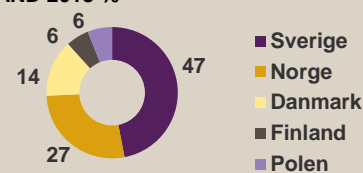
EBITDA 2013

849 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI 2013 %



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND 2013 %



Rörelseintäkter per kategori

	Okt-dec	Okt-dec		Jan-dec	Jan-dec	
SEK M	2013	2012	%	2013	2012	%
Desktop sök	441	486	-9	1 834	1 977	-7
Mobilt sök	102	50	104	287	147	95
Kampanjprodukter	72	68	6	246	234	5
Multiscreen	615	604	2	2 367	2 358	0
Print	224	267	-16	507	740	-31
Övriga produkter	26	19	37	97	132	-27
Lokalt sök	865	890	-3	2 971	3 230	-8
Voice	159	201	-21	689	769	-10
Totala rörelseintäkter	1 024	1 091	-6	3 660	3 999	-8

Organiska intäkter per kategori

	Okt-dec	Okt-dec		Jan-dec	Jan-dec	
%	2013	2012		2013	2012	
Desktop sök	-7	-4		-5	-3	
Mobilt sök	108	95		99	116	
Kampanjprodukter	8	34		7	26	
Multiscreen	4	5		2	3	
Print	-26	-36		-29	-33	
Övriga produkter	116	-53		1	-14	
Lokalt sök	-4	-14		-5	-9	
Voice	-25	-8		-15	-13	
Total organisk utveckling	-8	-13		-7	-10	

Intäkter per land

	Okt-dec	Okt-dec		Jan-dec	Jan-dec	
SEK M	2013	2012	%	2013	2012	%
Sverige	483	513	-6	1 719	1 879	-9
Norge	256	276	-7	998	1 146	-13
Danmark	159	157	1	515	525	-2
Finland	48	65	-26	207	249	-17
Polen	78	80	-3	221	200	11
Totala rörelseintäkter	1 024	1 091	-6	3 660	3 999	-8

EBITDA per intäktsområde

	Okt-dec	Okt-dec		Jan-dec	Jan-dec	
SEK M	2013	2012	%	2013	2012	%
Lokalt sök	195	246	-21	670	777	-14
Voice	55	83	-34	251	279	-10
Övrigt	-30	-21	-43	-72	-80	10
Total EBITDA	220	308	-29	849	976	-13
Jämförelsestörande poster						
Omstruktureringskostnader	64	19		106	48	
Övrigt jämförelsestörande	0	-44		1	-48	
Summa justerad EBITDA	284	283	0	956	976	-2

Multiscreen

Intäktsområdet Multiscreen innefattar Eniros söktjänster inom kanalerna **Desktop sök**, **Mobilt sök** samt **Kampanjprodukter**.

eniro 



krak 

PanoramaFirm 

Desktop sök

De viktigaste intäktskällorna för sökningar i de digitala kanalerna är huvudsajterna eniro.se i Sverige, gulesider.no i Norge, krak.dk i Danmark samt panoramafirm.pl i Polen. Intäkter från annonser som publiceras på desktop står för 50% av koncernens totala rörelseintäkter 2013.

Intäkter – fjärde kvartalet 2013

Rörelseintäkterna för Desktop sök i det fjärde kvartalet uppgick till 441 MSEK (486), en minskning med 9%. Organiskt minskade intäkterna med 7% (-4).

Intäkter – helår 2013

Rörelseintäkterna för Desktop sök under året uppgick till 1 834 MSEK (1 977), en minskning med 7%. Organiskt minskade intäkterna med 5% (-3%).

Andelen multiscreenintäkter av Eniros totala annonsintäkter ökade och uppgick till 80% (73).

Utveckling/aktiviteter

Eniro Norge har haft en förbättrad intäktsutveckling under kvartalet. En förändrad organisation och nytt ledarskap har bidragit till effektivare säljprocess.

Eniro fortsätter att utveckla tjänsterna mot en ökad användarnytta. Bland nyheter som lanserats i kvartalet kan nämnas uppdatering av alla flygbilder på eniro.se i Sverige samt integration av den finansiella söktjänsten Proff när användare gör en personsökning. Eniro har också lanserat nya effektrapporter som visar utfallet av den enskilde kundens annonsering hos Eniro.

INTÄKTER Q4 2013

441 MSEK

INTÄKTSUTVECKLING

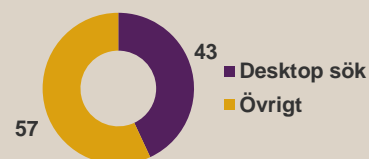
-9 %

DESKTOP SÖK

MSEK

	Okt-dec	Okt-dec
	2013	2012
Rörelseintäkter	441	486
Intäktsutveckling (%)	-9	2
Organisk utveckling (%)	-7	-4

ANDEL AV KONCERNENS
INTÄKTER Q4 2013 %



eniro krak PanoramaFirm 

Mobilt sök

De viktigaste intäktskällorna för sökningar i den mobila kanalen är huvudsajterna och mobilapparna eniro.se i Sverige, gulesider.no i Norge, krak.dk i Danmark samt panoramafirm.pl i Polen. Intäkter från annonser som publiceras på mobilen står för 8% av koncernens totala rörelseintäkter 2013.

Intäkter – fjärde kvartalet 2013

Rörelseintäkterna för Mobilt sök i det fjärde kvartalet uppgick till 102 MSEK (50), en ökning med 104%. Organiskt ökade intäkterna med 108% (95).

Intäkter – helår 2013

Rörelseintäkterna för Mobilt sök under året uppgick till 287 MSEK (147), en ökning med 95%. Organiskt ökade intäkterna med 95% (116).

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 december 34% av de totala produkt- och företagssökningarna.

Eniro fortsätter att utveckla tjänsterna och bidrar till användarnytta. Under kvartalet har ett avtal med NDrive tecknats. NDrive är ett teknikbaserat företag som utvecklar navigeringstjänster i mobilen. Genom avtalet får Eniro tillgång till NDrives teknikplattform i samtliga marknader. Eniro kommer att lansera GPS-navigering och röststyrning i mobilen redan under innevarande kvartal. Tjänsten kommer att skapa nya säljbara produkter i mobilen och utifrån Eniros kartor.

Målsättningen är att intäkterna från mobil annonsering ska uppgå till 900 MSEK år 2015.

INTÄKTER Q4 2013

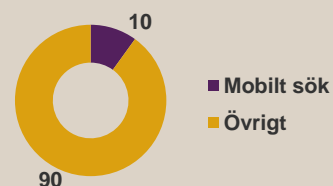
102 MSEK

INTÄKTSUTVECKLING

104 %

MOBILT SÖK

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012
Rörelseintäkter	102	50
Intäktsutveckling (%)	104	92
Organisk utveckling (%)	108	95

ANDEL AV KONCERNENS
INTÄKTER Q4 2013 %



Kampanjprodukter

Eniros produkter inom kampanjområdet marknadsförs under varumärkena Kvasir Media i Sverige och Norge samt under Krak Media i Danmark. Tjänsterna innefattar sökordsannonsering, banners, hemsidor, video och optimeringstjänster. Intäktskategorin Kampanjprodukter står för 7% av koncernens totala intäkter 2013.

Intäkter – fjärde kvartalet 2013

Rörelseintäkterna för Kampanjprodukter i det fjärde kvartalet uppgick till 72 MSEK (68), en ökning med 6%. Försäljningen av sponsrade länkar fortsätter att öka medan försäljningen av banners har en något svagare utveckling. Organiskt ökade intäkterna med 8% i kvartalet.

Intäkter – helår 2013

Rörelseintäkterna för Kampanjprodukter uppgick under perioden till 246 MSEK (234), en ökning med 5%. Organiskt ökade intäkterna med 7% jämfört med motsvarande period föregående år.

Utveckling/Aktiviteter

Intäkterna för Kampanjprodukter har utvecklats svagare än väntat under året vilket resulterat i åtgärder för att effektivisera och standardisera produkten. Utökade samarbeten som Bing samt det i slutet på året förnyade återförsäljaravtalet med Google gör att tillväxttakten bedöms kunna förbättras. Intäkterna inom sökordsannonsering bedöms kunna fördubblas under 2014. I den tillväxtfas som Kampanjprodukter befinner sig i är marginalerna låga. Ökade marginaler förväntas med högre volymer.

Eniro har i kvartalet förlängt och fördjupat sitt Premier SMB Partneravtal med Google som avser försäljning av Adwords i Sverige, Norge och Danmark. Avtalet har tecknats för ytterligare två år.

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.

INTÄKTER Q4 2013

72 MSEK

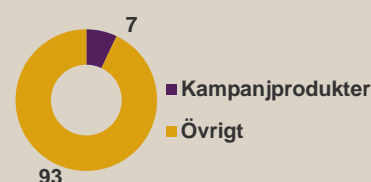
INTÄKTSUTVECKLING

6 %

KAMPANJPRODUKTER

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012
Rörelseintäkter	72	68
Intäktsutveckling (%)	6	31
Organisk utveckling (%)	8	34

ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q4 2013 %



Gula Sidorna®

DinDel®

Den Røde Lokalbog

ditt distrikt®

mostrup

PanoramaFirm pf

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 2013 uppgår till 14%.

Intäkter – fjärde kvartalet 2013

Rörelseintäkterna för Print i det fjärde kvartalet uppgick till 224 MSEK (267), en minskning med 16%. Förändrade publiceringsdatum jämfört med motsvarande kvartal föregående år har påverkat intäkterna i kvartalet positivt med cirka 25 MSEK. Organiskt minskade intäkterna med 26%. Nedgångstakten för tryckta lokala kataloger, avtar allt mer. Av totala printintäkter utgör lokala kataloger 46% (44).

Intäkter – helår 2013

Rörelseintäkterna för Print under perioden uppgick till 507 MSEK (740), en minskning med 31%. Organiskt minskade intäkterna med 29%.

Förändrade publiceringsdatum jämfört med föregående år har påverkat intäkterna i perioden negativt med cirka 10 MSEK.

Utveckling/aktiviteter

Eniro fortsätter att koncentrera sin verksamhet till digitala söktjänster. Ett beslut har fattats att upphöra med utgivningen av den regionala katalogen Gula Sidorna i Sverige under innevarande år. Beslutet innebär en förstärkning av det mobila kunderbudandet och ska ses som en konsekvens av att en ökad andel av de totala sökningarna sker via mobiler, surfplattor och datorer. Eniro koncentrerar därmed den framtida katalogutgivningen i Sverige till lokala kataloger som ges ut under varumärket Din Del.

Intäkterna från Gula Sidorna i Sverige som fasas ut under 2014 uppgick till 174 MSEK under 2013, motsvarande 34% av de totala Printintäkterna. Marknaden för regionala kataloger minskar kraftigt. Under 2014 förväntas intäkterna från de regionala katalogerna minska med cirka 40% till följd av minskad efterfrågan. Bedömningen är att ett utökat kunderbudande inom mobilannonsering ska bidra till att en majoritet av de kvarvarande intäkterna från Gula Sidorna, efter marknadsnedgång, ska kunna konverteras till digitala intäkter.

Under 2014 beräknas koncernens totala Printintäkter uppgå till cirka 250 MSEK, varav cirka 30 MSEK utgör intäkter från Gula Sidorna. Konverteringen av intäkter från Gula Sidorna till digitala kanaler har under från fjärde kvartalet 2013 utvecklats över förväntan.

Eniro fortsätter löpande arbetet med att standardisera, effektivisera och konsolidera för att anpassa kostnadsmassan till minskade volymer. Genom en hög effektivitet på kostnadssidan säkerställs ett starkt fortsatt bidrag till koncernens kassaflöde.

INTÄKTER Q4 2013

224

 MSEK

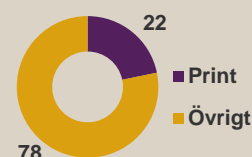
INTÄKTSUTVECKLING

-16

 %

PRINT

MSEK	Okt-dec	Okt-dec
	2013	2012
Rörelseintäkter	224	267
Intäktsutveckling (%)	-16	-28
Organisk utveckling (%)	-26	-36

ANDEL AV KONCERNENS
INTÄKTER Q4 2013 %



0100100

sentraali

Voice

Eniro tillhandahåller upplysningstjänst via telefon och sms i Sverige, Norge och Finland samt premiumtjänster såsom vägbeskrivningar. I Finland bedrivs även contact center-verksamhet. Voice utgör 19% av koncernens totala intäkter 2013.

Intäkter/resultat – fjärde kvartalet 2013

Rörelseintäkterna för Voice uppgick till 159 MSEK (201) i det fjärde kvartalet, en minskning med 21%. De organiska intäkterna minskade med 25%.

Den generella trenden med nedåtgående volymer för samtals- och SMS trafik fortsätter att hålla i sig.

EBITDA uppgick till 55 MSEK (83), en minskning med 28 MSEK. Marginalen i kvartalet uppgick till 34,6% (41,3). För att upprätthålla lönsamhet i en vikande marknad arbetar Eniro kontinuerligt med att anpassa produktionskostnaden och effektivisera bemanningen samt öka antalet samarbeten.

Intäkter/resultat – helår 2013

Rörelseintäkterna för Voice under perioden uppgick till 689 MSEK (769), en minskning med 10%. Samgåendet med 1888 i Norge har bidragit med cirka 40 MSEK i intäkter under perioden. Organiskt minskade intäkterna med 15% jämfört med föregående år.

EBITDA uppgick till 251 MSEK (279), en minskning med 28 MSEK. Resultatet har belastats med omstruktureringskostnader från stängning av två kontor i Sverige uppgående till cirka 10 MSEK. Marginalen var stabil och uppgick till 36,4% (36,3).

Utveckling/aktiviteter

För att ytterligare effektivisera och anpassa verksamheten till lägre marknadsvolymer har kontoren i Sundsvall och Östersund lagts ner.

Marknadstrenden för nummerupplysningstjänster är fortsatt negativ. För att anpassa övervärden upptagna i balansräkningen avseende Voice har en nedskrivning uppgående till 91 MSEK genomförts i kvartalet. Eniro kommer under kontrollerade former att fortsätta nedskrivningarna.

Eniro fortsätter att arbeta strategiskt för att utveckla upplysningstjänsten och öka intäkterna från tjänster där Eniro agerar leverantör till tredje part. Tredjepartssamarbeten är ett sätt att upprätthålla volymer och lönsamhet i en vikande marknad. Intäktsvolymerna från partnersamarbeten har dock en lägre lönsamhet än egen samtalstrafik.

INTÄKTER Q4 2013

159

 MSEK

INTÄKTSUTVECKLING

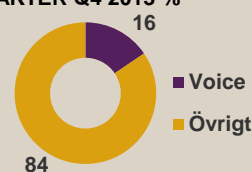
-21

 %

VOICE

MSEK

	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012
Rörelseintäkter	159	201
Intäktsutveckling (%)	-21	-10
Organisk utveckling (%)	-25	-8
EBITDA	55	83

ANDEL AV KONCERNENS
INTÄKTER Q4 2013 %

Resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Resultat

Rörelseresultatet för året uppgick till 534 MSEK (481).

Finansnettot uppgick till -142 MSEK (-140 inkl. 154 MSEK i reavinst) och påverkades positivt av lägre räntenivåer och en lägre skuldsättning. Valutakursdifferenser har påverkat finansnettot positivt med 39 MSEK (-7). Nettoskulden har fortsatt minska under perioden vilket påverkat räntekostnaden fördelaktigt.

Resultatet före skatt för året uppgick till 392 MSEK (341). Resultatet per stamaktie uppgick till 1,84 SEK (2,09 inkl. reavinst). Resultatet föregående år påverkades positivt av en reavinst, netto, uppgående till 154 MSEK, eller 1,13 SEK per aktie.

Skatter

Den redovisade skattekostnaden för året uppgick till -158 MSEK (-100). Den underliggande skattesatsen för året var 24% (18).

I juni beslutades om en årlig gradvis bolagsskattesänkning i Danmark från dagens 25% till 22% 2016. I fjärde kvartalet har det även fattats beslut om bolagsskattesänkningar i Norge, från 28% till 27%, och Finland, från 24,5% till 20%, i 2014 vilket påverkar uppskjutna skattefordringar och skulder. Totalt har effekten av ändrade skattesatser påverkat uppskjuten skattekostnad i resultaträkningen med ca -6 MSEK. I det tredje kvartalet gjordes en omvärdering av danska uppskjutna skattefordringar i enlighet med nya regler som begränsar utnyttjandet av underskottsavdrag vilket har minskat uppskjutna skattefordringar med 35 MSEK och ökat årets skattekostnad.

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

Eniros nettoinvesteringar i affärsverksamheten uppgick till 152 MSEK (121) för helåret.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet ökade under året till 329 MSEK (299). Kassaflödet påverkades positivt av lägre räntebetalningar och negativt av högre rörelsekapitalbindning.

Finansiell ställning

Eniro omförhandlade bolagets lån i andra kvartalet 2013. Samtliga sex banker i bolagets bankkonsortium (Danske Bank, DNB, Handelsbanken, Nordea, SEB och Swedbank) ingick i överenskommelsen som löper på 3 år med förlängning till 4 år om 800 MSEK av banklånet ersätts med

en företagsobligation. Den nya finansieringen innebär en ökad stabilitet, en mer flexibel amortering samt en ökad operationell flexibilitet.

Lånet uppgick vid ingånget avtal till 3 miljarder SEK och tecknades med oförändrade räntevillkor. För åren 2014 till och med 2016 uppgår de planmässiga amorteringarna till cirka 375 MSEK årligen (betalas halvårsvis). Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 31 december till 2 340 MSEK (2 704), jämfört med 2 519 MSEK den 30 september 2013.

Vid utgången av året uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 452 MNOK, 90 MDKK och 1 943 MSEK. Vid utgången av december 2013 hade Eniro en utnyttjad kreditfacilitet om 133 MSEK. Likvida medel och utnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 246 MSEK. I samband med omläggning av lånet till det nya låneavtalet minskades låneskulden med cirka 200 MSEK.

Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA uppgick vid utgången av det fjärde kvartalet till 2,4 (2,8) jämfört med 2,6 den 30 september 2013.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till 2015. Eniro pantsatte i första kvartalet 2012 bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti till PRI, uppgående till 60 MSEK. Eniro har pantsatt ytterligare 50 MSEK i bankmedel i andra kvartalet 2013. Totala pantsatta medel uppgår därmed till 111 MSEK inklusive avkastning. Eniro kommer att pantsätta 10 MSEK i mars 2014 och ytterligare 10 MSEK i mars 2015.

Förändrade antagande vad gäller diskonteringsränta för beräkning av förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19 har inneburit en aktuariell vinst som bokas i övrigt totalresultat om 182 MSEK efter skatt.

Aktier och innehav av egna aktier

Eniro har två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Totala antalet aktier uppgår till 102 880 740 aktier, varav 101 880 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgår till 101 980 740, varav stamaktierna motsvarar 101 880 740 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Eniro hade per årsskiftet 2013 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under året var 560 488.

En nedsättning av aktiekapitalet med 2 225 976 284,50 kronor har genomförts och registrerats i slutet av juli 2013. På årsstämman godkändes även emission av 1 700 000 C-aktier att användas för att säkerställa leverans av aktier i beslutat aktierelaterad incitamentsprogram. C-aktierna omvandlades till stamaktier den 3 september 2013. Aktiekapitalet uppgår per december till 308 642 220 där varje aktie har ett kvotvärde om 3 kronor.

Övrig information

Prognos för 2014

Rörelseintäkter

Intäkterna från multiscreen (Desktop sök, Mobilt sök och Kampanjprodukter) förväntas öka. Intäkterna från Print och Voice som utgör en mindre del av verksamheten kommer fortsatt att minska som en konsekvens av ändrat användarbeteende.

Målet är att intäkterna från mobilt sök ska uppgå till 900 MSEK år 2015.

EBITDA

Justerad EBITDA för helåret förväntas vara i nivå med 2013.

Kostnadsbesparingar

Kostnadsbesparingarna förväntas överstiga 200 MSEK.

Investeringar

Investeringarna förväntas uppgå till cirka 150 MSEK.

Kapitalstruktur

Den långsiktiga målsättningen är att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2.

Utdelning och utdelningspolicy

Att minska nettoskulden kommer att ges prioritet framför utdelning enligt målsättningen att minska nettoskulden i relation till EBITDA. Bolagets långsiktiga utdelningspolicy, när nettoskuldsmålet är uppnått, är att utdelningen ska uppgå till minst 30% av nettovinsten. Eniros preferensaktie är berättigad till en årlig utdelning uppgående till 48 kronor per aktie.

Avskrivningar och nedskrivningar

Eniro har omklassificerat varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt från obestämbar nyttjandeperiod till en tidsbegränsad om 5-10 år, vilket påverkar resultatet som en avskrivning. Avskrivningarna i det fjärde kvartalet uppgår till 23 MSEK. Årstakten från 2014 uppskattas till cirka 95 MSEK. Eniro har i samband med samgåendet mellan 1880 och 1888 identifierat immateriella tillgångar om ca 100 MSEK som skrivs av under 3 år. Avskrivningen under året uppgår till 33 MSEK.

Då marknadstrenden för Voice är vikande har en nedskrivning om 91 MSEK belastat fjärde kvartalet avseende goodwill för Norge Voice (1888/1880).

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 har således inte belastat 2013 års resultat. I resultaträkningen redovisas de lägre avskrivningarna i sin helhet under kostnadsslaget marknadsföringskostnader. Underliggande marknadsföringskostnader för året är cirka 74 MSEK lägre än under föregående år.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick den 31 december 2013 till 2 816 personer jämfört med 3 187 den 31 december 2012.

Heltidsanställda vid årets slut

	2013	2012
	Dec 31	Dec 31
Sverige inklusive Övrigt	701	838
Norge	511	539
Danmark	400	406
Polen	799	815
Lokalt sök inkl. Övrigt	2 411	2 598
Sverige	179	225
Norge	51	48
Finland	175	316
Voice	405	589
Totalt Koncernen	2 816	3 187

Redovisningsprinciper från 2013

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarders International Financial Reporting Standards (IFRS) godkända av Europeiska Unionen (EU). En detaljerad beskrivning av de redovisningsprinciper som Eniro tillämpar finns i årsredovisningen Not 1 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.

Enligt IAS 32 Finansiella instrument klassificeras preferensaktierna som eget kapital och utdelning som utdelning till preferensaktieägare. Klassificeringen har skett med utgångspunkt i Bolagets villkor att preferensaktierna saknar fastställt datum för inlösen samt att innehavaren av preferensaktier inte har någon rätt att kräva inlösen.

Nya och ändrade IFRS standarder och IFRIC-tolkningar som har trätt i kraft den 1 januari 2013:

I IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har ändringar införts avseende övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen 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.

Ändring i IAS 19 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. 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 räntekostnader för pensioner 2013 uppgår till cirka 14 MSEK för helåret.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde. 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.

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. Nettoeffekten för 2013 var negativ med 17 MSEK. Tabellen nedan visar den planerade fördelningen mellan kvartal och marknader för 2014. Nettoeffekten på rörelseintäkterna 2014 jämfört med 2013 är negativ med 95 MSEK. Redovisad intäkt för dessa kataloger är till följd av strukturell nedgång i marknaden för tryckta produkter lägre under 2014.

Flyttad utgivning 2014 jämfört med 2013

MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	2014
Sverige	-19	1	-4	-65	-86
Norge	-5	-6	18	-16	-8
Danmark	0	0	0	0	0
Polen	0	0	0	0	0
Total effekt	-24	-4	15	-80	-95

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eniro har en årlig process för genomförande av riskanalys, Enterprise Risk Management, som omfattar alla delar av verksamheten.

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 2014 är relaterade till trafikutveckling på mobil- och websajter, att säkra en produktutveckling som attraherar användarna och därmed kundavkastning, sälj effektivitet och personalomsättning samt konjunktorens påverkan på efterfrågan.

Valberedning

I enlighet med beslut på årsstämman 2013 utsågs en valberedning. Valberedningen för årsstämman 2014 har bestått av Andre Vatsgar; Danske Capital AB, Staffan Persson; Zimbrine Holding BV, Sofia Aulin; Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Åsa Nisell; Swedbank Robur fonder och Lars-Johan Jarnheimer; styrelseordförande i Eniro. Valberedningen utsåg André Vatsgar till ordförande för kommittén. Valberedningen har avslutat sitt arbete inför årsstämman 2014. Valberedningens förslag är omval av samtliga ledamöter med undantag av Fredrik Arnander och Thomas Axén som har avböjt omval. Valberedningen föreslår att Stina Honkamaa Bergfors och Staffan Persson väljs in som nya ledamöter vid årsstämman 2014.

Årsstämma

Årsstämman 2014 kommer att hållas den 24 april klockan 15:00 i bolagets lokaler, Frösunda/Solna, Gustav III:s Boulevard 40. Årsredovisning för 2013 publiceras på Eniros hemsida www.enirogroup.com i slutet av mars.

Utdelning

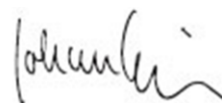
Styrelsen föreslår till årsstämman 2014 att ingen utdelning lämnas för stamaktier. Beslutet är i linje med företagets mål om att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2,0 gånger. Styrelsen föreslår vidare till årsstämman 2014 en utdelning på preferensaktier för 2014/2015 uppgående till 48 kronor per aktie, dvs. en total utdelning om 48 MSEK. Utdelningen kommer att lämnas med ett intervall om tremånaders-perioder.

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 7 februari 2014 klockan 08:00 CET.

Solna den 7 februari 2014



Johan Lindgren
VD och Koncernchef

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 / webbsändning
Fredagen den 7 februari 2014
Klockan 10:00
SE: +46 (0) 8 505 564 84
UK: +44 (0) 207 660 2077

WEBBCAST

Följ presentationen via webbsändning på
www.enirogroup.com

KALENDARIUM 2014/2015

Delårsrapport Jan-mar 2014	24 apr 2014
Delårsrapport Jan-jun 2014	16 jul 2014
Delårsrapport Jan-sep 2014	24 okt 2014

Koncernens resultaträkning

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	2013	2012*	2013	2012*
Brutto rörelseintäkter	1 026	1 095	3 668	4 013
Reklamskatt	-2	-4	-8	-14
Rörelseintäkter	1 024	1 091	3 660	3 999
Produktionskostnader	-257	-260	-875	-959
Försäljningskostnader	-324	-349	-1 140	-1 288
Marknadsföringskostnader	-109	-163	-262	-570
Administrationskostnader	-153	-115	-503	-431
Produktutvecklingskostnader	-67	-67	-259	-327
Övriga intäkter/kostnader	10	52	17	69
Nedskrivning av tillgångar	-99	-7	-104	-12
Rörelseresultat **	25	182	534	481
Finansiella poster, netto	-48	-60	-142	-140
Resultat före skatt	-23	122	392	341
Inkomstskatt	-2	-66	-158	-100
Periodens resultat	-25	56	234	241
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-21	56	232	241
Innehav utan bestämmande inflytande	-4	-	2	-
Periodens resultat	-25	56	234	241
* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner.				
Periodens resultat per stamaktie, SEK	-0,33	0,44	1,84	2,09
Genomsnittligt antal stamaktier tusental	100 177	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-12	-12	-48	-32
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie	-33	44	184	209
EBITDA	220	308	849	976
Rörelsekostnader	-814	-835	-2 828	-3 092
** Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-6	-8	-26	-37
** Avskrivningar imm. anl. tillgångar ingår med	-90	-111	-185	-446
** Nedskrivningar anl. tillgångar ingår med	-99	-7	-104	-12
Avskrivningar & nedskrivningar totalt	-195	-126	-315	-495

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	2013	2012*	2013	2012*
Periodens resultat	-25	56	234	241
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärdering pensionsförpliktelser	-54	-19	233	-123
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	12	-6	-51	21
Summa	-42	-25	182	-102
Poster som har eller kan omföras till periodens resultat				
Valutakursdifferens	15	109	-318	18
Säkring av kassaflöde	-	-	-	27
Säkring av nettoinvestering	3	-28	83	-20
Skatt hänförlig till övriga poster	-1	13	-18	4
Summa	17	94	-253	29
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-25	69	-71	-73
Periodens totalresultat	-50	125	163	168
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-46	125	161	168
Innehav utan bestämmande inflytande	-4	-	2	-
Periodens totalresultat	-50	125	163	168

Koncernens balansräkning

MSEK	Dec. 31 2013	Dec. 31 2012*
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	40	42
Immateriella anläggningstillgångar	6 948	7 330
Uppskjutna skattefordringar	209	393
Andra fordringar	148	98
Summa anläggningstillgångar	7 345	7 863
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	430	560
Aktuella skattefordringar	0	14
Övriga icke räntebärande tillgångar	267	306
Övriga räntebärande tillgångar	3	3
Likvida medel	113	198
Summa omsättningstillgångar	813	1 081
SUMMA TILLGÅNGAR	8 158	8 944
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	309	2 529
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 125	5 125
Reserver	-360	-107
Balanserat resultat	-1 421	-4 004
Summa eget kapital moderbolagets aktieägare	3 653	3 543
Innehav utan bestämmande inflytande	68	-
Summa eget kapital	3 721	3 543
Långfristiga skulder		
Upplåning	2 115	2 527
Uppskjutna skatteskulder	276	278
Pensionsförpliktelser	273	515
Övriga avsättningar	5	11
Övriga icke räntebärande skulder	6	-
Summa långfristiga skulder	2 675	3 331
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	181	189
Aktuella skatteskulder	25	62
Övriga icke räntebärande skulder	1 030	1 350
Övriga avsättningar	74	30
Upplåning	452	439
Summa kortfristiga skulder	1 762	2 070
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 158	8 944

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Räntebärande nettoskuld

MSEK	Dec. 31 2013	Dec. 31 2012*
Upplåning	-2 567	-2 966
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	3	3
Övriga långfristiga räntebärande fordringar**	111	61
Likvida medel	113	198
Räntebärande nettoskuld	-2 340	-2 704

** inkluderad i andra fordringar

Koncernens 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
Ingående balans 1 januari 2012	2 504	4 767	-136	-4 107	3 028	-	3 028
Nyemission*	25	358	-	-	383	-	383
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-36	-36	-	-36
Periodens totalresultat	-	-	29	139	168	-	168
Utgående balans 31 december 2012	2 529	5 125	-107	-4 004	3 543	-	3 543
Ingående balans 1 januari 2013	2 529	5 125	-107	-4 004	3 543	-	3 543
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-3	-3	66	63
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Nyemission, inlösen av aktier	5	-	-	-5	-	-	-
Nedsättning av aktiekapital	-2 225	-	-	2 225	-	-	-
Periodens totalresultat	-	-	-253	414	161	2	163
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	0	0	-	0
Utgående balans 31 december 2013	309	5 125	-360	-1 421	3 653	68	3 721

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

Nyckeltal

	Dec. 31 2013	Dec. 31 2012*
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	3 614	3 308
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	6,4	7,3
Avkastning på totalt kapital, (ROA), 12 månader, %	6,9	7,4
Räntebärande nettoskuld, SEK M	-2 340	-2 704
Skuldsättningsgrad, ggr	0,63	0,76
Soliditet, %	46	40
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	2,8	2,8
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA, ggr	2,4	2,8
Medelantal heltidsanställda ackumulerat	3 002	3 409
Antal heltidsanställda vid periodens slut	2 816	3 187
Antal stamaktier vid periodens slut efter avdrag eget innehav, tusental	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000

Nyckeltal per aktie

	Dec. 31 2013	Dec. 31 2012*
Eget kapital per aktie, SEK	36,10	35,02
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	49,59	11,05

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner.

Kassaflödesanalys

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012*	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012*
Rörelseresultat	25	182	534	481
Avskrivningar och nedskrivningar	195	126	315	495
Ej likvidpåverkande poster	40	-53	6	-172
Finansiella poster, netto	-37	-41	-152	-256
Betalda skatter	-2	0	-59	-62
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	221	214	644	486
Förändring av rörelsekapital	17	-16	-163	-66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	238	198	481	420
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	-6	43	33	70
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-31	-37	-152	-121
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37	6	-119	-51
Upptagna lån	83	0	2 879	50
Amortering av lån	-249	-202	-3 221	-1 071
Långfristiga placeringar	-	-61	-50	-61
Utdelning preferensaktier	-12	-12	-48	-24
Nyemission	-	0	-	376
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-178	-275	-440	-730
Periodens kassaflöde	23	-71	-78	-361
Summa likvida medel vid periodens början	91	267	198	557
Periodens kassaflöde	23	-71	-78	-361
Kursdifferens i likvida medel	-1	2	-7	2
Summa likvida medel vid periodens slut	113	198	113	198

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Analys av räntebärande nettolåneskuld

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012*	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012*
Ingående balans	-2 519	-2 863	-2 704	-3 535
Operativt kassaflöde	207	161	329	299
Förvärv och avyttringar	-6	43	33	70
Nyemission	-	0	-	376
Omräkningsdifferens och övrigt	-22	-45	2	86
Utgående balans	-2 340	-2 704	-2 340	-2 704
Räntebärande nettoskuld /justerad EBITDA, ggr	2,4	2,8	2,4	2,8

Finansiella instrument per kategori

Tillgångar i balansräkningen	Dec. 31	Dec. 31
MSEK	2013	2012
Låne- och kundreskontra		
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	111	61
Kundfordringar och andra fordringar	457	627
Likvida medel	113	198
SUMMA	681	886
Skulder i balansräkningen	Dec. 31	Dec. 31
MSEK	2013	2012
Andra finansiella skulder		
Upplåning	2 567	2 966
Leverantörsskulder	181	189
SUMMA	2 748	3 155

Moderbolaget

Resultaträkning	Jan-dec	Jan-dec
MSEK	2013	2012
Rörelseintäkter	37	43
Resultat före skatt	486	166
Periodens resultat	399	80
Balansräkning	Dec. 31	Dec. 31
MSEK	2013	2012
Summa anläggningstillgångar	8 525	8 641
Summa omsättningstillgångar	2 093	1 619
SUMMA TILLGÅNGAR	10 618	10 260
Eget kapital	5 780	5 428
Avsättningar	64	62
Långfristiga skulder	4 672	4 672
Summa kortfristiga skulder	102	98
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 618	10 260

FINANSIELLA DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital (%)

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

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter uttryckt i procent av genomsnittlig summa tillgångar.

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

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

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Rörelseresultat

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar.

Skuldsättningsgrad

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

Soliditet (%)

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning multiplicerat med 100.

Totala rörelsekostnader

Produktions-, försäljnings-, marknadsförings-, och administrationskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.