

## HALVÅRET: JANUARI – JUNI 2017

- Totala rörelseintäkter uppgick till 856 MSEK (1 000), en minskning med 14 procent.
- EBITDA minskade 63 procent till 94 MSEK (252). EBITDA-marginalen uppgick till 11,0 procent (25,2).
- Periodens resultat uppgick till -104 MSEK (-854).
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -0,22 SEK (-1,84) före och efter utspädning.

## ANDRA KVARTALET: APRIL – JUNI 2017

- Totala rörelseintäkter uppgick till 426 MSEK (496), en minskning med 14 procent.
- EBITDA minskade 66 procent till 39 MSEK (116). EBITDA-marginalen uppgick till 9,2 procent (23,4).
- Periodens resultat uppgick till -42 MSEK (-852).
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -0,08 SEK (-1,80) före och efter utspädning.
- Årsstämman 2017 fattade beslut om att genomföra rekaptaliseringsplanen i enlighet med styrelsens förslag.
- Årsstämman 2017 beslutade att utdelning inte skall utgå, varken på stam- eller preferensaktier.
- Prospektet "Erbjudande till innehavare av preferensaktier och konvertibler i Eniro AB (publ)" offentliggjordes den 9 juni.

## HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

- Per den 27 juli offentliggjorde Eniro anslutningsgraden och förlängde acceptfristen för utbyteserbjudandena till den 25 augusti 2017. Per den 27 juli hade utbyteserbjudandena accepterats av preferensaktieägare med ett totalt innehav motsvarande cirka 73 procent av samtliga utestående preferensaktier och av konvertibelinnehavare med ett totalt innehav motsvarande cirka 57 procent av utestående nominellt konvertibelbelopp. En större grupp konvertibelinnehavare, motsvarade 23 procent av utestående konvertibler, avvaktar med att acceptera utbyteserbjudandet och har inlett samtal om att komplettera rekaptaliseringsplanen med en emissionsgaranti avseende kontantemissionen om 275 MSEK. För egen del avser gruppen att ställa 100 MSEK till förfogande mot att bankkonsortiet medverkar till ytterligare justering av räntan och amorteringstakten för Eniro. För att möjliggöra ett slutförande av dessa samtal har Eniro beslutat att förlänga acceptfristen till den 25 augusti 2017.

MSEK	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul-jun 2016/17	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter	426	496	856	1 000	1 823	1 967
EBITDA	39	116	94	252	270	428
Justerad EBITDA	66	118	128	237	331	440
Rörelseresultat	-16	-810	-61	-729	4	-664
Periodens resultat	-42	-852	-104	-854	-112	-862
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6	59	4	124	97	217
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 248	-1 210	-1 248	-1 210	-1 248	-1 217

Eniro är ett ledande sökföretag för personer och företag i Norden. Med kvalitetssäkrat innehåll och bästa användarupplevelse inspirerar Eniro till lokala upptäckter och bidrar till levande närområden. Eniros innehåll är tillgängligt genom internet- och mobiltjänster, tryckta kataloger samt nummerupplysnings- och sms-tjänster. I Sverige erbjuder Eniro tjänsterna Eniro.se, DinDel, Prof.se och 118 118 samt apparna Eniro, Eniro Navigation och Eniro på sjön. Varje vecka har Eniro Sveriges digitala tjänster 2,6 miljoner unika besökare som gör 4,9 miljoner sökningar. Eniro Group har omkring 1 700 anställda och verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm [ENRO] och har sitt huvudkontor i Stockholm. Mer om Eniro på [enirogroup.com](http://enirogroup.com), [twitter.com/eniro](https://twitter.com/eniro), [facebook.com/eniro](https://facebook.com/eniro).

## VD ord



## Ett "nytt" Eniro

Vi befinner oss i en mycket spännande tid just nu. Samtidigt som vi arbetar med en inte helt okomplicerad rekapitalisering av Eniro så gör vi en stor förändring av vår kärnaffär. Från att i princip uteslutande ha sålt närvaro på [www.eniro.se](http://www.eniro.se) och annonser på våra egna siter går vi mot en helt ny affär där vi tar in kompletterande produkter som ger våra kunder helt nya möjligheter att driva sin affär på nätet med hjälp av oss.

Vårt nya erbjudande är en abonnemangsbaserad tjänst som skapar ett helt nytt förhållningssätt mellan Eniro och våra kunder. Erbjudandet har mottagits väl i marknaden. Vår nya position som "marknadsföringspartner" för detta segment med kundlöftet att göra det enkelt att som småföretagare bli framgångsrik i sin digitala marknadsföring är fyllt av nya möjligheter och är något helt nytt. Häri ligger både en utmaning och möjlighet för vår säljkår att erbjuda kunderna något nytt från Eniro. Med vårt nya utvecklade erbjudande skapar vi ett betydligt större kundvärde som vi räknar med ska få Eniro att börja växa igen.

## Andra kvartalet 2017

I maj månad började hela vår svenska telesäljorganisation att arbeta med vårt nya och utvecklade erbjudande, som i korthet går ut på att Eniro ska hjälpa små- och medelstora företag med sin digitala

marknadsföring. Här fyller vi ett viktigt behov vilket våra pilottester tydligt visar. Lanseringen är en spännande milstolpe i det intensiva utvecklingsarbete som pågått sedan förra sommaren och som ska skapa förutsättningar för att vår omsättning ska börja växa igen.

## Resultat andra kvartalet

Rörelseintäkterna i andra kvartalet uppgick till 426 MSEK (496), vilket motsvarar en nedgång om 14 procent jämfört med samma period föregående år.

EBITDA uppgick i andra kvartalet till 39 MSEK (116), vilket motsvarar en EBITDA-marginal 9,2 procent (23,4). Justerat EBITDA uppgick till 66 MSEK (118).

## Bolags- och kapitalstruktur

På bolagsstämman godkändes den plan för rekapitalisering av Eniro som utgör grunden för att bolaget ska få en balanserad och god kapitalstruktur. Ett första steg är att få preferensaktier och konvertibler konverterade till stamaktier. Under juli har erbjudandet förlängts för att nå målet att 95 procent ska acceptera erbjudandet. Samtidigt har ett konsortium av konvertibelägare engagerat sig och är beredda att ställa en garanti för en del av den kontantemission som riktar sig till de tidigare stamaktieägarna i steg två av rekapitaliseringen. Villkor för garantin är bättre bankvillkor för Eniro avseende räntesatser och amortering på kvarvarande bankkulder efter rekapitaliseringen. Nytt datum för att stänga konverteringserbjudandet är 25 augusti.

Tidplanen för rekapitaliseringen har reviderats och målgång blir senare än vad styrelsen tidigare förväntade sig. Styrelsen gör fortfarande bedömningen att vi kommer att lyckas med den pågående rekapitaliseringen och därmed ge Eniro helt nya förutsättningar att driva och koncentrera arbetet på att utveckla den operativa verksamheten.

## Resten av 2017 och 2018

Under hösten kommer vi fortsätta att arbeta med den anpassning av Eniro som är en naturlig följd av den förändrade affärslogiken. Vi ser fram emot lanseringarna i Danmark och Norge. Vi fortsätter att trimma kostnader och vårt fokus på säljsidan kommer att vara att vända den historiska trenden med en minskning i kundbasen som varit en av våra stora utmaningar. Kombinationen av ett nytt starkt erbjudande och en tillväxt på kundsidan är den målbild som vi arbetar intensivt med i bolaget.

Kista 15 augusti 2017

**Örjan Frid, VD**

## Resultat första halvåret 2017

### Intäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 856 MSEK (1 000), en minskning med 14 procent. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med 6 MSEK.

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 314 MSEK (428), Norge 234 MSEK (253), Danmark 131 MSEK (136), Finland 73 MSEK (78) samt Polen 104 MSEK (105).

### Digitalt sök

Digitalt sök innehåller intäktskategorierna Desktop/Mobilt sök och Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter. Eniros tjänster för Desktop/Mobilt sök tillhör de mest besökta sajterna på respektive marknad, det vill säga eniro.se, gulesider.no, krak.dk, dgs.dk och panoramafirm.pl samt mobilapparna Eniros app för lokalt sök, Eniro Navigation och Eniro På Sjön. Därtill tillkommer Eniros sajter för företagsinformation proff.se, proff.no samt proff.dk. Eniros annonsörer betalar för ranking och profilering i träfflistorna. Inom Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter erbjuder Eniro annonseringslösningar via till exempel tredjepartsleverantörer som Google och Bing samt displayannonsering via externa nätverk.

Rörelseintäkterna från Digitalt sök uppgick till 657 MSEK (762), en minskning med 14 procent. Utav rörelseintäkterna avsåg 573 MSEK (695) Desktop/Mobilt sök och 84 MSEK (67) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Eniro har en ny strategi och affärsmodell som innebär att Eniro ska gå från att erbjuda exponering huvudsakligen i sina egna kanaler till att arbeta med kundens närvaro i samtliga digitala kanaler. Målet är att bli de små och medelstora företagets marknadsföringspartner.

Genom att komplettera Eniros traditionella annonstjänster inom Desktop/Mobilt sök med Närvarokollen och partnerprodukter som till exempel Google AdWords/Bing Ads inom Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter kan Eniro hjälpa kunden att optimera sin investering så att den ger bästa möjliga resultat. Eniro har under det andra kvartalet inlett ett samarbete med Mono Solutions för att möta efterfrågan på lättillgängliga men välutvecklade hemsidor åt företag. Med Monos plattform för webbplatser erbjuds en användarvänlig och flexibel sökmotorvänlig lösning som automatiskt anpassar sig till mobil användning.

Under fjärde kvartalet 2016 inleddes en testperiod där några säljteam arbetade enligt den nya inriktningen med ett breddat produkt erbjudande med bland annat abonnemangsbaserade avtal. Vid utgången av första halvåret har samtliga säljteam i Sverige gått över till att arbeta med den nya inriktningen. I Norge och Danmark utökas antalet säljteam som arbetar med den nya inriktningen kontinuerligt. Målsättningen är att samtliga säljare ska gå över till att sälja enligt den nya inriktningen under 2017.

För att säljarna ska kunna hantera den bredare produktportfölj som det nya erbjudandet innebär har Eniro arbetat intensivt med kompetensutveckling. Eniro har fortsatt att utbilda sina säljare inom så kallad

insiktsbaserad försäljning som syftar till att säljaren bättre ska förstå kundernas behov och vilka värde drivare det finns hos dem. Detta skall skapa en trygghet och bas utifrån vilken Eniros säljare sedan kan presentera relevanta förslag till kunderna. För att öka kunskapen kring de produkter som ingår i den bredare produktportföljen har Eniro fortsatt med produktutbildningar och certifiering av säljarna inom specifika produkter.

### Print

Eniro erbjuder annonsering i lokala tryckta kataloger i Sverige, Norge och Danmark under de lokalt välkända varumärkena Din Del i Sverige, Ditt Distrikt i Norge samt Mostrup och Den Røde Lokalbog i Danmark.

Rörelseintäkterna från Print uppgick till 43 MSEK (49), en minskning med 12 procent.

Eniro har av lönsamhetsskäl beslutat att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under första halvåret 2017. De sista katalogerna gavs ut innan sommaren varefter printverksamheten upphörde, med undantag för en katalog som kommer att ges ut i Danmark under december.

### Voice

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

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 156 MSEK (189), en minskning med 17 procent.

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

### Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 94 MSEK (252), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 11,0 procent (25,2). EBITDA hade följande fördelning; 113 MSEK (212) avser Lokalt sök, 20 MSEK (59) avser Voice och -39 MSEK (-19) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till -762 MSEK (-752) där periodens kostnader innehåller jämförelsestörande poster om -34 MSEK (15). Utav dessa avsåg -5 MSEK (-4) omstrukturingskostnader, -17 MSEK (0) avsåg rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekapitalisering samt -12 MSEK (0) som avsåg legala kostnader mot bakgrund av att Eniro har förlorat en tvist i skiljenämnden mot Fonecta Oy i Finland och därmed ålagts att svara för Fonectas kostnader i tvisten och även kostnaderna för skiljenämnden. Föregående år påverkades även av övriga poster av

engångskaraktär om netto 19 MSEK vilket i huvudsak avsåg en förändrad aktuariell beräkning av pensionsskulden.

Efter justering för poster av engångskaraktär uppgick justerad EBITDA för koncernen till 128 MSEK (237), en minskning med 46 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 15,0 procent (23,7).

Efter av- och nedskrivningar om -155 MSEK (-981) uppgick koncernens rörelseresultat till -61 MSEK (-729).

### Avskrivningar och nedskrivningar

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -146 MSEK (-108) under första halvåret. Under första halvåret skrevs varumärket Gule Sider av med -29 MSEK (-27) och varumärket Krak med -6 MSEK (-6).

Mot bakgrund av beslutet att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under första halvåret 2017 har nyttjandeperioden för varumärket Ditt Distrikt ändrats. Varumärket har skrivits av med -53 MSEK (-14) varefter varumärket är fullt avskrivet. Resterande avskrivningar om -58 MSEK (-61) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Per den sista juni har det impairment test, dvs prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, som utfördes per den sista december 2016 uppdaterats. Mot bakgrund av en förväntad sjunkande lönsamhet inom

Voiceverksamheten har impairment testet uppdaterats för att ta hänsyn till förskjutningen av kassaflöden. Detta har resulterat i en nedskrivning av goodwill hänförligt till Voice om -9 MSEK att jämföra med föregående års nedskrivning om -873 MSEK där -22 MSEK var hänförligt till Voice och -851 MSEK till Lokalt sök. Fortsatta nedskrivningar av goodwill hänförligt till Voice är inte osannolikt i takt med att högre kassaflöden i nutid ersätts med lägre framtida kassaflöden. Eniros utfall är i linje med den prognos som ligger till grund för impairment testet varför inget ytterligare nedskrivningsbehov av goodwill bedöms föreligga. Av nedskrivningen inom Voice var 0 MSEK (-9) hänförligt till Sverige, -9 MSEK (-11) till Norge och 0 MSEK (-2) till Finland. Av föregående års nedskrivning inom Lokalt sök avsåg -622 MSEK Norge och -229 MSEK Danmark.

### Finansnetto

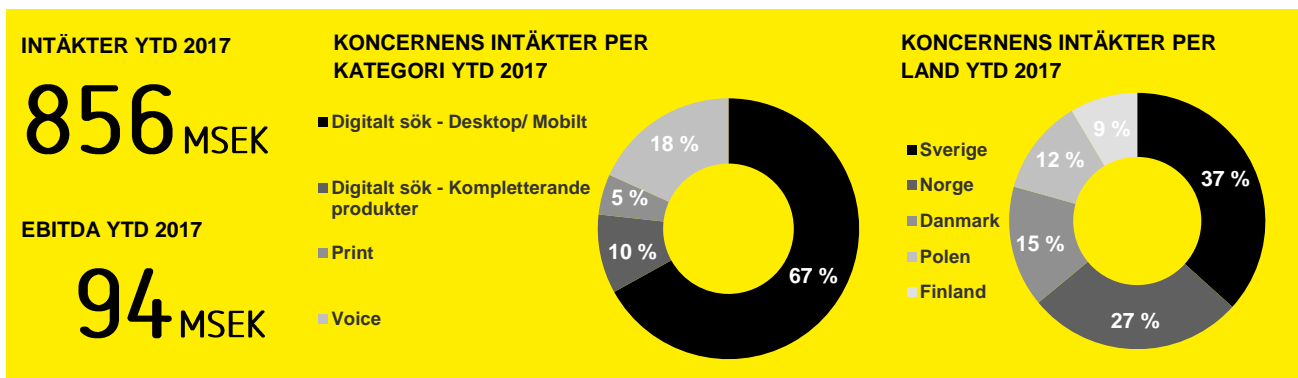
Finansnettot uppgick till -74 MSEK (-117). Valutakursdifferenser påverkade finansnettot med -5 MSEK (-46).

### Resultat före skatt och skatt

Resultat före skatt uppgick till -135 MSEK (-846). Redovisad skatt uppgick till 31 MSEK (-8).

### Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick till -104 MSEK (-854). Resultat per stamaktie uppgick till -0,22 SEK (-1,84) före och efter utspädning.



## Resultat andra kvartalet 2017

### Intäkter

Rörelseintäkterna för andra kvartalet uppgick till 426 MSEK (496), en minskning med 14 procent. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med 4 MSEK.

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 151 MSEK (209), Norge 113 MSEK (126), Danmark 72 MSEK (68), Finland 38 MSEK (41) samt Polen 52 MSEK (52).

### Digitalt sök

Rörelseintäkterna från Digitalt sök uppgick till 317 MSEK (373), en minskning med 15 procent. Utav rörelseintäkterna avsåg 273 MSEK (339) Desktop/Mobilt sök och 44 MSEK (34) Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter.

Eniro har en ny strategi och affärsmodell som innebär att Eniro ska gå från att erbjuda exponering huvudsakligen i sina egna kanaler till att arbeta med kundens närvaro i samtliga digitala kanaler. Målet är att bli de små och medelstora företagens marknadsföringspartner.

Eniro fortsätter att komplettera de traditionella annonstjänsterna inom Desktop/Mobilt sök. Under det andra kvartalet har Eniro inlett ett samarbete med Mono Solutions för att möta efterfrågan på lättillgängliga men välutvecklade hemsidor åt företag. Med Monos plattform för webbplatser erbjuds en användarvänlig och flexibel sökmotorvänlig lösning som automatiskt anpassar sig till mobil användning.

Under andra kvartalet fortsatte övergången till den nya inriktningen med ett breddat produkterbjudande med bland annat abonnemangsbaserade avtal. Ytterligare säljteam i Sverige, Danmark och Norge har tillkommit.

För att stödja övergången till det nya produkterbjudandet har utbildningsinsatserna fortsatt enligt plan, exempelvis inom insiktsbaserad försäljning samt med produktutbildningar och certifiering av säljarna inom specifika produkter.

### Print

Rörelseintäkterna från Print uppgick till 29 MSEK (25), en ökning med 16 procent.

Eniro har av lönsamhetsskäl beslutat att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under första halvåret 2017. De sista katalogerna gavs ut innan sommaren varefter printverksamheten upphörde, med undantag för en katalog som kommer att ges ut i Danmark under december.

### Voice

Rörelseintäkterna från Voice uppgick till 80 MSEK (98), en minskning med 18 procent.

Marknadsvolymer för nummerupplysningstjänster fortsätter till följd av ökad digitalisering att minska.

### Rörelseresultat

Koncernens EBITDA uppgick till 39 MSEK (116), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 9,2 procent (23,4). EBITDA hade följande fördelning; 57 MSEK (98) avser Lokalt sök, 5 MSEK (31) avser Voice och -23 MSEK (-13) avser övriga koncernfunktioner.

Koncernens rörelsekostnader, dvs kostnader exklusive av- och nedskrivningar uppgick till -385 MSEK (-381) där periodens kostnader innehåller jämförelsestörande poster om -27 MSEK (-2). Utav dessa avsåg -4 MSEK (-2) omstruktureringskostnader, -11 MSEK (0) avsåg rådgivningskostnader i huvudsak relaterade till arbetet med Eniros rekapitalisering samt -12 MSEK (0) som avsåg legala kostnader mot bakgrund av att Eniro har förlorat en tvist i skiljenämnden mot Fonecta Oy i Finland och därmed ålagts att svara för Fonectas kostnader i tvisten och även kostnaderna för skiljenämnden.

Efter justering för poster av engångskaraktär uppgick justerad EBITDA för koncernen till 66 MSEK (118), en minskning med 44 procent. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 15,5 procent (23,8).

Efter av- och nedskrivningar om -55 MSEK (-926) uppgick koncernens rörelseresultat till -16 MSEK (-810).

### Avskrivningar och nedskrivningar

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -46 MSEK (-53) under andra kvartalet. Under andra kvartalet skrevs varumärket Gule Sider av med -14 MSEK (-13) och varumärket Krak med -3 MSEK (-3).

Mot bakgrund av beslutet att upphöra med utgivningen av tryckta kataloger under första halvåret 2017 har nyttjandeperioden för varumärket Ditt Distrikt ändrats. Varumärket som vid utgången av första kvartalet var fullt avskrivet, skrevs under andra kvartalet föregående år av med -7 MSEK. Resterande avskrivningar om -29 MSEK (-30) består i huvudsak av avskrivningar av aktiverade utgifter för produktutveckling.

Per den sista juni har det impairment test, dvs prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, som utfördes per den sista december 2016 uppdaterats. Mot bakgrund av en förväntad sjunkande lönsamhet inom Voiceverksamheten har impairment testet uppdaterats för att ta hänsyn till förskjutningen av kassaflöden. Detta har resulterat i en nedskrivning av goodwill hänförligt till Voice om -9 MSEK att jämföra med föregående års nedskrivning om -873 MSEK där -22 MSEK var hänförligt till Voice och -851 MSEK till Lokalt sök. Fortsatta nedskrivningar av goodwill hänförligt till Voice är inte osannolikt i takt med att högre kassaflöden i nutid ersätts med lägre framtida kassaflöden. Eniros utfall är i linje med den prognos som ligger till grund för impairment testet varför inget ytterligare nedskrivningsbehov av goodwill bedöms föreligga. Av nedskrivningen inom Voice var 0 MSEK (-9) hänförligt till Sverige, -9 MSEK (-11) till Norge och 0 MSEK (-2) till Finland. Av föregående års nedskrivning inom Lokalt sök avsåg -622 MSEK Norge och -229 MSEK Danmark.

**Finansnetto**

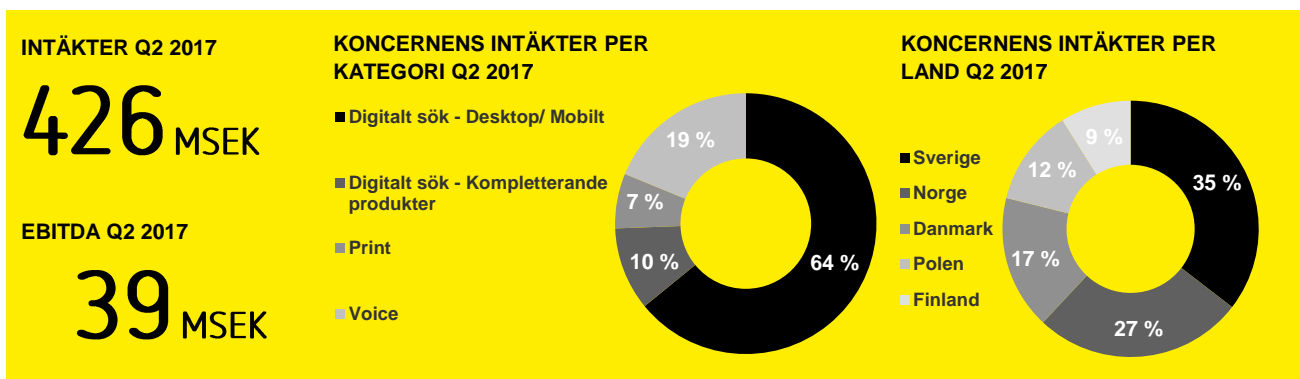
Finansnettot uppgick till -38 MSEK (-33). Valutakurs-  
differenser påverkade finansnettot med -3 MSEK (3).

**Resultat före skatt och skatt**

Resultat före skatt uppgick till -54 MSEK (-843).  
Redovisad skatt uppgick till 12 MSEK (-9).

**Periodens resultat och resultat per stamaktie**

Periodens resultat uppgick till -42 MSEK (-852). Resultat  
per stamaktie uppgick till -0,08 SEK (-1,80) före och efter  
utspädning



## Rörelseintäkter per kategori och rörelsesegment

MSEK	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul-jun	Jan-dec
	2017	2016		2017	2016		2016/17	2016
Desktop/Mobilt sök	273	339	-19	573	695	-18	1 193	1 315
Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter	44	34	29	84	67	25	161	144
<b>Digitalt sök</b>	<b>317</b>	<b>373</b>	<b>-15</b>	<b>657</b>	<b>762</b>	<b>-14</b>	<b>1 354</b>	<b>1 459</b>
Print	29	25	16	43	49	-12	132	138
<b>Lokalt sök</b>	<b>346</b>	<b>398</b>	<b>-13</b>	<b>700</b>	<b>811</b>	<b>-14</b>	<b>1 486</b>	<b>1 597</b>
Voice	80	98	-18	156	189	-17	337	370
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>426</b>	<b>496</b>	<b>-14</b>	<b>856</b>	<b>1 000</b>	<b>-14</b>	<b>1 823</b>	<b>1 967</b>

## Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

MSEK	Apr-jun	Apr-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jul-jun	Jan-dec
	2017	2016		2017	2016		2016/17	2016
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16</b>	<b>-810</b>	<b>98</b>	<b>-61</b>	<b>-729</b>	<b>92</b>	<b>4</b>	<b>-664</b>
Avskrivningar	46	53		146	108		257	219
Nedskrivningar	9	873		9	873		9	873
<b>Total EBITDA</b>	<b>39</b>	<b>116</b>	<b>-66</b>	<b>94</b>	<b>252</b>	<b>-63</b>	<b>270</b>	<b>428</b>
Varav Lokalt sök	57	98	-42	113	212	-47	271	370
Varav Voice	5	31	-84	20	59	-66	78	117
Varav Övrigt	-23	-13	-77	-39	-19	-105	-79	-59
<b>EBITDA marginal %</b>	<b>9,2</b>	<b>23,4</b>		<b>11,0</b>	<b>25,2</b>		<b>14,8</b>	<b>21,8</b>
<b>Jämförelsestörande poster</b>								
Omstruktureringskostnader	4	2		5	4		13	12
Övrigt jämförelsestörande	23	-		29	-19		48	0
<b>Total justerad EBITDA</b>	<b>66</b>	<b>118</b>	<b>-44</b>	<b>128</b>	<b>237</b>	<b>-46</b>	<b>331</b>	<b>440</b>
<b>Justerad EBITDA marginal %</b>	<b>15,5</b>	<b>23,8</b>		<b>15,0</b>	<b>23,7</b>		<b>18,2</b>	<b>22,4</b>

## Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Jun. 30	Jun. 30	Dec. 31
	2017	2016	2016
Upplåning	-1 476	-1 409	-1 442
Finansiell leasing	-11	-	-12
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	0	1	0
Övriga långfristiga räntebärande fordringar <sup>1)</sup>	200	153	189
Likvida medel	39	45	48
<b>Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser</b>	<b>-1 248</b>	<b>-1 210</b>	<b>-1 217</b>

<sup>1)</sup> Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar.



## Kassaflöde och finansiell ställning

### Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning uppgick till 3 354 MSEK (3 503), en minskning med 4 procent.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 2 609 MSEK (2 775), varav goodwill avsåg 2 002 MSEK (1 995).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser uppgick per den sista juni till 1 248 MSEK (1 210).

Koncernens skuldsättning uttryckt som räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA uppgick till 4,6 (2,5) per den sista juni.

Per den sista juni uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 199 MNOK (199), 46 MDKK (40) och 1 242 MSEK (1 204). Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 68 MSEK (115). Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 107 MSEK (160).

Konvertibellånet redovisas till anskaffningsvärde och uppgick per den sista juni till 222 MSEK (267). Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till 261 MSEK (336), vilket innebär att 239 (164) utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier.

Koncernens pensionsförpliktelse uppgick per den sista mars till 456 MSEK (532). Under 2016 övergick Eniro till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige, vilket innebär att någon nyintjäning inte tillkommer.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 2017. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Under första halvåret har Eniro pantsatt 11 MSEK (20), inga ytterligare pantsättningar förväntas ske under 2017. Per den sista juni uppgick totala pantsatta medel till 200 MSEK (153) inklusive avkastning.

Förutbetalda intäkter uppgick vid kvartalets slut till 410 MSEK (468). Förutbetalda intäkter förekommer främst inom Desktop/Mobilt sök där vissa kunder betalar för ett år i förskott samt inom Print i Sverige där kunder betalar i förskott men intäkten redovisas först när katalogen har tryckts och distribuerats. Minskningen om 12 procent jämfört med den sista juni 2016 förklaras främst av lägre försäljning men även av beslutet att avveckla printverksamheten.

### Omklassificering av lån

Med anledning av diskussionerna med Eniros långgivare omklassificerades långfristig bankupplåning till kortfristig upplåning vid årsskiftet. Omklassificeringen kvarstår i väntan på utgången av den föreslagna rekapitaliseringen.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4 MSEK (124). Ett lägre EBITDA om 94 MSEK (252), en

negativ rörelsekapitalförändring om -14 MSEK (3) motverkades av lägre skattebetalningar om -13 MSEK (-14), lägre finansiella poster om -49 MSEK (-51) och lägre övriga ej kassaflödespåverkande poster om -14 MSEK (-66), vilket i huvudsak avser förändringar i avsättningar.

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

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -20 MSEK (-51), där nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till -20 MSEK (-52). Föregående år erhöles en tilläggsköpeskilling om 1 MSEK avseende en avyttrad verksamhet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 8 MSEK (-121). Långfristiga placeringar har ökat med ytterligare -11 MSEK (-20), vilket avser pantsatta medel för fortsatt kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti.

Periodens kassaflöde uppgick till -8 MSEK (-48).

### Förvärv/avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under perioden.

### Moderbolaget

Rörelseintäkterna uppgick till 11 MSEK (10), vilket avser tjänster inom koncernen. Resultatet uppgick till -30 MSEK (-1 873). Per den sista juni uppgick Moderbolagets egna kapital till 535 MSEK (595), varav fritt eget kapital uppgick till 4 MSEK (102).

### Eniros nya strategi och affärsmodell

Eniros nya strategi och affärsmodell innebär att Eniro ska gå från att erbjuda exponering huvudsakligen i sina egna kanaler till att arbeta med kundens närvaro i samtliga digitala kanaler. Målsättningen är att bli de små och medelstora företagens digitala marknadsföringspartner. Dessa företag saknar ofta både tid och kunskap om hur man marknadsför sig digitalt, Eniro kan hjälpa kunden att optimera sin investering så att den ger bästa möjliga resultat.

Eniros nya affärsmodell är abonnemangsbaserad och ambitionen är att Eniro ska ha mer av löpande kontakt med kunden och därmed skapa en bättre och närmare relation till sina kunder.

### Aktier och innehav av egna aktier

Per den sista juni uppgick det totala antalet aktier till 531 087 050 aktier, varav 530 087 050 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgick per sista juni till 530 187 050, varav stamaktierna motsvarar 530 087 050 röster och preferensaktierna 100 000 röster.

Vid full utspädning, på grund av konvertering till aktier, uppgår antalet aktier till högst 684 783 205.

Eniro hade per sista juni 2017 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 1 703 266.



## Övrig information

### Utdelningspolicy

Eniro prioriterar en minskning av nettolåneskuden framför utdelning. Årsstämman 2017 beslutade att utdelning inte ska utgå, varken på stam- eller preferensaktier.

### Medarbetare

Heltidsanställda vid periodens slut

	Jun. 30 2017	Jun. 30 2016
Sverige	302	374
Norge	218	249
Danmark	133	170
Polen	576	632
<b>Lokalt sök inklusive Övrigt</b>	<b>1 229</b>	<b>1 425</b>
Sverige	98	111
Norge	26	28
Finland	168	159
<b>Voice</b>	<b>292</b>	<b>298</b>
<b>Totalt Koncernen</b>	<b>1 521</b>	<b>1 723</b>

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Eniro genomför årligen en riskanalys, Enterprise Risk Management (ERM), som omfattar samtliga delar av verksamheten. I Årsredovisningen för 2016, på sidorna 27-29, ges en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat.

En högaktuell risk är den risk som är förknippad med Eniros låneavtal, likviditets- och finansieringsrisk. Eniro ingick i december 2016 en överenskommelse med sina långgivare som innebar anstånd med amorteringar och nyckeltalsvillkor på banklånen. Under perioden för standstill-avtalet förhandlade Eniro med sina långgivare för att anpassa bolagets lånevillkor och övrig kapitalstruktur. I april offentliggjorde Eniro en plan för rekapitalisering som utarbetats i nära samarbete med bolagets långgivare. Om rekapitaliseringen fullföljs innebär den en förändrad kapitalstruktur, nytt låneavtal, avskrivning av banklån och kvittning av banklån mot stamaktier. Årsstämman 2017 fattade bland annat beslut om att genomföra erbjudanden till innehavare av preferensaktier i Eniro och konvertibler (2015/2020) i Eniro, nyemission av stamaktier som ska tecknas av Eniros långgivande banker samt att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av stamaktier i Eniro med efterföljande amortering av banklån. Om tillräcklig acceptans (95%) av innehavare av preferensaktier och konvertibler inte uppnås kommer inte något nytt låneavtal träda ikraft, samtidigt upphör standstill-avtalet. Som en konsekvens kommer Eniro inte kunna fullfölja sina låneåtaganden. Styrelsen kommer då att ansöka om en företagsrekonstruktion. För att möjliggöra ett fullföljande av rekapitaliseringen har Eniro förlängt acceptfristen för utbyteserbjudandena först till den 26 juli och därefter till den 25 augusti 2017.

Övriga risker och osäkerhetsfaktorer som i den årliga riskanalysen bedömdes kunna påverka koncernens utveckling under 2017 var relaterade till hög

personalomsättning och svårigheter att rekrytera, att en negativ mediabild påverkar kunderna, ökad konkurrens från globala aktörer inom lokalt sök, bristande digital kompetens hos säljstyrkan, svårighet att kommunicera kundnyttan samt förseningar i den pågående systemimplementationen av gemensamma CRM- och ekonomisystem.

### Eniros rekapitaliseringsplan

Eniro offentliggjorde den 3 april en plan för rekapitalisering som utarbetats i nära samarbete med bolagets långgivare.

Rekapitaliseringen innebär en förändrad kapitalstruktur, nytt låneavtal, avskrivning av banklån och kvittning av banklån mot stamaktier ("rekapitaliseringen").

Den föreslagna rekapitaliseringen är en tydlig ambition att skapa ett balanserat förslag för respektive kapitalägare och samtidigt ge bolaget en långsiktig hållbar kapitalstruktur med en skuldsättning som är anpassad till bolagets nya affärsplan och framtida intjäningsförmåga.

Vid årsstämman per den 7 juni i Eniro AB (publ) fattades bland annat beslut om genomförande av rekapitaliseringsplanen i enlighet med styrelsens förslag.

Prospektet "Erbjudande till innehavare av preferensaktier och konvertibler i Eniro AB (publ)" avseende utbyteserbjudandena och upptagandet till handel av de nya stamaktierna av serie A på Nasdaq Stockholm godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 8 juni 2017.

Innehavare av preferensaktier erbjuds att byta dessa mot stamaktier, varvid varje preferensaktie åsätts ett värde om 400 kronor, vilket motsvarar 100 procent av teckningskursen när preferensaktierna emitterades och 83 procent av det värde preferensaktierna berättigar till framför stamaktier vid likvidation. Innehavare av konvertibler erbjuds att kvitta dessa mot nyemitterade stamaktier, varvid varje konvertibel åsätts ett värde motsvarande 90 procent av nominellt belopp. Avräkningskursen 31 öre för bolagets stamaktier motsvarade den volymviktade genomsnittliga börskursen under perioden den 20 mars till och med den 31 mars 2017 för bolagets stamaktie enligt Nasdaq Stockholm AB:s officiella kurslista.

Utbyteserbjudandena är villkorade av att de accepteras av såväl preferensaktieägare som tillsammans äger 95 procent av samtliga preferensaktier som innehavare av konvertibla skuldebrev som innehar minst 95 procent av nominellt konvertibelbelopp.

Efter att utbyteserbjudandena fullföljts kommer en nyemission av stamaktier om cirka 275 MSEK genomföras med företrädesrätt för bolagets nuvarande stamaktieägare. Teckningskursen i nyemissionen ska fastställas med 30 procents rabatt utifrån den teoretiska kursen efter genomförd nyemission, baserat på det lägsta av (i) 31 öre (ii) en volymvägd genomsnittskurs under de 10 handelsdagar som följer efter bolagets offentliggörande av att utbyteserbjudandet fullföljs.

Emissionslikviden ska användas för amortering av banklån där lånebankerna skriver av ett lika stort belopp av banklånen, upp till 275 MSEK, som amorteras. Förutsatt att nyemissionen tecknas till fullo genom kontant betalning kommer härigenom banklånen att minska med 550 MSEK.

Stamaktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätter, kommer att erbjudas övriga stamaktieägare och andra för teckning till samma teckningskurs, och vid tilldelning till andra än stamaktieägare ska i första hand befintliga innehavare av preferensaktier respektive konvertibla skuldebrev tilldelas. Stamaktier som inte tecknas av andra i nyemissionen kommer att tecknas av lånebankerna och betalning ske genom kvittning av banklån. Den 27 juli offentliggjorde Eniro att en grupp investerare har påbörjat arbetet med att arrangera ett garantikonsortium för att säkerställa att kontantemissionen blir fullt tecknad och betalas kontant på villkor att lånebankerna accepterar ytterligare justering av räntan och amorteringsplanen samt att en diskussion har inletts med lånebankerna om justeringar av villkoren och förutsättningar för detta.

Efter att erforderlig anslutningsgrad uppnåtts i utbyteserbjudandena kommer lånebankerna att teckna nya stamaktier i bolaget med betalning genom kvittning av banklån om totalt 150 MSEK.

I tillägg till minskningen av banklån om 700 MSEK, minskar bolagets räntebärande skulder per den sista december 2016 med ytterligare 216 MSEK om samtliga konvertibelinnehavare accepterar utbyteserbjudandet. Kostnader för rekapitaliseringen beräknas, per 31 december 2016, uppgå till netto cirka 98 MSEK, varav rådgivningskostnader för lånebankerna och bolaget svarar för cirka 90 MSEK. Utav rådgivningskostnaderna kommer 75 MSEK att finansieras genom banklån och resterande belopp regleras med likvida medel. Sammantaget minskar Eniros räntebärande lån med cirka 818 MSEK per den sista december 2016, varav cirka 602 MSEK utgörs av banklån.

### Balansräkning i sammandrag pro forma efter genomförd kapitalisering

MSEK	Dec 31 2016	Rekapitalisering	Proforma Dec 31 2016
Anläggningstillgångar	3,122	6	3,128
Omsättningstillgångar, exkl likvida medel	335		335
Likvida medel	48	-7	41
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3,505</b>	<b>-1</b>	<b>3,504</b>
Eget kapital	468	806	1,274
Upplåning	1,454	-602	852
Konvertibellån	216	-216	0
Övriga långfristiga skulder	597	11	608
Övriga kortfristiga skulder	770		770
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3,505</b>	<b>-1</b>	<b>3,504</b>
Nettoskuld / EBITDA 2016, ggr	2.8		1.4
Soliditet	13%		36%

Denna pro forma bygger på ett antal antaganden som kan komma att avvika från faktiskt utfall. De uppskattade kostnaderna för rekapitaliseringen har antagits redovisas mot upplåning och eget kapital, hur dessa kostnader ska redovisas beror på det slutgiltiga utfallet av rekapitaliseringen

För att inte lånebankerna sammantaget ska bli dominerande ägare, kommer de aktier bankerna tecknar initialt (150 MSEK) och i den eventuella avslutande kvittningsemmissionen att ha en tiondels (1/10) röst. Dessa aktier kan omvandlas till stamaktier med en (1) röst per stamaktier, vilket kommer att ske i anslutning till kommande aktieförsäljningar.

Under förutsättning att utbyteserbjudandena accepteras i erforderlig omfattning har bolaget förhandlat med lånebankerna om nya och förbättrade lånevillkor. Ett nytt sådant låneavtal skulle ge bolaget en fast kredit och en rullande kreditram. Löptiden skulle gälla för tiden intill utgången av 2020 och innebär bland annat sänkt ränta, amortering under 2017 och 2018 anpassad till bolagets likviditetsöverskott, så kallad cash sweep med viss minsta amorteringsnivå under 2018 och därefter successivt ökande amorteringstakt baserad på bolagets nya affärsplan. I tillägg har de så kallade nyckeltalsvillkoren anpassats till den nya affärsplanen.

Ett nytt låneavtal är en integrerad del av rekapitaliseringen och är villkorat av att rekapitaliseringen genomförs. Fram till dess gäller förlängt anstånd enligt stand-still avtalet.

Om erforderlig acceptans inte kan uppnås i utbyteserbjudandena, kommer inte något nytt låneavtal träda ikraft. Samtidigt upphör anståndet enligt stand still-avtalet. Som en konsekvens av detta kommer bolaget inte att kunna uppfylla sina låneåtaganden. Styrelsen avser då att hos tingsrätten ansöka om företagsrekonstruktion, vilket med stor sannolikhet skulle medföra totalförlust för Eniros stamaktieägare, preferensaktieägare och konvertibelinnehavare.

För ytterligare information se pressmeddelande "Eniro presenterar plan för rekapitalisering" från 3 april 2017 samt "Eniro offentliggör nuvarande anslutningsgrad och förlänger acceptfristen för utbyteserbjudandena" från 27 juli 2017 på [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com).

Prospektet "Erbjudande till innehavare av preferensaktier och konvertibler i Eniro AB (publ)" samt "Tillägg till prospekt avseende erbjudande till innehavare av preferensaktier och konvertibler i Eniro AB (publ)" finns tillgängliga på [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com).

### Styrelsens bedömning av fortlevnadsprincipen

Om erforderlig acceptans inte kan uppnås i utbyteserbjudandena, kommer inte något nytt låneavtal träda ikraft. Samtidigt upphör anståndet enligt stand still-avtalet. Som en konsekvens av detta kommer Eniro inte att kunna uppfylla sina låneåtaganden. Styrelsen avser då att hos tingsrätten ansöka om företagsrekonstruktion.

Bedömningen att rekapitaliseringsplanen är genomförbar kvarstår, trots att utbyteserbjudandena endast har accepterats av preferensaktieägare med ett totalt innehav motsvarande cirka 73 procent av samtliga utestående preferensaktier och av konvertibelinnehavarna med ett totalt innehav motsvarande cirka 57 procent av utestående nominellt konvertibelbelopp.

Bedömningen baseras på de pågående diskussionerna med en grupp investerare och bankerna för att sätta samman ett garantikonsortium för kontantemissionen och justering av lånevillkoren.

Eniros styrelse gör, mot bakgrund av ovan, bedömningen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Styrelsen har dock gjort bedömningen att det är realistiskt att planen som utarbetats i nära samarbete med bolagets långivare, kommer att kunna genomföras och att det därmed, trots ovan nämnda tvivel, finns grund för att anta principen om fortsatt drift.

### Händelser efter periodens utgång

Eniro har förlorat en tvist i skiljenämnden mot Fonecta Oy i Finland gällande rätten att använda domänen eniro.fi. Skiljenämnden meddelade sin dom den 31 juli enligt vilken skiljenämnden ålägger Eniro att svara för Fonectas kostnader i tvisten och även kostnaderna för skiljenämnden. Efter avdrag för tidigare erlagda kostnader ska Eniro erlägga cirka 1,2 MEUR, kostnaderna ingår i resultatet per sista juni.

Eniro har upprättat ett tillägg till prospektet "Erbjudande till innehavare av preferensaktier och konvertibler i Eniro AB (publ)". Tilläggsprospektet har upprättats dels med anledning av att Eniro den 27 juli offentliggjorde anslutningsgraden och förlängde acceptfristen för Utbyteserbjudandena samt att det pågår diskussioner om en emissionsgaranti för den planerade kontantemissionen och ytterligare justeringar av räntesatsen och amorteringsplanen för Eniros banklån, dels med anledning av den förlorade tvisten mot Fonecta Oy. Per den 27 juli har Utbyteserbjudandena accepterats av preferensaktieägare med ett totalt innehav motsvarande cirka 73 procent av samtliga utestående preferensaktier och av konvertibelinnehavare med ett totalt innehav motsvarande cirka 57 procent av utestående nominellt konvertibelbelopp. En grupp större

konvertibelinnehavare, motsvarade cirka 23 procent av utestående konvertibler, avvaktar med att acceptera utbyteserbjudandet och har inlett samtal om att komplettera rekapitaliseringsplanen med en emissionsgaranti avseende kontantemissionen om 275 MSEK. För egen del avser gruppen att ställa cirka 100 MSEK till förfogande mot att bankkonsortiet medverkar till ytterligare justering av räntan och amorteringstakten för Eniro. För att möjliggöra slutförande av dessa samtal beslutades att förlänga acceptfristen till den 25 augusti 2017.

Tilläggsprospektet godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 2 augusti 2017, för ytterligare information se "Tillägg till prospekt avseende erbjudande till innehavare av preferensaktier och konvertibler i Eniro AB (publ)" på Eniros webbsida [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com).

### Offentliggörande

Denna information är sådan information som Eniro AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 15 augusti 2017 kl. 08:00 CET.

## 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.

Kista den 15 augusti 2017

**Björn Björnsson**  
Styrelseordförande

**Joachim Berner**  
Ledamot

**Örjan Frid**  
VD & Ledamot

**Ola Salmén**  
Ledamot

**Katarina Emilsson Thudén**  
Arbetstagarrepresentant

#### FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

**Örjan Frid,**  
VD  
Tfn: 08-553 310 00

**Fredrik Sandelin,**  
Ekonomi- och finansdirektör  
Tfn: 08-553 310 00

#### KALENDARIUM

Delårsrapport jan-sep 2017

25 oktober 2017

# Revisorernas rapport över översiktlig granskning av finansiell kvartalsinformation

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Eniro AB (publ) org.nr 556588-0936 per den 30 juni 2017 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

## Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på styckena "Risker och osäkerhetsfaktorer" och "Styrelsens uttalande om fortlevnad" på sidorna 9-11 i delårsrapporten, som anger att bolaget är i behov av en rekapitalisering vilken förutsätter en viss lägsta acceptansnivå. Detta förhållande, tillsammans med andra omständigheter som nämns i stycket, tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Stockholm den 15 augusti 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson

Auktoriserad revisor

## Koncernens räkningar

## Koncernens resultaträkning

MSEK	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul-jun 2016/17	Jan-dec 2016
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>426</b>	<b>496</b>	<b>856</b>	<b>1 000</b>	<b>1 823</b>	<b>1 967</b>
Produktionskostnader	-112	-111	-213	-217	-436	-440
Försäljningskostnader	-147	-156	-309	-334	-649	-674
Marknadsföringskostnader	-32	-52	-118	-91	-221	-194
Administrationskostnader	-83	-69	-144	-112	-277	-245
Produktutvecklingskostnader	-57	-46	-124	-106	-233	-215
Övriga intäkter/kostnader	-2	1	0	4	6	10
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-9	-873	-9	-873	-9	-873
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-16</b>	<b>-810</b>	<b>-61</b>	<b>-729</b>	<b>4</b>	<b>-664</b>
Finansiella poster, netto	-38	-33	-74	-117	-146	-189
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-54</b>	<b>-843</b>	<b>-135</b>	<b>-846</b>	<b>-142</b>	<b>-853</b>
Inkomstskatt	12	-9	31	-8	30	-9
<b>Periodens resultat</b>	<b>-42</b>	<b>-852</b>	<b>-104</b>	<b>-854</b>	<b>-112</b>	<b>-862</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-43	-854	-106	-857	-118	-869
Innehav utan bestämmande inflytande	1	2	2	3	6	7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-42</b>	<b>-852</b>	<b>-104</b>	<b>-854</b>	<b>-112</b>	<b>-862</b>
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-0,08	-1,80	-0,22	-1,84	-0,30	-1,88
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-0,08	-1,80	-0,22	-1,84	-0,30	-1,88
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	528 384	482 230	528 384	478 384	513 961	488 961
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	682 080	674 388	682 080	670 541	667 657	642 657
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000

## Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul-jun 2016/17	Jan-dec 2016
<b>Periodens resultat</b>	<b>-42</b>	<b>-852</b>	<b>-104</b>	<b>-854</b>	<b>-112</b>	<b>-862</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som inte kan omföras till resultaträkningen</b>						
Omvärdering pensionsförpliktelser	13	-86	-31	-149	79	-39
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	-3	19	7	33	-17	9
<b>Summa</b>	<b>10</b>	<b>-67</b>	<b>-24</b>	<b>-116</b>	<b>62</b>	<b>-30</b>
<b>Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen</b>						
Valutakursdifferenser	-1	48	-5	138	42	185
Säkring av nettoinvestering	5	-7	8	-14	-5	-27
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	-1	1	-2	3	4	9
<b>Summa</b>	<b>3</b>	<b>42</b>	<b>1</b>	<b>127</b>	<b>41</b>	<b>167</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>13</b>	<b>-25</b>	<b>-23</b>	<b>11</b>	<b>103</b>	<b>137</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-29</b>	<b>-877</b>	<b>-127</b>	<b>-843</b>	<b>-9</b>	<b>-725</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	-29	-880	-127	-848	-15	-736
Innehav utan bestämmande inflytande	0	3	0	5	6	11
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-29</b>	<b>-877</b>	<b>-127</b>	<b>-843</b>	<b>-9</b>	<b>-725</b>

## Koncernens balansräkning

MSEK	Jun. 30 2017	Jun. 30 2016	Dec. 31 2016
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	24	22	29
Immateriella anläggningstillgångar	2 609	2 775	2 761
Uppskjutna skattefordringar	116	108	97
Finansiella anläggningstillgångar	247	197	235
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 996</b>	<b>3 102</b>	<b>3 122</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	196	207	210
Aktuella skattefordringar	26	18	16
Övriga kortfristiga fordringar	97	130	109
Övriga räntebärande fordringar	0	1	0
Likvida medel	39	45	48
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>358</b>	<b>401</b>	<b>383</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 354</b>	<b>3 503</b>	<b>3 505</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	531	493	531
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 554	5 528	5 554
Reserver	-325	-365	-327
Balanserat resultat	-5 461	-5 406	-5 332
<b>Eget kapital moderbolagets aktieägare</b>	<b>299</b>	<b>250</b>	<b>426</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	39	40	42
<b>Summa eget kapital</b>	<b>338</b>	<b>290</b>	<b>468</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	9	1 226	10
Konvertibellån	222	267	216
Uppskjutna skatteskulder	139	162	164
Pensionsförpliktelser	456	532	428
Avsättningar	0	5	5
Övriga långfristiga skulder	0	-	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>826</b>	<b>2 192</b>	<b>823</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	56	87	52
Aktuella skatteskulder	5	12	12
Förutbetalda intäkter	410	468	449
Övriga kortfristiga skulder	235	259	248
Avsättningar	6	12	9
Upplåning	1 478	183	1 444
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 190</b>	<b>1 021</b>	<b>2 214</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 354</b>	<b>3 503</b>	<b>3 505</b>



## Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- ande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2016</b>	<b>477</b>	<b>5 517</b>	<b>-491</b>	<b>-4 384</b>	<b>1 119</b>	<b>39</b>	<b>1 158</b>
Periodens totalresultat	-	-	125	-973	-848	5	-843
Konvertering av konvertibla skuldebrev	16	10	-	-	26	-	26
Optionsprogram	-	1	-	-	1	-	1
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-4	-4
<b>Utgående balans 30 juni 2016</b>	<b>493</b>	<b>5 528</b>	<b>-366</b>	<b>-5 405</b>	<b>250</b>	<b>40</b>	<b>290</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2016</b>	<b>477</b>	<b>5 517</b>	<b>-491</b>	<b>-4 384</b>	<b>1 119</b>	<b>39</b>	<b>1 158</b>
Periodens totalresultat	-	-	163	-899	-736	11	-725
Konvertering av konvertibla skuldebrev	54	36	-	-	90	-	90
Optionsprogram	-	1	-	-	1	-	1
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-8	-8
<b>Utgående balans 31 december 2016</b>	<b>531</b>	<b>5 554</b>	<b>-328</b>	<b>-5 331</b>	<b>426</b>	<b>42</b>	<b>468</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	<b>531</b>	<b>5 554</b>	<b>-328</b>	<b>-5 331</b>	<b>426</b>	<b>42</b>	<b>468</b>
Periodens totalresultat	-	-	3	-130	-127	0	-127
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-3	-3
<b>Utgående balans 30 juni 2017</b>	<b>531</b>	<b>5 554</b>	<b>-325</b>	<b>-5 461</b>	<b>299</b>	<b>39</b>	<b>338</b>

## Kassaflödesanalys

MSEK	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul-jun 2016/17	Jan-dec 2016
<b>Rörelseresultat</b>	-16	-810	-61	-729	4	-664
<b>Justering för</b>						
Avskrivningar och nedskrivningar	55	926	155	981	266	1 092
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster	-6	-21	-14	-66	-19	-71
Finansiella poster, netto	-29	-31	-49	-51	-99	-101
Betald inkomstskatt	-6	-3	-13	-14	-13	-14
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	-2	61	18	121	139	242
Förändring av rörelsekapital	-4	-2	-14	3	-42	-25
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	-6	59	4	124	97	217
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	-	-	-	1	-	1
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-12	-35	-20	-52	-61	-93
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	-12	-35	-20	-51	-61	-92
Upptagna lån	9	12	34	12	46	24
Amortering av lån	-	-86	-	-86	-	-86
Långfristiga placeringar	-	-20	-11	-20	-47	-56
Utdelning preferensaktier	-	-12	-12	-24	-36	-48
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-3	-4	-3	-4	-7	-8
Optionsprogram	-	1	-	1	-	1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	6	-109	8	-121	-44	-173
<b>Periodens kassaflöde</b>	-12	-85	-8	-48	-8	-48
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	51	130	48	91	45	91
Periodens kassaflöde	-12	-85	-8	-48	-8	-48
Kursdifferens i likvida medel	0	0	-1	2	2	5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	39	45	39	45	39	48

## Moderbolagets räkningar

## Resultaträkning

MSEK	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul-jun 2016/17	Jan-dec 2016
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>24</b>	<b>23</b>
Administrationskostnader	-30	-20	-51	-37	-101	-87
Övriga intäkter/kostnader	0	1	0	2	0	2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-24</b>	<b>-15</b>	<b>-40</b>	<b>-25</b>	<b>-77</b>	<b>-62</b>
Finansiella poster, netto	-32	-1 844	-7	-1 861	-139	-1 993
Bokslutsdispositioner, erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	76	76
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-56</b>	<b>-1 859</b>	<b>-47</b>	<b>-1 886</b>	<b>-140</b>	<b>-1 979</b>
Inkomstskatt	10	7	17	13	16	12
<b>Periodens resultat</b>	<b>-46</b>	<b>-1 852</b>	<b>-30</b>	<b>-1 873</b>	<b>-124</b>	<b>-1 967</b>

Eniro AB har under 2016 skrivit ner aktier i dotterbolag med totalt 1 985 MSEK varav 1 887 MSEK i Q2 och 98 MSEK i Q4.

## Balansräkning

MSEK	Jun. 30 2017	Jun. 30 2016	Dec. 31 2016
Anläggningstillgångar	2 528	2 570	2 519
Omsättningstillgångar	132	287	185
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 660</b>	<b>2 857</b>	<b>2 704</b>
Eget kapital	535	595	565
Avsättningar	76	77	78
Långfristiga skulder	2 019	2 070	2 014
Kortfristiga skulder	30	115	47
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 660</b>	<b>2 857</b>	<b>2 704</b>

## Koncernens noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC tolkningar godkända av Europeiska Unionen (EU). En detaljerad beskrivning av de redovisningsprinciper som Eniro tillämpar finns i Årsredovisningen för 2016 Not 1, Redovisningsprinciper. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Ett antal nya standarder har publicerats men ännu inte trätt ikraft, däribland IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. IFRS 15 reglerar redovisningen av intäkter och bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten, en princip som ersätter principen att intäkten redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018 och förtida tillämpning är tillåten.

Koncernen utvärderar för närvarande effekterna av standarden och har identifierat följande områden som sannolikt kommer att påverkas:

- De nya reglerna kan leda till att separata prestationsåtaganden identifieras, vilket kan påverka tidpunkten för intäktsredovisningen. Vissa av Eniros tjänster innehåller komponenter som intäktsredovisas vid olika tidpunkt som enligt de nya reglerna kan komma att utgöra samma prestationsåtagande.
- Ersättningen från kunden fördelas på tjänsterna utifrån relativa fristående försäljningspriser snarare än baserat på residualvärdemetoden. Detta kan påverka beloppen som fördelas på tjänsterna och tidpunkten för redovisning av en viss del av intäkterna.
- Redovisningen av vissa kostnader, s.k. "cost to obtain a contract", kan förändras då vissa kostnader som tidigare kostnadsförts såsom säljbonus kan komma att redovisas som tillgång.

För närvarande kan koncernen inte uppskatta de nya reglernas kvantitativa inverkan på de finansiella rapporterna. Koncernen kommer att göra en mer detaljerad utvärdering under året.

## Not 2 Segmentsinformation

Eniro redovisar sitt resultat fördelat på affärsområdena Lokalt sök och Voice. Inom Lokalt sök finns de landsöverskridande funktionerna Digital Solutions (tidigare User and Customer Experience), Nordic Sales, Human Resources samt Finance. Affärsområdet Voice styrs separat och är inte en integrerad del av funktionsorganisationen.

MSEK	Lokalt sök				Voice			
	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016
<b>Rörelseintäkter</b>								
Sverige	119	165	251	341	32	44	63	87
Norge	103	113	214	229	10	13	20	24
Danmark	72	68	131	136	-	-	-	-
Finland	-	-	-	-	38	41	73	78
Polen	52	52	104	105	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>346</b>	<b>398</b>	<b>700</b>	<b>811</b>	<b>80</b>	<b>98</b>	<b>156</b>	<b>189</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>61</b>	<b>101</b>	<b>117</b>	<b>197</b>	<b>11</b>	<b>31</b>	<b>26</b>	<b>59</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	-4	-2	-4	16	-6	-	-6	-
<b>EBITDA</b>	<b>57</b>	<b>99</b>	<b>113</b>	<b>213</b>	<b>5</b>	<b>31</b>	<b>20</b>	<b>59</b>
Avskrivningar	-44	-51	-143	-105	-2	-2	-3	-3
Nedskrivningar	-	-851	-	-851	-9	-22	-9	-22
<b>Rörelseresultat</b>	<b>13</b>	<b>-803</b>	<b>-30</b>	<b>-743</b>	<b>-6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>34</b>
Finansiella poster netto								
Skatter								

## Periodens resultat

MSEK	Övrigt				Summa			
	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016
<b>Rörelseintäkter</b>								
Sverige	-	-	-	-	151	209	314	428
Norge	-	-	-	-	113	126	234	253
Danmark	-	-	-	-	72	68	131	136
Finland	-	-	-	-	38	41	73	78
Polen	-	-	-	-	52	52	104	105
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>426</b>	<b>496</b>	<b>856</b>	<b>1 000</b>
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>-6</b>	<b>-14</b>	<b>-15</b>	<b>-19</b>	<b>66</b>	<b>118</b>	<b>128</b>	<b>237</b>
Jämförelsestörande poster <sup>1)</sup>	-17	-	-24	-1	-27	-2	-34	15
<b>EBITDA</b>	<b>-23</b>	<b>-14</b>	<b>-39</b>	<b>-20</b>	<b>39</b>	<b>116</b>	<b>94</b>	<b>252</b>
Avskrivningar	0	-	0	-	-46	-53	-146	-108
Nedskrivningar	-	-	-	-	-9	-873	-9	-873
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23</b>	<b>-14</b>	<b>-39</b>	<b>-20</b>	<b>-16</b>	<b>-810</b>	<b>-61</b>	<b>-729</b>
Finansiella poster netto					-38	-33	-74	-117
Skatter					12	-9	31	-8
<b>Periodens resultat</b>					<b>-42</b>	<b>-852</b>	<b>-104</b>	<b>-854</b>

<sup>1)</sup>Jämförelsestörande poster består av omstruktureringskostnader, rådgivningskostnader och legala kostnader. I 2016 ingår förutom omstruktureringskostnader även en engångseffekt för pensioner samt avvecklingskostnader.

### Not 3 Resultat per aktie

#### Resultat per stamaktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning till preferensaktieägare divideras med genomsnittligt antal stamaktier exklusive eget innehav före utspädning.

#### Resultat per stamaktie efter utspädning

Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras resultat samt genomsnittligt antal aktier med hänsyn till effekterna av den potentiella utspädningen av stamaktier som avser konvertibellånet samt optionsprogrammet. Detta innebär att resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare plus räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet minskat med periodens andel av fastställd utdelning till preferensaktieägare divideras med genomsnittligt antal stamaktier exklusive eget innehav efter full konvertering.

	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul-jun 2016/17	Jan-dec 2016
<b>MSEK</b>						
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-43	-854	-106	-857	-118	-869
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-	-12	-12	-24	-36	-48
<b>Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, före utspädning</b>	<b>-43</b>	<b>-866</b>	<b>-118</b>	<b>-881</b>	<b>-154</b>	<b>-917</b>
Kupongränta för konvertibellån	3	4	6	8	13	15
<b>Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, efter utspädning</b>	<b>-40</b>	<b>-862</b>	<b>-112</b>	<b>-873</b>	<b>-141</b>	<b>-902</b>
Resultat per stamaktie						
före utspädning, SEK	-0,08	-1,80	-0,22	-1,84	-0,30	-1,88
efter utspädning, SEK	-0,08	-1,80	-0,22	-1,84	-0,30	-1,88
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav						
före utspädning, tusental	528 384	482 230	528 384	478 384	513 961	488 961
efter utspädning, tusental	682 080	674 388	682 080	670 541	667 657	642 657
Preferensaktier						
vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000

### Not 4 Finansiella instrument per kategori

Tillgångar och skulder i balansräkningen	Jun. 30 2017	Jun. 30 2016	Dec. 31 2016
<b>MSEK</b>			
<b>Låne- och kundfordringar</b>			
<b>Långfristiga tillgångar</b>			
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	200	153	189
<b>Kortfristiga tillgångar</b>			
Kundfordringar och andra fordringar	209	222	222
Likvida medel	39	45	48
<b>SUMMA</b>	<b>448</b>	<b>420</b>	<b>459</b>
<b>Övriga finansiella skulder</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	0	1 226	0
Konvertibellån	222	267	216
Finansiell Leasing	9	-	10
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Upplåning	1 476	183	1 442
Finansiell leasing	2	-	2
Leverantörsskulder	56	87	52
<b>SUMMA</b>	<b>1 765</b>	<b>1 763</b>	<b>1 722</b>

## Not 5 Goodwill

MSEK	Jun. 30 2017	Jun. 30 2016	Dec. 31 2016
<b>Vid årets början</b>	2 018	2 808	2 808
Omklassificeringar	-	-	-
Årets nedskrivningar	-9	-873	-873
Årets valutakurseffekt	-7	60	83
<b>Redovisat värde</b>	<b>2 002</b>	<b>1 995</b>	<b>2 018</b>

## Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod

Den ackumulerade nedskrivningen av goodwill uppgick till -9 MSEK (-873) per den sista juni. Nedskrivningen härrör från en prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, ett s.k. impairment test.

Vid nedskrivningsprövningen testas om nedskrivningsbehov föreligger genom att den kassagenererande enhetens redovisade värde, inklusive goodwill och övriga koncernmässiga övervärden, jämförs med återvinningsvärdet. Om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet.

Eniros lägsta kassagenererande enhet är rörelsesegment per land, dvs Lokalt sök och Voice, vilket överensstämmer med den uppföljning som sker i såväl intern som extern rapportering. Återvinningsvärdet utgörs av nyttjandevärdet. En diskonteringsränta har tagits fram för respektive kassagenererande enhet.

Per den sista juni har det impairment test, dvs prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, som utfördes per den sista december 2016 uppdaterats. Mot bakgrund av en förväntad sjunkande lönsamhet inom Voiceverksamheten har impairment testet uppdaterats för att ta hänsyn till förskjutningen av kassaflöden. Detta har resulterat i en nedskrivning av goodwill hänförligt till Voice om -9 MSEK att jämföra med föregående års nedskrivning om -873 MSEK där -22 MSEK var hänförligt till Voice och - 851 MSEK till Lokalt sök. Av nedskrivningen inom Voice var 0 MSEK (-9) hänförligt till Sverige, -9 MSEK (-11) till Norge och 0 MSEK (-2) till Finland. Av nedskrivningen inom Lokalt sök avsåg 0 MSEK (-622) Norge och 0 MSEK (-229) Danmark. Fortsatta nedskrivningar av goodwill hänförligt till Voice är inte osannolikt i takt med att högre kassaflöden i nutid ersätts med lägre framtida kassaflöden. Eniros utfall är i linje med den prognos som ligger till grund för impairment testet varför inget ytterligare nedskrivningsbehov av goodwill bedöms föreligga

Kalkylränta efter skatt per kassagenererande enhet, %	Jun. 30 2017	Jun. 30 2016	Dec. 31 2016
Sverige, Lokalt sök	12,49	12,44	12,49
Sverige, Voice	15,60	15,60	15,60
Norge, Lokalt sök	11,67	11,72	11,67
Norge, Voice	15,00	15,00	15,00
Danmark, Lokalt sök	12,52	12,52	12,52
Polen, Lokalt sök	15,30	15,30	15,30
Finland, Voice	14,20	14,20	14,20

## Not 6 Händelser efter balansdagen

Eniro har förlorat en tvist i skiljenämnden mot Fonecta Oy i Finland gällande rätten att använda domänen eniro.fi. Skiljenämnden meddelade sin dom den 31 juli enligt vilken skiljenämnden ålägger Eniro att svara för Fonectas kostnader i tvisten och även kostnaderna för skiljenämnden. Efter avdrag för tidigare erlagda kostnader ska Eniro erlagga cirka 1,2 MEUR, kostnaderna ingår i resultatet per sista juni.

Eniro har upprättat ett tillägg till prospektet "Erbjudande till innehavare av preferensaktier och konvertibler i Eniro AB (publ)". Tilläggsprospektet har upprättats dels med anledning av att Eniro den 27 juli offentliggjorde anslutningsgraden och förlängde acceptfristen för Utbyteserbjudandena samt att det pågår diskussioner om en emissionsgaranti för den planerade kontantemissionen och ytterligare justeringar av räntesatsen och amorteringsplanen för Eniros banklån, dels med anledning av den förlorade tvisten mot Fonecta Oy.

Per den 27 juli har Utbyteserbjudandena accepterats av preferensaktieägare med ett totalt innehav motsvarande cirka 73 procent av samtliga utestående preferensaktier och av konvertibelinnehavare med ett totalt innehav motsvarande cirka 57 procent av utestående nominellt konvertibelbelopp. En grupp större konvertibelinnehavare, motsvarade cirka 23 procent av utestående konvertibler, avvaktar med att acceptera utbyteserbjudandet och har inlett samtal om att komplettera rekapitaliseringsplanen med en emissionsgaranti avseende kontantemissionen om 275 MSEK. För egen del avser gruppen att ställa cirka 100 MSEK till förfogande mot att bankkonsortiet medverkar till ytterligare justering av räntan och amorteringstakten för Eniro. För att möjliggöra slutförande av dessa samtal beslutades att förlänga acceptfristen till den 25 augusti 2017.

Årsstämman 2017 fattade beslut om att genomföra rekapitaliseringsplanen i enlighet med styrelsens förslag. Den föreslagna rekapitaliseringen innebär en förändrad kapitalstruktur, nytt låneavtal, avskrivning av banklån och kvittning av banklån mot stamaktier. För en utförlig beskrivning se avsnitt "Eniros rekapitaliseringsplan" på sid 9.



## Nyckeltal

	Jun. 30 2017	Jun. 30 2016	Dec. 31 2016
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	338	1 001	624
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	-34,9	-76,8	-139,3
Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, %	0,1	-13,7	-18,8
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-0,22	-1,84	-1,88
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-0,22	-1,84	-1,88
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser, MSEK	-1 248	-1 210	-1 217
Skuldsättningsgrad, ggr	3,69	4,17	2,60
Soliditet, %	10	8	13
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	4,6	2,5	2,8
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA, ggr	3,8	2,5	2,8
Medelantal heltidsanställda	1 589	1 800	1 662
Antal heltidsanställda vid periodens slut	1 521	1 723	1 656
Antal stamaktier vid periodens slut före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	528 384	489 922	528 384
Antal stamaktier vid periodens slut efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	682 080	682 080	682 080
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000

## Nyckeltal per aktie

	Jun. 30 2017	Jun. 30 2016	Dec. 31 2016
Eget kapital per aktie, SEK	0,56	0,51	0,80
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	0,21	0,56	0,25

## Finansiella definitioner

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

### Finansiella IFRS mått

Namn	Definition	Beräkning
<b>Periodens resultat per stamaktie före utspädning</b>	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier dividerat med genomsnittligt antal stamaktier före utspädning.	$(\text{Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare} - \text{periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier}) / (\text{Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning}) * 1\ 000$
<b>Periodens resultat per stamaktie efter utspädning</b>	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare minskat med periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier samt räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet, dividerat med genomsnittligt antal stamaktier efter full konvertering.	$(\text{Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare} - \text{periodens andel av fastställd utdelning avseende preferensaktier} + \text{räntekostnader efter skatt avseende konvertibellånet}) / (\text{Genomsnittligt antal stamaktier efter full konvertering}) * 1\ 000$
<b>Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning</b>	Det genomsnittliga antalet utestående stamaktier, exklusive eget innehav.	$(\text{Genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive eget innehav per kvartal (UB+IB)}) / 2 \text{ för de fyra senaste kvartalen} / 4$
<b>Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning</b>	Det genomsnittliga antalet stamaktier, exklusive eget innehav justerat för full konvertering av samtliga potentiella stamaktier inom konvertibellånet samt teckningsoptionsprogram.	$((\text{Genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive eget innehav per kvartal (UB+IB)}) / 2 \text{ för de fyra senaste kvartalen} / 4) + (\text{Justering för full konvertering av samtliga potentiella stamaktier inom konvertibellånet samt teckningsoptionsprogram})$

### Finansiella icke-IFRS mått

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
<b>Avkastning på eget kapital (%)</b>	Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital.	$(\text{Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare}) / (\text{Genomsnittligt eget kapital})$	Avkastning på eget kapital mäter koncernens avkastning på det kapital ägarna investerat i verksamheten och därmed hur lönsamt koncernen är för dess aktieägare.
<b>Avkastning på totalt kapital (%)</b>	Rullande tolv månaders rörelseresultat och finansiella intäkter minskat med valutakursförluster på finansiella poster dividerat med genomsnittliga totala tillgångar.	$(\text{Rullande tolv månaders rörelseresultat} + \text{finansiella intäkter} - \text{valutaförluster på finansiella poster}) / (\text{Genomsnittliga totala tillgångar}) * 100$	Avkastning på totalt kapital visar verksamhetens effektivitet oberoende av hur kapitalet är finansierat. Används för att bedöma om en koncerns verksamhet ger en acceptabel förräntning på dess resurser.
<b>EBITDA</b>	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar	Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar. Se beräkning "Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA".	EBITDA är ett mått på rörelseresultat före räntor, skatter, ned- och avskrivningar som används för att följa upp den operativa verksamheten. EBITDA är det mått som bäst överensstämmer med kassaflödet.

## Finansiella icke-IFRS mått, fortsättning

Namn	Definition	Beräkning	Syfte
<b>EBITDA-marginal (%)</b>	EBITDA dividerat med rörelseintäkter.	$(EBITDA / \text{Rörelseintäkter}) * 100$ Se "Beräkning EBITDA-marginal".	EBITDA i förhållande till rörelseintäkter används för att mäta den operativa lönsamheten samt visar på koncernens kostnadseffektivitet.
<b>Eget kapital per aktie</b>	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav.	$(\text{Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare}) / (\text{Antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav}) * 1\,000$	Eget kapital per aktie mäter koncernens nettovärde per aktie.
<b>Justerad EBITDA</b>	EBITDA exklusive omstrukturingskostnader samt övriga jämförelsestörande poster.	EBITDA exklusive omstrukturingskostnader samt övriga jämförelsestörande poster. Se "Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA".	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten genom att justera för omstrukturingskostnader, påverkan från förvärv/avyttringar samt andra poster av engångskaraktär.
<b>Justerad EBITDA-marginal (%)</b>	Justerad EBITDA dividerat med rörelseintäkter.	$(\text{Justerad EBITDA} / \text{Rörelseintäkter}) * 100$ Se "Beräkning av justerad EBITDA marginal".	Justerad EBITDA i förhållande till rörelseintäkter visar ett mer jämförbart mått på den operativa lönsamheten och koncernens kostnadseffektivitet.
<b>Operativt kassaflöde</b>	Kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive företagsförvärv och avyttringar.	Kassaflöde från den löpande verksamheten + kassaflöde från investeringsverksamheten - företagsförvärv och avyttringar.	Operativt kassaflöde mäter det kassaflöde som generas före effekter av förvärv/avyttringar av koncernföretag och kassaflöden hänförliga till bolagets finansiering.
<b>Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser</b>	Upplåning med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.	Upplåning - likvida medel - räntebärande tillgångar. Se "Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser".	Räntebärande nettoskuld visar koncernens skuld mot kreditgivare med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.
<b>Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA</b>	Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser / EBITDA	$(\text{Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser}) / (\text{EBITDA, tolv månader})$ Se "Beräkning av räntebärande nettolåneskuld/EBITDA".	Nettoskuld i förhållande till EBITDA ger en uppskattning av koncernens förmåga att minska sin skuld. Den representerar det antal år det skulle ta att betala tillbaka skulden om nettoskuld och EBITDA hålls konstant, utan hänsyn tagen till kassaflöden avseende ränta och skatt.
<b>Skuldsättningsgrad</b>	Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.	$(\text{Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser}) / (\text{Totalt eget kapital})$	Skuldsättningsgrad mäter i vilken utsträckning koncernen finansieras av lån.
<b>Soliditet (%)</b>	Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.	$(\text{Totalt eget kapital}) / (\text{Balansomslutning})$	Soliditet anger hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Det egna kapitalets storlek i förhållande till övriga skulder beskriver koncernens långsiktiga betalningsförmåga.
<b>Totala rörelsekostnader</b>	Produktions-, försäljnings-, marknadsförings-, administrations- och produktutvecklingskostnader exklusive avskrivningar och nedskrivningar.	Se "Avstämning av rörelsekostnader".	
<b>Genomsnittliga totala tillgångar</b>	Totala tillgångar för de fyra senaste kvartalen dividerat med fyra.	$(\text{Totala tillgångar för de fyra senaste kvartalen}) / 4$	
<b>Genomsnittligt eget kapital</b>	Det genomsnittliga egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal.	$(\text{Genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal (UB+IB)}) / 2$ för de fyra senaste kvartalen / 4	

## Övriga mått

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

## Avstämning Finansiella icke-IFRS mått

## Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul-jun 2016/17	Jan-dec 2016
<b>MSEK</b>						
<b>Rörelseresultat</b>	-16	-810	-61	-729	4	-664
+ Avskrivningar	46	53	146	108	257	219
+ Nedskrivningar	9	873	9	873	9	873
= <b>Total EBITDA</b>	<b>39</b>	<b>116</b>	<b>94</b>	<b>252</b>	<b>270</b>	<b>428</b>
<i>Jämförelsestörande poster</i>						
+ Omstruktureringarkostnader	4	2	5	4	13	12
+ Övrigt jämförelsestörande	23	-	29	-19	48	0
= <b>Total justerad EBITDA</b>	<b>66</b>	<b>118</b>	<b>128</b>	<b>237</b>	<b>331</b>	<b>440</b>

## Beräkning av EBITDA marginal

	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul-jun 2016/17	Jan-dec 2016
EBITDA	39	116	94	252	270	428
÷ Rörelseintäkter	426	496	856	1 000	1 823	1 967
= <b>EBITDA marginal %</b>	<b>9,2</b>	<b>23,4</b>	<b>11,0</b>	<b>25,2</b>	<b>14,8</b>	<b>21,8</b>

## Beräkning av justerad EBITDA marginal

	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul-jun 2016/17	Jan-dec 2016
Justerad EBITDA	66	118	128	237	331	440
÷ Rörelseintäkter	426	496	856	1 000	1 823	1 967
= <b>Justerad EBITDA marginal %</b>	<b>15,5</b>	<b>23,8</b>	<b>15,0</b>	<b>23,7</b>	<b>18,2</b>	<b>22,4</b>

## Avstämning av rörelsekostnader

	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jul-jun 2016/17	Jan-dec 2016
<b>MSEK</b>						
Produktionskostnader	-112	-111	-213	-217	-436	-440
+ Försäljningskostnader	-147	-156	-309	-334	-649	-674
+ Marknadsföringskostnader	-32	-52	-118	-91	-221	-194
+ Administrationskostnader	-83	-69	-144	-112	-277	-245
+ Produktutvecklingskostnader	-57	-46	-124	-106	-233	-215
+ Avgår avskrivningar materiella anl.tillgångar	3	4	5	8	15	18
+ Avgår avskrivningar imm. anl.tillgångar	43	49	141	100	242	201
= <b>Rörelsekostnader</b>	<b>-385</b>	<b>-381</b>	<b>-762</b>	<b>-752</b>	<b>-1 559</b>	<b>-1 549</b>

## Avstämning av räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Jun. 30 2017	Jun. 30 2016	Dec. 31 2016
Upplåning	-1 476	-1 409	-1 442
+ Finansiell leasing	-11	-	-12
+ Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	0	1	0
+ Övriga långfristiga räntebärande fordringar <sup>1)</sup>	200	153	189
+ Likvida medel	39	45	48
= <b>Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser</b>	<b>-1 248</b>	<b>-1 210</b>	<b>-1 217</b>

<sup>1)</sup> Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar.

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

	Jun. 30 2017	Jun. 30 2016	Dec. 31 2016
- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 248	-1 210	-1 217
÷ EBITDA 12 månader	270	493	428
= <b>Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr</b>	<b>4,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,8</b>

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

	Jun. 30 2017	Jun. 30 2016	Dec. 31 2016
- Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 248	-1 210	-1 217
÷ Justerad EBITDA 12 månader	331	491	440
= <b>Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA 12 månader, ggr</b>	<b>3,8</b>	<b>2,5</b>	<b>2,8</b>



Eniro AB  
Box 7044  
SE-164 07 Kista

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

Webbsida [www.enirogroup.com](http://www.enirogroup.com)  
Org.nr. 556588-0936