

TREDJE KVARTALET: JULI – SEPTEMBER 2016

- Totala rörelseintäkter uppgick till 488 MSEK (593), en minskning med 18%.
- Intäkterna för Desktop/Mobilt sök uppgick till 320 MSEK (364), en minskning med 12%.
- EBITDA minskade 22% till 104 MSEK (134). EBITDA-marginalen uppgick till 21,3% (22,6).
- Justerad EBITDA minskade 7% och uppgick till 126 MSEK (135). Justerad EBITDA-marginal uppgick till 25,8% (22,8).
- Periodens resultat uppgick till 30 MSEK (38), en minskning med 21%.
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till 0,03 SEK (0,06) före utspädning och 0,03 SEK (0,05) efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18 MSEK (29).
- Under kvartalet har ledningsgruppens sammansättning ändrats för att stärka försäljningsåtgärderna och öka fokus på bolagets kunderbidande. Ledningsgruppen består nu av Örjan Frid, VD, Fredrik Sandelin, CFO och Mattias Wedar, Head of Nordic Sales.
- Eniro har påbörjat genomförandet av en ny affärsmodell med förbättrade kunderbidanden.
- Styrelsen har inlett förhandlingar med representanter för bolagets långgivare.
- Styrelsen kommer att föreslå att årsstämman 2017 beslutar att utdelning inte skall utgå, varken på stam- eller preferensaktier.
- Styrelsen arbetar fortsatt för en renodling av koncernen

Bolag- och kapitalstruktur

Styrelsens bedömning är att Eniro inte kommer att kunna leva upp till låneavtalens samtliga nyckeltalsvillkor vid utgången av 2016. Därtill bedömer styrelsen att Eniro från och med andra kvartalet 2017 inte heller kommer att klara amorteringsbetalningarna enligt nuvarande lånevillkor. Styrelsen har inlett förhandlingar med representanter för Eniros långgivare om att anpassa bolagets lånevillkor och övrig kapitalstruktur till den nya affärsmodellen och bolagets långsiktiga betalningsförmåga. Eniros långgivare består av ett bankkonsortium om sex banker. Förhandlingarna beräknas pågå under resten av året. Styrelsens nuvarande bedömning är att en anpassning av bolagets kapitalstruktur kommer att kunna genomföras.

Styrelsen arbetar fortsatt för en renodling av koncernen och utvärderar eventuella avyttringar av icke strategiska verksamheter.

NIOMÅNADERSPERIODEN: JANUARI – SEPTEMBER 2016

- Totala rörelseintäkter uppgick till 1 488 MSEK (1 859), en minskning med 20%.
- Intäkterna för Desktop/Mobilt sök uppgick till 1 015 MSEK (1 199), en minskning med 15%.
- EBITDA ökade 29% till 356 MSEK (276). EBITDA-marginalen uppgick till 23,9% (14,8).
- Justerad EBITDA ökade 8% till 363 MSEK (335). Justerad EBITDA-marginal uppgick till 24,4% (18,0).
- Periodens resultat uppgick till -824 MSEK (-1 174), en förbättring med 30%.
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till -1,79 SEK (-4,51) före utspädning och -1,26 SEK (-2,54) efter utspädning.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade och uppgick till 142 MSEK (33).
- I resultatet ingår en nedskrivning av goodwill om -883 MSEK (-1 101), där kvartalets effekt om -10 MSEK (10) förklaras av en ny ackumulerad snittkurs.

MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	%	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	%	Okt-sep 2015/16	Jan-dec 2015
Rörelseintäkter	488	593	-18	1 488	1 859	-20	2 067	2 438
EBITDA	104	134	-22	356	276	29	463	383
Justerad EBITDA	126	135	-7	363	335	8	482	454
Rörelseresultat	40	79	-49	-689	-1 057	35	-662	-1 030
Periodens resultat	30	38	-21	-824	-1 174	30	-775	-1 125
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18	29	-38	142	33	330	287	178
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 239	-1 349	-8	-1 239	-1 349	-8	-1 239	-1 241

Eniro är ett ledande sökföretag för personer och företag i Norden. Med kvalitetsäkrat 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, Proff.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 OMX Stockholm [ENRO] och har sitt huvudkontor i Stockholm. Mer om Eniro på enirogroup.com, twitter.com/eniro, facebook.com/eniro.

VD ord



Insikter som ny VD

Det har varit en intensiv start med många spännande insikter under mina två första månader i VD- stolen.

Jag kan konstatera att 1) Eniro har en mycket bra position att utgå ifrån för att utveckla ett modernt digitalt erbjudande till framförallt små och medelstora företag som behöver hjälp med att effektivt utnyttja de digitala möjligheter som växer fram och ersätter "gammel media". 2) Givet att det kan vara utmanande att navigera i det fragmenterade digitala medielandskapet kan Eniro därför i större utsträckning vara den naturliga partnern till dessa företag. 3) Eniro kan även utveckla sitt erbjudande till användarna för att öka trafiken och kundernas exponering ytterligare.

Trots tuffa tider under ett antal år finns på Eniro mycket kompetenta och engagerade medarbetare med spetskompetens inom digital marknadsföring. Utmaningen är att styra denna samlade kompetens till att skapa ett attraktivt erbjudande till marknaden och att vända intäktskurvorna uppåt.

I takt med att Eniros affärsmodell utvecklas så kommer även kraven på bolagets säljkår gradvis att förändras mot att säljare får en mer rådgivande roll till befintliga kunder, vid sidan av ökat fokus på nykundsbearbetning.

Tredje kvartalet

Rörelseintäkterna i tredje kvartalet uppgick till 488 MSEK (593), vilket motsvarar en nedgång om 18 procent jämfört med samma period föregående år.

VD- och ledningsgruppsförändringar påverkar periodens resultat negativt med kostnader av engångskaraktär om 21 MSEK. EBITDA uppgick i tredje kvartalet till 104 MSEK (134) medan justerad EBITDA uppgick till 126 MSEK (135). Arbetet med att minska kostnadsbasen är fortsatt framgångsrikt och den justerade EBITDA-marginalen ökade till 25,8 procent från 22,8 procent samma period föregående år.

Utveckla kunderbudandet

Sedan inledningen av sommaren har vi arbetat intensivt med att utveckla Eniros kunderbudande. Under många år har den gamla "katalogaffären" tagits in i digital miljö och bolaget har arbetat intensivt med trafikgenerering för att skapa värde för kunderna. Trots det har kundtappet varit betydande och det upplevda kundvärdet har inte varit tillräckligt för att vända försäljningsutvecklingen. Detta innebär att Eniro måste både utveckla och förbättra sitt erbjudande till annonsörerna, samt tydligare illustrera det ökade kundvärde som den starka trafikgenereringen medför.

Redan i höst kommer Eniro att börja sälja ett utvecklat erbjudande som innehåller mer än bara Eniros tjänster. Vi adderar nya partnerprodukter som gör det möjligt för våra kunder att erhålla betydligt mer värde genom Eniro. Målsättningen är att bli de små och medelstora företagets marknadsföringspartner i ett allt mer sväröverblickat fragmenterat medielandskap.

Eniro arbetar nu mot att bolagets erbjudande ska bli abonnemangsbaserat, vilket kommer förenkla kunddialogen. Säljinsatserna kommer då kunna inriktas på att utveckla kundbasen snarare än att hålla kvar den genom årliga avtalsförnyelser.

Eniro har sedan förra året påbörjat ett arbete med att utvidga samarbetet med Google. Det ska vi fortsätta med. Genom det samarbetet fångar vi de mindre kundernas behov och samspillet Eniro/Google ger effektiv träff oavsett var du som användare söker.

Öka användarnyttan

För att våra kunder ska erhålla ett högt värde genom sin relation med Eniro krävs en bra trafikutveckling. Under flera år har Eniro utvecklat sina sökfunktioner och användarappar för att göra Eniros databaser enkelt tillgängliga för användarna. Vi ser nu över gränssnitten så att användarupplevelsen ökar ytterligare. Vi lägger till funktionalitet som sträcker sig långt vidare än katalogtjänster. Det senaste tillägget, "Upptäck Nära" i eniro.se-appen, ger en helt ny användarupplevelse. Funktionen presenterar platsen där användaren just nu befinner sig med gatubild, länkar till områdets relevanta serviceutbud, exempelvis restauranger och butiker, och länkar till Wikipediaartiklar som är relaterade till området.

Prioriteringar

Sammanfattningsvis så arbetar vi nu intensivt för att vända intäktsströmmarna och få ordning på finanserna så att kraften i bolaget kan användas för att utveckla vår affär i ett spännande digitalt medielandskap.

Kista 28 oktober 2016

Örjan Frid, VD

Resultat tredje kvartalet 2016

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 18% till 488 MSEK (593) under tredje kvartalet 2016. Valutaomräkningseffekter påverkade intäkterna med 0 MSEK (-11).

Förutbetalda intäkter uppgick vid kvartalets slut till 408 MSEK (512). Minskningen om 20% jämfört med den sista september 2015 beror på vikande försäljning.

Digitalt sök

Intäkter från Digitalt sök minskade med 14% och uppgick till 355 MSEK (415).

Desktop / Mobilt sök

Intäkterna från Desktop/Mobilt sök minskade med 12% och uppgick till 320 MSEK (364). Under kvartalet gjordes 41% av de totala sökningarna i den mobila kanalen, en ökning med 2 procentenheter jämfört med andra kvartalet.

I Sverige fungerar säljorganisationen allt bättre, viktiga nyckeltal såsom personalomsättning och antal ärenden till kundservice minskar. Vi har nått försäljningsframgångar med en ny instegsprodukt som givit många nya kunder. Försäljningen av Google AdWords har utökats och säljs nu även av fältsäljteam. Återköpsgraden i kategorin "storkunder" ökar.

I Norge liksom i Sverige minskar klagomålen till kundservice. Försäljningsmässigt är det särskilt nyförsäljningen som inte är tillfredsställande.

I Danmark där vi har flyttat en stor del av vår försäljning till telesäljteam ser vi goda resultat. Vi har under kvartalet genomfört riktade säljinsatser för att återvinna förlorade kunder som har varit framgångsrika. Arbetet med att migrera print-kunder till att bli digitala kunder har intensifierats med gott resultat.

Polen fortsätter att visa stabil försäljning, understött av bland annat framgångsrik nykundsbearbetning och en ny sökordsoptimeringsprodukt. Under kvartalet har webbsideserbjudandet utvecklats och förbättrats. Det målmedvetna arbetet med att öka antalet klick till annonsörer har nått goda resultat och under kvartalet ökat med 65 procent.

För företagssöktjänsten Proff är trafikutvecklingen fortsatt stark. Försäljningen utvecklas sämre, vi har därför under kvartalet minskat från tre till två säljteam i Sverige.

Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter
Intäkterna från Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter minskade 31% och uppgick till 35 MSEK (51).

Sedan slutet av augusti har vi återintroducerat försäljningen av Google AdWords på den danska marknaden. Vi kan konstatera att hitintills har försäljningen av Google AdWords haft en långsammare ökningstakt än förväntat. Vi utökar kontinuerligt antalet säljteam som erbjuder produkterna och fortsätter med utbildningar.

Vi är fortsatt nöjda med försäljningen av Facebook retargetingannonser. Annonserna har nu vidareutvecklats med ytterligare funktionalitet (film och bildspel).

Gulesider Innsikt som lanserades under andra kvartalet i Norge visar goda resultat. Teamet är dock litet och volymerna därför små.

Print/Voice

Intäkterna från Print minskade med 33% till 43 MSEK (64).

Intäkterna från Voice minskade med 21% till 90 MSEK (114).

Under det gångna kvartalet har vi av lönsamhetsskäl tagit beslut om att under första halvåret nästa år upphöra med utgivningen av tryckta kataloger. De sista katalogerna kommer att ges ut innan sommaren varefter printverksamheten upphör.

Voice fortsätter att framgångsrikt optimera verksamheten och levererar till och med en något bättre försäljning än väntat. Den contact-center verksamhet som Voice utför på entreprenad åt kunder i Finland växer och kompenserar delvis nedgången för nummerupplysnings-tjänsten i Finland.

INTÄKTER Q3 2016

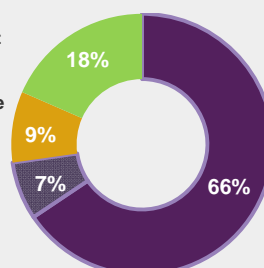
488 MSEK

EBITDA Q3 2016

104 MSEK

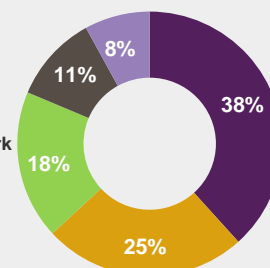
KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI Q3 2016

- Digitalt sök - Desktop/ Mobilt
- Digitalt sök - Kompletterande produkter
- Print
- Voice



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND Q3 2016

- Sverige
- Norge
- Danmark
- Polen
- Finland



Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet uppgick till 40 MSEK (79).

EBITDA för koncernen uppgick till 104 MSEK (134). EBITDA-marginalen uppgick till 21,3% (22,6).

Tredje kvartalets poster av engångskaraktär uppgick till -22 MSEK (-1) varav -3 MSEK (-1) avsåg omstruktureringskostnader och -19 MSEK (0) uppsägningskostnader

Efter avdrag för poster av engångskaraktär uppgick justerad EBITDA för koncernen till 126 MSEK (135), en minskning med 7%. Justerad EBITDA-marginal uppgick till 25,8% (22,8).

EBITDA för rörelsesegment Lokalt sök, i vilket kategorierna Digitalt sök och Print ingår, uppgick till 100 MSEK (102). EBITDA-marginalen uppgick till 25,1% (21,3).

EBITDA för rörelsesegment Voice uppgick till 29 MSEK (43). EBITDA-marginalen för Voice uppgick till 32,2% (37,7).

Kostnadseffektivitet

Vi fortsätter att effektivisera verksamheten. De totala rörelsekostnaderna var 72 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år.

Kostnadsbesparingarna justerat för omstrukturerings- och tredjepartskostnader uppgick till 70 MSEK (129). Besparingarna bestod i huvudsak av lägre personalkostnader.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningarna i det tredje kvartalet uppgick till -54 MSEK (-63). Avskrivningarna av varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt uppgick till -21 MSEK (-22). Voice-varumärket 1888, som vid utgången av 2015 var fullt avskrivet, skrevs under det tredje kvartalet föregående år av med -8 MSEK. Under 2016 har varumärket Krak omklassificerats från obestämbar nyttjandeperiod till en tidsbegränsad om 10 år, under tredje kvartalet skrevs varumärket av med -3 MSEK (0).

Förvärv/avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar genomfördes under tredje kvartalet.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -34 MSEK (-28). Valutakursdifferenser påverkade finansnettot positivt med 2 MSEK (7).

Resultat före skatt och skatt

Resultat före skatt uppgick till 6 MSEK (51). Redovisad skatt uppgick till 24 MSEK (-13). Den effektiva skattesatsen var 1,9% (1,6).

Eniros skattebetalningar sker i huvudsak under första halvåret. Betald skatt är således låg under andra halvåret. Som ett resultat av förlustavdrag i Sverige, Danmark och Finland så har Eniro haft låga skattebetalningar under några år. Skattebetalningarna förväntas vara fortsatt låga de närmaste åren.

Periodens resultat och resultat per stamaktie

Periodens resultat uppgick i tredje kvartalet till 30 MSEK (38). Resultat per stamaktie före utspädning uppgick till 0,03 SEK (0,06). Resultat per stamaktie efter utspädning uppgick till 0,03 SEK (0,05).

Rörelseintäkter per kategori och rörelsesegment

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2016	2015		2016	2015		2015/16	2015
Desktop/Mobilt sök	320	364	-12	1 015	1 199	-15	1 362	1 546
Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter	35	51	-31	102	168	-39	156	222
Digitalt sök	355	415	-14	1 117	1 367	-18	1 518	1 768
Print	43	64	-33	92	139	-34	163	210
Lokalt sök	398	479	-17	1 209	1 506	-20	1 681	1 978
Voice	90	114	-21	279	353	-21	386	460
Totala rörelseintäkter	488	593	-18	1 488	1 859	-20	2 067	2 438

Avstämning mellan rörelseresultat och justerad EBITDA

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Okt-sep	Jan-dec
	2016	2015		2016	2015		2015/16	2015
Rörelseresultat	40	79	-49	-689	-1 057	35	-662	-1 030
Avskrivningar	54	63		162	193		225	256
Nedskrivningar	10	-8		883	1 140		900	1 157
Total EBITDA	104	134	-22	356	276	29	463	383
Varav Lokalt sök	100	102	-2	312	211	48	374	273
Varav Voice	29	43	-33	88	134	-34	143	189
Varav Övrigt	-25	-11	-127	-44	-69	36	-54	-79
EBITDA marginal %	21,3	22,6		23,9	14,8		22,4	15,7
Jämförelsestörande poster								
Omstruktureringskostnader	3	1		7	47		33	73
Övrigt jämförelsestörande	19	0		0	12		-14	-2
Total justerad EBITDA	126	135	-7	363	335	8	482	454
Justerad EBITDA marginal %	25,8	22,8		24,4	18,0		23,3	18,6

Resultat januari – september 2016

Intäkter

Rörelseintäkterna minskade med 20% till 1 488 MSEK (1 859) under niomånadersperioden januari-september 2016.

Digitalt sök

Intäkter från Digitalt sök minskade med 18% och uppgick till 1 117 MSEK (1367).

Desktop / Mobilt sök

Intäkterna från Desktop/Mobilt sök minskade med 15% och uppgick till 1 015 MSEK (1 199).

Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter

Intäkterna från Kompletterande digitala marknadsföringsprodukter minskade 39% och uppgick till 102 MSEK (168).

Print/Voice

Intäkterna från Print minskade med 34% till 92 MSEK (139).

Intäkterna från Voice minskade med 21% till 279 MSEK (353).

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultatet för perioden januari-september 2016 uppgick till -689 MSEK (-1 057).

EBITDA för koncernen uppgick till 356 MSEK (276).

EBITDA-marginalen uppgick till 23,9% (14,8).

Omstruktureringskostnader uppgick till -7 MSEK (-47).

Nettot av periodens övriga jämförelsestörande poster är 0 MSEK (-12). Posterna under perioden utgörs av 27 MSEK avseende en övergång till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige vilket inneburit en förändrad IAS-beräkning av pensionsskulden, -8 MSEK avseende en reservering för ett avbrutet projekt tillsammans med en samarbetspartner och -19 MSEK avseende uppsägningskostnader. Jämförelseperioden påverkades av -12 MSEK avseende uppsägningskostnader.

Efter justering för poster av engångskaraktär uppgick justerad EBITDA för koncernen till 363 MSEK (335). Justerad EBITDA-marginal uppgick till 24,4% (18,0).

EBITDA för rörelsesegment Lokalt sök, i vilket kategorierna Digitalt sök och Print ingår, uppgick till 312 MSEK (211). EBITDA-marginalen uppgick till 25,8% (14,0).

EBITDA för rörelsesegment Voice uppgick till 88 MSEK (134). EBITDA-marginalen för Voice uppgick till 31,5% (38,0).

Kostnadseffektivitet

Vi fortsätter att effektivisera verksamheten. De totala rörelsekostnaderna var 446 MSEK lägre än under motsvarande period föregående år.

Kostnadsbesparingarna justerat för omstrukturerings- och tredjepartskostnader uppgick till 369 MSEK (319). Besparingarna bestod i huvudsak av lägre personalkostnader.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningarna under perioden januari-september 2016 uppgick till -162 MSEK (-193). Avskrivningarna av varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt uppgick till -63 MSEK (-68). Voice-varumärket 1888, som vid utgången av 2015 var fullt avskrivet, skrevs under jämförelseperioden 2015 av med -26 MSEK. Under 2016 har varumärket Krak omklassificerats från obestämbar nyttjandeperiod till en tidsbegränsad om 10 år, under perioden skrevs varumärket av med -9 MSEK (0).

Under arbetet med halvårsrapporten genomfördes en förnyad prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, ett s.k. impairment test. En nedjustering av den antagna intäkts- och resultatutvecklingen som använts vid tidigare gjorda värderingsprövningar och en höjd riskbedömning ledde till ett nedskrivningsbehov av goodwill om -873 MSEK (-1 111), varav cirka 50% är hänförligt till en högre riskpremie. Av nedskrivningen avsåg -851 MSEK (-646) Lokalt sök och -22 MSEK (-465) Voice. Av nedskrivningen inom Lokalt sök avsåg -622 MSEK (-646) Norge och -229 MSEK (0) Danmark. Av nedskrivningen inom Voice var -9 MSEK (-360) hänförligt till Sverige, -11 MSEK (0) till Norge och -2 MSEK (-105) till Finland. Per den sista september uppgår den ackumulerade nedskrivningen av goodwill till -883 MSEK (-1 101), där kvartalets effekt om -10 MSEK (10) förklaras av en ny ackumulerad snittkurs.

Föregående år belastades även av en nedskrivning av pågående utvecklingsprojekt om -39 MSEK.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -151 MSEK (-98).

Valutakursdifferenser påverkade finansnettot med -44 MSEK (15).

Periodens resultat

Resultat före skatt för niomånadersperioden januari-september uppgick till -840 MSEK (-1 155). Periodens resultat uppgick till -824 MSEK (-1 174). Resultat per stamaktie före utspädning uppgick till -1,79 SEK (-4,51). Resultat per stamaktie efter utspädning uppgick till -1,26 SEK (-2,54).

Kassaflöde och finansiell ställning januari – september 2016

Kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -36 MSEK (30).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 142 MSEK (33). Ett högre EBITDA om 356 MSEK (276), en lägre rörelsekapitalförändring om -56 MSEK (-83), lägre finansiella betalningar om -72 MSEK (-123) och lägre skattebetalningar om -14 MSEK (-18) motverkades av högre övriga ej kassaflödespåverkande poster om -72 MSEK (-19) vilket i huvudsak avser förändringar i avsättningar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -70 MSEK (-59), där nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till -71 MSEK (-64).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -108 MSEK (56). Banklånen har under 2016 amorterats med -86 MSEK (-813), där föregående års amortering innehöll en engångsamortering om -670 MSEK i samband med omförhandlingen av låneavtalet. Nyemissionen och konvertibelemissionen påverkade föregående år positivt med 905 MSEK netto.

Finansiell ställning

Per den 30 september uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 199 MNOK, 40 MDKK och 1 230 MSEK. Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 88 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 148 MSEK.

Konvertibellånet redovisas till anskaffningsvärde och uppgick per den 30 september till 276 MSEK. Den nominella skulden vid samma tidpunkt uppgick till 336 MSEK vilket innebär att 164 utav totalt 500 konvertibler omvandlats till stamaktier. Koncernens räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellånet och pensionsförpliktelser uppgick per den 30 september 2016 till 1 239 MSEK jämfört med 1 349 MSEK den 30 september 2015. Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld exklusive konvertibellånet och pensionsförpliktelser i förhållande till EBITDA, uppgick per 30 september 2016 till 2,7 jämfört med 3,3 den 30 september 2015.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 2016. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Mellan 2012 och 2015 pantsattes 130 MSEK. Eniro pantsatte under andra kvartalet 20 MSEK och har pantsatt ytterligare 20 MSEK under fjärde kvartalet 2016. Per sista september 2016

uppgick totala pantsatta medel till 153 MSEK (133) inklusive avkastning. Från och med 2016 har Eniro övergått till att betala löpande premier för förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige.

Bolag- och kapitalstruktur

Styrelsens bedömning är att Eniro inte kommer att kunna leva upp till låneavtalens samtliga nyckeltalsvillkor vid utgången av 2016. Därtill bedömer styrelsen att Eniro från och med andra kvartalet 2017 inte heller kommer att klara amorteringsbetalningarna enligt nuvarande lånevillkor. Styrelsen har inlett förhandlingar med representanter för Eniros långgivare om att anpassa bolagets lånevillkor och övrig kapitalstruktur till den nya affärsmodellen och bolagets långsiktiga betalningsförmåga. Eniros långgivare består av ett bankkonsortium om sex banker. Förhandlingarna beräknas pågå under resten av året. Styrelsens nuvarande bedömning är att en anpassning av bolagets kapitalstruktur kommer att kunna genomföras.

Styrelsen arbetar fortsatt för en renodling av koncernen och utvärderar eventuella avyttringar av icke strategiska verksamheter.

Omklassificering av lån

Med anledning av de pågående diskussionerna med Eniros långgivare har långfristig bankupplåning omklassificerats till kortfristig upplåning.

Moderbolaget

Rörelseintäkter uppgick till 16 MSEK (26), vilket avser tjänster inom koncernen. Under perioden har aktier i dotterbolag skrivits ned med -1 887 MSEK (-988). Periodens resultat uppgick till -1 904 MSEK (-1 043). Vid periodens utgång uppgick Moderbolagets egna kapital till 564 MSEK (2 492), varav fritt eget kapital uppgick till 71 MSEK (2 032).

Aktier och innehav av egna aktier

Per sista september uppgick det totala antalet aktier till 492 625 513 aktier, varav 491 625 513 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Det totala antalet röster uppgick per sista september till 491 725 513, varav stamaktierna motsvarar 491 625 513 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 september 2016 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 1 703 266.

Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

MSEK	Sep. 30 2016	Sep. 30 2015	Dec. 31 2015
Upplåning	-1 452	-1 565	-1 465
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	0	0	0
Övriga långfristiga räntebärande fordringar ¹⁾	153	133	133
Likvida medel	60	83	91
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser	-1 239	-1 349	-1 241

¹⁾ Inkluderad i finansiella anläggningstillgångar.

Övrig information

Årsstämma

Eniros årsstämma 2017 kommer att äga rum den 9 maj 2017.

Utdelning

Eniros preferensaktie är berättigad till en årlig utdelning uppgående till 48 kronor per aktie. Utdelningen lämnas med ett intervall om tremånadersperioder. Utestående avstämningsdagar för utdelningar är 31 oktober 2016 och 31 januari 2017.

Styrelsen kommer att föreslå att årsstämman 2017 beslutar att utdelning inte skall utgå, varken på stam- eller preferensaktier.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick den 30 september 2016 till 1 705 personer jämfört med 1 970 den 30 september 2015.

Heltidsanställda vid periodens slut

	Sep. 30 2016	Sep. 30 2015
Sverige	369	498
Norge	242	247
Danmark	158	230
Polen	647	681
Lokalt sök inklusive Övrigt	1 416	1 656
Sverige	115	133
Norge	27	32
Finland	147	149
Voice	289	314
Totalt Koncernen	1 705	1 970

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Sidorna 34-37 i Årsredovisningen för 2015 ger en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som bedömdes kunna påverka koncernens utveckling 2016 var relaterade till rekrytering och hög personalomsättning, fortsatt sjunkande digitala intäkter, begränsningar på grund av villkor i befintligt låneavtal, ökad konkurrens från globala aktörer inom lokalt sök samt försämrad trafikutveckling inom lokalt sök.

Händelser efter periodens utgång

Inga händelser finns att rapportera.

Granskningsrapport

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

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 28 oktober 2016 kl. 08:00 CET.

Kista den 28 oktober 2016

Örjan Frid

VD och Koncernchef

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Örjan Frid,
VD
Tfn: 08-553 310 00

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

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké 2016	8 februari 2017
Delårsrapport jan-mar 2017	9 maj 2017
Årsstämma 2017	9 maj 2017
Delårsrapport jan-jun 2017	15 augusti 2017
Delårsrapport jan-sep 2017	25 oktober 2017

Koncernens räkningar

Koncernens resultaträkning

	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
MSEK	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Rörelseintäkter	488	593	1 488	1 859	2 067	2 438
Produktionskostnader	-106	-127	-323	-417	-456	-550
Försäljningskostnader	-159	-188	-493	-670	-706	-883
Marknadsföringskostnader	-47	-59	-138	-196	-199	-257
Administrationskostnader	-75	-95	-187	-311	-273	-397
Produktutvecklingskostnader	-54	-53	-160	-184	-202	-226
Övriga intäkter/kostnader	3	0	7	2	7	2
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-10	8	-883	-1 140	-900	-1 157
Rörelseresultat	40	79	-689	-1 057	-662	-1 030
Finansiella poster, netto	-34	-28	-151	-98	-113	-60
Resultat före skatt	6	51	-840	-1 155	-775	-1 090
Inkomstskatt	24	-13	16	-19	0	-35
Periodens resultat	30	38	-824	-1 174	-775	-1 125
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	28	38	-829	-1 174	-779	-1 124
Innehav utan bestämmande inflytande	2	0	5	0	4	-1
Periodens resultat	30	38	-824	-1 174	-775	-1 125
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	0,03	0,06	-1,79	-4,51	-1,73	-3,69
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	0,03	0,05	-1,26	-2,54	-1,21	-2,29
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	489 922	441 717	482 230	268 298	478 191	317 742
Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	682 080	646 333	674 388	472 913	670 349	505 435
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000

Koncernens rapport över totalresultat

	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
MSEK	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Periodens resultat	30	38	-824	-1 174	-775	-1 125
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen						
Omvärdering pensionsförpliktelser	-14	74	-163	107	-71	199
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	3	-17	36	-24	16	-44
Summa	-11	57	-127	83	-55	155
Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	69	-70	207	-97	69	-235
Säkring av nettoinvestering	-20	16	-34	10	-23	21
Skatt hänförlig till säkring av nettoinvestering	8	-3	11	-2	8	-5
Summa	57	-57	184	-89	54	-219
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	46	0	57	-6	-1	-64
Periodens totalresultat	76	38	-767	-1 180	-776	-1 189
Varav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	72	41	-776	-1 177	-782	-1 183
Innehav utan bestämmande inflytande	4	-2	9	-3	6	-6
Periodens totalresultat	76	39	-767	-1 180	-776	-1 189

Koncernens balansräkning

MSEK	Sep. 30 2016	Sep. 30 2015	Dec. 31 2015
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	20	22	21
Immateriella anläggningstillgångar	2 803	3 743	3 615
Uppskjutna skattefordringar	131	144	100
Finansiella anläggningstillgångar	198	180	179
Summa anläggningstillgångar	3 152	4 089	3 915
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	212	291	265
Aktuella skattefordringar	16	17	14
Övriga kortfristiga fordringar	119	175	131
Övriga räntebärande fordringar	0	0	0
Likvida medel	60	83	91
Summa omsättningstillgångar	407	566	501
SUMMA TILLGÅNGAR	3 559	4 655	4 416
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	493	461	477
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 528	5 506	5 517
Reserver	-310	-363	-490
Balanserat resultat	-5 389	-4 506	-4 385
Eget kapital moderbolagets aktieägare	322	1 098	1 119
Innehav utan bestämmande inflytande	44	46	39
Summa eget kapital	366	1 144	1 158
Långfristiga skulder			
Upplåning	0	1 386	1 295
Konvertibellån	276	312	284
Uppskjutna skatteskulder	152	223	209
Pensionsförpliktelser	545	508	415
Avsättningar	5	5	5
Övriga långfristiga skulder	-	0	-
Summa långfristiga skulder	978	2 434	2 208
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	81	67	50
Aktuella skatteskulder	0	0	13
Förutbetalda intäkter	408	512	528
Övriga kortfristiga skulder	262	289	250
Avsättningar	12	30	39
Upplåning	1 452	179	170
Summa kortfristiga skulder	2 215	1 077	1 050
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 559	4 655	4 416

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
Ingående balans 1 januari 2015	309	5 125	-277	-3 420	1 737	60	1 797
Periodens totalresultat	-	-	-86	-1 091	-1 177	-3	-1 180
Nedsättning av aktiekapital	-257	-	-	257	0	-	0
Nyemission	153	278	-	-	431	-	431
Fondemission	204	-	-	-204	0	-	0
Konvertibla skuldebrev - eget kapitaldel	-	72	-	-	72	-	72
Konvertering av konvertibla skuldebrev	52	31	-	-	83	-	83
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-11	-11
Utgående balans 30 september 2015	461	5 506	-363	-4 506	1 098	46	1 144
Ingående balans 1 januari 2015	309	5 125	-277	-3 420	1 737	60	1 797
Periodens totalresultat	-	-	-213	-970	-1 183	-6	-1 189
Nedsättning av aktiekapital	-257	-	-	257	0	-	0
Nyemission	153	278	-	-	431	-	431
Fondemission	204	-	-	-204	0	-	0
Konvertibla skuldebrev - eget kapitaldel	-	72	-	-	72	-	72
Konvertering av konvertibla skuldebrev	68	42	-	-	110	-	110
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-15	-15
Utgående balans 31 december 2015	477	5 517	-490	-4 385	1 119	39	1 158
Ingående balans 1 januari 2016	477	5 517	-490	-4 385	1 119	39	1 158
Periodens totalresultat	-	-	180	-956	-776	9	-767
Konvertering av konvertibla skuldebrev	16	10	-	-	26	-	26
Optionsprogram	-	1	-	-	1	-	1
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-4	-4
Utgående balans 30 september 2016	493	5 528	-310	-5 389	322	44	366

Kassaflödesanalys

MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Okt-sep 2015/16	Jan-dec 2015
Rörelseresultat	40	79	-689	-1 057	-662	-1 030
Justering för						
Avskrivningar och nedskrivningar	64	55	1 045	1 333	1 125	1 413
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster	-6	-12	-72	-19	-64	-11
Finansiella poster, netto	-21	-31	-72	-123	-104	-155
Betald inkomstskatt	0	0	-14	-18	-14	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	77	91	198	116	281	199
Förändring av rörelsekapital	-59	-62	-56	-83	6	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18	29	142	33	287	178
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	-	-	1	5	2	6
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-19	-17	-71	-64	-99	-92
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19	-17	-70	-59	-97	-86
Upptagna lån	25	9	37	21	16	0
Amortering av lån	-	-	-86	-813	-158	-885
Långfristiga placeringar	-	-	-20	-10	-20	-10
Utdelning preferensaktier	-12	-12	-36	-36	-48	-48
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-	-4	-4	-11	-8	-15
Optionsprogram	-	-	1	-	1	-
Nyemission	-	-	-	430	0	430
Konvertibla skuldebrev	-	-	-	475	0	475
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13	-7	-108	56	-217	-53
Periodens kassaflöde	12	5	-36	30	-27	39
Likvida medel vid periodens början	45	82	91	58	83	58
Periodens kassaflöde	12	5	-36	30	-27	39
Kursdifferens i likvida medel	3	-4	5	-5	4	-6
Likvida medel vid periodens slut	60	83	60	83	60	91

Moderbolagets räkningar

Resultaträkning

	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Okt-sep 2015/16	Jan-dec 2015
MSEK						
Rörelseintäkter	6	10	16	26	16	26
Administrationskostnader	-28	-19	-65	-92	-74	-101
Övriga intäkter/kostnader	0	-1	2	2	1	1
Rörelseresultat	-22	-10	-47	-64	-57	-74
Finansiella poster, netto	-18	-1 005	-1 879	-1 012	-2 158	-1 291
Bokslutsdispositioner, erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	323	323
Resultat före skatt	-40	-1 015	-1 926	-1 076	-1 892	-1 042
Inkomstskatt	9	5	22	33	-42	-31
Periodens resultat	-31	-1 010	-1 904	-1 043	-1 934	-1 073

Balansräkning

	Sep. 30 2016	Sep. 30 2015	Dec. 31 2015
MSEK			
Anläggningstillgångar	2 578	4 691	4 412
Omsättningstillgångar	253	56	363
SUMMA TILLGÅNGAR	2 831	4 747	4 775
Eget kapital	564	2 492	2 489
Avsättningar	77	74	75
Långfristiga skulder	2 079	2 123	2 087
Kortfristiga skulder	111	58	124
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 831	4 747	4 775

Eniro AB har skrivit ner aktier i dotterbolag med 1 887 MSEK (988). Under 2015 gjordes ytterligare nedskrivningar om totalt 261 MSEK i Q4.

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 2015 Not 1, Redovisningsprinciper. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Eniro har som följd av likvidering av vilande dotterbolag bedömt att interna mellanhavanden gentemot dessa ska anses utgöra en del av nettoinvesteringen varför omräkningseffekter på dessa mellanhavanden redovisas som en omräkningsdifferens i övrigt totalresultat.

Not 2 Segmentsinformation

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

MSEK	Lokalt sök				Voice			
	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
Rörelseintäkter								
Sverige	148	196	489	628	39	53	126	171
Norge	109	136	338	448	12	15	36	48
Danmark	89	94	225	265	-	-	-	-
Finland	-	-	-	-	39	46	117	134
Polen	52	53	157	165	-	-	-	-
Summa	398	479	1 209	1 506	90	114	279	353
Justerad EBITDA	106	103	303	255	29	43	88	134
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-8	-1	8	-44	-	-	-	-
EBITDA	98	102	311	211	29	43	88	134
Avskrivningar	-53	-53	-158	-162	-1	-10	-4	-31
Nedskrivningar	-11	8	-862	-675	1	0	-21	-465
Rörelseresultat	34	57	-709	-626	29	33	63	-362
MSEK	Övrigt				Summa			
	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015
Rörelseintäkter								
Sverige	-	-	-	-	187	249	615	799
Norge	-	-	-	-	121	151	374	496
Danmark	-	-	-	-	89	94	225	265
Finland	-	-	-	-	39	46	117	134
Polen	-	-	-	-	52	53	157	165
Summa	-	-	-	-	488	593	1 488	1 859
Justerad EBITDA	-9	-11	-28	-54	126	135	363	335
Jämförelsestörande poster ¹⁾	-14	0	-15	-15	-22	-1	-7	-59
EBITDA	-23	-11	-43	-69	104	134	356	276
Avskrivningar	-	-	-	-	-54	-63	-162	-193
Nedskrivningar	-	-	-	-	-10	8	-883	-1 140
Rörelseresultat	-23	-11	-43	-69	40	79	-689	-1 057
Finansiella poster netto					-34	-28	-151	-98
Skatter					24	-13	16	-19
Periodens resultat					30	38	-824	-1 174

¹⁾ Jämförelsestörande poster består av omstruktureringskostnader. I 2016 ingår även en engångseffekt för pensioner, avvecklingskostnader samt uppsägningskostnader.

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.

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Okt-sep	Jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015/16	2015
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	28	38	-829	-1 174	-779	-1 124
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-12	-12	-36	-36	-48	-48
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, före utspädning	16	26	-865	-1 210	-827	-1 172
Kupongränta för konvertibellån	4	4	12	9	16	13
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie, efter utspädning	20	30	-853	-1 201	-811	-1 159
Resultat per stamaktie						
före utspädning, SEK	0,03	0,06	-1,79	-4,51	-1,73	-3,69
efter utspädning, SEK	0,03	0,05	-1,26	-2,54	-1,21	-2,29
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav						
före utspädning, tusental	489 922	441 717	482 230	268 298	478 191	317 742
efter utspädning, tusental	682 080	646 333	674 388	472 913	670 349	505 435
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	Sep. 30	Sep. 30	Dec. 31
MSEK	2016	2015	2015
Låne- och kundfordringar			
Långfristiga tillgångar			
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	153	133	133
Kortfristiga tillgångar			
Kundfordringar och andra fordringar	220	309	278
Likvida medel	60	83	91
SUMMA	433	525	502
Övriga finansiella skulder			
Långfristiga skulder			
Upplåning	0	1 386	1 295
Konvertibellån	276	312	284
Kortfristiga skulder			
Upplåning	1 452	179	170
Leverantörsskulder	81	67	50
SUMMA	1 809	1 944	1 799

Not 5 Goodwill

MSEK	Sep. 30 2016	Sep. 30 2015	Dec. 31 2015
Vid årets början	2 808	4 051	4 051
Omklassificeringar	-	-	-20
Årets nedskrivningar	-883	-1 101	-1 111
Årets valutakurseffekt	99	-63	-112
Redovisat värde	2 024	2 887	2 808

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod

Under arbetet med halvårsrapporten genomfördes en förnyad prövning av värdet på koncernens immateriella tillgångar, ett s.k. impairment test. En nedjustering av den antagna intäkts- och resultatutvecklingen som använts vid tidigare gjorda värderingsprövningar och en höjd riskbedömning ledde till ett nedskrivningsbehov av goodwill, varav cirka 50% är hänförligt till en högre riskpremie.

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.

Nedskrivningsprövningen visade på ett nedskrivningsbehov (per 2016.06.30) om -873 MSEK (-1 111), varav cirka 50% är hänförlig till en förhöjd riskpremie. Av nedskrivningen avsåg -851 MSEK (-646) Lokalt sök och -22 MSEK (-465) Voice. Av nedskrivningen inom Lokalt sök avsåg -622 MSEK (-646) Norge och -229 MSEK (0) Danmark. Av nedskrivningen inom Voice var -9 MSEK (-360) hänförligt till Sverige, -11 MSEK (0) till Norge och -2 MSEK (-105) till Finland. Per den sista september uppgår den ackumulerade nedskrivningen till -883 MSEK (-1 101) där kvartalets effekt om -10 MSEK (10) förklaras av ny ackumulerad snittkurs.

Kalkylränta efter skatt per kassagenerande enhet, %	Jun. 30 2016	Jun. 30 2015	Dec. 31 2015
Sverige, Lokalt sök	12,44	9,40	10,50
Sverige, Voice	15,60	9,40	10,50
Norge, Lokalt sök	11,72	9,25	10,04
Norge, Voice	15,00	9,25	10,04
Danmark, Lokalt sök	12,52	9,31	10,46
Polen, Lokalt sök	15,30	10,75	11,64
Finland, Voice	14,20	9,46	10,50

Nyckeltal

	Sep. 30 2016	Sep. 30 2015	Dec. 31 2015
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	808	1 485	1 312
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	-96,4	-75,6	-85,7
Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, %	-15,8	-17,0	-18,7
Resultat per stamaktie före utspädning, SEK	-1,79	-4,51	-3,69
Resultat per stamaktie efter utspädning, SEK	-1,26	-2,54	-2,29
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser, MSEK	-1 239	-1 349	-1 241
Skuldsättningsgrad, ggr	3,39	1,18	1,07
Soliditet, %	10	25	26
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/EBITDA 12 månader, ggr	2,7	3,3	3,2
Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser/justerad EBITDA, ggr	2,6	2,7	2,7
Medelantal heltidsanställda	1 791	2 113	2 067
Antal heltidsanställda vid periodens slut	1 705	1 970	1 877
Antal stamaktier vid periodens slut före utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	489 922	457 615	474 538
Antal stamaktier vid periodens slut efter utspädning efter avdrag eget innehav, tusental	682 080	662 230	662 230
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000

Nyckeltal per aktie

	Sep. 30 2016	Sep. 30 2015	Dec. 31 2015
Eget kapital per aktie, SEK	0,66	2,39	2,35
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	0,38	0,78	0,92

Finansiella definitioner

Eniro presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten 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.

För en genomgång av hur nyckeltalen beräknas, se Eniros webbplats www.enirogroup.com.

Avkastning på eget kapital (%)

Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital (%)

Rullande tolv månaders rörelseresultat och finansiella intäkter dividerat med genomsnittliga totala tillgångar.

EBITDA

Rörelseresultat exklusive avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal (%)

EBITDA dividerat med rörelseintäkter.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens slut exklusive eget innehav.

Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning

Det genomsnittliga antalet utestående stamaktier, exklusive eget innehav.

Genomsnittligt antal stamaktier efter utspädning

Det genomsnittliga antalet stamaktier, exklusive eget innehav justerat för full konvertering av samtliga potentiella stamaktier inom konvertibellånet samt teckningsoptionsprogram.

Genomsnittligt eget kapital

Det genomsnittliga egna kapitalet hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal.

Genomsnittliga totala tillgångar

Totala tillgångar för de fyra senaste kvartalen dividerat med fyra.

Justerad EBITDA

EBITDA exklusive omstrukturingskostnader samt övriga jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA-marginal (%)

Justerad EBITDA dividerat med rörelseintäkter.

Medelantal heltidsanställda

Beräknas som snittet av antalet heltidsanställda vid årets ingång och periodens utgång.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive företagsförvärv och avyttringar.

Periodens resultat per stamaktie före utspädning

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

Periodens resultat per stamaktie efter utspädning

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.

Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser

Upplåning med avdrag för likvida medel och räntebärande tillgångar.

Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA

Räntebärande nettolåneskuld dividerat med EBITDA, tolv månader.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettolåneskuld exklusive konvertibellån och pensionsförpliktelser dividerat med eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Soliditet (%)

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med balansomslutning.

Totala rörelsekostnader

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