

Styrelsen föreslår en fullt garanterad företrädesemission av stamaktier om cirka 458 MSEK samt en placerad riktad konvertibelemission om nominellt 500 MSEK i kombination med ett omförhandlat låneavtal med reducerad amortering och förlängd löptid. Emissionerna görs för att skapa större finansiell flexibilitet och realisera bolagets strategi. Det fjärde kvartalet påverkades inledningsvis starkt av den osäkerhet som rådde kring bolaget, men följdes av en återhämtning i december. Justerad EBITDA för 2014 uppgick till 675 MSEK.

Fjärde kvartalet: oktober-december 2014

- Totala rörelseintäkter uppgick till 722 MSEK (952), en minskning med 24%. Organiskt minskade intäkterna med 17% (-15).
- Intäkterna från Desktop och Mobilt sök uppgick till 415 MSEK (496), en minskning med 16%. Organiskt minskade intäkterna med 15% (-7). Intäkterna från Mobilt sök ökade organiskt med 3% (84). I Q4 gjordes 31% av de totala sökningarna i den mobila kanalen.
- Totala multiscreenintäkter (Desktop sök, Mobilt sök, Kampanjprodukter) minskade organiskt med 11% (-5). Intäkterna påverkades negativt av en svag försäljningsutveckling till följd av osäkerheten kring bolaget under fjärde kvartalet.
- EBITDA uppgick till 134 MSEK (148) och påverkades negativt främst av en svag försäljningsutveckling. EBITDA-marginalen var 18,6% (15,5). Justerad EBITDA uppgick till 160 MSEK (212). Justerad EBITDA-marginal var 22,2% (22,3).
- Amorteringen på 187 MSEK per 31 december 2014 reducerades med 90 MSEK till 97 MSEK i överenskommelse med bankkonsortiet.
- Periodens resultat uppgick till 52 MSEK (-80) och periodens resultat per stamaktie uppgick till 0,40 SEK (-0,88).
- Operativt kassaflöde uppgick till 134 MSEK (207).

Helåret: januari-december 2014

- Totala rörelseintäkter uppgick till 3 002 MSEK (3 588), en minskning med 16%.
- Intäkterna från Desktop och Mobilt sök uppgick till 1 869 MSEK (2 136), en minskning med 13%. Organiskt minskade intäkterna med 11% (-2).
- Totala multiscreenintäkter minskade organiskt med 8% (-1).
- EBITDA uppgick till 631 MSEK (777) och påverkades negativt av en svag försäljningsutveckling medan reavinsterna under första halvåret och kostnadsbesparingar hade en positiv påverkan. EBITDA-marginalen var 21,0% (21,7). Justerad EBITDA uppgick till 675 MSEK (884). Justerad EBITDA-marginal var 22,5% (24,6).
- Årets resultat uppgick till -1 662 MSEK (179), främst negativt påverkat av nedskrivning av immateriella tillgångar om 1 797 MSEK. Årets resultat per stamaktie uppgick till -17,09 SEK (1,29).
- Operativt kassaflöde uppgick till 151 MSEK (329).

Händelser under fjärde kvartalet

- Styrelsen utsåg Stefan Kercza till ordinarie vd och koncernchef för Eniro.

Händelser efter periodens slut

- Styrelsen har offentliggjort en fullt garanterad företrädesemission av stamaktier om cirka 458 MSEK och en placerad riktad konvertibelemission om 500 MSEK. Emissionerna görs för att skapa större finansiell flexibilitet och realisera bolagets strategi. Huvudägarna i Eniro, Staffan Persson med bolag och Danske Capital samt bland andra bolagets styrelseordförande Lars-Johan Jarnheimer har lämnat bindande åtagande för teckning av aktier motsvarande deras respektive pro rata andel av företrädesemissionen samt har åtagit sig att rösta för godkännande av emissionerna vid den extra bolagsstämman. Återstående andel av företrädesemissionen är garanterad av ett konsortium bestående av i huvudsak svenska institutionella investerare, inklusive Catella och Bure Equity.
- Extra bolagsstämma äger rum den 9 mars 2015. Årsstämman äger rum den 27 mars 2015.
- Eniro har ingått en överenskommelse om ändringar i låneavtalet med bankkonsortiet vilka innebär att löptiden förlängs till och med 2018, amorteringen sänks från 375 MSEK årligen till 150 MSEK för 2015 och 175 MSEK årligen för 2016-2018. Ändringarna är bland annat villkorade av att de planerade emissionerna genomförs.
- EBITDA för 2015 förväntas vara i nivå med 2014.
- Pierre Mårtensson avgick i januari 2015 som vd för Eniro Norge. Mattias Wedar, medlem i koncernledningen och chef för produktutveckling och marknadsföring, tillsätts som tillförordnad vd i det norska bolaget.
- Allan Jakobsen har utsetts till VD för Eniro Danmark och kommer ingå i koncernledningen. Allan tillträder sin tjänst i mars 2015.

2014 var ett utmanande år för Eniro



”Det har varit en tuff höst för Eniro, men i december började kundernas förtroende vända tillbaka och vi såg en tydligt förbättrad orderingång.”

EBITDA-marginal i linje med föregående år

2014 var ett utmanande och turbulent år för Eniro. Intäkterna utvecklades inte som förväntat. Vi justerade retroaktivt våra finansiella rapporter för tre kvartal, reviderade vår prognos och omförhandlade med vårt bankkonsortium om ytterligare finansiellt handlingsutrymme. Samtidigt pågick spekulationer om vår fortsatta existens. Under dessa omständigheter är jag ändå nöjd med att för helåret presentera en EBITDA-marginal i linje med 2013. För justerad EBITDA innebär det ett resultat på 675 miljoner kronor.

Förtroendet började vända tillbaka i december

I slutet av oktober och november slog turbulensen kring Eniro hårt mot vår försäljning. Spekulationerna kring vår framtid gjorde kunderna tveksamma till att teckna nya avtal med oss. Under december vände utvecklingen och vi kunde med effektivare säljstyrning och ett förstärkt kundfokus tydligt förbättra orderingången jämfört med december 2013.

I vår dialog med bankerna avtalade vi under fjärde kvartalet att minska amorteringen till 97 miljoner kronor istället för tidigare 187 miljoner kronor.

Kostnadsbesparingarna bättre än plan

För helåret 2014 överträffade vi vårt mål om kostnadsbesparingar genom att minska kostnaderna med 413 miljoner kronor. Detta bidrog till en EBITDA-marginal i linje med fjolårets. Vi är övertygande om att lönsamheten kan förbättras. En del av lösningen är att fokusera på att ytterligare effektivisera verksamheten och bli bättre på att anpassa oss till marknadens snabba förändringar.

Under 2014 ökade Mobilt sök med 40 procent och 88 procent av de totala annonsintäkterna kommer nu från Multiscreen. Helårets organiska intäktsutveckling inom Multiscreen påverkades av det turbulenta fjärde kvartalet och minskade med 8 procent.

Högre användarvärde och god avkastning till kunderna

Eniros strategi handlar om att utveckla tjänster som användarna önskar. Vi har en klar strategisk inriktning som vi ska arbeta efter under de närmaste åren. Vår ambition är att göra Eniros tjänster än mer attraktiva och skapa en mer kund- och marknadsorienterad försäljningsorganisation. Vi ska förbättra såväl innehåll som söklogik och lyfta fram särskilt utvalda sökkategorier för att ta en tydligare position inom dessa. Andra åtgärder handlar om att främja trafiken genom att öka användarnas engagemang. Med en ökad användning av våra tjänster skapar vi högre avkastning till våra annonsörer. Vi ska även förbättra dialogen med annonsörerna om deras behov och marknadssituation. Med den utgångspunkten ska vi i större utsträckning kunna guida kunderna och anpassa våra erbjudanden efter enskilda kunders behov eller till utvalda marknadssegment.

Framöver kommer vi att ge större vikt åt affärsutveckling. Vi ska fokusera på närliggande tjänster som kompletterar och ökar värdet på våra nuvarande lokala sökerbjudanden för både användare och kunder. Här ska vi dra nytta av den marknadsställning och kompetens vi har. Marknaden för digital marknadsföring växer, starkast inom bland annat segmenten mobil och bannerannonsering. Idag utgör det digitala segmentet mer än en tredjedel av den skandinaviska annonsmarknaden. Eniro har betydande tillgångar i vår unika databas, starka säljkår och välkända varumärken. Dessa ska vi konvertera till bättre affärer i framtiden.

Bolagets effektivitet ska öka – hela vägen från utveckling till marknadsföring och försäljning. Vi ska bygga vidare på våra starka varumärken och använda oss av partnerskap i produktutvecklingen. Genom att samarbeta med nischade entreprenörer kan vi ta del av smarta tekniska lösningar, vara flexibla och förkorta tiden från idé till produkt lansering. Partnerskap kan också omfatta andra områden som administration och stödfunktioner.

Parallellt med att stärka vår position inom lokalt sök ska vi hantera den krympande, dock lönsamma, verksamheten inom Print och Voice.

Emissionerna innebär en förbättrad kapitalstruktur som medför arbetsro

För att ta tillvara på de möjligheter som finns på den växande marknaden för digital marknadsföring och reducera bolagets skuldsättning behövs ytterligare kapital. Styrelsen föreslår därför en fullt garanterad företrädesemission om cirka 458 miljoner kronor och en konvertibel-emission om nominellt 500 miljoner kronor som har riktats till och placerats hos institutionella och kvalificerade investerare i Sverige och internationellt.

Med anledning av förslaget kommer Eniros banklån att förändras. Det nya avtalet innebär att lånet initialt kommer att reduceras med en engångsamortering på 600-700 miljoner kronor och att de årliga amorteringarna mer än halveras.

Framtidsutsikter

Eniro agerar på en växande marknad där efterfrågan på digital marknadsföring ökar. Vi ska nu bättre ta tillvara på marknadens möjligheter och göra det på ett lönsamt sätt. Eniros transformering innebär att vi idag har ett attraktivt digitalt produktutbud. Nu tar vi nästa steg i omvandlingen. Vi ska på sikt öka lönsamheten genom att komplettera utbudet med närliggande tjänster och fortsätta effektivisera verksamheten. För 2015 förväntas EBITDA vara i nivå med 2014.

Givet den situation som Eniro har befunnit sig i är jag glad för det engagemang som medarbetarna har visat. Baserat på deras starka tro på bolaget och de strategiska initiativ vi ska genomföra är jag övertygad om att vi tillsammans kommer att bygga ett starkare Eniro. Jag ser fram emot de möjligheter som väntar under 2015 och mitt mål är att stärka Eniros förtroende hos såväl kunder som användare.

Solna 6 februari 2015

Stefan Kercza VD och koncernchef

Fjärde kvartalet 2014

Intäkter

De totala rörelseintäkterna minskade med 24% till 722 MSEK (952) under fjärde kvartalet 2014. Organiskt minskade intäkterna med 17% (-15). Förändrade publiceringsdatum för katalogutgivning och avyttringar hade en negativ påverkan på intäkterna med 73 MSEK respektive 26 MSEK jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Valutaomräkningseffekter påverkade positivt med 15 MSEK.

Multiscreen

Intäkter från multiscreenkanaler (Desktop sök, Mobilt sök och Kampanjprodukter) minskade under fjärde kvartalet med 13% och uppgick till 492 MSEK (568). Organiskt var minskningen 11% (-5).

Intäkterna från Mobilt sök ökade med 3% till 93 MSEK (90). Även organiskt var tillväxten 3% (84). Sökningar i den mobila kanalen, där Eniro har en stark marknadsposition, fortsatte att öka om än i lägre takt på grund av osäkerheten kring Eniro. Vid årsskiftet stod andelen av unika besökare (UB, unique browsers) inom mobilt sök för 31% av de totala söken.

Intäkterna från Desktop sök minskade med 21% och uppgick till 322 MSEK (406). Motsvarande organiska minskning var 19% (-16).

Kampanjprodukter ökade med 7% till 77 MSEK (72). Justerat för avyttringarna under första halvåret ökade intäkterna organiskt med 24% (8).

Print/Voice

Intäkterna från Print och Voice fortsatte att minska under fjärde kvartalet till följd av förflyttningen mot digitala sökkkanaler.

Intäkterna från Print minskade med 56% till 98 MSEK (225). Under det fjärde kvartalet publicerade Eniro den sista tryckta katalogen i Polen. De lokala katalogerna i Sverige, Norge och Danmark har en fortsatt hög användning och en stabiliserad nedgångstakt. Under fjärde kvartalet stod de lokala katalogerna för 89% (52) av printintäkterna. Organiskt minskade Print med 37% (-26).

Marknadsvolymer för nummerupplysnings-tjänster fortsatte att minska till följd av ökad digitalisering. Rörelseintäkterna för Voice minskade i det fjärde kvartalet med 17% till 132 MSEK (159). Organiskt minskade intäkterna med 18% (-25). Under kvartalet tecknade Eniro ett fyraårigt avtal, värt cirka 20 MSEK med Post och Telestyrelsen (PTS) om den kostnadsfria nummerupplysningen 118 400 för personer med funktionsnedsättning.

Intäkter och resultat

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2014	2013*		2014	2013*	
Rörelseintäkter	722	952	-24	3 002	3 588	-16
EBITDA	134	148	-9	631	777	-19
Justerad EBITDA	160	212	-25	675	884	-24
Periodens resultat	52	-80	165	-1 662	179	-1 028
Operativt kassaflöde	134	207	-35	151	329	-54
Totala rörelsekostnader	583	814	-28	2 428	2 828	-14
Räntebärande nettoskuld	2 208	2 340	-6	2 208	2 340	-6

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

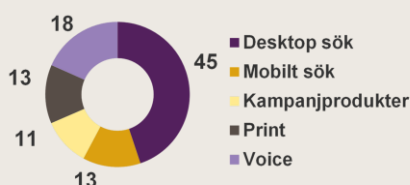
INTÄKTER Q4 2014

722 MSEK

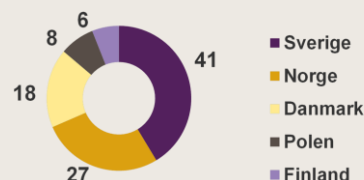
EBITDA Q4 2014

134 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI Q4 2014, %



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND Q4 2014, %



Resultat

EBITDA uppgick i fjärde kvartalet till 134 MSEK (148). Resultatet påverkades negativt av en svag försäljningsutveckling i alla länder. Marginalen uppgick till 18,6% (15,5).

Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringsskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 160 MSEK (212). Marginalen för justerad EBITDA uppgick till 22,2% (22,3). Kostnader för omstruktureringen stod för 19 MSEK under fjärde kvartalet. De övriga jämförelsestörande posterna om 7 MSEK bestod i huvudsak av reserveringar för syntetiska aktier.

Periodens resultat uppgick i fjärde kvartalet till 52 MSEK (-80).

Kostnadseffektivitet

Eniro har fortsatt att effektivisera verksamheten. De totala rörelsekostnaderna var 231 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år.

Kostnadsbesparingarna justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjeparts-kostnader uppgick till 238 MSEK. Besparingarna bestod i huvudsak av lägre kostnader för personal.

Förvärv/avyttringar

Som ett led i att renodla verksamheten avyttrade Eniro under fjärde kvartalet sin 51-procentiga andel i bloggarnätverket Bloggerfy i Sverige. För årets elva första månader hade Bloggerfy en omsättning på 2 MSEK.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningarna av de omklassificerade varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt uppgick till 23 MSEK i fjärde kvartalet. Voicevarumärket 1888 skrevs av med 9 MSEK i kvartalet.

Under kvartalet gjordes en nedskrivning av aktiverade IT projekt om 6 MSEK.

Helåret 2014

Intäkter

De totala rörelseintäkterna minskade under året med 16% till 3 002 MSEK (3 588). Organiskt minskade intäkterna med 13% (-9). Jämfört med föregående år påverkade förändrade katalogutgivningar och avyttringar de totala intäkterna negativt med 87 MSEK respektive 74 MSEK, medan valutaomräkningseffekter påverkade positivt med 32 MSEK.

Multiscreen

Intäkter från multiscreenkanaler (Desktop sök, Mobilt sök och Kampanjprodukter) minskade under året med 10% och uppgick till 2 134 MSEK (2 382). Organiskt var minskningen 8% (-1). Andelen multiscreenintäkter av totala annonsintäkter (exkl. Voice) uppgick till 88% (82).

Intäkterna från Mobilt sök ökade med 40% till 385 MSEK (275). Organiskt var ökningen 39% (90). Intäkterna från Desktop sök minskade med 20% och uppgick till 1 484 MSEK (1 861). Den organiska utvecklingen visade en minskning om 19% (-8). Kampanjprodukter ökade med 8% till 265 MSEK (246). Justerat för avyttringarna av InTouch och Scandinavia Online i Norge ökade intäkterna organiskt med 22% (7).

Print/Voice

Intäkterna från Print uppgick under året till 295 MSEK (517), en minskning med 43%. Organiskt minskade Print med 33% (-29). Rörelseintäkterna för Voice minskade under året med 17% till 573 MSEK (689). Organiskt minskade Voiceintäkterna med 18% (-15).

Resultat

EBITDA uppgick under året till 631 MSEK (777). Resultatet påverkades negativt av en svag försäljningsutveckling, främst i Sverige och Norge. Marginalen uppgick till 21,0% (21,7).

Justerad EBITDA, exklusive omstrukturingskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick

till 675 MSEK (884), vilket motsvarar en marginal på 22,5% (24,6). Omstrukturingskostnader uppgick till 63 MSEK. Övriga jämförelsestörande poster hade netto en negativ effekt på justerad EBITDA. Den negativa effekten är främst hänförligt till reavinsterna från avyttringarna under första halvåret, medan främst reservering av avgångsvederlag samt kostnad för outnyttjade kontorslokaler på grund av flytt i Norge och Danmark påverkade justerad EBITDA positivt.

Årets resultat uppgick till -1 662 MSEK (179).

Kostnadseffektivitet

2014 var de totala rörelsekostnaderna 400 MSEK lägre än föregående år. Kostnadsbesparingarna justerat för avyttrade verksamheter, valutakurs-effekter samt tredjeparts-kostnader uppgick till 413 MSEK. Besparingarna bestod i huvudsak av lägre personalkostnader.

Förvärv/avyttringar

Som ett led i att koncentrera verksamheten till digitalt lokalt sök avyttrade Eniro under året B2B-tjänsterna Krak Markedsdata i Danmark och InTouch i Norge samt Scandinavia Online i Norge och Bloggerfy i Sverige.

Avskrivningar och nedskrivningar

Den totala nedskrivningen under året uppgick till 1 803 MSEK. Under fjärde kvartalet gjordes en nedskrivning om 6 MSEK för aktiverade IT projekt. Under det tredje kvartalet genomfördes nedskrivningsprövning av koncernens immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod. Denna nedskrivning avsåg Lokalt sök om 1 235 MSEK, främst goodwill hänförligt till förvärvet av norska Findexa 2005, samt Voice om 562 MSEK.

Avskrivningarna av de omklassificerade varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt uppgick till 92 MSEK under året. Voicevarumärket 1888 skrevs av med 36 MSEK under perioden.

Rörelseintäkter per kategori

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2014	2013*		2014	2013*	
Desktop sök	322	406	-21	1 484	1 861	-20
Mobilt sök	93	90	3	385	275	40
Kampanjprodukter	77	72	7	265	246	8
Multiscreen	492	568	-13	2 134	2 382	-10
Print	98	225	-56	295	517	-43
Lokalt sök	590	793	-26	2 429	2 899	-16
Voice	132	159	-17	573	689	-17
Totala rörelseintäkter	722	952	-24	3 002	3 588	-16

Organisk intäktsförändring per kategori

%	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2014	2013*		2014	2013*	
Desktop sök	-19	-16		-19	-8	
Mobilt sök	3	84		39	90	
Kampanjprodukter	24	8		22	7	
Multiscreen	-11	-5		-8	-1	
Print	-37	-26		-33	-29	
Lokalt sök	-16	-12		-12	-7	
Voice	-18	-25		-18	-15	
Total organisk utveckling	-17	-15		-13	-9	

Intäkter per land

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2014	2013*		2014	2013*	
Sverige	297	425	-30	1 325	1 661	-20
Norge ¹⁾	195	242	-19	809	984	-18
Danmark	127	159	-20	470	515	-9
Finland	47	48	-2	185	207	-11
Polen	56	78	-28	213	221	-4
Totala rörelseintäkter	722	952	-24	3 002	3 588	-16

¹⁾ Varav 57 MSEK avser avyttrade verksamheter under helåret 2013.

EBITDA per intäktssområde

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
	2014	2013*		2014	2013*	
Lokalt sök	106	123	-14	474	598	-21
Voice	50	55	-9	237	251	-6
Övrigt	-22	-30	27	-80	-72	-11
Total EBITDA	134	148	-9	631	777	-19
Jämförelsestörande poster						
Omstruktureringskostnader	19	64		63	106	
Övrigt jämförelsestörande	7	0		-19	1	
Summa justerad EBITDA	160	212	-25	675	884	-24

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Resultat och kassaflöde för helåret och finansiell ställning

Övriga resultatposter

Rörelseresultatet för 2014 uppgick till -1 441 MSEK (462).

Finansnettot uppgick till -153 MSEK (-142). Valutakursdifferenser har påverkat finansnettot positivt med 7,4 MSEK (38,8).

Resultatet före skatt för perioden uppgick till -1 594 MSEK (320). Resultatet per stamaktie uppgick till -17,09 SEK (1,29).

Skatter

Den redovisade skattekostnaden uppgick till -68 MSEK (-141). Den effektiva skattesatsen för året var 4,3% (44,1).

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

Investeringar

Eniros nettoinvesteringar i verksamheten uppgick till 137 MSEK (152) för 2014.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till 151 MSEK (329), och har främst påverkats av lägre försäljning under perioden.

Finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 31 december till 2 208 MSEK (2 340), jämfört med 2 353 MSEK den 30 september 2014.

Under det fjärde kvartalet kom Eniro överens med bankkonsortiet om att tillfälligt reducera den tidigare planmässiga amorteringen om cirka 187 MSEK i slutet av december 2014 till cirka 97 MSEK.

Efter årsskiftet har Eniro omförhandlat låneavtalet med bankkonsortiet. Det omförhandlade låneavtalet är bland annat villkorat av att de planerade emissionerna

genomförs. När det träder i kraft kommer låneperioden förlängas och löpa fram till och med 2018. Kovenanterna kommer att definieras på samma sätt som tidigare avtal med undantag för definitionen av skuldsättningen som nu inte inkluderar konvertibeln. Amorteringsplanen kommer att ändras och under 2015 kommer de planmässiga amorteringarna uppgå till cirka 150 MSEK. För 2016-2018 kommer amorteringarna uppgå till cirka 175 MSEK årligen (betalas halvårsvis). Nästa låneamortering kommer att uppgå till cirka 75 MSEK och förfaller till betalning i juni.

Vid utgången av perioden uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 356 MNOK, 71 MDKK och 1 956 MSEK. Vid utgången av perioden hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 53 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 111 MSEK.

Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA uppgick per sista december 2014 till 3,3 jämfört med 2,6 den 31 december 2013.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till och med 2015. Eniro har pantsatta bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti. Totala pantsatta medel uppgår till 123 MSEK inklusive avkastning. Eniro har pantsatt 10 MSEK i mars 2014 och kommer att pantsätta ytterligare 10 MSEK i mars 2015.

Aktier och innehav av egna aktier

Eniro har två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Totala antalet aktier uppgår till 102 880 740 aktier, varav 101 880 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier.

Det totala antalet röster uppgår till 101 980 740, varav stamaktierna motsvarar 101 880 740 röster och preferensaktierna 100 000 röster.

Eniro hade per sista december 2014 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under perioden var 1 703 266.

Övrig information

Prognos

EBITDA för 2015 förväntas vara i nivå med 2014.

Utdelningspolicy

Bolaget prioriterar en minskning av nettoskulden framför utdelning.

Eniros preferensaktie är berättigad till en årlig utdelning uppgående till 48 kronor per aktie.

Publiceringsdatum

Intäkter från försäljningen av tryckta kataloger redovisas när respektive katalog publiceras. Ändrade publiceringsdatum kan därför påverka jämförelser. Tabellen nedan visar den planerade fördelningen mellan kvartal och marknader för 2015. Nettoeffekten på rörelseintäkterna 2015 jämfört med 2014 förväntas vara negativ med -37 MSEK. Intäkter för dessa kataloger är till följd av den strukturella nedgången på marknaden för tryckta produkter lägre under 2015.

Flyttad utgivning 2015 jämfört med 2014

MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	2015
Sverige	-9	-9	-7	-1	-26
Norge	-4	4	-3	-3	-6
Danmark	-12	0	0	7	-5
Polen	0	0	0	0	0
Total effekt	-25	-5	-10	3	-37

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick den 31 december 2014 till 2 256 personer jämfört med 2 816 den 31 december 2013.

Heltidsanställda vid periodens slut

	Dec. 31 2014	Dec. 31 2013
Sverige inklusive Övrigt	582	701
Norge	383	511
Danmark	283	400
Polen	658	799
Lokalt sök inkl. Övrigt	1 906	2 411
Sverige	154	179
Norge	35	51
Finland	161	175
Voice	350	405
Totalt Koncernen	2 256	2 816

Redovisningsprinciper från 2014

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 Not 1 för 2013 med undantag för nya och omarbetade standarder och tolkningar som antagits av EU och som trätt i kraft från och med januari 2014. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Eniro har gjort en retroaktiv omräkning av jämförande information i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar samt fel. Detta innebär att de finansiella rapporter som presenteras som jämförelseinformation i denna delårsrapport har korrigerats retroaktivt för de felaktigheter som identifierats.

Följande nya standarder är obligatoriska för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2014.

IFRS 10 Koncernredovisning bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma.

IFRS 11 Samarbetsarrangemang fokuserar på de rättigheter och skyldigheter som parterna i en gemensam verksamhet har snarare än på den juridiska formen av arrangemanget. Det finns två typer av samarbetsarrangemang, gemensamma verksamheter och joint venture. Gemensamma verksamheter uppkommer då en part i en gemensam verksamhet har direkt rätt till tillgångarna och åtaganden för skulderna i ett samarbetsarrangemang. I ett sådant arrangemang ska tillgångar, skulder, intäkter och kostnader redovisas utifrån innehavarens andel av dessa. Ett joint venture är ett samarbetsarrangemang genom vilket de parter som har ett gemensamt bestämmande inflytande över arrangemanget har rätt till nettotillgångarna i arrangemanget.

IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag omfattar upplysningskrav för dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag.

IFRS 10-12 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernen. Övriga IFRS eller IFRIC tolkningar förväntas inte ha någon väsentlig effekt på koncernen.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Sidorna 50-53 i årsredovisningen för 2013 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 2014 var relaterade till trafikutveckling på mobil- och websajter, att säkra en produktutveckling som attraherar användarna och därmed kundavkastning, en ökad

säljeffektivitet och en lägre personalomsättning samt den generella konjunktorens påverkan på efterfrågan.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman 2015 att ingen utdelning lämnas för stamaktier. Beslutet är i linje med bolagets utdelningspolicy/mål.

Styrelsen föreslår vidare till årsstämman 2015 en utdelning på preferensaktier för 2015/16 uppgående till 48 kronor per aktie, det vill säga en total utdelning om 48 MSEK. Utdelningen kommer att lämnas med ett intervall om tremånadersperioder.

Övrig information

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

Informationen har lämnats till offentliggörande den 6 februari 2015 klockan 08:00 CET.

Solna den 6 februari 2015



Stefan Kercza

VD och koncernchef

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Stefan Kercza, VD och koncernchef

Tfn: 08-553 310 00

Roland M. Andersen, Finansdirektör,

Tfn: 08-553 310 00

Cecilia Ketels, tf Chef Investor Relations

Tfn: 072-157 29 07

cecilia.ketels@eniro.com

PRESS- ANALYTIKERKONFERENS

Telefonkonferens / webbsändning

Fredagen den 6 februari 2015

Klockan 10:00

SE: +46 (0) 8 56642698

UK: +44 (0) 203 4281431

WEBBCAST

Följ presentationen via webbsändning på

www.enirogroup.com

KALENDARIUM 2015

Extra bolagsstämma	9 mars 2015
Årsstämma 2015	27 mars 2015
Delårsrapport Jan-mar 2015	24 apr 2015
Delårsrapport Jan-jun 2015	16 jul 2015
Delårsrapport Jan-sep 2015	29 okt 2015

Koncernens resultaträkning

	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
MSEK	2014	2013*	2014	2013*
Brutto rörelseintäkter	723	954	3 005	3 596
Reklamskatt	-1	-2	-3	-8
Rörelseintäkter	722	952	3 002	3 588
Produktionskostnader	-172	-257	-720	-875
Försäljningskostnader	-264	-324	-1 055	-1 140
Marknadsföringskostnader	-72	-109	-273	-262
Administrationskostnader	-105	-153	-443	-503
Produktutvecklingskostnader	-35	-67	-206	-259
Övriga intäkter/kostnader	-5	10	57	17
Nedskrivning av anläggningstillgångar	-4	-99	-1 803	-104
Rörelseresultat **	65	-47	-1 441	462
Finansiella poster, netto	4	-48	-153	-142
Resultat före skatt	69	-95	-1 594	320
Inkomstskatt	-17	15	-68	-141
Periodens resultat	52	-80	-1 662	179
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	52	-76	-1 664	177
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-4	2	2
Periodens resultat	52	-80	-1 662	179

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Resultat per stamaktie, SEK	0,40	-0,88	-17,09	1,29
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental	100 177	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	1 000	1 000
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-12	-12	-48	-48
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie	40	-88	-1 712	129
EBITDA	134	148	631	777
Rörelsekostnader	-583	-814	-2 428	-2 828
** Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-5	-6	-22	-26
** Avskrivningar imm. anl.tillgångar ingår med	-60	-90	-247	-185
** Nedskrivningar anl.tillgångar ingår med	-4	-99	-1 803	-104
Avskrivningar & nedskrivningar totalt	-69	-195	-2 072	-315

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013*	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013*
Periodens resultat	52	-80	-1 662	179
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen				
Omvärdering pensionsförpliktelser	-86	-54	-297	233
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser	19	12	65	-51
Summa	-67	-42	-232	182
Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser	-142	15	85	-318
Säkring av nettoinvestering	26	3	-6	83
Skatt hänförlig till övriga poster	-6	-1	1	-18
Summa	-122	17	80	-253
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-189	-25	-152	-71
Periodens totalresultat	-137	-105	-1 814	108
Varav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-132	-101	-1 813	106
Innehav utan bestämmande inflytande	-5	-4	-1	2
Periodens totalresultat	-137	-105	-1 814	108

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Koncernens balansräkning

MSEK	Dec. 31 2014	Dec. 31 2013*
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	21	40
Immateriella anläggningstillgångar	5 108	6 948
Uppskjutna skattefordringar	210	209
Finansiella anläggningstillgångar	173	148
Summa anläggningstillgångar	5 512	7 345
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	353	430
Aktuella skattefordringar	6	16
Övriga kortfristiga fordringar	244	267
Övriga räntebärande fordringar	3	3
Likvida medel	58	113
Summa omsättningstillgångar	664	829
SUMMA TILLGÅNGAR	6 176	8 174
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	309	309
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 125	5 125
Reserver	-277	-360
Balanserat resultat	-3 420	-1 476
Eget kapital moderbolagets aktieägare	1 737	3 598
Innehav utan bestämmande inflytande	60	68
Summa eget kapital	1 797	3 666
Långfristiga skulder		
Upplåning	1 767	2 115
Uppskjutna skatteskulder	247	276
Pensionsförpliktelser	601	273
Avsättningar	5	5
Övriga långfristiga skulder	-	6
Summa långfristiga skulder	2 620	2 675
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	97	181
Aktuella skatteskulder	31	25
Förutbetalda intäkter	583	620
Övriga kortfristiga skulder	369	481
Avsättningar	54	74
Upplåning	625	452
Summa kortfristiga skulder	1 759	1 833
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 176	8 174

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Räntebärande nettoskuld

MSEK	Dec. 31 2014	Dec. 31 2013*
Upplåning	-2 392	-2 567
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	3	3
Övriga långfristiga räntebärande fordringar**	123	111
Likvida medel	58	113
Räntebärande nettoskuld	-2 208	-2 340

** inkluderad i finansiella anläggningstillgångar

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital moder- bolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2013	2 529	5 125	-107	-4 004	3 543	-	3 543
Förändring innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-3	-3	66	63
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Nyemission, inlösen av aktier	5	-	-	-5	-	-	-
Nedsättning av aktiekapital	-2 225	-	-	2 225	-	-	-
Periodens totalresultat	-	-	-253	359	106	2	108
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	0	0	-	0
Utgående balans 31 december 2013*	309	5 125	-360	-1 476	3 598	68	3 666
Ingående balans 1 januari 2014	309	5 125	-360	-1 476	3 598	68	3 666
Periodens totalresultat	-	-	83	-1 896	-1 813	-1	-1 814
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-48	-48	-	-48
Utdelning innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-7	-7
Utgående balans 31 december 2014	309	5 125	-277	-3 420	1 737	60	1 797

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Nyckeltal

	Dec. 31 2014	Dec. 31 2013*
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	3 021	3 607
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	-55,1	4,9
Avkastning på totalt kapital (ROA), 12 månader, %	-19,6	6,1
Resultat per stamaktie, SEK	-17,09	1,29
Justerat resultat per stamaktie (icke-IFRS), exkl jämförelsestörande poster och förvärvsrelaterade avskrivningar.	2,02	2,45
Räntebärande nettoskuld, MSEK	-2 208	-2 340
Skuldsättningsgrad, ggr	1,23	0,64
Soliditet, %	29	45
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	3,5	3,0
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA, ggr	3,3	2,6
Medelantal heltidsanställda ackumulerat	2 536	3 002
Antal heltidsanställda vid periodens slut	2 256	2 816
Antal stamaktier vid periodens slut efter avdrag eget innehav, tusental	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000

Nyckeltal per aktie

	Dec. 31 2014	Dec. 31 2013*
Eget kapital per aktie, SEK	17,17	35,56
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	7,23	49,59

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Kassaflödesanalys

MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013*	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013*
Rörelseresultat	65	-47	-1 441	462
Avskrivningar och nedskrivningar	69	195	2 072	315
Realisationsresultat och övriga ej kassaflödespåverkande poster	-3	40	-56	6
Finansiella poster, netto	-22	-37	-126	-152
Betald inkomstskatt	0	-2	-22	-59
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	109	149	427	572
Förändring av rörelsekapital	58	89	-139	-91
Kassaflöde från den löpande verksamheten	167	238	288	481
Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	1	-6	62	33
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-33	-31	-137	-152
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-32	-37	-75	-119
Upptagna lån	-18	83	77	2 879
Amortering av lån	-97	-249	-283	-3 221
Långfristiga placeringar	-	-	-10	-50
Utdelning preferensaktier	-12	-12	-48	-48
Utdelning minoritetsägare	-	-	-7	-
Nyemission	-	0	-	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-127	-178	-271	-440
Periodens kassaflöde	8	23	-58	-78
Likvida medel vid periodens början	50	91	113	198
Periodens kassaflöde	8	23	-58	-78
Kursdifferens i likvida medel	0	-1	3	-7
Likvida medel vid periodens slut	58	113	58	113

* Retroaktiv omräkning av finansiella rapporter i enlighet med IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel.

Analys av räntebärande nettolåneskuld

MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013*	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013*
Ingående balans	-2 353	-2 519	-2 340	-2 704
Operativt kassaflöde	134	207	151	329
Förvärv och avyttringar	1	-6	62	33
Nyemission	-	0	-	0
Omräkningsdifferens och övrigt	10	-22	-81	2
Utgående balans	-2 208	-2 340	-2 208	-2 340
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA, ggr	3,3	2,6	3,3	2,6

Finansiella instrument per kategori

Tillgångar i balansräkningen	Dec. 31	Dec. 31
MSEK	2014	2013
Låne- och kundreskontra		
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	123	111
Kundfordringar och andra fordringar	376	457
Likvida medel	58	113
SUMMA	557	681
Skulder i balansräkningen	Dec. 31	Dec. 31
MSEK	2014	2013
Andra finansiella skulder		
Upplåning	2 392	2 567
Leverantörsskulder	97	181
SUMMA	2 489	2 748

Moderbolaget

Resultaträkning	Jan-dec	Jan-dec
MSEK	2014	2013
Rörelseintäkter	35	37
Resultat före skatt	-2 705	486
Periodens resultat	-2 734	399
Balansräkning	Dec. 31	Dec. 31
MSEK	2014	2013
Summa anläggningstillgångar	5 636	8 525
Summa omsättningstillgångar	2 214	2 093
SUMMA TILLGÅNGAR	7 850	10 618
Eget kapital	2 999	5 780
Avsättningar	71	64
Långfristiga skulder	4 672	4 672
Summa kortfristiga skulder	108	102
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 850	10 618

Eniro AB har skrivit ner aktier i dotterbolag med 420 MSEK under Q4 2014.

Finansiella definitioner

Avkastning på eget kapital (%)

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

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal (%)

EBITDA dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100.

Eget kapital per aktie

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

Genomsnittligt antal stamaktier

Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående stamaktier på daglig basis efter inlösen och återköp exklusive eget innehav.

Genomsnittligt eget kapital

Beräknas på genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal.

Justerad EBITDA

EBITDA exklusive omstruktureringskostnader samt övriga jämförelsestörande poster.

Justerat resultat per stamaktie (icke-IFRS)

Nettoresultat per aktie justerat för jämförelsestörande poster, förvärvsrelaterade avskrivningar och nedskrivningar samt andra förvärvsrelaterade justeringar.

Operativt kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten och kassaflödet från investeringsverksamheten exklusive företagsförvärv och avyttringar.

Organisk tillväxt

Periodens förändring av rörelseintäkterna justerat för valutakurseffekter, ändrade publiceringsdatum, förvärv och avyttringar.

Periodens resultat per stamaktie

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

Räntebärande nettoskuld

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

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Rörelseresultat

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar.

Skuldsättningsgrad

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

Soliditet (%)

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

Totala rörelsekostnader

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

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