

Eniro ökar helårsvinsten till 245 MSEK. Kassaflödet förbättras samtidigt som EBITDA är i nivå med kommunicerat mål om 1 miljard SEK. Onlineintäkterna ökar med 6 procent, varav mobila intäkter med 116 procent. Fokus 2013 på ökad användarnytta, EBITDA, kassaflöde och fortsatt stärkt balansräkning.

Fjärde kvartalet: Oktober-december 2012

- Totala rörelseintäkter uppgick till 1 091 MSEK (1 194), en minskning med 9 (-19) procent. Tidigarelagda katalogpublikationer har bidragit positivt med drygt 30 MSEK
- Totala onlineintäkterna ökade med 7 procent i kvartalet, organiskt 2 procent. Av totala sökningar sker 23 procent i den mobila kanalen
- Andelen digitala mediaintäkter av totala intäkter ökar och uppgår till 77 procent (69), exklusive Voice
- EBITDA uppgick till 308 MSEK (321), en EBITDA marginal uppgående till 28,2 procent (26,9). Justerad EBITDA exklusive reavinster och omstruktureringar uppgår till 283 MSEK (340)
- Periodens resultat per stamaktie uppgick till 0,45 SEK (1,26)
- Operativt kassaflöde uppgick till 161 MSEK (307)

Helåret: Januari-december 2012

- Totala rörelseintäkter uppgick till 3 999 MSEK (4 323), en minskning med 7 (-19) procent
- Totala onlineintäkterna ökade med 6 procent, organiskt 1 procent
- EBITDA uppgick till 976 MSEK (1 031), en EBITDA marginal uppgående till 24,4 procent (23,8)
- Periodens resultat per stamaktie ökade till 2,13 SEK (-1,84)
- Operativt kassaflöde uppgick till 299 MSEK (230), en ökning med 69 MSEK

Händelser i fjärde kvartalet

- Som ett led i bolagets renodling har Eniro avyttrat den norska B2B-tjänsten Inform till Bisnode. Försäljningen ger upphov till en reavinst i kvartalet uppgående till 37 MSEK.
- Bolaget har även avyttrat den norska webbsökningstjänsten Kvasir. Reavinsten från avyttringen uppgår till 7 MSEK.

Efter periodens slut

- Eniro Norge AS konsoliderar den norska marknaden för nummerupplysningstjänster genom ett samgående med lågpris- och utmanarvarumärket 1888. Affären bedöms öka Eniros intäkter med cirka 50 MSEK och EBITDA med cirka 20 MSEK på helårsbasis.

KOMMENTAR FRÅN VD

Eniro ökar helårsvinsten till 245 MSEK och rapporterar EBITDA i nivå med kommunicerat mål. Kassaflödet förbättras samtidigt som bankskulden minskar med 1,2 miljarder SEK. Intäktsutvecklingen är under bolagets egen förväntan. Fokus 2013 är på ökad användarnytta, EBITDA, kassaflöde och stärkt balansräkning.

Eniro ska vara förstahandsvalet för lokalt sök. Med användaren i centrum och attraktiva tjänster som lämpar sig väl i den starkt växande mobila kanalen har vi gjort stora framsteg. Undersökningar visar att användarna i ökad grad har ett behov av våra tjänster och fler än 1,3 miljoner har laddat ner bolagets kärnapp. Under hösten blev vi utsedda till årets mobilföretag i Danmark och i Sverige vann På Sjönen appen kategorin som bästa nyttoapp. En alldeles färsk ranking visar att våra kartor bedöms strax efter Google men före Apple och andra aktörer. Ett bevis för att våra tjänster uppskattas är att antalet sök efter produkter, kategorier och företag ökar. Under 2012 kunde vi alltså påvisa att den närvaro vi säljer till våra annonsörer ger allt bättre avkastning.

När vi lägger 2012 till handlingarna kan jag konstatera att vi har nått tre av fyra utstakade finansiella mål för året. Vi har levererat en EBITDA i nivån 1 miljard SEK och kostnadsbesparingsprogrammet har fallit väl ut och överträffat den ursprungliga planen. Eniros affärsmodell som ger ett starkt kassaflöde har i kombination med återbetalningen av ett lån i förtid med rabatt till en bank i bolagets bankkonsortium bidragit positivt till att stärka den finansiella ställningen. Under året har nettoskulden minskat med 800 MSEK och banklånen har amorterats med 1,2 miljarder SEK. Det är också tillfredsställande att vi redovisar en nettovinst om 245 MSEK.

Det mål vi inte nått hela vägen fram med är att uppnå intäktstillväxt. Intäktsutvecklingen är under vår förväntan. Även om en intäktsminskning i procent om 7 procent är väsentligt bättre än 2011 då utfallet var 19 procent så är nedgången större än planerat. En avmattad försäljningstrend inom storkundssegmentet i kombination med en svagare än väntad utveckling inom Online är förklaringen. Onlineintäkterna ökar dock med 6 procent.

Eniro arbetar för att uppnå tillväxt. Arbetet med att förändra kulturen i Eniro och förflytta fokus till användaren av bolagets tjänster är central.

Transformationen från Print är nu genomförd och andelen digitala mediaintäkter av totala annonsintäkterna mobilannonsering har stärkts med

ett antal nylanserade mobila tjänster som har fått ett bra bemötande hos användarna. De mobila intäkterna ökade under året med 116 procent. Per årsskiftet sker 23 procent av bolagets sök över den mobila kanalen och andelen fortsätter att öka.

Vi har genom en god kostnadskontroll upprätthållit en hög lönsamhet. För att kunna ta nästa steg i att uppnå kostnadsbesparingar och effektiviseringar primärt inom säljfunktionen har Eniro i kvartalet genomfört organisationsförändringar i Sverige och Polen. Förändringarna kommer att bidra till en lägre kostnadsbas under nästkommande år.

Eniro fortsätter att renodla verksamheten. Under kvartalet har bolaget avyttrat den norska business-to-business tjänsten Inform till Bisnode Norge AS. Även den norska webbsöktjänsten kvasir.no har avyttrats till Scandinavia Online AS som Eniro äger tillsammans med Aller Media AS. Avyttringarna har tillsammans skapat reavinster uppgående till 44 MSEK i kvartalet. Reavinsterna har i stor utsträckning använts till att täcka kostnader för genomförda omstruktureringar. Omstruktureringarna ska ge en positiv effekt på intäkter och resultat 2013.

Efter periodens slut har Eniro som ett led i att konsolidera delar av den norska nummerupplysningsmarknaden förvärvat 1888. Förvärvet bidrar till intäkter och resultat samtidigt som det skapar kostnadssynergier och ett stärkt kunderbjudandet.

Ambitionen kvarstår att vi på sikt ska växa intäkterna i paritet med marknadstillväxten. Ett konkret mål för 2013 är därför att ytterligare öka nyttan och användningen av våra tjänster. Under året kommer en rad lanseringar att ske som ska leda till ett ökat användande. För 2013 är vårt sikte inställt på att leverera EBITDA i nivå med 2012. En stabil EBITDA tryggar ett kassaflöde som ska användas till en snabbare återbetalning av skulderna.

SOLNA 7 FEBRUARI 2013

JOHAN LINDGREN, KONCERNCHEF OCH VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

UNDER PERIODEN JANUARI-DECEMBER 2012

- **December 2012 – Norska webbsökningstjänsten kvasir.no avyttras till Scandinavia Online AS som Eniro äger tillsammans med Aller Media AS**
Renodlingen påverkar inte intäkterna 2013 och ger upphov till en reavinst uppgående till 7 MSEK i innevarande kvartal.
- **November 2012 – Eniro renodlar och avyttrar B2B-tjänsten Inform**
Avyttringen leder till vidare fokus och skapar en reavinst uppgående till 37 MSEK i innevarande fjärde kvartal.
- **November 2012 – Eniro vinner mobila priser**
Eniro Sverige vinner med appen På Sjön pris för årets nyttoapp. Eniro utses till årets mobila företag i Danmark.
- **September 2012 – Eniro lanserar ny app med stärkt fokus på lokalt sök**
Den nya appen tar utgångspunkt i användarens geografiska position för att ge bästa möjliga sökresultatet i närområdet.
- **Juli 2012 – Styrelsen i Eniro förstärker målet för bolagets kapitalstruktur**
Målet för bolagets kapitalstruktur justeras till att nettoskuld/EBITDA inte ska överstiga 2,5 ggr
- **Juni 2012 – Preferensaktieemission slutförd, återbetalning och reavinst**
Intresset för preferensaktieemissionen var stort och erbjudandet övertecknades med 325 MSEK. Återbetalningen till banken är slutförd och en reavinst uppgående till 154 MSEK har uppkommit i andra kvartalet.
- **Juni 2012 – Eniro Danmark förvärvar Open AdExchange**
Förvärvet stärker Eniro Danmarks erbjudande inom Mediaprodukter och sökordsmarknaden
- **Juni 2012 – Eniro renodlar och avyttrar Bilweb**
Som ett led i fortsatt renodling och koncentration av verksamheten avyttrar bolaget tjänsten Bilweb till 203 Web Group.
- **April 2012 – Eniro renodlar verksamheten**
Som ett led i att fortsätta renodla och koncentrera verksamheten samt öka trafiken till tjänsten har Eniro beslutat att driva vidare Eniro Deals via en tredjepartslösning. Samtidigt har bolaget avtalat om en försäljning av tjänsten Köp & Sälj.
- **Mars 2012- Eniro extraamorterar 158 MSEK på lånen**
Eniro har som ett led i den uttalade ambitionen att fortsätta minska bolagets nettoskuldsättning genomfört en extraamortering uppgående till 158 MSEK.
- **Mars 2012 – Eniro presenterar resultatet av ett omfattande varumärkesprojekt**
För första gången på 134 år har Eniro genomfört ett omfattande kvalitativt och kvantitativt varumärkesprojekt.
- **Januari 2012 – Eniro lanserar Kvasir Media**
Eniro lanserar satsningen på tillväxtområdet Mediaprodukter genom etablering av varumärket Kvasir Media.

EFTER PERIODENS SLUT

- **Januari 2013 – Eniro går samman med den norska nummerupplysningstjänsten 1888**
Affären innebär stordrifts- och kostnadssynergier och bedöms öka Eniros intäkter med cirka 50 MSEK och EBITDA med cirka 20 MSEK på helårsbasis.

FJÄRDE KVARTALET 2012

De totala intäkterna i kvartalet minskar till följd av svag orderingång. Online/mobilt växer med 7 procent i kvartalet, 2 procent organiskt. EBITDA i kvartalet är dock till följd av fortsatta kostnadsbesparingar i nivå med föregående år. Balansräkningen har stärkts genom låneamorteringar.

INTÄKTER

De totala rörelseintäkterna uppgick till 1 091 MSEK (1 194) en intäktsminskning med 9 procent. Valutaomräkningseffekter har påverkat intäkterna negativt med 1 procent. Tidigarelagda katalogpublikationer har påverkat de totala intäkterna i kvartalet positivt med drygt 30 MSEK jämfört med föregående år. Förvärvet av De Gule Sider i Danmark som konsoliderades i slutet av 2011 har bidragit positivt till intäkterna med cirka 30 MSEK (-). Under fjärde kvartalet 2011 ingick intäkter från avyttrade verksamheter med 6 MSEK. Intäkterna inom Online/mobilt ökade med 7 procent i kvartalet.

Organiskt minskade intäkterna under kvartalet med 13 procent. Den organiska utvecklingen för Online/mobilt ökade med 2 procent från att varit negativ med 2 procent föregående år. Ökningen för Mediaprodukter var 34 procent. Organiskt minskade Print med -36 procent och Voice med -8 procent.

Andelen digitala mediaintäkter fortsätter att öka och utgör den sista december 2012 77 (69) procent av koncernens totala intäkter exklusive Voice.

RESULTAT

EBITDA uppgick till 308 MSEK (321). Marginalen i kvartalet ökade och uppgick till 28,2 procent (26,9). Justerad EBITDA, exklusive omstruktureringsskostnader och övrigt jämförelsestörande, uppgick till 283 MSEK (340). Jämförelsestörande poster uppgår till netto +25 MSEK, varav jämförelsestörande reavinsten står för 44 MSEK (37 MSEK Inform och 7 MSEK Kvasir) och omstruktureringsskostnader för 19 MSEK. Omstruktureringsskostnaderna är sin helhet relaterade till omorganisation i Sverige och Polen. Verksamheten i Polen rapporterar i kvartalet en vinst uppgående till 7 MSEK (28).

KOSTNADSBESPARINGAR

Takten i kostnadsbesparingsprogrammet har överstigit förväntan och de totala rörelsekostnaderna var 53 MSEK lägre än under motsvarande kvartal föregående år, justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader till följd av strategisk förskjutning i intäktsmix mot ökade intäkter från partnersamarbeten.

Intäkter och resultat

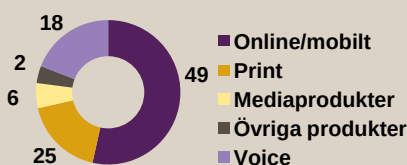
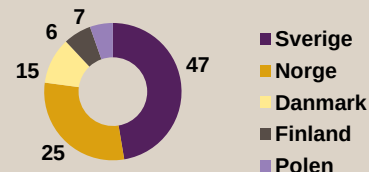
MSEK	2012	2011*		2012	2011 *	
	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
Rörelseintäkter	1 091	1 194	-9	3 999	4 323	-7
EBITDA	308	321	-4	976	1 031	-5
Periodens resultat	57	126	-55	245	-184	n.m
Operativt kassaflöde	161	307	-48	299	230	30
Totala rörelsekostnader	835	869	-4	3 092	3 289	-6
Räntebärande nettoskuld	2 704	3 535	-24	2 704	3 535	-24

INTÄKTER Q4 2012

1 091 MSEK

EBITDA Q4 2012

308 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER
PER KATEGORI Q4 2012 %KONCERNENS INTÄKTER PER
LAND Q4 2012 %

HELÅRET 2012

De totala intäkterna för helåret 2012 minskar jämfört med föregående år. Dock bidrar fortsatta kostnadsbesparingar till att bolagets helårsmålsättning om ett EBITDA resultat i nivå med föregående år infrias. Kassaflödet och den finansiella ställningen har stärkts under perioden.

INTÄKTER

De totala rörelseintäkterna uppgick till 3 999 MSEK (4 323) en intäktsminskning med 7 procent. Valutaomräkningseffekter har påverkat intäkterna negativt med 1 procent, eller motsvarande 33 MSEK. Förvärvet av De Gule Sider i Danmark som konsoliderades i slutet av 2011 har bidragit positivt till intäkterna med drygt 100 MSEK (-). Under motsvarande period 2011 ingick intäkter från avyttrade verksamheter med 27 MSEK. Intäkterna inom Online/mobilt ökade med 6 procent under perioden.

Organiskt minskade intäkterna under perioden med 10 procent. Den organiska utvecklingen per intäktskategori under helåret ökade med 1 procent för Online/mobilt och med 26 procent för Mediaprodukter. Organiskt minskade Print med -33 procent och Voice med 13 procent.

RESULTAT

EBITDA är något lägre än föregående år och uppgick till 976 MSEK (1 031; 991 före tillämpning av ny redovisningsprincip för pensionsförpliktelser). Marginalen för perioden ökade och uppgick till 24,4 procent (23,8). Justerad EBITDA, exklusive omstrukturingskostnader och övrigt jämförelsestörande poster, uppgick till 976 MSEK (1 078). Verksamheten i Polen rapporterar för 2012 en EBITDA uppgående till -26 MSEK (-16).

KOSTNADSBESPARINGAR

Takten i kostnadsbesparingsprogrammet har överstigit förväntan och de totala rörelsekostnaderna var 266 MSEK lägre än under föregående år, justerat för avyttrade verksamheter, valutakurseffekter samt tredjepartskostnader till följd av strategisk förskjutning i intäktsmix mot ökade intäkter från partnersamarbeten. Besparingarna har primärt uppkommit ifrån lägre personalkostnader samt lägre kostnader för katalogpapper och distribution.

Intäkter och resultat

MSEK	2012 Jan-dec	2011 * Jan-dec	%
Rörelseintäkter	3 999	4 323	-7
EBITDA	976	1 031	-5
Periodens resultat	245	-184	n.m
Operativt kassaflöde	299	230	30
Totala rörelsekostnader	3 092	3 289	-6
Räntebärande nettoskuld	2 704	3 535	-24

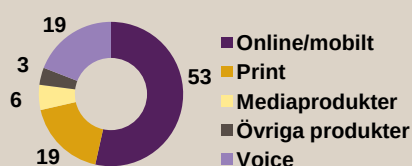
INTÄKTER 2012

3 999 MSEK

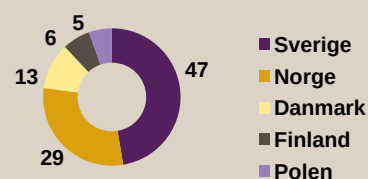
EBITDA 2012

976 MSEK

KONCERNENS INTÄKTER PER KATEGORI 2012 %



KONCERNENS INTÄKTER PER LAND 2012 %



Intäkter och resultat

MSEK	2012	2011*		2012	2011 *	
	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
Rörelseintäkter	1 091	1 194	-9	3 999	4 323	-7
EBITDA	308	321	-4	976	1 031	-5
Periodens resultat	57	126	-55	245	-184	n.m
Operativt kassaflöde	161	307	-48	299	230	30
Totala rörelsekostnader	835	869	-4	3 092	3 289	-6
Räntebärande nettoskuld	2 704	3 535	-24	2 704	3 535	-24

Rörelseintäkter per kategori

MSEK	2012	2011*		2012	2011 *	
	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
Totala rörelseintäkter	1 091	1 194	-9	3 999	4 323	-7
Directories	890	971	-8	3 230	3 424	-6
Online/mobilt	536	503	7	2 124	2 008	6
Print	267	370	-28	740	1 051	-30
Mediaprodukter	68	52	31	234	188	24
Övriga produkter	19	46	-59	132	177	-25
Voice	201	223	-10	769	899	-14

Intäkter per kategori organiskt %

	2012	2011*		2012	2011 *	
	Okt-dec	Okt-dec		Jan-dec	Jan-dec	
Total organisk utveckling	-13	-16		-10	-11	
Directories	-14	-18		-9	-13	
Online/mobilt	2	-2		1	2	
Print	-36	-34		-33	-33	
Mediaprodukter	34	0		26	7	
Övriga produkter	-53	-28		-14	-18	
Voice	-8	0		-13	-5	

Intäkter per land

MSEK	2012	2011*		2012	2011 *	
	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
Totala rörelseintäkter	1 091	1 194	-9	3 999	4 323	-7
Sverige	513	558	-8	1 879	2 047	-8
Norge	276	311	-11	1 146	1 286	-11
Danmark	157	154	2	525	472	11
Finland	65	73	-11	249	284	-12
Polen	80	98	-18	200	234	-15

EBITDA per intäktsområde

MSEK	2012	2011*		2012	2011 *	
	Okt-dec	Okt-dec	%	Jan-dec	Jan-dec	%
Total EBITDA	308	321	-4	976	1 031	-5
Directories	246	235	5	777	770	1
Voice	83	101	-18	279	344	-19
Övrigt	-21	-15		-80	-83	
Jämförelsestörande poster						
Omstruktureringskostnader	19	15		48	43	
Övrigt jämförelsestörande	-44	4		-48	4	
Summa justerad EBITDA	283	340	-17	976	1 078	-9

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

DIRECTORIES

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

eniro 



krak 



PanoramaFirm 



ONLINE/MOBILT

De viktigaste intäktskällorna inom Online/mobilt är huvudsajterna och mobilapparna eniro.se i Sverige, gulesider.no i Norge, krak.dk i Danmark samt panoramafirm.pl i Polen. Online/mobilt står för 53 procent av koncernens totala rörelseintäkter.



INTÄKTER – FJÄRDE KVARTALET

Rörelseintäkterna för Online/mobilt i det fjärde kvartalet uppgick till 536 MSEK (503), en ökning med 7 procent. Förvärvet av De Gule Sider som konsoliderades i Eniro i slutet av december 2011 har bidragit med cirka 30 MSEK. Organiskt ökade intäkterna med 2 procent (-2).

Andelen digitala mediaintäkter av Eniros totala intäkter fortsätter att öka. Även optimeringstjänster som ingår i online och vilka intäktsförs vid leverans ökar och har bidragit till intäkterna.

INTÄKTER – HELÅRET 2012

Rörelseintäkterna för Online/mobilt under perioden uppgick till 2 124 MSEK (2 008), en ökning med 6 procent. Förvärvet av De Gule Sider som konsoliderades i Eniro i slutet av december 2011 har bidragit med drygt 100 MSEK. Organiskt ökade intäkterna under perioden med 1 procent.

UTVECKLING/AKTIVITETER

Eniro har under kvartalet fortsatt renodlingen av verksamheten. Under kvartalet har Eniro AS avyttrat den norska B2B-tjänsten Inform till Bisnode. Inform hade en helårsomsättning uppgående till cirka 19 MSEK och ett positivt EBITDA resultat. Bisnode betalar en köpeskilling uppgående till 37 MSEK. Reavinsten är även den 37 MSEK. Eniro har även avyttrat den norska söktjänsten Kvasir till det med Aller Media AS gemensamt ägda bolaget Scandinavia Online AS. Eniros fortsatta ägande i bolaget innebär att affären inte påverkar bolagets intäkter 2013. Reavinsten i kvartalet uppgår till 7 MSEK.

De mobila intäkterna fortsätter att öka och växte med 116 procent under 2012. Per sista december sker 23 procent av de totala sökningarna hos Eniro via den mobila kanalen.

INTÄKTER Q4 2012

536 MSEK

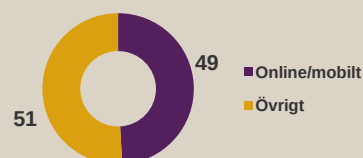
INTÄKTSUTVECKLING

7 %

ONLINE/MOBILT

MSEK	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec
Rörelseintäkter	536	503
Intäktsutveckling (%)	7	-2
Organisk utveckling (%)	2	-2

ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q4 2012 %





PRINT

Eniros tryckta produkter, kataloger och guider står för en allt mindre del av koncernens intäkter och andelen fortsätter att minska. Andelen Print av koncernens rörelseintäkter uppgår till 19 procent.



INTÄKTER – FJÄRDE KVARTALET

Rörelseintäkterna för Print i det fjärde kvartalet uppgick till 267 MSEK (370), en minskning med 28 procent.

Organiskt minskade intäkterna med 36 procent. Förändrade publiceringsskiften jämfört med motsvarande period föregående år har påverkat intäkterna i kvartalet positivt med cirka 30 MSEK. Av totala printintäkter utgör lokala kataloger cirka 30 procent.

INTÄKTER – HELÅRET 2012

Rörelseintäkterna för Print under perioden uppgick till 740 MSEK (1 051), en minskning med 30 procent. Organiskt minskade intäkterna med 33 procent.

UTVECKLING/AKTIVITETER

Intäkterna från försäljning av lokala kataloger fortsätter att utvecklas bättre än regionala kataloger.

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

I Danmark har sammanslagningen av Mostrups regionala titlar till ett färre antal böcker som täcker landets kommunindelning fallit väl ut. Ett beslut har fattats om att ge ut fyra böcker från det nyligen förvärvade De Gule Sider i Danmark.

Det sker löpande en standardisering, effektivisering och konsolidering för att anpassa kostnadsmassan till minskade volymer. Genom en hög effektivitet på kostnadssidan säkerställs ett starkt fortsatt bidrag till koncernens kassaflöde.

INTÄKTER Q4 2012

267 MSEK

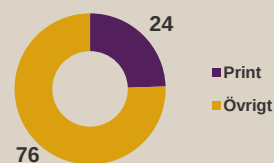
INTÄKTSUTVECKLING

-28 %

PRINT

MSEK	2012	2011
	Okt-dec	Okt-dec
Rörelseintäkter	267	370
Intäktsutveckling (%)	-28	-36
Organisk utveckling (%)	-36	-34

ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q4 2012 %



KVASIR

KVASIR
MEDIA

media group

MEDIAPRODUKTER

Eniros produkter inom Mediaområdet marknadsförs under varumärkena Kvasir Media i Sverige och Norge samt under Krak Media i Danmark. Intäktskategorin Mediaprodukter står för 6 procent av koncernens totala intäkter.

Kvasir Media och Krak Media Group hjälper dig att öka din konkurrenskraft i digitala medier. Vi erbjuder sökannonsering och sökoptimering, mobil marknadsföring, displayannonsering, hemsidor och videoproduktion.

INTÄKTER – FJÄRDE KVARTALET

Rörelseintäkterna för Mediaprodukter i det fjärde kvartalet uppgick till 68 MSEK (52), en ökning med 31 procent. Organiskt ökade intäkterna med 34 procent i kvartalet.

INTÄKTER – HELÅRET 2012

Rörelseintäkterna för Mediaprodukter uppgick under perioden uppgick till 234 MSEK (188), en ökning med 24 procent. Organiskt ökade intäkterna med 26 procent jämfört med föregående år.

UTVECKLING/AKTIVITETER

Arbetet med att förbättra och påskynda utväxlingen mellan genomförd införsäljning av sökord till faktiska klick på sajten och därmed omsatt intäkt fortgår. Fortfarande finns en förbättringspotential att öka takten i leveransen av sålda sökord och därmed intäkterna. Ett arbete för att förbättra effektiviteten och därmed lönsamhetspotentialen pågår.

Eniro fortsätter arbetet med att stärka det egna innehållet för sponsrade länkar. Parallellt med att det interna innehållet stärks arbetar Eniro för att få till stånd nya tredjepartssamarbeten som skall bidra till ökade avsättningsmöjligheter för sålda sponsrade länkar.

Under kvartalet har en kundportal lanserats vilket stärker relationen och uppföljningen gentemot kund. Ett nytt samarbete med nätverkspartners har träffats för att tillhandahålla display och sponsrade länkar på den mobila plattformen.

Tillväxttakten för intäktsområdet Mediaprodukter har varit hög under året. Förväntan på intäktsområdet är dock högre. Utökade samarbeten samt det unika återförsäljaravtalet med Google gör fortfarande att tillväxttakten bedöms kunna öka. I den tillväxtfas som Mediaprodukter befinner sig är marginalerna låga. Ökade marginaler förväntas när affären når kritisk massa.

INTÄKTER Q4 2012

68 MSEK

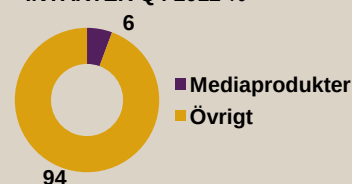
INTÄKTSUTVECKLING

31 %

MEDIAPRODUKTER

MSEK	2012	2011
	Okt-dec	Okt-dec
Rörelseintäkter	68	52
Intäktsutveckling (%)	31	0
Organisk utveckling (%)	34	0

ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q4 2012 %





VOICE

Eniro tillhandahåller upplysningstjänst via telefon och sms i Sverige, Norge och Finland samt premiumtjänster så som vägbeskrivningar och boka bord tjänster. I Finland bedrivs även contact center-verksamhet. Voice utgör 19 procent av koncernens totala intäkter.



INTÄKTER – FJÄRDE KVARTALET

Rörelseintäkterna för Voice uppgick till 201 MSEK (223) i det fjärde kvartalet, en minskning med 10 procent. De organiska intäkterna minskade med 8 procent.

Den generella trenden med nedåtgående volymer för samtals- och SMS trafik fortsätter att hålla i sig. Prishöjningar för samtals- och smstrafik har genomförts på den svenska marknaden vilket har bidragit till att minska intäktsnedgången.

EBITDA uppgick till 83 MSEK (101), en minskning med 18 MSEK. Resultatet i kvartalet har påverkats negativt av en lägre volym. Marginalen i kvartalet uppgår till 41,3 procent (45,3). För att upprätthålla lönsamhet i en vikande marknad arbetar Eniro kontinuerligt med att anpassa produktionskostnaden och effektivisera bemanningen samt öka antalet tredjepartssamarbeten.

INTÄKTER – HELÅR 2012

Rörelseintäkterna för Voice under perioden uppgick till 769 MSEK (899), en minskning med 14 procent. Organiskt minskade intäkterna med 13 procent jämfört med föregående år.

EBITDA uppgick till 279 MSEK (344), en EBITDA marginal uppgående till 36,3 procent (38,3).

UTVECKLING/AKTIVITETER

Eniro har i linje med andra aktörer i marknaden, valt att höja priserna på sms- och samtalstjänster i Sverige. Prishöjningen på sms infördes den 1 oktober 2012, medan samtalstaxan höjdes från 1 november 2012.

Bolaget fortsätter att arbetar strategiskt för att utveckla tjänsten och öka intäkterna från tjänster där Eniro agerar leverantör till tredje part. Samarbetet med 118 100 är fullt implementerat och utvecklas enligt plan. Affären bidrar till lönsamheten. Tredjepartssamarbeten är ett sätt att upprätthålla volymer i en vikande marknad. Intäktsvolymerna från partnersamarbeten har dock en lägre lönsamhet än egen samtalstrafik.

Efter kvartalets slut har Eniros Norge gått samman med lågprisaktören på den norska marknaden 1888. Affären bidrar till konsolidering av en vikande marknad och bedöms öka Eniros intäkter 2013 med cirka 50 MSEK och EBITDA med cirka 20 MSEK.

INTÄKTER Q4 2012

201 MSEK

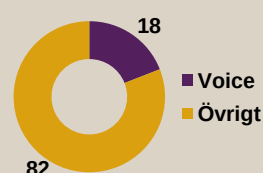
INTÄKTSUTVECKLING

-10 %

VOICE

MSEK	2012	2011
	Okt-dec	Okt-dec
Rörelseintäkter	201	223
Intäktsutveckling (%)	-10	-1
Organisk utveckling (%)	-8	0
EBITDA	83	101

ANDEL AV KONCERNENS INTÄKTER Q4 2012 %



RESULTAT, KASSAFLÖDE OCH FINANSIELL STÄLLNING

RESULTAT

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 481 MSEK (176 inklusive goodwillnedskrivning uppgående till 376 MSEK).

Finansnettot uppgick till -134 MSEK (-364) och påverkades positivt av en reavinst uppgående till cirka 154 MSEK samt av lägre räntenivåer och en lägre skuldsättning.

Valutakursdifferenser har påverkat finansnettot negativt med -7 MSEK (vinst: 9 MSEK). Nettoskulden har fortsatt minska under perioden vilket påverkat räntekostnaden fördelaktigt.

Resultatet före skatt för året uppgick till 347 MSEK (-188).

Resultatet per stamaktie uppgick till 2,13 SEK (-1,84).

SKATTER

För 2012 uppgick den redovisade skattekostnaden till 102 MSEK (+4). Den underliggande skattesatsen för året var 18 procent (18).

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

Bolagsskattesänkning i Sverige från 26,3 procent till 22 procent innebär en omvärdering av svenska uppskjutna skattefordringar. Skattekostnaden i det fjärde kvartalet har till följd av beslutet belastats med en engångskostnad uppgående till 40 MSEK, varav 30 MSEK från omvärdering av skatt hänförlig till förlustavdrag.

INVESTERINGAR

Under året uppgick Eniros nettoinvesteringar i affärsverksamheten, inklusive onlineinvesteringar, till 121 MSEK (141).

KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet förbättrades under året till 299 MSEK (230). Kassaflödet påverkades positivt av lägre ränte- och skattebetalningar och negativt av ett sämre rörelsekapital.

FINANSIELL STÄLLNING

Refinansiering av befintliga kreditfaciliteter skedde den 13 januari 2011. Villkoren för den nya kreditfaciliteten finns beskrivna på sidorna 74-75 i årsredovisningen för 2011. Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick den 31 december till 2 704 MSEK (3 535), jämfört med 2 863 MSEK den 30 september 2012.

Vid utgången av perioden uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 1 114 MNOK, 57 MDKK och 1 635 MSEK.

Eniro har amorterat 1,2 miljarder SEK på befintliga lån under 2012. Av de 1,2 miljarder SEK uppgår cirka 500 MSEK i avtalade amorteringar, cirka 150 MSEK i extraamorteringar samt 525 MSEK i förtida låneåterbetalning till en bank i bolagets lånekonsortium. En avtalad amortering på cirka 150 MSEK har betalats i det fjärde kvartalet. Amorteringarna under året har skett i huvudsak med upparbetat kassaflöde, erhållna medel från genomförd preferensaktiemission samt kassabehållning vid årets ingång.

Vid utgången av december 2012 hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 165 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 363 MSEK.

Eniro har från 2012 valt att exkludera pensionsförpliktelser i definitionen av rapporterad nettoskuld. Rapporterad nettoskuld blir enligt ny definition något lägre och ger en mer rättvisande bild av hur nettoskulden utvecklas enligt bankavtalets definitioner. Förändringen kommunicerades i mars månad i ett pressmeddelande. Koncernens skuldsättning, uttryckt som räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA exkluderat för övriga jämförelsestörande poster uppgick vid utgången av det fjärde kvartalet till 2,8 (3,3) jämfört, med utfallet den 30 september 2012 uppgående till 2,8.

Eniro har en pensionsförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) och för fortsatta åtaganden har Eniro i första kvartalet 2012 pantsatt bankmedel uppgående till 60 MSEK avseende utökad pensionsgaranti till PRI. Eniro kommer i det första kvartalet 2013 ytterligare att pantsätta bankmedel uppgående till 50 MSEK. Totala pantsatta medel kommer därmed att uppgå till 110 MSEK i första kvartalet 2013. Pantsatta medel till PRI redovisas från fjärde kvartalet som övriga långfristiga räntebärande fordringar.

AKTIER OCH INNEHAV AV EGNA AKTIER

Eniro har efter genomförd preferensaktiemission två aktieslag, stamaktie och preferensaktie. Totala antalet aktier uppgår till 101 180 740 aktier, varav 100 180 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Preferensaktien registrerades på Bolagsverket den 2 juli 2012. Det totala antalet röster uppgår till 100 280 740, varav stamaktierna motsvarar 100 180 740 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Eniro hade per den 31 december ett eget innehav om 3 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under året var 3 266.

ÖVRIG INFORMATION

PROGNOS FÖR 2013

Rörelseintäkter

Under 2013 renodlar Eniro verksamheten ytterligare. Intäkterna från digitala medier, som idag uppgår till cirka två tredjedelar av omsättningen, förväntas öka. Intäkterna från Print och Voice, som utgör resterande tredjedel av verksamheten, kommer fortsatt att minska som en konsekvens av ändrat användarbeteende. Eniro kommer att maximera kassaflödet från dessa medier. Genom fortsatta kostnadsbesparingar och effektivare organisationsstruktur förväntas ett starkt kassaflöde som skall användas till att minska skuldsättningen ytterligare.

EBITDA

Målet är att, beaktat förändrad intäktsmix och fortsatta besparingar, bibehålla en EBITDA 2013 i nivå med 2012.

Kapitalstruktur

Målsättningen är att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2,5 gånger.

Utdelning

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

AVSKRIVNINGAR

Avskrivningsbara immateriella tillgångar som uppkom i samband med förvärvet av Findexa 2005 är helt avskrivna per december 2012. Avskrivningarna kommer därmed inte att påverka rörelseresultatet 2013 och uppgår till 283 MSEK under helåret 2012.

MEDARBETARE

Antalet heltidsanställda uppgick den 31 december 2012 till 3 187 personer jämfört med 3 626 den 31 december 2011. Antalet anställda fördelar sig per land enligt följande tabell.

Heltidsanställda vid periodens slut

	2012	2011
	Dec 31	Dec 31
Sverige inklusive Övrigt	838	934
Norge	539	629
Danmark	406	403
Polen	815	927
Directories inkl. Övrigt	2 598	2 893
Sverige	225	274
Norge	48	59
Finland	316	400
Voice	589	733
Totalt Koncernen	3 187	3 626

REDOVISNINGSPRINCIPER FRÅN 2012

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards International Financial Reporting Standards (IFRS) godkända av Europeiska Unionen (EU). En detaljerad beskrivning av de redovisningsprinciper som Eniro tillämpar finns i årsredovisningen för 2011 med undantag för nya och omarbetade standarder och tolkningar som antagits av EU och som trätt i kraft från och med januari 2012. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

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

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

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

Ändring i IAS19 Ersättning till anställda som träder i kraft 1 januari 2013 betyder för Eniros del att räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer att ersättas av en nettoränta som beräknas med hjälp av diskonteringsräntan, baserat på nettoöverskott eller nettounderskott i den förmånsbestämda planen. Eniros preliminära bedömning är att den ändrade principen kommer att öka räntekostnaden för pensioner med ca 5 MSEK.

Inga övriga IFRS eller IFRIC tolkningar förväntas ha någon väsentlig effekt på koncernen.

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

PUBLICERINGSDATUM

Intäkter från försäljningen av tryckta kataloger redovisas när respektive katalog publiceras. Ändrade publiceringsdatum kan därför påverka jämförelser. Tabellen nedan visar den planerade fördelningen mellan kvartal och marknader för 2012. Nettoeffekten på rörelseintäkterna 2012 jämfört med 2011 är positiv med 57 MSEK. Redovisad intäkt för dessa kataloger är till följd av strukturell nedgång i marknaden för

tryckta produkter lägre under 2012.

Flyttad utgivning 2012 jämfört med 2011

MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	2012
Sverige	46	-26	8	13	41
Norge	6	-21	9	22	16
Danmark	11	-12	9	-8	0
Polen	-12	-10	-1	23	0
Total effekt	51	-69	25	50	57

Nettoeffekten på rörelseintäkterna 2013 jämfört med 2012 förväntas bli negativ.

Flyttad utgivning 2013 jämfört med 2012

MSEK	Q1	Q2	Q3	Q4	2013
Sverige	-6	-34	-7	18	-28
Norge	4	-4	-2	-3	-4
Danmark	0	0	-1	1	0
Polen	0	-1	-4	5	0
Total effekt	-2	-38	-14	22	-32

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Eniro har en årlig process för genomförande av riskanalys, Enterprise Risk Management, som omfattar alla delar av verksamheten. Eniro eftersträvar en effektiv identifiering, utvärdering och hantering av risker inom dimensionerna bransch- och marknadsrisker, kommersiella risker, operationella risker, finansiella risker, efterlevnadsrisker kopplade till lagar och regelverk samt finansiella rapporteringsrisker.

Sidorna 45-47 i årsredovisningen för 2011 ger en detaljerad beskrivning av faktorer som kan påverka Eniros affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen hade 2012 var relaterade till konjunktorens påverkan på efterfrågan, implementering av genomförda förvärv, utveckling av produktportfölj samt kvalitetsförbättringar i databas för ökad kund- och användarnöjdhet samt fortsatt fokus på försäljningseffektiviteten. De huvudsakliga risker och osäkerhetsfaktorer som kan påverka koncernens utveckling 2013 är relaterade till trafikutveckling på mobil- och webster, produktutveckling som attraherar användarna och därmed kundavkastning, säljeffektivitet och

personalomsättning samt konjunktorens påverkan på efterfrågan.

VALBEREDNING

Efter beslut på årsstämman 2012 utsågs en valberedning. Valberedningen för årsstämman 2013 har bestått av Monika Lundström; Zimbrine Holding BV, Philip Wendt; Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Mikael Nordberg; Danske Capital AB, Åsa Nisell; Swedbank Robur fonder och Lars-Johan Jarnheimer; styrelseordförande i Eniro. Valberedningen utsåg Philip Wendt till ordförande för kommittén.

Valberedningen har avslutat sitt arbete inför årsstämman 2013. Valberedningens förslag är omval av samtliga ledamöter.

ÅRSSTÄMMA 2013

Årsstämman 2013 kommer att hållas den 25 april klockan 15:00 i bolagets lokaler, Frösunda/Solna, Gustav III:s Boulevard 40. Årsredovisning för 2012 förväntas publiceras på Eniros hemsida www.eniro.com i slutet av mars.

UTDELNING

Styrelsen föreslår till årsstämman 2013 att ingen utdelning lämnas för stamaktier. Beslutet är i linje med företagets mål om att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2,5 gånger.

Styrelsen föreslår till årsstämman 2013 en utdelning på preferensaktier för 2013/14 uppgående till 48 kronor per aktie, dvs. en total utdelning om 48 MSEK. Utdelningen kommer att lämnas med ett intervall om tremånadersperioder. För varje tremånadersperiod utdelas 12 kronor per aktie.

Styrelsen har sedan tidigare fastställt en utdelning för 2012/13 om 36 MSEK på preferensaktierna.

ÖVRIG INFORMATION

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

Informationen har lämnats till offentliggörande den 7 februari 2013 klockan 08:00 CET.

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Johan Lindgren, Koncernchef och VD
Tfn: 08-553 310 01

Mattias Lundqvist, Finansdirektör
Tfn: 08-553 310 04

Cecilia Lannebo, Chef Investor Relations
Tfn: 0722-208 277
cecilia.lannebo@eniro.com

PRESS- ANALYTIKERKONFERENS

Telefonkonferens / webbsändning
Torsdagen den 7 februari 2013
Klockan 10:15
SE: +46 (0) 8 505 564 81
UK: +44 (0) 203 364 5373

WEBBCAST

Följ presentationen via webbsändning på
www.eniro.com

KALENDARIUM 2013

Delårsrapport Jan-mars 2013	25 apr 2013
Årsstämma 2013	25 apr 2013
Delårsrapport Jan-jun 2013	16 jul 2013
Delårsrapport Jan-sep 2013	23 okt 2013

Koncernens resultaträkning

MSEK	----- 3 månader ----		----- 12 månader -----	
	2012 Okt-dec	2011* Okt-dec	2012 Jan-dec	2011 * Jan-dec
Rörelseintäkter:				
Brutto rörelseintäkter	1 095	1 200	4 013	4 345
Reklamskatt	-4	-6	-14	-22
Rörelseintäkter	1 091	1 194	3 999	4 323
Kostnader:				
Produktionskostnader	-260	-315	-959	-1 182
Försäljningskostnader	-349	-345	-1 288	-1 260
Marknadsföringskostnader	-163	-158	-570	-584
Administrationskostnader	-115	-91	-431	-415
Produktutvecklingskostnader	-67	-82	-327	-325
Övriga intäkter/kostnader	52	-4	69	-3
Nedskrivning av tillgångar	-7	4	-12	-378
Rörelseresultat **	182	203	481	176
Finansiella poster, netto	-57	-76	-134	-364
Resultat före skatt	125	127	347	-188
Inkomstskatt	-68	-1	-102	4
Periodens resultat	57	126	245	-184

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Periodens resultat per stamaktie, SEK	0,45	1,26	2,13	-1,84
Genomsnittligt antal stamaktier tusental	100 177	100 177	100 177	100 177
Antal preferensaktier, tusental	1 000	-	1 000	-
** Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-8	-10	-37	-42
** Avskrivningar imm. anl.tillgångar ingår med	-111	-112	-446	-435
** Nedskrivningar anl.tillgångar ingår med	-7	4	-12	-378
Avskrivningar & nedskrivningar totalt	-126	-118	-495	-855
Rörelsekostnader	-835	-869	-3 092	-3 289
EBITDA	308	321	976	1 031
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-12	-	-32	-
Periodens resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	45	126	213	-184

Rapport över totalresultat

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2012 Okt-dec	2011* Okt-dec	2012 Jan-dec	2011 * Jan-dec
Periodens resultat	57	126	245	-184
Övrigt totalresultat				
Valutakursdifferens	109	-184	18	-40
Säkring av kassaflöde	0	8	27	46
Säkring av nettoinvestering	-28	39	-20	3
Aktuariella vinster/förluster pensionsförpliktelser	-20	19	-128	-61
Skatt hänförlig till aktuariella vinster/förluster	-6	-3	22	16
Skatt hänförlig till övriga poster	13	-13	4	-13
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	68	-134	-77	-49
Periodens totalresultat	125	-8	168	-233

Koncernens balansräkning

MSEK	2012 dec 31	2011 * dec 31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	42	67
Immateriella anläggningstillgångar	7 330	7 666
Uppskjutna skattefordringar	393	391
Andra fordringar	98	58
Summa anläggningstillgångar	7 863	8 182
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	560	690
Aktuella skattefordringar	14	22
Övriga icke räntebärande tillgångar	306	330
Övriga räntebärande tillgångar	3	8
Likvida medel	198	557
Summa omsättningstillgångar	1 081	1 607
SUMMA TILLGÅNGAR	8 944	9 789
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 529	2 504
Övrigt tillskjutet eget kapital	5 125	4 767
Reserver	-119	-136
Balanserat resultat	-3 992	-4 107
Summa Eget kapital	3 543	3 028
Långfristiga skulder		
Upplåning	2 527	3 442
Uppskjutna skatteskulder	278	274
Pensionsförpliktelser	515	464
Övriga avsättningar	11	21
Summa långfristiga skulder	3 331	4 201
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	189	186
Aktuella skatteskulder	62	63
Övriga icke räntebärande skulder	1 350	1 600
Övriga avsättningar	30	26
Upplåning	439	685
Summa kortfristiga skulder	2 070	2 560
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 944	9 789

Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper
* pensioner

Räntebärande nettoskuld

MSEK	2012 dec 31	2011 * dec 31
Upplåning exklusive derivat	-2 966	-4 100
Derivat instrument **	0	-27
Övriga kortfristiga räntebärande fordringar	3	8
Övriga långfristiga räntebärande fordringar***	61	-
Likvida medel	198	557
Räntebärande nettoskuld inkl. ränteswappar	-2 704	-3 562
Avgår: marknadsvärde ränteswappar	-	27
Räntebärande nettoskuld	-2 704	-3 535

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

*** inkluderad i andra fordringar

Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2011	2 504	4 767	-132	-3 670	3 469
Effekt av ändrade redovisningsprincip pensioner	-	-	-	-208	-208
Justerad ingående balans 1 januari 2011	2 504	4 767	-132	-3 878	3 261
Periodens totalresultat	-	-	-4	-229	-233
Utgående balans 31 december 2011	2 504	4 767	-136	-4 107	3 028
 Ingående balans 1 januari 2012	 2 504	 4 767	 -136	 -4 107	 3 028
Nyemission *	25	358	-	-	383
Utdelning preferensaktier	-	-	-	-36	-36
Periodens totalresultat	-	-	17	151	168
Utgående balans 31 december 2012	2 529	5 125	-119	-3 992	3 543

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

Kassaflödesanalys

MSEK	----- 3 månader -- --		----- 12 månader --- ---	
	2 012 Okt-dec	2011* Okt-dec	2012 Jan-dec	2011 * Jan-dec
Rörelseresultat	182	203	481	176
Avskrivningar och nedskrivningar	126	118	495	855
Ej likvidpåverkande poster	-53	-14	-172	-166
Finansiella poster, netto	-41	-81	-256	-347
Betalda skatter	0	0	-62	-184
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	214	226	486	334
Förändring av rörelsekapital	-16	138	-66	37
Kassaflöde från den löpande verksamheten	198	364	420	371
 Förvärv/avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	 43	 -27	 70	 0
Investeringar i övriga anläggningstillgångar, netto	-37	-57	-121	-141
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6	-84	-51	-141
 Upptagna lån	 -	 -	 50	 4 536
Amortering av lån	-202	-100	-1 071	-4 643
Långfristiga placeringar	-61	-	-61	-
Utdelning preferensaktier	-12	-	-24	-
Nyemission	0	-1	376	-10
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-275	-101	-730	-117
 Periodens kassaflöde	 -71	 179	 -361	 113
 Summa likvida medel vid periodens början	 267	 383	 557	 450
Periodens kassaflöde	-71	179	-361	113
Kursdifferens i likvida medel	2	-5	2	-6
Summa likvida medel vid periodens slut	198	557	198	557

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Analys av räntebärande nettolåneskuld

MSEK	----- 3 månader -- --		----- 12 månader --- ---	
	2012 Okt-dec	2011* Okt-dec	2012 Jan-dec	2011 * Jan-dec
Ingående balans	-2 863	-3 849	-3 535	-3 756
Operativt kassaflöde	161	307	299	230
Förvärv och avyttringar	43	-27	70	0
Nyemission	0	-1	376	-10
Omräkningsdifferens och övrigt	-45	35	86	1
Utgående balans	-2 704	-3 535	-2 704	-3 535
Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerat för övrigt jämförelsestörande ggr	2,8	3,3	2,8	3,3

Nyckeltal

	2012	2011 *
	dec 31	dec 31
Eget kapital, genomsnitt 12 månader, MSEK	3 308	3 201
Avkastning på eget kapital, 12 månader, %	7	-6
Räntebärande nettoskuld, MSEK	-2 704	-3 535
Skuldsättningsgrad, ggr	0,76	1,17
Soliditet, %	40	31
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 månader, ggr	2,8	3,4
Räntebärande nettoskuld /EBITDA justerat för övrigt jämförelsestörande, ggr	2,9	3,4
Räntebärande nettoskuld / justerad EBITDA, ggr	2,8	3,3
Medelantal heltidsanställda ackumulerat	3 409	3 680
Antal heltidsanställda vid periodens slut	3 187	3 626
Antal stamaktier vid periodens slut efter avdrag eget innehav, tusental	100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	-

Nyckeltal per aktie

	2012	2011 *
	dec 31	dec 31
Eget kapital per aktie, SEK	35,02	30,23
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	11,05	11,45

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner

Moderbolaget

Resultaträkning	2012	2011
MSEK	Jan-dec	Jan-dec
Rörelseintäkter	43	36
Resultat före skatt	166	-273
Periodens resultat	80	-263
Balansräkning	2012	2011 *
MSEK	dec 31	dec 31
Summa anläggningstillgångar	8 641	8 807
Summa omsättningstillgångar	1 619	1 739
SUMMA TILLGÅNGAR	10 260	10 546
Eget kapital	5 428	5 002
Avsättningar	62	68
Långfristiga skulder	4 672	5 036
Summa kortfristiga skulder	98	440
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 260	10 546

FINANSIELLA DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital (%)

Årets resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital multiplicerat med 100.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

EBITDA-marginal (%)

EBITDA dividerat med rörelseintäkterna multiplicerat med 100.

Eget kapital per aktie

Eget kapital per aktie dividerat med antalet aktier vid periodens slut efter inlösen, återköp och nyemission.

Genomsnittligt antal aktier för perioden

Beräknas som ett genomsnitt av antalet utestående aktier på daglig basis efter inlösen och återköp.

Genomsnittligt eget kapital

Beräknas på genomsnittligt eget kapital per kvartal som beräknats från ingående och utgående balans per kvartal.

Justerad EBITDA

EBITDA exklusive omstruktureringskostnader samt övriga jämförelsestörande poster.

Operativt kassaflöde

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

Organisk tillväxt

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

Periodens resultat per stamaktie

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

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder plus räntebärande avsättningar med avdrag för räntebärande tillgångar exklusive marknadsvärdet av ränteswappar.

Räntebärande nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Rörelseresultat

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Soliditet (%)

Eget kapital dividerat med balansomslutning multiplicerat med 100.

Totala rörelsekostnader

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