



Årsredovisning 2013



eniro 
Upptäck närheten. Sök lokalt.

Innehåll



Eniro 2013

- 1 Eniro i korthet
- 2 Händelser under året
- 4 Verksamhetsområden
- 6 Vd har ordet
- 8 Finansiella mål och utfall
- 9 Investment story

Strategi

- 11 Användarnytta i fokus
- 13 Eniros Strategi
- 14 Affärsmodell
- 16 Den lokala sökmarknaden
- 18 Söket i mobilen
- 20 Produktutveckling 2013

Verksamhet

- 23 Trafikutveckling
- 24 Desktop sök
- 25 Mobilt sök
- 26 Kampanjprodukter
- 27 Print
- 28 Voice
- 29 Branschspecifika begrepp och förklaringar
- 30 Eniros anställda
- 31 Eniros organisation
- 32 Ett mer strategiskt HR-arbete under 2013

Aktien

- 35 Information till aktieägare
- 36 Investerarrelationer
- 37 Aktien och ägarbild
- 40 Framtid och prognos
- 41 Nyckeltal mm
- 42 Femårsöversikt
- 43 Kvartalsöversikt



Koncernens ekonomiska översikt

- 45 Så tolkar du Eniros intäkter och kostnader
- 46 Förvaltningsberättelse
- 50 Risker och riskhantering



Styrning och organisation

- 55 Bolagsstyrning
- 61 Ordförande har ordet
- 62 Styrelse
- 64 Koncernledning



Finansiella rapporter

- 68 Koncernens räkenskaper
- 72 Koncernens noter
- 89 Flerårsöversikt
- 90 Moderbolagets räkenskaper
- 93 Moderbolagets noter
- 98 Styrelsens förslag till vinstutdelning
- 99 Revisionsberättelse
- 100 Definitioner av finansiella termer

Rörelseintäkter

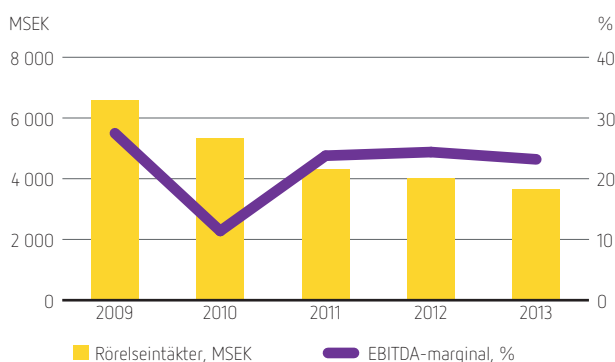
3 660 MSEK

EBITDA

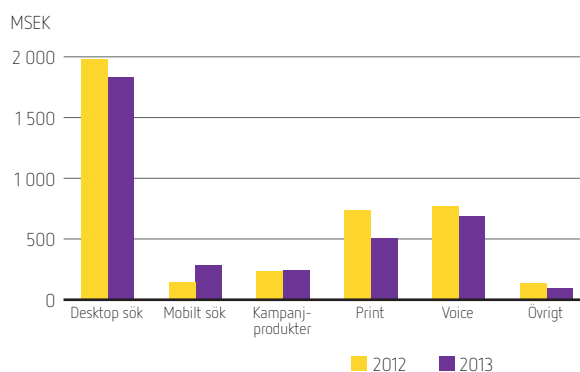
(Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)

849 MSEK

Rörelseintäkter och EBITDA-marginal



Rörelseintäkter per intäktskategori



Nyckeltal, MSEK

	2013	2012
Rörelseintäkter	3 660	3 999
EBITDA	849	976
Justerad EBITDA	956	976
EBITDA marginal, %	23,2	24,4
Periodens resultat	234	241
Resultat per aktie, SEK	1,84	2,09
Operativt kassaflöde	329	299
Räntebärande nettoskuld	2 340	2 704
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA	2,4	2,8

Eniro i korthet

Eniro är ett ledande svenskt sökföretag med verksamhet i Skandinavien och Polen. Bolaget aggregerar, filtrerar, organiserar och presenterar lokal information. Eniros aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm och bolagets huvudkontor ligger i Solna utanför Stockholm. Eniros rörelseintäkter 2013 uppgick till 3 660 MSEK och antalet anställda var 2 816.

Eniros tillväxt drivs av användarnas ökade mobilitet och multiscreenbeteende, där bolaget ligger i framkant med moderna tekniska lösningar. I över 100 år har Eniro hjälpt människor att hitta lokal information och företag att hitta kunder. Hur sökandet efter lokal information sker har förändrats och idag kommer 80

procent av annonsintäkterna från multiscreenkanaler – användarna söker information i mobil, surfplatta och dator. Mobilannonsering är den snabbast växande delen av Eniros affär. Eniro är den lokala sökmotorn. En smart genväg till det du behöver, oavsett var du är eller vart du ska.

80%
av annonsintäkterna
är digitala

Norge

- Intäkterna uppgick till 998 MSEK, en minskning med 13 procent jämfört med 2012.
- Antalet anställda uppgick till 562 (-4%).

27 procent

Finland

- Intäkterna uppgick till 207 MSEK, en minskning med 17 procent jämfört med 2012.
- Antalet anställda uppgick till 175 (-45%).

6 procent

Sverige

- Intäkterna uppgick till 1 719 MSEK, en minskning med 9 procent jämfört med 2012.
- Antalet anställda uppgick till 880 (-17%).

47 procent

Danmark

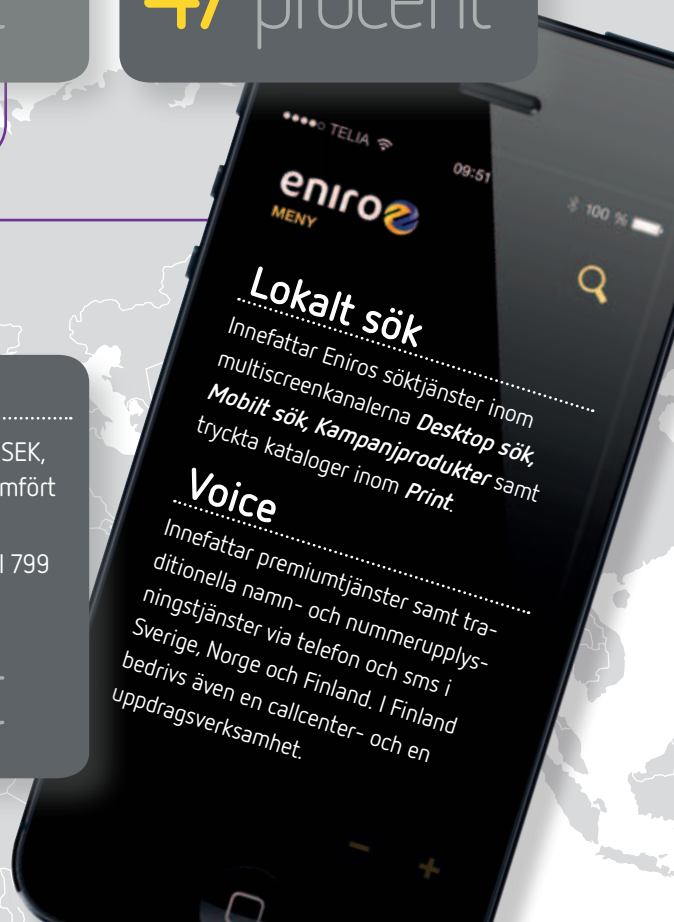
- Intäkterna uppgick till 515 MSEK, en minskning med 2 procent jämfört med 2012.
- Antalet anställda uppgick till 400 (-1%).

14 procent

Polen

- Intäkterna uppgick till 221 MSEK, en ökning med 11 procent jämfört med 2012.
- Antalet anställda uppgick till 799 (-2%).

6 procent



Händelser under året

2013 kan sammanfattas som det året då Eniro gjorde betydande insatser i arbetet för att uppnå visionen, "Symbolen för lokalt sök". Parallellt med arbetet att stärka positionen inom lokalt sök togs flera steg i att vidareutveckla Eniros mobila söktjänst och bolagets kunderbudande. Användarnyttan har fortsatt vara central i tjänsteutvecklingen. Under året har Eniro omförhandlat sin långsiktiga finansiering och fortsatt minska skuldsättningen.



Transformationen genomförd

Transformationen från tryckta kataloger in i multiscreekanaler är nu helt genomförd och samtliga huvudvarumärken i Eniro är nu helt digitala. Andelen digitala intäkter av totala annonsintäkter uppgår vid slutet av året till 80 procent. Eniro har förflyttat sin position till att idag vara ett företag som aggregerar, filtrerar, organiserar och presenterar lokal information för användare som söker i sin mobil, surfplatta och dator.



Långsiktig finansiering avtalad

Eniro har under året omförhandlat sin långsiktiga finansiering och fortsatt minska skuldsättningen. Nettoskuldsättningsnivån i bolaget har under de senaste fem åren minskat från cirka 10 miljarder SEK till dagens nivå på cirka 2,3 miljarder SEK. Låneavtalet i kombination med stärkt balansräkning innebär att fokus för 2014 blir på att bolaget ska växa.

Q1

Första kvartalet 2013 inleddes med ett arbete för att se över varumärkesstrukturen i Eniro. För att öka renodling samt bidra till konsolidering inom viktiga segment såsom nummerupplysnings-tjänsten skedde ett antal avyttringar och sammanslagningar av verksamheter. Året innebar en tydlig satsning på det kraftigt växande sökandet som sker i mobilen, en förbättrad desktoptjänst samt anpassningar av viktiga verksamheter som Voice och Print.



Q2

Fokus var på att arbeta fram och förhandla en finansieringslösning för Eniro. Genom ingånget avtal säkerställdes en långsiktighet, en ökad flexibilitet och en lägre årlig amorteringstakt. Den stärkta finansiella ställningen i kombination med en lägre skuldsättning innebär att Eniro har kunnat flytta fokus till verksamhet, produktutveckling och att nå tillväxt.





Februari

Eniro konsoliderade delar av den norska upplysningsmarknaden och gick samman med lågpris- och utmanarvarumärket 1888. Förvärvet bidrog med cirka:

40

MSEK i intäkter 2013

April

facebook

Facebooksida lanserades som en ny säljbar produkt till Eniros kunder. Genom närvaro på Facebook blir annonserade kunder mer sökbara i sociala medier.

30 564

Facebooksidor etablerade

April

Bolaget förvärvade majoritetsägandet i bloggernätverket Bloggerfy. Genom förvärvet ökade Eniro sin närvaro i sociala annonskanaler.

+1

miljon besökare i veckan

April

Ett drygt år innan förfall av befintligt låneavtal omförhandlade Eniro bolagets långsiktiga finansiering. Samtliga sex banker ingick i avtalet som tecknades på tre år. Överenskommelsen innebar en mer flexibel amorteringstakt och en ökad operativ flexibilitet.

Banklånet minskade med **388 MSEK 2013**

Juli

bing bing

Eniro undertecknade strategiskt samarbetsavtal med Microsofts Bing. Genom avtalet blev Eniro auktoriserad återförsäljare av Bings annonslösningar i Sverige, Norge och Danmark. Avtalet bidrog till att stärka Eniros position inom sökordsannonsering.

September

Eniro kommunicerade målsättning om att mobila intäkter 2015 ska uppgå till 900 MSEK. De mobila intäkterna 2013 uppgick till 287 MSEK. Tillväxttakten för mobila intäkter mellan 2012–2015 bedöms årligen till cirka 90 procent.

Mobila intäkter **+95% 2013**

Oktober

Eniros kärnvarumärken blev helt digitala. Eniro upphörde med utgivningen av den regionala katalogen Gula Sidorna och koncentrerade utgivningen i Sverige till den lokala utgåvan Din Del.

Kärnvarumärkena blev helt digitala.

Oktober

Eniro annonserade omfattande omstruktureringar. Dessa gav upphov till cirka 60 MSEK i omstrukturingskostnader som belastade fjärde kvartalet. Framtida effekter i form av lägre kostnader kommunicerades till över 100 MSEK.

Kommunicerade ytterligare besparingsåtgärder överstigande **100 MSEK**.

Oktober

Eniro kommunicerade nya finansiella mål. Justerad EBITDA för 2013 bedömdes åtminstone vara i nivå med föregående år. Nettoskuldssättningsmålet sänktes till en nettoskuldssättning i relation till EBITDA som understiger 2 (tidigare 2,5).

Nettoskuld/EBITDA ska långsiktigt **understiga 2**.

Q3

Kvartalet innefattade ett stort arbete för att sätta grunden för en effektivare organisation, speciellt inom produkt- och tjänsteutveckling. Eniro beslutade om organisationsförändringar som innebar ny vd för Eniro Sverige/Finland samt ny chef för produktutveckling. Bolaget kommunicerade strukturåtgärder som ska leda till snabbare processer och kortare ledtid inom tjänsteutvecklingen. Förändringarna som ska leda till ytterligare besparingar under 2014 skapade kortsiktigt omstrukturingskostnader.



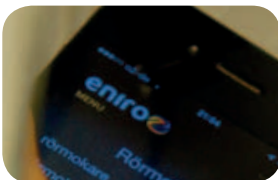
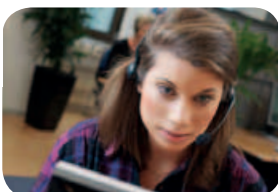
Q4

Ett intensivt arbete har pågått inom avdelningen för produkt- och tjänsteutveckling. Nya mobila kunderbjudanden har tagits fram och Eniro har ökat takten i säljorganisationen för att uppnå målet om 900 MSEK i mobila intäkter 2015. Söktjänsten som möter användaren i desktop på samtliga marknader har byggts om från grunden och ett helt nytt användargränssnitt med förbättrad söklogik kommer att möta besökaren under första kvartalet 2014. Målet med den nya söktjänsten är att underlätta för användaren, att förbättra utseende och struktur samt att öka det kommersiella innehållet.



Verksamhetsområden

Eniro är ett sökföretag som aggregerar, filtrerar, organiserar och presenterar lokal information. Eniros välkända varumärken och tjänster skapar dagligen användarnytta för människor som söker lokal information om företag, produkter, tjänster och privatpersoner. Bolagets kunder säkerställer genom annonsering i Eniros sökanaler en lokal sökbarhet dygnet runt, 365 dagar om året. Eniro är den lokala sökmotorn som hjälper användare att hitta information och företag att hitta kunder. Eniros verksamhet indelas i följande intäktskategorier:

Intäktskategorier	Erbjudande	Andel av koncernens intäkter
DESKTOP SÖK 	Eniros huvudsajter besöks varje vecka av flera miljoner användare som söker lokal information. Genom att köpa annonsering hos Eniro garanteras företagen ökad synlighet, attraktivare profilering och högre ranking i träfflistan som genereras till användarna vid sökningar i desktopkanalen.	50 %
MOBILT SÖK 	Sökningar på lokal information som görs i mobilen växer kraftigt. Mobilt sök är Eniros tillväxtområde. Genom att köpa mobila annonspaket garanteras företagen ökad synlighet, attraktivare profilering och högre ranking i träfflistan när användare söker i mobilen. Eniros erbjudande fungerar bra på den begränsade displayen som mobilen har. Sökningar som sker i mobilen är ofta nära ett köpbeslut och konverteringsgraden är därmed hög.	8 %
KAMPANJ-PRODUKTER 	Intäktskategorin Kampanjprodukter innefattar kompletterande medieannonsering i tillväxtkanaler såsom sponsrade länkar, sökmotor-optimeringstjänster, banners, videoannonsering samt etablering av hemsidor. De största intäktsområdena inom området utgörs av sökords- samt bannerannonsering. Genom att erbjuda sina kunder en möjlighet till annonsering i Eniros egna nätverk och hos externa partners som Google och Bing, blir erbjudandet mer heltäckande.	7 %
PRINT 	Användarnas sökbeteende förändras. Andelen användare som söker lokal information i digitala kanaler ökar vilket får till konsekvens att annonsering i tryckta kataloger minskar. Eniro erbjuder katalogannonsering i lokala kommunutgåvor men har upphört med utgivningen av regionala kataloger.	14 %
VOICE 	Eniro bedriver premium- och traditionella nummerupplysningstjänster via samtal och sms. Marknaden för upplysningstjänster har minskat till följd av användarnas förändrade sökbeteende. En ökad smartphone-penetration har haft en negativ påverkan på volymerna. Mer sofistikerade tjänster, ökad effektivisering, hög kundnöjdhet samt det faktum att det finns situationer som omöjliggör surfning gör dock tjänsten fortsatt relevant för många användare.	19 %

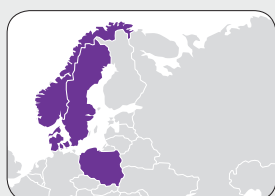
* Övrigt står för 2% av intäkterna.



Geografisk närvaro

Varumärken

Läs mer på sidan



eniro



PROFF

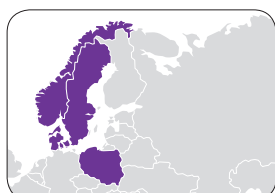
krak



PanoramaFirm



24



eniro



PROFF

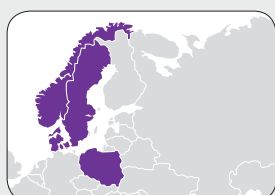
krak



PanoramaFirm

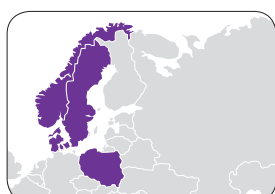


25

KVASIR[®]
MEDIA

media group

26

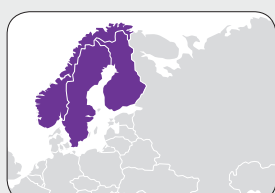
DinDel[®] mostrup ditt distrikt[®]

Den Røde Lokalbog

PanoramaFirm



27



sentraali



1880



0100100



28

Vd har ordet

Eniro har under året fokuserat på den digitala affären. Ett stort arbete har gjorts för att göra söktjänsten mer enhetlig i design, mer lättnavigerad och med ett ökat kommersiellt innehåll. Antalet besökare som använder Eniros tjänster ökade med 10 procent under året. Starkast växande kanal är mobilen. Både användartrafiken och intäkterna från mobilannonsering ökar kraftigt under året. Mobilannonsering kommer inom en snar framtid stå för en betydande andel av Eniros intäkter.



Ett digitalt lokalt sökföretag

Eniro aggregerar, filtrerar, organiserar och presenterar lokal information och gör den tillgänglig på ett relevant och effektivt sätt för de 8 miljoner unika besökare som varje vecka använder Eniros söktjänster. Vi är idag ett medieföretag som tillhandahåller de bästa digitala annonseringslösningarna för företag som vill vara sökbara på den lokala marknaden.

Förändrade användarbeteenden påverkar Eniro och branschen generellt. Eniro har under de senaste fem åren ökat andelen digitala intäkter av de totala annonsintäkterna från 43 procent till 80 procent och en så stor andel som 34 procent av det totala produktsöket sker genom sökningar i mobilen. Anpassningen till den transparenta, snabba och föränderliga digitala världen ställer stora krav på den tekniska plattformen, databasens innehåll och kvalitet. Det faktum att trafiken och användandet är helt transparent har underlättat arbetet med att definiera Eniros målgrupp. För första gången på över 100 år vet vi med säkerhet vilka som använder våra tjänster, hur de söker och vad som är viktigt för dem i sitt sök. Att känna vår målgrupp och veta vår position på marknaden är en förutsättning för att med precision kunna utveckla rätt framtida tjänster och behålla

vår position inom lokalt sök. En utmaning, men så klart också en möjlighet, är att den digitala spelplanen är så snabbt föränderlig. Eniro behöver bli mer snabbfotat och processerna från idé till säljbar produkt kortas, samtidigt som produkterna paketeras på ett för kunden attraktivt sätt. Bolaget behöver kunna fånga viktiga trender som påverkar det lokala sökandet och som bedöms som relevanta för användaren i ett tidigt skede och addera dessa som kommersiella produkter under de befintliga varumärkena. På så vis stärker vi vårt erbjudande mot användaren vilket resulterar i en ökad trafik till våra tjänster, vilket i slutändan gynnar våra betalande kunder och ökar vår attraktivitet som annonskanal.

Marknadsutveckling

Eniro tillhandahåller primärt annonslösningar för små och medelstora företag som vill vara sökbara dygnet runt, årets alla dagar på ett för dem relevant och konsekvent sätt. Även om Eniro har ett stort antal kunder på de marknader bolaget är verksamt på, över 250 000, så är marknadspotentialen fortsatt mycket hög. Eniro har cirka 15–20 procent av totala antalet relevanta företag på respektive marknad som sina kunder.

Koncernens snittintäkt per kund är cirka 9–10 000 SEK i Sverige och Norge, 5 000 SEK i Danmark och något lägre än så i Polen. Det innebär att investeringen per betalande kund är ganska blygsam, vilket gör att Eniro inte är ett särskilt konjunkturkänsligt bolag. Den totala annonsmarknaden har haft en ganska oförändrad utveckling under de senaste åren medan de annonssegment som är relevanta för Eniro, det vill säga de segment som bolaget är verksamt inom, har haft och förutspås ha en god tillväxt under de kommande åren. De segment som bedöms växa kraftigast under 2014 är sökordsannonsering och annonsering i mobilen. Eniro har en stark position inom mobilannonsering. Bolagets marknadsandel på mobilen uppgår till cirka 20–25 procent, vilket är väsentligt högre än Eniros totala marknadsandel. Slutsatsen blir alltså att det finns ett stort antal företag som inte är kunder hos Eniro, att vi är positionerade mot de växande segmenten, samtidigt som marknadsförutsättningarna inom mediesegmentet bedöms som goda. Vi har helt enkelt en positiv syn på framtiden!

Tillväxt

Eniro prioriterar att uppnå intäktstillväxt. Söckbranschens transformation har inneburit ett antal år med vikande intäkter. Eniro har nu slutfört arbetet och har en produkt som är anpassad till dagens sökmönster och användarnas behov. Vi kommer närmare den tidpunkt då växande intäkter kompenserar för vikande intäkter inom Print och Voice. Intäkter från multiscreen (desktop, mobil och kampanjprodukter) står idag för 80 procent av bolagets annonsintäkter och målsättningen är att dessa ska fortsätta att växa. Intäkterna för Print och Voice, som utgör en allt mindre del av verksamheten,

kommer att fortsätta minska som en konsekvens av förändrat användarbeteende. Även om Print och Voice har vikande intäkter är intäktsområdena fortsatt viktiga för bolagets resultat och kassaflöde. Kassaflödet från verksamheten används till att finansiera utveckling som driver tillväxt. För att stärka möjligheterna att komma till intäktsstillväxt sker all utveckling i bolaget inom multiscreensegmenten, det vill säga primärt för mobilen och desktop. Eniro ska i huvudsak ses som en organisk affär, det vill säga intäkterna ska öka genom att ytterligare stärka och förädla befintliga varumärken. För att kunna vara snabba i produktutvecklingen kommer Eniro i större utsträckning än tidigare att arbeta med externa partners och leverantörer. Genom att tillvarata befintlig kompetens inom områden som är intressanta för Eniros affär kortar vi ledtider och minskar kostnader.

Lönsamhet

Eniro har en god lönsamhet. Även om bolagets intäkter har minskat under de senaste åren så har intäktsstapet till stora delar kompenseras med kostnadsbesparingar. Eniro har från 2010 till och med 2013 sparat drygt 1,4 miljarder SEK. Kassaflödet har använts till att fortsätta minska skuldsättningen i bolaget samt till att driva den digitala produktutvecklingen.

Eniros affärsmodell med avsaknad av distributionskostnad ger en god lönsamhet. Eniro har en hög bruttomarginal på sina annonslösningar i mobilen och på desktop. Minskade intäkter inom tryckta kataloger kommer på sikt att innebära en högre lönsamhetspotential. Lönsamheten inom segmentet Kampanj-produkter är lägre än för övriga intäktskategorier eftersom marginalen delas med våra tredjepartsleverantörer. Möjligheten att fortsätta kompensera minskade marknadsvolymer inom Voice-segmentet med prishöjningar bedöms som små, vilket betyder att lönsamheten inom upplysningstjänsten kommer att minska. Eniros målsättning är att kostnadsbesparingar för 2014 ska uppgå till åtminstone 200 MSEK och att justerad EBITDA ska vara i nivå med 2013.

Utveckling under 2013

2013 var året då vi lade grunden för det framtida Eniro. Ett hårt arbete har gjorts på produktutvecklingssidan för att uppnå ett enhetligt tjänsteerbjudande med en modern sökfunktionalitet, teknisk plattform och design. Parallellt har vi genomfört större omorganisationer, både inom

stabsfunktioner, men även inom de minskande verksamheterna Print och Voice.

Förändringarna har belastat årets resultat i form av relativt sett höga omstrukturingskostnader. Den nya strukturen kommer att innebära en lägre kostnadsbas redan under nästa verksamhetsår. Utvecklingen på samtliga marknader med undantag för Norge har följt våra uppsatta planer. Norge hade en sämre utveckling under sommaren och hösten till följd av en svag organisationsstruktur och ledarskap. Åtgärder vidtogs under våren och Norge visade på en bättre utveckling under slutet av året. Viktiga beslut som innebär ett ökat fokus på de digitala kanalerna kommer underlätta både för sälj- och produktutvecklingsorganisationen. Trots minskade intäkter lyckas vi genom en fortsatt stark kostnadskontroll hålla justerad EBITDA i nivå med föregående år.

Produktutveckling och aktiviteter under 2013

Eniro har under året koncentrerat en stor del av sina utvecklingsresurser till att förbättra design, sökfunktionalitet, kvalitet och användarnytta i sina söktjänster. Lanseringen av den nytutvecklade tjänsten har skett under innevarande kvartal. Utseendet i de olika sökkanalerna desktop, mobil och surfplatta är mer enhetligt. Sökfunktionen har förenklats samtidigt som layouten i resultatlistan är tydligare med ett större inslag av bilder, video och produktinformation. Med den utvecklade tjänsten tar Eniro det första steget in i e-handel. Eniro lagerhåller inte produkter eller sköter distribution utan agerar mellanman som förmedlar kontakter mellan köpare och säljare. Genom att erbjuda våra kunder en ny tjänst i vilken de får sina produkter exponerade i ett produktgalleri kommer Eniro närmare avslutet mellan köpare och säljare. För Eniros användare som söker produkter ökas valmöjligheten då de antingen kan köpa produkten direkt i webbutik hos Eniros betalande kunder eller besöka närmaste fysiska inköpsställe. Eniro har också under inledningen av året adderat en navigeringstjänst som utgår ifrån bolagets högupplösta kartor.

Partnerskapet med Bing och Google är strategiska samarbeten för att stärka Eniros position på den växande marknaden för sökordsannonsering. Eniros bedömning är att intäkterna från försäljning av sökord kommer att fördubblas under 2014. En annan viktig milstolpe under året har varit beslutet att fasa ut den sista kvarvarande regionala katalogen, Gula Sidorna. Beslutet innebär att bolagets

framtida fokus ligger på multiscreen samt fortsatt utgivning av de lokala katalogerna som fortfarande har en relevans för användaren. Utfasningen kommer bidra till kostnadsbesparingar, men ha en något negativ påverkan på intäkterna 2014.

Framtida möjligheter och utmaningar

Eniro har sex mycket viktiga styrkor/konkurrensfördelar som är kärnan i bolagets affär och som ger Eniro stora framtida tillväxtpotentialer:

- 8 miljoner användare som varje vecka använder Eniros tjänster.
- En databas som innehåller över 5 miljoner aktivt sökbara företag, över 20 000 webbutiker och drygt 1,3 miljoner webbadresser.
- Starka varumärken som har en hög kännedom på sin respektive marknad.
- En god innovationskraft som utvecklar det lokala sök.
- Över 250 000 kunder som annonserar i Eniros kanaler.
- Cirka 1 500 säljare som dagligen kontaktar och besöker befintliga och potentiella kunder.

Eniro har idag en stark position inom de digitala växande segmenten och en skalbar affärsmodell som kommer att bidra till en hävstång den dagen vi når tillväxt. Vidare har Eniro en bättre insikt i vem som är företagets användare och kund vilket ger en mer precis och effektivare produktutveckling.

Vårt fokus nu är att:

- Upprätthålla och förbättra kvaliteten i tjänsten så att Eniro levererar den bästa tjänsten för lokalt sök.
- Skapa en företagskultur och kompetens som drivs i högre grad av digital utveckling och trender.
- Nå en högre säljeffektivitet och måluppfyllelse.

Det är med tillförsikt jag blickar in i 2014. Vi har en organisation med kompetenta medarbetare och till dessa vill jag rikta ett varmt tack. Jag är övertygad om att vi kan fortsätta skapa aktieägarvärde genom en fortsatt satsning på tillväxt och god lönsamhet.

Stockholm i mars 2014



JOHAN LINDGREN
Vd och koncernchef

Finansiella mål och utfall

Eniro har under året fortsatt utveckla bolaget mot att nå intäktsstillväxt. Fortsatt renodling har bidragit till ökade intäkter inom det kraftigt växande mobila sök. Strategin att koncentrera utvecklingen inom lokalt sök till de växande multiscreenkanalerna börjar ge resultat. Även om intäkterna, till följd av fortsatt nedgång inom Print och Voice, har fortsatt att minska under året har takten i nedgången avtagit. Omstruktureringskostnader som belastade resultatet under slutet av verksamhetsåret innebar att EBITDA var lägre än under föregående år. Justerad EBITDA uppgick till 956 MSEK.

Eniros finansiella mål som kommunicerades inför verksamhetsåret 2013 innefattade fyra områden: totala intäkter, kostnader, EBITDA resultat samt kapitalstruktur. En summering av året visar att Eniro uppnådde tre av de fyra kommunicerade målen.

INTÄKTER: Målet om att fortsätta renodla verksamheten samt att öka intäkterna från digitala medier som uppgick till cirka två tredjedelar av verksamheten infriades. Eniros prognos om fortsatt minskade intäkter från de vikande marknadssegmenten Print och Voice bekräftades.

KOSTNADER: Eniro har i enlighet med

kommunicerat mål fortsatt att effektivisera och minska kostnaderna i bolaget. Under året sparades ytterligare 253 MSEK. Totala besparingar under de senaste tre åren uppgår nu till 1,4 miljarder SEK. Målsättningen att fortsätta optimera kostnaderna för att på så sätt nå EBITDA i nivå med 2012 nåddes, justerat för kostnader för omstruktureringar.

RESULTAT: Målsättningen att nå en rapporterad EBITDA 2013 i nivå med föregående år, det vill säga 976 MSEK, uppnåddes inte till följd av högre kostnader för omstruktureringar. Beslut tagna under senare delen av 2013 att genomföra omfattande omstruktureringar och

organisationsförändringar bidrog till omstruktureringskostnader uppgående till 106 MSEK. Till följd av kraftigt ökad aktiekurs uppstod en negativ effekt om 40 MSEK från syntetiskt aktieprogram. Rapporterad EBITDA för 2013 uppgick till 849 MSEK och justerad EBITDA till 956 MSEK.

KAPITALSTRUKTUR: Målet för 2013 att fortsätta minska nettoskulden i relation till EBITDA infriades. Eniro uppnådde även bolagets långsiktiga målsättning om att nettoskulden i förhållande till EBITDA inte skulle överstiga 2,5.

Mål och utfall

	Mål 2013	Utfall 2013
Intäkter	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, kommer fortsatt att minska som en konsekvens av ändrat användarbeteende.	Intäkterna från växande digitala kanaler ökade, medan vikande segment som Print och Voice, i enlighet med prognosen, fortsatt att minska.
Kostnader	Kostnaderna ska fortsätta optimeras för att säkerställa EBITDA i nivå med 2012.	De totala kostnaderna minskade med 264 MSEK under 2013. Ökade kostnader för beslutade omstruktureringar innebar att EBITDA var lägre än föregående år.
Resultat	Målet var att, beaktat en förändrad intäktsmix och fortsatta besparingar, bibehålla EBITDA 2013 i nivå med 2012.	EBITDA uppgick till 849 MSEK jämfört med 976 MSEK 2012. Justerad EBITDA uppgick till 956 MSEK.
Kapitalstruktur	Att fortsätta minska nettoskulden i relation till EBITDA.	Nettoskulden sjönk under året med 364 MSEK. Nettoskulden i relation till justerad EBITDA minskade från 2,8 till 2,4.

Investment story

Eniro aggregerar, filtrerar och organiserar information om företag, varor och tjänster på den lokala sökmarknaden. Bolagets primära kundgrupp är mindre och medelstora företag. Fokus är att fortsätta utveckla verksamheten inom tillväxtdrivande digitala kanaler – information via mobil, surfplatta och dator.

På de marknader där Eniro är verksamt, Skandinavien, Finland och Polen, uppskattas den lokala totalmarknaden inom bolagets verksamhetsområden till omkring 22 miljarder SEK. Eniro utvecklar produkter och distributionskanaler för att ge användarna relevant information av hög kvalitet och hög användarvänlighet. Som lokalt sökföretag möter Eniro konkurrens såväl från de globala jättarna som till exempel Google, som från lokala aktörer, ofta nischade till en speciell bransch eller verksamhet. Den lokala sökmarknaden utvecklas snabbt. Till exempel söker 10 procent av svenskarna lokal information varje dag och så hög andel som 43 procent gör det minst en gång i veckan. Eniros strategi för att möta konkurrensen är att vara den bästa tjänsten för lokalt sök och:

- Erbjuder högsta möjliga kvalitet i den information vi tillhandahåller. Den ska vara relevant och aktuell och ge de uppgifter användaren efterfrågar inom det geografiska område användaren är intresserad av, oavsett om det är kvarteret, staden eller regionen.
- Erbjuder högsta möjliga användarvänlighet på de plattformar användaren utnyttjar – mobil, surfplatta eller dator. Användargränssnittet förenklas, precisionen i sökningen stärks och nya tjänster utvecklas. En större användarvänlighet ökar trafiken och motiverar fler användare att utnyttja tjänsterna, vilket i sin tur skapar ett ökat antal betalande kunder.

Distributionskanaler

Idag står de digitala kanalerna för omkring 80 procent av Eniros annonsintäkter och andelen förväntas öka.

Annonsering via Desktop sök står för 50 procent av de totala intäkterna och Mobilt sök för 8 procent.

Kampanjprodukter, det vill säga tjänster som sökmotoroptimering, sponsrade länkar, video och banners står för omkring 7 procent. Tryckta kataloger står för 14 procent av intäkterna, medan nummerupplysning och andra tjänster per telefon och SMS står för cirka 19 procent.

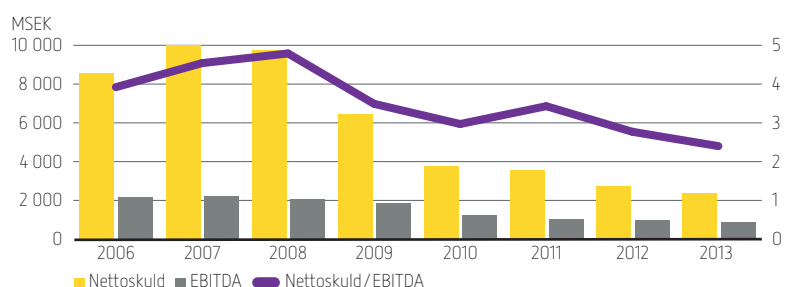
Intäktsutvecklingen är tydlig: multiscreen, det vill säga de digitala kanalernas betydelse ökar. Ökningen drivs av fler användare, fler betalande annonsörer och större intäkt per annonsör. Målet är att öka intäkterna från annonsering i mobilen till 900 MSEK år 2015.

Intäktskategorierna Print och Voice minskar. Såväl den tryckta kanalen som kanalen för nummerupplysningstjänsten ska ses som komplement till de digitala multiscreenkanalerna.

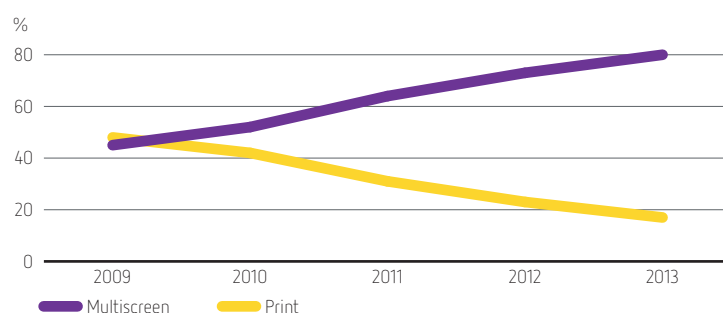
Intäktskategorierna Print och Voice kan även fortsättningsvis komma att förändras i takt med utvecklingen och användandet av de digitala sökvägarna ökar. De tryckta katalogerna Gula Sidorna har lagts ner medan publiceringen av den lokala utgåvan Din Del fortsätter.

Inför 2014 kommer Eniros fortsatta fokus vara på att växa inom det mobila söket på samtliga geografiska marknader. Print kommer att fasas ut under året medan utvecklingen och tillväxten inom digitala användarvänliga tjänster förutspås fortsätta öka. Genom att ytterligare stärka tjänsterna efter användarens önskemål så strävar Eniro mot att bli den ledande lokala söktjänsten i Skandinavien, Finland och Polen.

Nettoskuldsättning i relation till justerad EBITDA



Andel totala annonsintäkter fördelat på Multiscreen och Print



Strategi



Strategi

- | | |
|----|-------------------------|
| 11 | Användarnytta i fokus |
| 13 | Eniros strategi |
| 14 | Affärsmodell |
| 16 | Den lokala sökmarknaden |
| 18 | Söket i mobilen |
| 20 | Produktutveckling 2013 |

Eniro aggregerar, filtrerar, organiserar och presenterar lokal information. Genom att skapa högkvalitativa söktjänster som uppskattas av användare tillhandahåller Eniro en hög synlighet och förbättrade affärsmöjligheter för sina betalande kunder.

Användarnytta i fokus

För Eniro är användaren i fokus. Det är genom en hög användning av tjänsterna som värdet för Eniros betalande annonsörer skapas. En trogen användare är beviset för att vi har en pålitlig och kvalitativ tjänst.



Vision

Eniros vision är att vara symbolen för lokalt sök. Eniro har en etablerad position för att fortsätta utveckla den bästa kvaliteten och tekniken för att tillgodose framtidens lokala sök. Eniros främsta styrkor är bolagets databas med dess unika lokala information, regionens största säljkår och välkända varumärken i alla verksamma regioner. Eniro har en vision att vara den ledande leverantören i Skandinavien, Finland och Polen för det mobila lokala söket.

Affärsidé

Eniros affärsidé är att tillhandahålla lokal information som underlättar för köpare och säljare att mötas. I den digitala värdekedjan är Eniros strategi att filtrera, sortera och organisera lokal sökinformation. Trafiken i Eniros tjänster drivs av en ökad användarnytta och nya attraktiva tjänster som skapar mervärde för Eniros kunder och bidrar till en lönsam verksamhet. En ökad multiscreen-användning i kombination med utökade mobila söktjänster gör det mobila söket till den snabbast växande delen av Eniros affär.

Värderingar

Eniro har tre värdeord som genomsyrar hela organisationen; hängiven, lyhörd och pålitlig. Hängiven innebär att Eniros anställda hela tiden strävar efter att ge kunderna och användarna ett högre mervärde och därmed en bättre upplevelse. Att verka i en föränderlig miljö, så som Eniro gör, är en möjlighet och målet är alltid att bygga långsiktiga relationer. För Eniro innebär lyhördhet att den anställda skapar förståelse för helheten och det lokala söket genom en öppen dialog och aktivt lyssnande. Genom att ständigt arbeta för att förbättra kvaliteten och leveransen i vår tjänst visar vi på en målmedvetenhet samtidigt som vi skapar pålitlighet i det vi gör.

Mål

Eniros målsättning är att genom en ökad användarnytta, lönsam kundtillväxt och fortsatt utveckling av tillväxtkanaler bidra till en framgångsrik affär. Det är den ökade användarnytta som skapar värde och lönsamhet. Ur ett användarperspektiv är det även viktigt för Eniro att ha en högkvalitativ databas innehållande relevant och tillförlitlig data, liksom att erbjuda utmärkta lösningar för det lokala söket. Kunderna är källan till Eniros försäljning och det är de som definierar Eniros existensberättigande.

Kundtillväxt är centralt för Eniros affär och en bidragande faktor för att uppnå lönsam tillväxt. På en marknad präglad av snabb förändring och hård konkurrens är det viktigt att Eniro arbetar med att ständig utveckla och förbättra sina tjänster för att användarna ska uppleva att de får det bästa resultatet av sitt lokala sök. Semantiskt sök är en viktig faktor för Eniro i målet att ständigt kunna öka användarnytta och för att kunna leverera bästa möjliga sökresultat. Det är av högsta vikt att ha ett starkt mobilt erbjudande för att kunna vara aktiva i teknikskiftet.

Den digitala transformationen innebär att Eniros strategi idag är att leverera den bästa tjänsten för att söka information via mobilen. Idag uppgår intäkterna från multiscreen till 80 procent av de totala annonsintäkterna och den andelen förväntas öka. Målet är att intäkterna för mobilt sök ska uppgå till 900 MSEK 2015.



Eniros Strategi

Eniro har genomgått ett teknikskifte från print till digitala kanaler. Idag dominerar sökande via mobil, surfplatta och dator. Digitala multiscreen-intäkter står för 80 procent av de totala annonsintäkterna. För Eniro är strategin klar: det gäller att även fortsättningsvis ligga i framkant och därmed utveckla tjänster för de kanaler och media användarna väljer.

Eniros ambition är att erbjuda attraktiva söktjänster i de kanaler som användarna väljer att söka sin information. Genom att fortsätta vara lyhörd för användarnas förändrade sökbeteende och stärka bolagets närvaro i de växande mediesegmenten ska Eniro befästa sin position. Användaren ska hitta svar på de frågor man ställer om det lokala utbudet av varor, tjänster och företag på det sätt man själv vill, via mobil, surfplatta eller dator, liksom på andra vägar som vi idag bara kan ana. Vi arbetar efter en multiscreen-modell som inte begränsar sökandet till en viss kanal, utan gör informationen tillgänglig i olika kanaler.

Det mobila sökandet är den kanal som växt kraftigast under senare år. Antalet sökningar på mobilen har ökat med 400 procent sedan 2010 och nästan nio av tio mobiltelefonanvändare säger att de idag använder sin mobil för att söka lokal information; fyra av tio uppger att de söker minst en gång i veckan via sin mobil. Det har inneburit att Eniros intäkter från mobilt sök har fördubblats mellan 2012 och 2013 och beräknas tredubblas fram till 2015.

Vid utveckling av produkter och tjänster är det angeläget att utgå från användarnyttan snarare än från en viss kanal, det vill säga att möjliggöra för användaren att på ett enkelt och snabbt sätt hitta aktuell, korrekt och relevant information från Eniros unika databas oavsett vilken kanal användaren väljer. Detta leder till ökad trafik och kundnytta för de betalande kunderna. Användarnytta och kundnytta utvecklas parallellt: fler användare innebär fler annonsörer.

Grunden för produkterna och tjänsterna är databasen som idag rymmer information och kontaktuppgifter till över 5 miljoner aktiva företag, över 20 000 nätbutiker och drygt 1,3 miljoner

webbadresser. Det gör Eniros databas till en av de största i Norden.

Eniros ambition är att även fortsättningsvis ligga steget före och leda utvecklingen när det gäller det lokala sökandet och utveckla verktyg och tjänster för digital media; mobil, surfplatta och dator, kanaler som idag befinner sig i snabb tillväxt.

Det handlar bland annat om:

- en ökad integration av sociala nätverk i det lokala sökandet, genom mer användargenererat innehåll, till exempel rating, kommentarer och möjlighet att tillföra information i databasen.
- en ökad användarvänlighet och enklare användargränssnitt som till exempel ska uppnås genom en enhetlig sökfunktionalitet och design, responsiv design, oavsett kanalval.
- att agera mellanhand i att tillhandahålla möjligheten för användaren att köpa produkter och tjänster av Eniros betalande kunder, det vill säga erbjuda e-handelsfunktion för att tillvarata den växande handeln via internet och mobil.

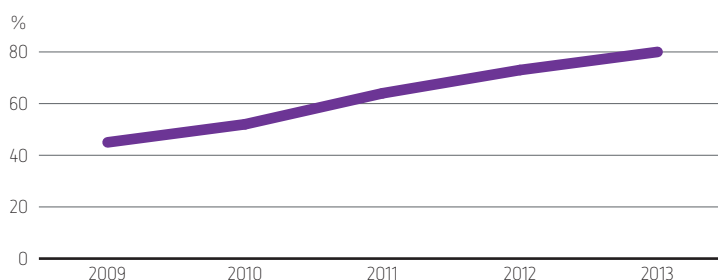
Att fokus ligger på utvecklingen

av digitala sökvägar innebär inte att de traditionella kanalerna med tryckta media och nummerupplysning har spelat ut sin roll. De kommer att finnas kvar och utvecklas som komplement till de digitala kanalerna så länge kunderna efterfrågar dem och lönsamheten är tillfredsställande.

De tryckta produkterna står för en minskande, men ändå betydande, andel av Eniros intäkter, cirka 14 procent. Verksamheten anpassas till marknadsutvecklingen och kostnader och distribution ses över. Den regionala tryckta katalogen Gula Sidorna i Sverige fasas ut under 2014 medan de lokala tryckta katalogerna som Din Del, Ditt Distrikt, Mostrup och Rød Lokalbog ges ut även fortsättningsvis.

Även nummerupplysningstjänsten, som via telefon och SMS ger vägbeskrivningar, kontaktinformation om företag och privatpersoner med mera, minskar i omfattning men ger ett betydande tillskott till intäkterna. Volymerna förväntas fortsätta att minska även framöver och för att upprätthålla en så hög lönsamhet som möjligt görs löpande effektiviseringar. En vidare konsolidering av marknaden för nummerupplysningstjänster är trolig.

Multiscreenintäkter per år i % (digitalandel av totala annonsintäkter)



Affärsmodell

Eniros vision är att vara symbolen för lokalt sök. Vi erbjuder våra användare relevant och aktuell information om tjänster och varor, företag och personer inom det lokala geografiska område man är intresserad av, oavsett om det är det närmaste kvarteret, kommunen eller regionen. Vi underlättar för köpare och säljare att mötas. Vi förmedlar informationen via de kanaler användarna prioriterar – idag dominerar desktop- och mobila kanaler och utvecklingen av avancerade produkter och kvalificerade tjänster går snabbt.



I grunden är verksamhetsidén enkel och tekniskiftet till trots, densamma som när Eniros verksamhet startade för 130 år sedan – att tillhandahålla den bästa lokala informationen:

Eniro *sammanställer* information

Vi hämtar och bearbetar information från till exempel teleoperatörer, hemsidor, informationsregister, säljkår, användare och en rad andra källor.

Eniro *organiserar* information

Vi filtrerar, sorterar och organiserar informationen i vår databas som är bolagets viktigaste tillgång. I databasen finns uppgifter om mer än 5 miljoner aktiva, sökbara, företag; över 1,3 miljoner webbadresser och mer än 20 000 registrerade nätbutiker.

Eniro *distribuerar* information

Vi tillhandahåller den efterfrågade informationen till användarna via en rad kanaler. De digitala kanalerna dominerar alltmer, och särskilt snabbt utvecklas företagets mobila söktjänster. Användarna söker information via sin ”smarta telefon”, surfplatta eller dator. Information

via tryckta kataloger och nummerupplysning minskar i betydelse.

Användare, kund och kanal

Eniros affärsmodell bygger på samspelet mellan användare, kund och kanal. De är ömsesidigt beroende av varandra: genom en hög användarnytta attraherar vi de betalande kunderna; med aktuell och relevant information om kunderna attraherar vi användarna. Genom att ligga väl framme i utvecklingen av distributionskanaler och produkter attraherar vi såväl användare som kunder.

Användare

Användaren som söker lokal information står i fokus för affären. Fler användare som utnyttjar Eniros produkter ökar trafiken till bolagets tjänst vilket stärker kundnyttan för företagets betalande kunder. I Skandinavien, Finland och i Polen görs över 7,1 miljoner sökningar i veckan via Eniros huvudtjänster. Eniros användare värdesätter hög kvalitet, relevans och tillförlitlighet i tjänsterna. Andelen sökningar som resulterar i en direkt kontakt med leverantörerna är hög, mellan 37 och 55 procent, beroende på kanal.

Användarnas behov, beteenden och

önskemål styr Eniros utveckling, vilket har inneburit att företaget förflyttar sina tjänster till nya kanaler – ”smarta telefoner”, surfplattor och datorer, (multiscreen). Avgörande för användaren är att Eniros uppgifter är uppdaterade, av bra kvalitet och ger dem vad de vill ha, nämligen det mest relevanta och bästa lokala sökresultatet.

Kunder

Eniro säljer synlighet och en effektiv marknadsföring till hundratusentals betalande kunder. Flertalet av dem är små och medelstora företag, i huvudsak verkssamma på en lokal marknad, och deras varumärke finns inte självskrivet i användarnas medvetande. Det innebär att det är viktigt för kunderna att vara sökbara på ett enkelt och effektivt sätt.

Eniro erbjuder genom mediepaket en bred närvaro på den lokala sökmaknaden, en totallösning som ger små och medelstora företag en komplett sökbarhet dygnet runt. I paketet erbjuds en kombination av närvaro, listning och ranking med sponsrade länkar på partnersajter; etablering av företagshemsida, videor, banners och sökmotoroptimering, (SEO).

Genom tjänster som erbjuds inom



1. INFORMATIONSKÄLLOR

Eniro sammanställer och bearbetar information från en mängd olika källor.

- Informationsregister
- Kunder
- Hemsida-crawling
- Produktinformation
- Användare
- Säljkår
- Teleoperatörer

2. ENIRO DATABAS

Informationen lagras i informationsdatabasen som är bolagets viktigaste tillgång.



3. DISTRIBUTIONSKANALER

Informationen i databasen processas och tillhandahålls till kund i ett antal distributionskanaler.

- Desktop
- Mobil
- Voice
- Print
- Kampanjprodukter
- Partnerskap

TJÄNSTER OCH PRODUKTUTVECKLING

- Eniro.se
- Krak.dk
- Gulesider.no
- Panoramafirm.pl

- Mobilt
- Multiscreen

TRAFFIC

ANNONSÖRER

- Sökbarhet
- Ranking
- Profilerings
- Ökad synlighet
- ROI

intäktsområdet Kampanjprodukter utökas Eniros erbjudande till att också omfatta närvaro i externa kanaler hos partners som Google och Bing. Genom externa samarbeten stärks Eniros totalerbjudande gentemot kund.

Försäljning Befintliga och presumtiva kunder kontaktas varje år av Eniros cirka 1 500 säljare – en av Nordens största säljkårar. Fältbearbetningen koncentreras till större kunder med mer avancerade behov, medan flertalet befintliga kunder kontaktas via telefon eller brev när avtalen ska förnyas. Även kundservice erbjuder försäljning till inringande kunder. Försäljningen av de mer komplexa produkterna inom området Kampanjprodukter görs av en fristående säljkår.

Prissättningsmodell Prissättningen skiljer sig mellan de olika produkterna och kanalerna.

- Sökning via digitala kanaler – desktop och den mobila kanalen – betalas när tjänsten avtalas, det vill säga när årsabonnemanget tecknas. Intäkterna periodiseras sedan redovisningsmässigt över nyttjandeperioden. För Kampanjprodukter finns olika betalformer som innehåller en kombination av

fasta och rörliga delar, men majoriteten av kunderna betalar löpande när användaren klickar på exponerad sponsrad länk eller när bannerannonseringen visas för besökaren.

- För uppgifter i de tryckta katalogerna – Print – betalar kunden i förskott när informationen bokas. Intäkten redovisas när katalogen publiceras.
- För uppgifter via nummerupplysningen – Voice – betalar slutanvändaren när tjänsten utnyttjas.

Kanaler

Eniro distribuerar informationen via en rad kanaler. Utvecklingen är snabb. Under senare år har förflyttningen gått från tryckta kataloger till digitala tillväxtkanaler. Idag står intäkterna från de digitala kanalerna för 80 procent av de totala annonsintäkterna. I synnerhet den mobila söktjänsten växer kraftigt, sökningar via mobilen har ökat med 400 procent sedan 2010, en bidragande faktor till detta är att 90 procent av alla sålda mobiler är ”smarta telefoner”.

Inriktningen är att vidmakthålla och stärka Eniros ställning när det gäller det digitala tjänsteutbudet. Eniro ska ligga i framkant när det gäller digital utveckling och svara mot användarnas kanalval

och kundernas önskemål att synas där kunderna söker information. Sökfunktionen i mobilen ligger i fokus, men vi begränsar oss inte till en plattform, utan utvecklar möjligheterna till informationssökning i en multiscreenlösning – användare ska kunna söka information i den kanal som passar dem bäst, oavsett om det är i mobilen, på surfplattan eller på datorn.

De traditionella tryckta kanalernas (katalogernas) betydelse minskar. Under 2014 fasas de regionala katalogerna ut, medan den lokala katalogen kommer att finnas kvar som ett komplement till de digitala sökvägarna. De tryckta produkterna görs mer kostnadseffektiva genom en löpande översyn av produktionsprocessen och en effektivare distribution.

Även namn- och nummerupplysningen (Voice) och mer kvalificerade tjänster som vägbeskrivningar, öppettider etc. via telefon, har minskande volymer. Tjänsterna utvecklas och effektiviseras för att upprätthålla en hög lönsamhet i en vikande marknad. Kanalen kommer att finnas kvar så länge som användare brukar tjänsten.

Den lokala sökmaknaden

Den totala nordiska och polska marknaden för lokalt digitalt sök fortsätter växa under 2013 och 2014. Mobilannonsering och sökmaknadsföring är de främsta tillväxtkanalerna. Ett stort antal unika besökare använder varje månad Eniros söktjänster för att hitta lokal information.



Marknaden för internetannonsering fortsätter att växa

Externt tillgängliga prognoser för mediemarknaden visar på en fortsatt tillväxt för internetannonsering. Transformationen från print till online är nu påtaglig på hela marknaden och för alla medier. Den totala mediemarknaden i de länder Eniro är etablerat i (Sverige, Norge, Danmark och Polen) minskade något under 2013. Digitala annonskanaler som internet och mobilt visade dock på en fortsatt god tillväxt. Redan 2012 investerades enligt IRM, Institutet för Reklam och Mediestatistik, var fjärde reklamkrona i Sverige och Norge i internetannonsering.

I Danmark investerades så mycket som var tredje. Sökordsmarknadsföring var enligt IRM den enskilt största reklamkanalen under 2013 i Danmark, större än både TV-reklam och reklam i dagspress.

Sökmaknaden 2013

Sökmaknaden kan definieras som olika typer av kanaler som möjliggör för köpare och säljare att hitta varandra. Sökmaknaden är en del av den totala mediemarknaden. Företag köper annonsutrymme för att bli sökbara i olika annonskanaler där deras potentiella

kunder, det vill säga användare söker information om företag, produkter och tjänster. Eniro som sökföretag fungerar som ett nav och erbjuder strukturerade söktjänster som underlättar för användarna när de vill hitta specifik information. För annonserande företag erbjuder sökföretagen annonseringslösningar som presenterar kundernas information för slutanvändarna på ett tydligt och på förhand förutbestämt sätt.

Den snabba penetrationen och den ökade användningen av "smarta telefoner" har radikalt förändrat sättet på vilket användare söker information.



Marknadsvärde per land enligt IRM, relevanta mediemarknadssegment^{1) 2)}

Marknadskategori	Sverige				Norge				Danmark			
	2013 (prognos)		2014 (prognos)		2013 (prognos)		2014 (prognos)		2013 (prognos)		2014 (prognos)	
	MSEK	%	MSEK	%	MNOK	%	MNOK	%	MDKK	%	MDKK	%
Display	2 347	1,4	2 416	1,9	1 761	6,3	1 832	4,0	1 591	10	1 704	7,1
WebbTV	390	33,4	522	30	198	Na	259	30,7	Na	Na	Na	Na
Onlinekataloger / eftertext ³⁾	2 214	-1,1	2 242	1,2	3 734	6,7	3 866	3,8	976	-3,9	996	2,0
Sökord	3 441	19,5	3 966	17,0	1 373	22,6	1 609	17,2	2 088	16,4	2 345	12,3
Internet totalt	8 395	8,6	9 149	9,2	5 304	12,7	5 734	8,1	4 655	8,8	5 045	8,1
Mobil	881	112,6	1 517	73,7	350	Na	623	77,6	Na	Na	Na	Na
Relevant totalmarknad	9 276	15	10 666	15,1	5 654	20,2	6 357	12,4	4 655	9,3	5 045	8,4

1) Exkluderar tryckta kataloger som Eniro fasar ut under 2014.

2) I Polen saknas extern marknadsdata och i Finland bedriver Eniro en nummerupplysningstjänst samt callcenterverksamhet.

3) I Norge redovisas dessa som merkvarer, rubrik och nettkataloger – har slagits ihop här för jämförelse. Källa: IRM 2013.

Tillgängligheten för söktjänster ökar och det är lättare för användarna att hitta den information de söker oavsett situation och plats. Den ökade tillgängligheten i kombination med de digitala annonskanalernas ökade transparens ställer krav på sökföretagen att leverera tjänster med en hög kvalitet som tillgodoser både användare och annonsörer. Sökföretagens tjänster behöver anpassas och tillgodoses på en minskad skärm samtidigt som en ökad multiscreenanvändning skapar nya annonseringsbehov. Det förändrade medielandskapet påverkar både globala sökmotorer liksom specialiserade vertikaler samt lokala söktjänster. Trenden är att användarna blir mer och mer mobila och använder mobilen för att underlätta livet i vardagen i allt fler situationer. Andelen människor som använder sin mobil eller surfplatta till att köpa produkter och tjänster

fortsätter att öka. Att hitta det man söker i sin närhet via sin mobil har blivit en självklarhet och användare kräver att hitta samma strukturerade information som de är vana vid att hitta när de söker via sin dator. Enligt Boston Consulting Groups rapport Digital Sweden ökar andelen av Sveriges ekonomi som drivs av internet med över 10 procent årligen. Under 2012 uppgick den till 275 miljarder SEK vilket motsvarar 7,7 procent av den totala svenska ekonomin. Det är en andel som är ungefär lika stor som omsättningen i turismbranschen. Av den totala internetmarknaden utgjorde desktop den största delen med 160 miljarder SEK under 2012. Tillväxten har fått draghjälp av nya mobila enheter såsom "smarta telefoner" och surfplattor. Mer än 70 procent av svenskarna har handlat via internet och 20 procent har gjort inköp med mobila enheter.

Konkurrens och aktörer

Sökmaknaden, oberoende av kanal, präglas av hög konkurrens, snabb förändring och hög teknologisk innovation. Eniros tjänster möter både direkt och indirekt konkurrens från företag som erbjuder sökbarhet och relevant närvaro, dygnet runt, årets alla dagar. Den direkta konkurrensen definieras som andra lokala aktörer som agerar på samma marknader och tillgodoser ett liknande behov, det vill säga behovet av att hitta lokal information. Eniro möter även indirekt konkurrens från alternativa kanaler som konkurrerar om kundens totala medieinvestering, exempelvis dagstidningar, radio, TV och utomhusreklam samt direktmarknadsföring. Konkurrenter är såväl stora globala aktörer som mindre lokala företag, nischaktörer, mediekoncerner och traditionella katalogföretag.

Branschkollegor

Relaterade företag	Huvudmarknader	Verksamhet	Noteringsplats	Intäkter 2013 ¹⁾
Europeiska Yellow Pages				
Solocal Group	Frankrike, Spanien, Luxemburg och Österrike	Varumärkesplattformar för lokal information	Euronext Paris	8 950 MSEK
Seat Pagine Gialle	Italien, Storbritannien och Tyskland	Lokalt sökföretag	Borsa Italiana Telematica	3 476 MSEK ²⁾
Nordisk media				
MTG	Skandinavien	Medieföretag med fokus på tv-produktion	Nasdaq OMX	14 129 MSEK
Alma Media	Finland och Baltikum	Tryckta tidningar och digitala nyhetstjänster		2 690 MSEK
Schibsted	Skandinavien och Europa	Mediehus med expansion inom digitala annonsplattformar	Oslo Børs	16 228 MSEK
Internationella peers				
Google	Verksamhet världen över	Global söktjänst	New York Stock Exchange	391 315 MSEK
Facebook	Verksamhet världen över	Plattform för socialt nätverkande	New York Stock Exchange	51 491 MSEK
Yelp	Huvudmarknad USA och stora delar av Europa	Tillhandahåller användargenererade omdömen och betyg	New York Stock Exchange	1 524 MSEK
Right Move	Storbritannien	Storbritanniens största fastighetsportal	London Stock Exchange	1 499 MSEK

1) Valutakurser per 31 december 2013.

2) Intäkterna avser den första niomånadersperioden 2013.

Söket i mobilen

Eniro ligger i framkant när det gäller mobil utveckling. Genom att i ett tidigt skede förstå vikten av att skapa en attraktiv och användarvänlig lokal söktjänst anpassad för mobilen har Eniro etablerat en stark marknadsposition inom mobilannonsering. Eniro har idag en väsentligt högre marknadsandel i mobilen än i den traditionella desktoptjänsten.

Med hjälp av mobila söktjänster kan användarna, var de än är, vart de än ska – söka efter adresser, platser och produkter under dygnets alla timmar. I den digitala värdekedjan är Eniro ett sök företag som sammanställer, filtrerar och organiserar lokal information. På den starkt växande innovativa mobila sökmarknaden är Eniro utsatt för hög konkurrens, både från andra lokala företag som erbjuder mer specialiserade webbtjänster samt från globala aktörer. Att kunden snabbt och enkelt får relevanta träffar på sitt sök är en avgörande konkurrensfaktor.

Många aktörer på den mobila sökmarknaden

Dagens medielandskap innefattar många företag som representerar olika delar av den nya värdekedjan inom digitala medier; de som tar fram innehåll, de som sammanställer information och de som distribuerar den. Idag över-sköljs vi av information och vi är alltmer beroende av någon som filtrerar informationsmängden så att den blir relevant. Denna typ av aggregeringstjänst tillhandahålls av nätbaserade lokala sökmotorer som Eniro, de filtrerar information för att förbättra sökbarheten, och på så vis hjälper användarna att hitta vad de letar efter.

Eniro samlar och sorterar det digitala informationsflödet och gör det begripligt. Det gör också traditionella sökmotorer som Google, sociala nätverk som Facebook, samt specialiserade webbplatser som till exempel Tripadvisor. De är alla en del av söklandskapet. Såväl de konventionella "gula sidor"-företagen som hårdvaruaktörerna har flyttat ut på nätet. De vanliga teleoperatörerna har i sin tur utvecklat innehåll för att möta efterfrågan på lokalt sök.

Ett av de snabbast växande områdena på sökmarknaden är det mobila sök. Cints undersökning från våren 2013 visar på att runt 50 procent av de som söker information på nätet i Sverige idag använder sig av en "smart telefon". Det är trångt på den mobila sökmarknaden och det som oftast skiljer en bra sökmotor från en dålig är kvalitetsaspekten det vill säga den lokala sökinformationen som levereras måste vara



Ett steg från att vara en upplysningstjänst till att vara en partner för våra kunder och användare. Eniro svarar på den växande digitala trenden genom att erbjuda:

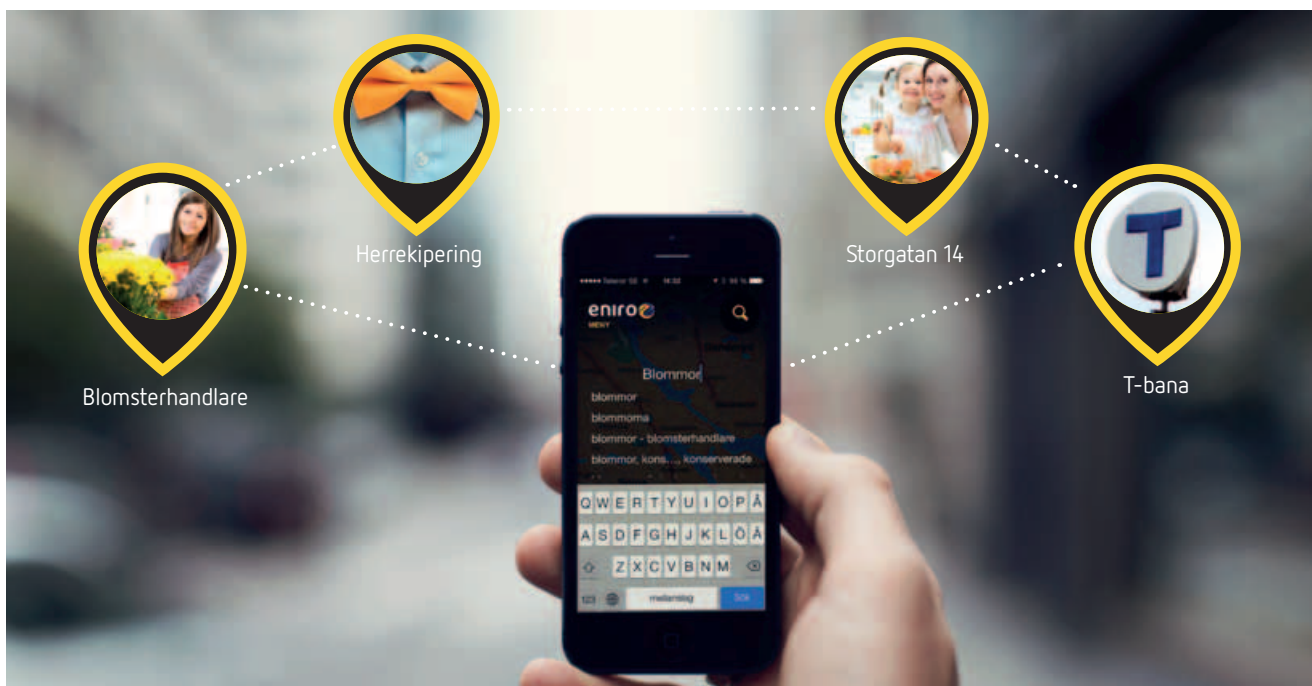
- *Det sociala, som inloggnings, sociala nätverk och recensioner*
- *Det lokala, såsom erbjudanden i närområdet, kartor*
- *Det rörliga, vi är där användaren är, sök information och gör ärenden via mobilen*
- *Handeln, vårt eBusiness-initiativ med utökad funktionalitet för produktsök."*

exakt och relevant, annars byter användaren till en annan tjänst. Teknikutvecklingen har skapat nya användarbeteenden som Eniro tar hänsyn till i sin produktutveckling, och ett av ledorden när man skapat nya mobila tjänster har varit fokus på användarnytta. Eniros mobila tjänster utgår från användarens geografiska position och användarna kan söka både produkter, tjänster, företag och privatpersoner.

Ursprungligen var den nätbaserade sökmarknaden global och dominerades av företag som Google. Men med tiden har lokalt sök ökat alltmer, och en betydande anledning till detta är den växande andelen mobilt sök. Utvecklingen av mobilt sök har även ökat möjligheten för mindre lokala företag som Eniro att utveckla sin affär eftersom mobila användare är mer lokala i sitt sök än andra användare. Förutom att man söker mer lokalt när man använder mobilen så söker man också mer specifikt. Enligt Google söker cirka 50 procent av användarna av "smarta telefoner" i Norden via sin telefon varje dag. I Sverige, enligt samma källa, letar merparten efter produkter, men så mycket som 40 procent letar efter platser. Finansiella tjänster, restauranger och skönhetsbehandlingar är de dominerande sökkategorierna. När det gäller den svenska marknaden söker cirka 10 procent av de svenska användarna efter lokal information varje dag och 43 procent varje vecka. Mer än 60 procent av EU-medborgarna har idag en "smart telefon", och i regionen finns mer än 40 miljoner ägare av en surfplatta. Detta uppenbara tekniskifte påverkar Eniros mobila strategi. Internettrafiken genereras i allt högre grad från mobila enheter medan trafiken från datorer minskar. I dag står trafiken från smarta enheter för cirka 15 procent av all internettrafik och kommer, om trenden fortsätter, att öka med 1,5 gånger årligen under de kommande åren.

Ett förändrat sökbeteende

Våra nätvanor förändras; 63 procent av användarna av "smarta telefoner" uppger i en undersökning genomförd av TNS Sifo i december 2013 att de använder mobilen för att söka efter produkter och tjänster.



Av respondenterna svarar 61 procent att de använder mobiltelefonen för att söka efter adresser och specifika vägbeskrivningar. Det innebär att den absoluta konkurrensfördelen, utöver kvalitativt lokalt innehåll, kommer att vara användarvänlighet.

Användarna konsumerar information på olika sätt beroende på vilken skärm de utgår från och detta ändrar också förutsättningarna för sökordsoptimering. Mobilt sök kräver bättre sökprecision eftersom skärmen på mobilen är en begränsande faktor. Detta i sin tur kräver en bra ranking. För kunderna blir rankingen central för att driva användarna till de fysiska butikerna, hemsidorna eller till tjänsteinrättningarna. Den mobila användaren som ofta är på väg någonstans, söker inte bara fysiska platser utan även produkter och söksituationen kräver ofta snabba och relevanta sökresultat. Eftersom användarna ofta är

på väg, använder de kortare sökfraser och vill även ha kortare sökresultat än när de söker via en stationär enhet. Det mobila sökandet är dessutom ofta händelsestyrt, vilket betyder att den mobila sökaren agerar på det mobila sökresultatet, ibland via mobilen, ibland via en annan skärm, vilket även innebär att det mobila sökandet driver flerskärmtrenden.

För att ligga i framkant lanserar Eniro under första kvartalet 2014 en förbättrad söktjänst. Eniros tjänster får en omfattande ansiktslyftning av användargränssnittet och ett mer enhetligt uttryck för bolagets tjänster. Funktionaliteten förbättras och blir mer användarvänlig. Med responsiv design anpassar sig sidan automatiskt till skärmstorleken på den enhet som används. Med denna lansering höjer Eniro ytterligare upplevelsen och användarnytan för den sökaren som använder mobilen.

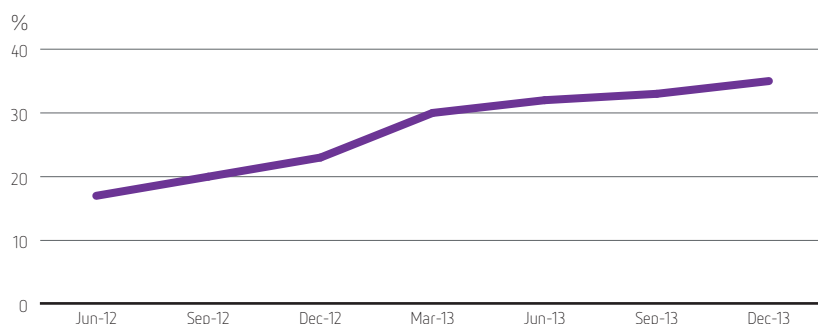
Siffror på det mobila sökandet:

- Per sista december 2013 gjordes 34 procent av de totala produkt- och företagssökningarna mobilt.
- 8 miljoner unika besökare använder Eniros tjänster varje vecka varav 1,8 miljoner gör det i den mobila sökanalen.
- Det finns över 5 miljoner sökbara företag i Eniros databas.
- Eniros databas har över 20 000 registrerade nätbaserade butiker.
- Genom Eniros tjänst kan användaren hitta över 1,3 miljoner webbadresser.

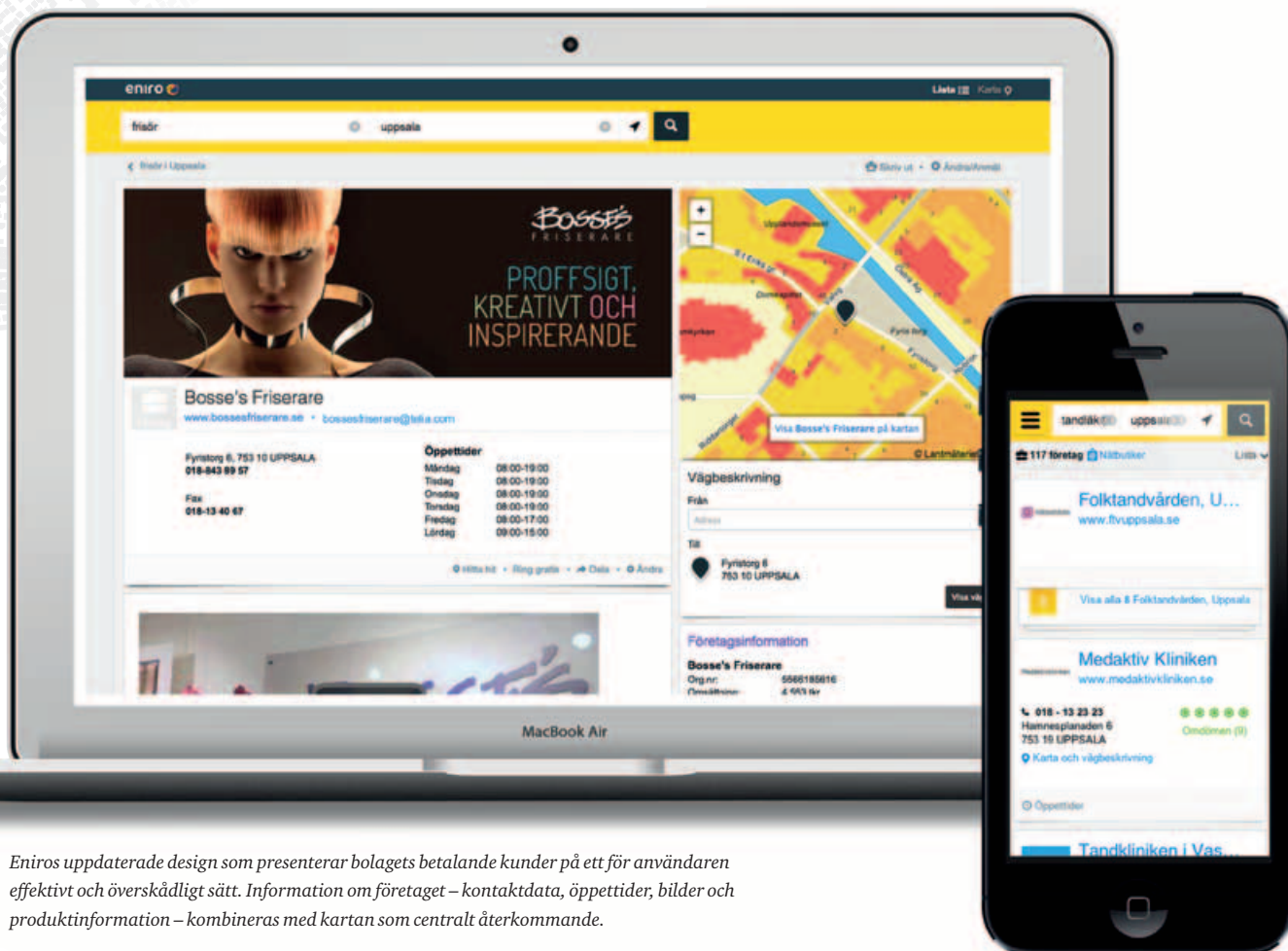
Siffror för Eniro 2013:

- De mobila intäkterna fördubblades under 2013 till 287 MSEK (147).
- Målet är att intäkter från mobilannonsering ska uppgå till 900 MSEK år 2015.
- Eniros marknadsandel av mobilannonsering i Sverige och Norge är cirka 20–25 procent.

Andel mobilsökningar av totala företags-/tjänste- och kategorisökningar, per vecka i snitt (Enirokoncernen exkl. Polen)



Produktutveckling 2013



Eniros uppdaterade design som presenterar bolagets betalande kunder på ett för användaren effektivt och överskådligt sätt. Information om företaget – kontaktdata, öppettider, bilder och produktinformation – kombineras med kartan som centralt återkommande.

Ett intensivt år på produktutvecklingsidan

2013 har varit året då Eniro har fokuserat på att ta nästa steg i utvecklingen av moderna digitala produkter och tjänster. Utvecklingen har i stort varit koncentrerad till att ta fram en övergripande design och ny sökfunktionalitet som känns modern och som skapar igenkänning hos användarna, oavsett om sökandet sker i mobilen eller på desktop. Grunden har varit att utgå ifrån användarupplevelsen och skapa en tydligare och enklare söktjänst, levererad på ett modernt sätt. Förutom det omfattande arbetet inför lanseringen av Eniros uppdaterade och förbättrade söktjänst, har ett stort antal uppdateringar och viktiga uppgraderingar och nyheter lanserats. Nya förbättrade kartor har lanserats, innehållet i databasen har utökats och nya sökfunktionaliteter både för desktop och mobilen har utvecklats. Även

erbjudandet mot kund har stärkts genom förbättrade paket och bättre effektföljning av genomförd annonsering. Här är ett antal av nyheterna för året:

Q1

- Integration av Hemnet i Eniros iPad-app i Sverige, vilket möjliggör för användare att söka bostäder som är till salu direkt i kartan.
- En gemensam sökfunktion för samtliga nordiska länder som möjliggör för användaren att använda sin nationella mobilapp till att söka lokal information på Eniro/Krak/Gule Sider-app, oavsett i vilket land användaren befinner sig i.
- Lansering av Eniros gemensamma program för datainnehåll som syftar till att leverera mer relevant, uppdaterad och korrekt data på ett lätt och snabbt sätt.
- Uppdatering av Panorama Firms mobilapp i Polen.

Q2

- Uppdatering av alla flygbilder i Norge.
- Eniro erbjuder sina kunder produktion av Facebooksida samt två Eniro Facebook-applikationer.
- Ökad användarnytta på Gulesider.no när hjälp att hitta bästa kommunala färdmedel direkt i söktjänsten lanseras.
- ”Samtal” med iPad som möjliggör för användaren att elektroniskt flytta ett telefonnummer mellan iPad och iPhone.
- Uppdaterade skoterleder i Sverige.
- 15 000 km cykelleder läggs till på Eniro.se.
- Uppdaterad tjänst för personsök med en renare design och större karta.
- Nya detaljerade kartor med uppdaterat innehåll för alla geografiska områden i Sverige och Norge.
- Partnerskap gällande proff.se med den svenska dagstidningen SvD Näringsliv.



Q3

- Förbättrat stöd för felstavningar.
- Uppdatering av alla flygbilder på huvudtjänsterna Krak och De Gule Sider i Danmark.
- Möjlighet att lägga till mobila nyckelord för alla kunder med ett mobilpaket.

Q4

- Information från Eniros finansiella söktjänst Proff visis i resultatlistan och i listan över privatpersoner när du gör en personsökning.
- Uppdatering av alla flygbilder i Sverige på Eniro.se.
- Lansering av nya ROI-rapporter, effektrapporter, som visar värdet av kundens annonsering hos Eniro. Rapporten kan visa antalet förmedlade kontakter, klick, per dag, vecka eller månad.

Nytt utseende och ökad användar-nytta på Eniros plattformar

Eniro har under året arbetat med ett omfattande projekt för att modernisera designen och förbättra användarnyttan på bolagets huvudsajter Eniro.se, Krak.dk, Degulesider.dk, Gulesider.no och Panoramafirm.pl. Syftet med den nya plattformen och söktjänsten är att skapa grunden för det framtida Eniro.

Initialt identifierades behovet av att förbättra användargränssnittet för att stimulera till ökad nyfikenhet på våra varumärken. Genom att tillhandahålla en förbättrad användarupplevelse skapar vi en större andel nöjda användare. För att säkra slutanvändarupplevelse, prestanda och den tekniska kvaliteten lät Eniro en utvald fokusgrupp genomföra omfattande tester i en beta testmiljö. Fokusgruppens synpunkter och sökresultat har analyserats och kvaliteten har säkrats.

Den nya plattformen och designen lanserades under inledningen av 2014

Höjdpunkter i den nya designen inkluderar:

- Ny förenklad startsida med en modernare design. Startsidan är byggd utifrån hur det lokala sökandet görs och hur användaren bäst får resultatlistan presenterad.
- Mer detaljerade och bildcentriska resultatlistor.
- Uppdaterat innehåll, exempelvis öppettider.
- Mer interaktivt innehåll, exempelvis omslagsbilder och videoprodukter
- Tydlig koppling mellan resultatlista och interaktiva kartor.
- Implementering av helt nya Street View-bilder som fungerar både i responsiv design och i appar

Alla Eniros sajter är utvecklade i responsiv design. Det innebär att webbsidorna automatiskt anpassar sig till rätt skärmstorlek oberoende av vilken enhet som används. I arbetet med att förbättra sajternas prestanda och användarvänlighet har det också fokuserats på att minska både kostnader och ledtider genom att skriva om sidornas källkod från grunden. Detta möjliggör både kortare ledtider och lägre utvecklingskostnader vid framtida lanseringar. Implementation av den nya designen har också gjorts i våra lokala mobilappar eniro.se, dgs.dk, gulesider.no, krak.dk och panoramafirm.pl, vilket skapar igenkänning och enkelhet för användarna. Apparna är byggda för operativsystemen Android och iOS. För att kunna följa upp det värde vi genererar till våra kunder, det vill säga vilka kontakter företagets annonsering vi skapar i form av klick till hemsida, uppringning via telefon, vägbeskrivning till företaget etc. sker en kontinuerlig dokumentation och analys av trafiken till våra sajter. Trafiken och aktiviteten som sker på våra webbsidor analyseras via webbanalysverktyget Site Catalyst.

Resultatet av arbetet med att förbättra användarupplevelsen och underlätta det lokala sökandet kommer att lanseras i två faser under 2014. Den andra fasen som innebär förbättringar och ytterligare integration av det sociala sökandet med mer individanpassningar i den befintliga tjänsten kommer att ske under andra halvåret 2014. Även sökfunktionaliteten när det kommer till logik, innehåll och relevans kommer att förbättras. Steg för att anpassa sajterna till en högre grad av semantiskt sök, det vill säga sök som görs som fritextskrivning i sökfältet.

Eniro lanserar nya lösningar för att komma närmare transaktionen

Parallellt med det pågående arbetet av att förbättra användarupplevelsen har Eniro utvecklat en e-handelslösning som har integrerats i det nya gränssnittet på samtliga domäner och native-applikationer. Eniros e-handelslösning är en ny tjänst som riktar sig till webbutiker och företag med fysiska butiker. Genom att lansera möjligheten för Eniros betalande kunder att presentera produkter och tjänster i bildgallerier så kommer Eniro närmare sluttransaktionen som sker mellan köpare och säljare. Användaren kan efter att ha gjort en produktsökning hos Eniro välja att antingen beställa varan direkt i nätbutik eller besöka närmaste butik för att köpa varan. Eniro hjälper därmed sina kunder att nå ut till befintliga och potentiella köpare vilket stärker tjänsten.

Användare och kunder kan förvänta sig två nya listningstyper i våra resultatlistor: Produktannonser och erbjudandeannonser. Produktannonser crawlas automatiskt in och innehåller en länk till den sökta produkten samt dess pris. Erbjudandeannonserna visas som ett antal produkter i listningen, valda av kunden själv. Betalande kunder ges därtill möjligheten att addera ytterligare bilder, en textbeskrivning och aktuell tillgång/lagersaldo i resultatlistan.

Ur ett användarperspektiv erbjuder Eniros e-handelslösning ett rikare innehåll. Endast de företag i resultatlistan som faktiskt säljer de specifika produkter användaren letar efter visas. Ur ett affärsmässigt perspektiv kommer detta ge ett ökat antal förmedlade kontakter till våra annonsörer, primärt för de företag som använder sig av märkes- och produktnamn i sökfältet, och även vidga kapitaliseringsmöjligheterna. Eniros e-handelslösning lanserades i samband med lanseringen av Eniros nya användargränssnitt.

Strategi framåt

I slutet av 2013 genomförde Eniro en omorganisation av centrala stödfunktioner. Syftet med omorganisationen var primärt att korta ledtiderna från idé till kommersiell produkt, men även att fortsätta minska kostnaderna i bolaget. En effektivare produktutveckling och en snabbare process ska skapas genom:

- Större synergier och ett förenklat samarbete mellan IT- och produktutveckling i den nya organisationsstrukturen.
- Produktlinjerna får ett helhetsansvar från produktidé till leverans. Processen innefattar användarbehov, kundbehov och erbjudanden, utveckling, kund- och masskommunikation, lönsamhet, intäkter och trafikutveckling.
- Ett tydligt fokus på strategin ”mobilt först”.
- Kortare processer och ledtider innebär en mer snabbfotad organisation som är bättre anpassad till marknadsförändringar.
- Färre produktvariationer länderna emellan.

Verksamhet



Verksamhet

23	Trafikutveckling
24	Desktop sök
25	Mobilt sök
26	Kampanjprodukter
27	Print
28	Voice
29	Branschspecifika begrepp och förklaringar
30	Eniros anställda
31	Eniros organisation
32	Ett mer strategiskt HR-arbete under 2013

Eniro är ett sökföretag som aggregerar, filtrerar och sammanställer lokal information. Bolaget erbjuder primärt små och medelstora företag en synlighet, profilering och ranking i Eniros välkända och välbesökta söktjänster. Eniros tjänster indelas i följande intäktskategorier; Desktop sök, Mobilt sök, Kampanjprodukter, Print och Voice.

Trafikutveckling

Koncernens trafikutveckling

8 miljoner unika besökare använder varje vecka Enirokoncernens söktjänster, vilket i snitt under året är en trafikökning med 10 procent jämfört med 2012.

Antalet miljoner unika besökare som varje vecka använder Eniros mobila söktjänster har ökat med 49 procent under året och uppgick per sista december 2013 till 1,8 miljoner.



Även antalet sökningar som görs på specifika företag, produktkategorier och tjänster i mobilen ökade under året och visade en tillväxt på 9 procentenheter. 34 procent av företagssöket gjordes per 31 december 2013 i mobilen. Utvecklingen under 2012 och 2013 åskådliggörs i grafen nedan. För Eniro är sökningar efter företag, produkter och tjänster extra viktiga då de ingår i de avkastningsrapporter som Eniro varje månad skickar till sina betalande kunder. Ett företagssök genererar helt enkelt ett högre avkastningsvärde än en person- eller nummersökning.

Trafikmål 2014

- Eniro har en målsättning att öka det totala antalet unika besökare som varje vecka använder bolagets söktjänster med 5 procent.

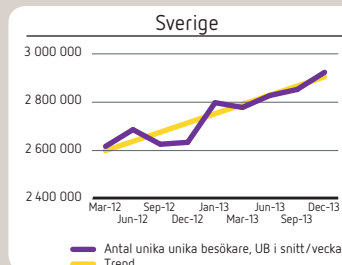
Sverige

Antalet unika besökare /vecka:

2,9
miljoner

Trafikförändring 2013 vs. 2012:

+4,5
procent



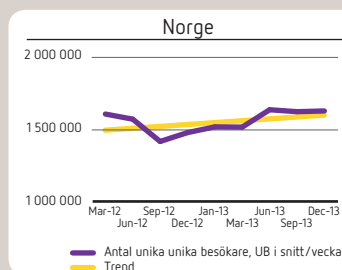
Norge

Antalet unika besökare /vecka:

1,6
miljoner

Trafikförändring 2013 vs. 2012:

+7,2
procent



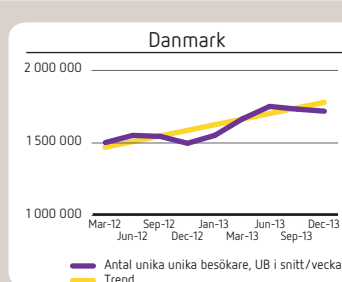
Danmark

Antalet unika besökare /vecka:

1,7
miljoner

Trafikförändring 2013 vs. 2012:

+10,7
procent



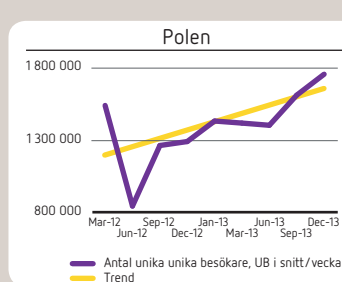
Polen

Antalet unika besökare /vecka:

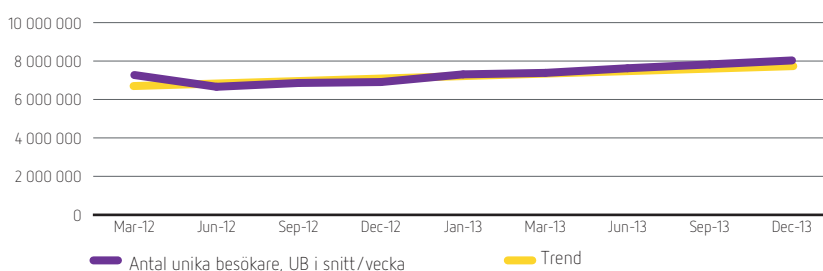
1,7
miljoner

Trafikförändring 2013 vs. 2012:

+22,5
procent



Totala antalet unika besökare i veckan, Enirokoncernen



Desktop sök

Intäkterna inom kategorin Desktop sök minskade under året till följd av kraftigt ökad mobilannonsering. Intäkterna uppgick till 1 834 MSEK (1 977). Antalet lokala sökningar som görs på desktop har minskat något under året till följd av ökad andel av sökningar som görs i mobilen. Intäkter från Desktop sök stod för 50 procent (49) av Eniros totala intäkter under 2013.

Verksamhet

Genom att erbjuda företag annonsutrymme i Eniros välbesökta lokala söktjänster blir Eniros kunder sökbara dygnet runt, årets alla dagar. Eniro sorterar och profilerar sina betalande kunder på det sätt de önskar vara synliga. Resultatet av annonseringen visas i de sökningar som Eniros användare gör. De primära annonskanalerna för desktopannonsering är eniro.se i Sverige, gulesider.no i Norge, krak.dk i Danmark samt panoramafirm.pl i Polen. Utöver de lokala söktjänsterna erbjuder Eniro en B2B-tjänst för företags- och finansiell data, Proff. De lokala internetsajterna är bland de mest välbesökta sajterna på sina respektive marknader och varumärkeskänndomen bland slutanvändarna överstiger 90 procent.

Bolagets primära kundgrupp är små och medelstora företag. Eniro har hundratusentals kunder i Sverige, Norge, Danmark och Polen. Möjligheten att fortsätta öka antalet kunder är stor då befintliga kunder endast utgör cirka 7–20 procent av de totalt tillgängliga företagen på de olika marknaderna. Den totala snittordern (innefattar alla marknader och exkl. Kampanjprodukter och Voice) uppgår till cirka 7 500 SEK.

Produkter

Alla företag är sökbara på namn och bransch i Eniros tjänster. Detta för att användarnytan för de som söker information ska bli så komplett som möjlig. För att komma högre upp på resultatlistan över tillgängliga företag erbjuder Eniro annonspaket till befintliga och potentiella kunder som vill profilera sitt företag på ett tydligare sätt. Eniros kunder köper ett grundpaket som gör dem sökbara på desktop och i mobilen. Genom att köpa grundpaketet kommer Eniros kunder högre upp på skärmen. Vid sidan av grundpaketet kan kunderna köpa extra annonsering i till exempel mobilen. De mest sålda produkterna vid sidan av grundpaketet är extra profile-

ringstillägg såsom logga, utökad geografi och extra kategori.

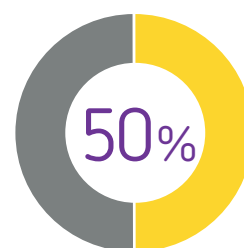
Utveckling 2013

Antalet unika besökare som använde Eniros samtliga desktoptjänster minskade under året med 2% till följd av ökad användning av Eniros mobila tjänster. Även annonseringen i den mobila kanalen ökade vilket fick till följd att intäkterna från Desktop sök minskade med 7 procent till 1 834 MSEK (1 977). Verksamheten har fortsatt att koncentreras och renodlas till att drivas utifrån ett huvudvarumärke på respektive marknad. Detta för att uppnå investerings- och marknadsföringssynergier.

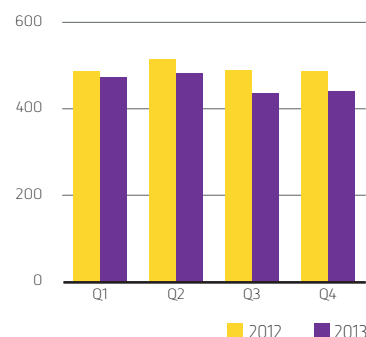
Framtidsutsikter

Eniro har under slutet av 2013 genomfört organisationsförändringar som ska bidra till en effektivare och snabbare process för produktutveckling samt minska kostnaderna. Marknaden utvecklas hela tiden och Eniro behöver korta tiden från produktidé till färdig leverans. Eniro fortsätter att tillföra utökad användar- och kundnytta i befintliga varumärken. Under början av 2014 lanseras en ny modernare responsiv tjänst som ser lika ut i samtliga plattformar. Antalet sökbara produkter och tjänster utökas väsentligt samtidigt som Eniro tar första steget mot att erbjuda en möjlighet för användare att göra köptransaktioner hos bolagets betalande kunder. Eniro kommer inte att tillhandahålla lager eller stå för distribution utan kommer att agera mellanman och förmedla affärer till sina betalande kunder. De huvudsakliga trenderna som Eniro måste förhålla sig till kan sammanfattas inom SoLoMoCo, det vill säga den ökade vikten att integrera det sociala nätverket, den lokala närvaron blir allt viktigare, mobilen driver vårt sökbeteende samt att en allt ökande andel av den kommersiella handeln sker digitalt.

Andel av koncernens intäkter 2013



Rörelseintäkter, MSEK



Fakta

	2013	2012
Rörelseintäkter, MSEK	1 834	1 977
Intäktsutveckling, %	-7	-3
Andel av Eniro, %	50	49



Mobilt sök

Antalet sökningar som görs i mobilen fortsätter att öka och utgör 34 procent av de totala företags- och tjänstesökningarna. Intäkterna ökade med 95 procent under året och uppgick till 287 MSEK (147). Intäkter från Mobilt sök stod för 8 procent (4) av Eniros totala intäkter under 2013.

Verksamhet

Sökningarna som görs via mobiler eller läsplattor fortsätter att öka kraftigt och förutspås inom en snar framtid utgöra hälften av de totala sökningarna. Eniros samtliga huvudvarumärken har ökat sin trafik tillväxt under året. Fler besökare som använder bolagets tjänster innebär att Eniro kan redovisa en bättre avkastningsrapport (effektrapport) till sina betalande kunder, vilket stödjer en högre återinvestering. Sökningar som görs på mobilen är väldigt direkta och närmare ett köp än de som görs i andra kanaler. Användaren är helt enkelt på väg och har ett behov att hitta något specifikt här och nu. Eniros rankingmodell i listform fungerar bra på mobilens begränsade yta och värdet för de företag som visas inom skärmens storlek är högre. Så hög andel som 65 procent av de totala klickerna sker på betalande kunders annonser. Av samtliga klick sker 65 procent på de topp fem högst listade företagen. Drygt hälften av de sökningar som görs kommer från mobilt internet och resterande andel från användande av bolagets lokala mobilappar.

Produkter

Eniro erbjuder annonspaket i mobilen för företag som vill vara sökbara för potentiella kunder i Eniros söktjänst. Rankingmodellen blir till följd av mobilens begränsade skärm ännu mer relevant för de betalande kunderna. Eniros kunder köper ett grundpaket som gör dem sökbara på desktop och i mobilen. Genom att köpa grundpaketet kommer Eniros kunder högre upp på listan över rankade företag. Vid sidan av grundpaketet kan kunderna köpa extra annonsering och synlighet i mobilen. Eniro erbjuder specifika mobilpaket såsom Mobil VIP, Mobil Guld, Mobil Silver och Mobil Brons. De

mest sålda mobila produkterna vid sidan av grundpaketet är extra profilering som logga, djuplänkar och extra sökord.

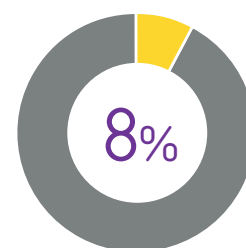
Utveckling 2013

Antalet besökare som använde Eniros söktjänster antingen via mobilt internet eller via mobilappar fortsatte att öka under året. Eniro har under året lyckats väl i att kapitalisera på den växande trafiken och intäkterna från Mobilt sök ökade med 95 procent till 287 MSEK (147), i nivå med den kommunicerade prognosen om 300 MSEK.

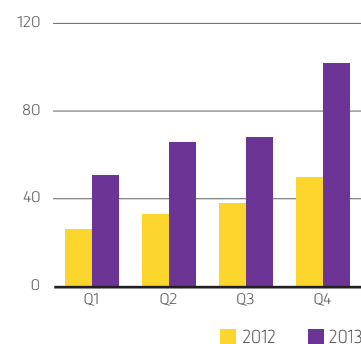
Framtidsutsikter

Eniro har genomfört åtgärder på produktutvecklingssidan för att få till stånd en effektivare och snabbare process och ta den mobila tjänsten till nästa steg. Eniro fortsätter att tillföra utökad användar- och kundnytta i befintliga varumärken. Under början av 2014 utvecklas söktjänsterna och de får en mer enhetlig design oavsett kanal. Den tekniska plattformen kommer att förenklas ytterligare samtidigt som antalet sökbara produkter och tjänster utökas väsentligt. Eniro kommer att ta första steget mot att förmedla produkt- och tjänsteförsäljning över sina sajter. Eniro kommer inte att tillhandahålla lager eller stå för distributionen utan kommer att agera mellanman och förmedla affärer till sina betalande kunder. Eniro kommer under inledningen av 2014 att lansera en GPS-funktion i mobilen som möjliggör direkt navigering från Eniros högkvalitativa kartor i bilen. Eniros kunder kommer att kunna ansluta sig till navigeringsfunktionen och även kunna vara sökbara i det fönstret. Eniros målsättning är att de mobila intäkterna ska uppgå till 900 MSEK år 2015.

Andel av koncernens intäkter 2013



Rörelseintäkter, MSEK



Fakta

	2013	2012
Rörelseintäkter, MSEK	287	147
Intäktsutveckling, %	95	116
Andel av Eniro, %	8	4



Kampanjprodukter

Eniro erbjuder inom området Kampanjprodukter en kompletterande annonseringsform i form av externa nätverk tillhandahållna av tredjepartsleverantörer kombinerade med interna sajter. Intäkterna ökade med 5 procent under året och uppgick till 246 MSEK (234). Intäkter från Kampanjprodukter stod för 7 procent (6) av Eniros totala intäkter under 2013.

Verksamhet

Eniro erbjuder sina annonserande kunder en kompletterande annonsering på egna sajter och hos externa partner som Google och Bing. Produkterna säljs av en separat säljkår under varumärket Kvasir Media i Sverige och Norge samt under Krak Media Group i Danmark. I Polen säljs hemsidor under kärnvarumärket Panorama Firm. Eniro tillhandahåller digitala tilläggstjänster som sökmotoroptimering, sökords- och bannerannonsering samt etablering av hemsidor och videor som ett komplement till den traditionella söktjänsten. Eniro är auktoriserad återförsäljare av Google och Bing i Sverige, Norge och Danmark vilket i kombination med de egna tjänsterna inom lokalt sök gör Eniro till en rådgivande mediebyrå för digitala medier. Även om marginalen för Kampanjprodukter till följd av partnersamarbeten är lägre än för övriga intäktskategorier så är produkterna som erbjuds tillväxtområden på mediemarknaden. Eniro tar ut en serviceavgift för att erbjuda en helhetsannonsering för kunden. Kampanjprodukter är en volymaffär som kräver effektiva sälj- och matchningsprocesser för att kunna uppnå en tillfredsställande lönsamhet. Intäkterna inom tillväxtområdet genereras i huvudsak när leveransen av sökordsklicker sker eller när bannerannonsern visas. En mindre del av intäkterna såsom hemsidor och sökmotoroptimeringstjänster har en prenumerationsbaserad intäktsmodell.

Produkter

Affären kan delas in i två, till intäkter sett i huvudsak lika stora, intäktskategorier:

- Sökordsannonsering, sökmotoroptimeringstjänster som bygger på en klick-prestandamodell samt digitala tilläggstjänster såsom etablering av hemsidor och videor.

- Bannerannonsering där antalet besökare som exponeras för annonsen är grunden för värdeskapandet.

Eniro ger sina kunder möjlighet att köpa bannerannonsering i Eniros egna nätverk och på plattformar tillhörande partners.

Eniro hjälper sina kunder att optimera deras sökbarhet genom att ta fram relevanta sökord, etablera en hemsida som är sökmotoroptimerad på ett bra sätt samt erbjuder, genom underleverantörer, videofilmning.

För att vara transparent mot kund påvisar Eniro genom en kundwebb nyttan av genomförd investering.

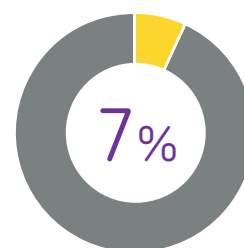
Utveckling 2013

Eniro har under året arbetat intensivt för att effektivisera och automatisera tjänsterna som erbjuds inom Kampanjprodukter. Arbetet har inneburit en något lägre tillväxttakt än under föregående år, men samtidigt lagt grunden för en framtida tillväxt med högre lönsamhet. Beslut har fattats att koncentrera affären till externa partner och inte bygga egna nätverk för sökordsannonsering. Beslutet kommer att bidra till en förbättrad lönsamhet. Intäkterna från Kampanjprodukter ökade med 5 procent till 246 MSEK (234).

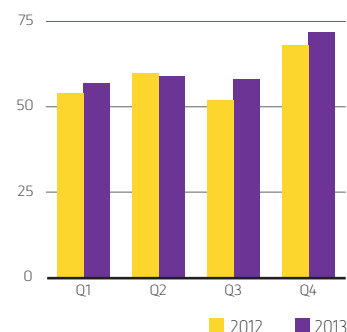
Framtidsutsikter

Genom att koncentrera affären till att erbjuda kampanjannonsering i externa partners nätverk såsom Google och Bing kommer Eniro kunna automatisera processen och minska kostnaderna ytterligare. Den totala mediemarknaden som innefattas inom Kampanjproduktområdet förväntas fortsätta att växa starkt, inte minst i det mobila segmentet, inom sökordsannonsering och inom sökmotoroptimeringstjänster.

Andel av koncernens intäkter 2013



Rörelseintäkter, MSEK



Fakta

	2013	2012
Rörelseintäkter, MSEK	246	234
Intäktsutveckling, %	5	24
Andel av Eniro, %	7	6



Print

Marknaden för tryckta kataloger har förflyttats till digitala söktjänster. I linje med Eniros intäktsprognos för året fortsatte printintäkterna att minska. Intäkterna uppgick till 507 MSEK (740). Samtliga Eniros huvudvarumärken kommer från 2014 vara helt digitala. Print stod för 14 procent (19) av Eniros totala intäkter under 2013.

Verksamhet

Eniro har under de senaste åren anpassat sin verksamhet till användarnas förändrade sökbeteende. En allt större andel av de informationssökningar som görs sker i digitala kanaler. Annonsmarknaden för tryckta kataloger har, till följd av en minskad användning, stadigt minskat under de senaste åren. Eniro påbörjade sin digitalisering tidigt genom att 1996 lansera en desktopversion av den tryckta katalogen. Bolaget är nu igenom transformationen och den återstående verksamheten med tryckta kataloger är lönsam. Eniro har beslutat att upphöra med utgivningen av den regionala tryckta katalogen Gula Sidorna i Sverige under 2014. Beslutet innebär att samtliga huvudvarumärken (eniro.se, gulesider.no, krak.dk och panoramafirm.pl) blir helt digitala under 2014. Eniros grundannonserpaket kommer följaktligen från 2014 att innefatta enbart digital annonsering på desktop och i den mobila kanalen.

Eniro kommer fortsättningsvis publicera de lokala katalogerna som ges ut enligt den kommunala geografiska indelningen. Användningen av de lokala katalogerna är fortsatt stor och produkten bedöms som relevant för Eniros annonserande kunder.

Produkter

Eniro erbjuder annonsering i lokala tryckta kataloger i Sverige, Norge, Danmark och Polen. Den lokala katalogen säljs av en separat säljkår som ett kompletterande erbjudande till de digitala paketen. Produkterna säljs under de lokalt välkända varumärkena Din Del i Sverige, Ditt Distrikt i Norge, Mostrup och Den Røde Logalbog i Danmark.

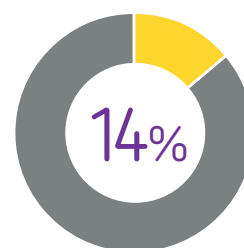
Utveckling 2013

Användandet av de regionala tryckta katalogerna har fortsatt minska under året vilket gör annonseringsformen mindre attraktiv för Eniros kunder. De lokala katalogerna används fortfarande i en hög utsträckning och skapar användarnytta i det lokala sökandet. Marknaden för regionala kataloger har fallit kraftigare än den för lokala kataloger som börjar plana ut. Under 2013 stod lokala kataloger för 57 procent av Eniros totala printintäkter. De totala intäkterna för tryckta kataloger minskade med 31 procent till 507 MSEK (740).

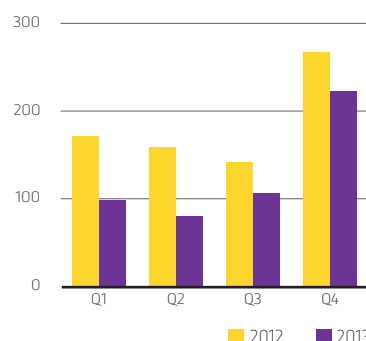
Framtidsutsikter

Eniro kommer fortsätta att tillhandahålla tryckta lokala kataloger så länge det finns en efterfrågan hos bolagets kunder och användare samt så länge en tillfredsställande lönsamhet kan upprätthållas. En anpassning av verksamheten sker löpande för att minska kostnadsbasen. Eniros bedömning är att intäkterna från Print kommer att uppgå till cirka 250 MSEK för 2014.

Andel av koncernens intäkter 2013



Rörelseintäkter, MSEK



Fakta

	2013	2012
Rörelseintäkter, MSEK	507	740
Intäktsutveckling, %	-31	-30
Andel av Eniro, %	14	19
Tryckta kataloger, milj.	11,4	12,6



Voice

Marknaden för personliga upplysningstjänster har under året fortsatt att minska till följd av ökad användning och tilltagande penetration av smarta telefoner. Intäkterna fortsatte, i linje med Eniros kommunicerade prognos, att minska. Intäkterna uppgick till 689 MSEK (769). Lönsamheten är fortsatt god och EBITDA-resultatet uppgick till 251 MSEK (279).

Verksamhet

Marknaden för nummerupplysnings-tjänster har, till följd av en ökad digitalisering och utbredd penetration av smarta telefoner, haft en nedåtgående trend under de senaste åren. Även om det totala användandet har minskat bedöms tjänsten under en överskådlig framtid vara relevant för användare. Det finns ett flertal situationer som inte möjliggör en sökning på desktop eller i mobilen.

Bolaget tillhandahåller upplysnings-tjänster i Sverige, Finland och i Norge. I Finland bedriver Eniro utöver upplysningstjänsten en mindre call center-verksamhet samt telefonväxel och kundservice för avtalade kunders räkning. Eniro har varit aktiv i att konsolidera den vikande marknaden för nummerupplysningstjänster. I Sverige är bolaget marknadsledande med tjänsten 118 118 samtidigt som Eniros telefonister hanterar inkommande samtal från konkurrenten 118 100. I Norge gick Eniros upplysningstjänst 1880 samman med utmanarvarumärket 1888. Förvärvet har bidragit till volym- och kostnadssynergier.

Produkter

Eniro har löpande utvecklat den traditionella nummerupplysningstjänsten till att även innefatta premiumtjänster såsom vägbeskrivningar, information om publika transportmedel samt boka bord på hotell eller restaurang. Kundundersökningar visar att tjänsterna håller en god kvalitet och uppskattas av användarna.

Utveckling 2013

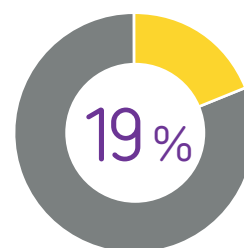
Antalet inkommande samtal och sms har under året fortsatt att minska på samtliga marknader. Prishöjningar som genomfördes under slutet av 2012 bidrog till att kompensera delar av den totala volymminskningen. I Finland har uppdragsverksamheten minskat till följd av ändrad

lagstiftning. Intäktsbortfallet har inneburit en rationalisering och koncentration av verksamheten. Generella volymminskningar på samtliga marknader har föranlett att ett antal kontor har stängts ner. Åtgärderna har genomförts för att försöka upprätthålla lönsamheten. De totala intäkterna för Voice minskade med 10 procent till 689 MSEK (769). Lönsamheten för Voice fortsatte, omstruktureringskostnader till trots, att vara god. EBITDA uppgick till 251 MSEK (279), vilket innebär en EBITDA-marginal om 36,4 procent (36,3).

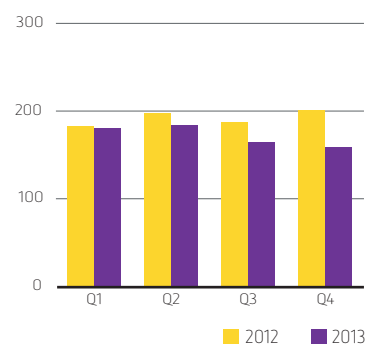
Framtidsutsikter

Volymerna förväntas att fortsätta minska till följd av vikande marknadstrend. Under de närmaste åren bedöms effekten av den ökade penetrationen av smarta telefoner plana ut och mattas av. Tjänsten att tillhandahålla information via sms förväntas försvinna inom ett antal år. Även om intäkterna kommer att minska förväntas intäktskategorin fortsätta att bidra till bolagets lönsamhet och kassaflöde. Kanalen bedöms fortsättningsvis ha en lång livslängd och kommer att finnas kvar så länge Eniros kunder och användare upplever tjänsten som attraktiv och så länge det finns en tillfredsställande lönsamhet. Möjligheten att fortsätta genomföra prishöjningar för att motverka volymtappet bedöms som låga.

Andel av koncernens intäkter 2013



Rörelseintäkter, MSEK



Fakta

	2013	2012
Rörelseintäkter, MSEK	689	769
Intäktsutveckling, %	-10	-14
Andel av Eniro, %	19	19
Antal samtal, miljoner	16,1	24,2
Antal sms, miljoner	3,9	4,9





Branschspecifika begrepp och förklaringar

App

En mobilapplikation, mobil app eller bara app, är ett litet tillämpningsprogram för mobila enheter som mobiltelefoner, smarta telefoner och surfplattor. Eniro erbjuder en gratisapp för lokalt sök som enkelt kan laddas ner på mobiltelefonen.

Banner- /displayannonsering

En webbannons som köps för visning i en specifik kanal på internet. Det annonserade företaget betalar utifrån antal gånger som annonsen visats.

Besökare

Varje besök räknas en gång under en vecka. Ett besök kan utgöras av flera sidvisningar. Om det dröjer mer än 30 minuter mellan sidvisningarna räknas de som ett nytt besök.

Churn

Andel årligen bortfallande kunder av den totala kundbasen.

Google Adwords

Genom samarbetsavtal med Google är Eniro auktoriserad återförsäljare av sökordsannonsering i Googles kanaler. Avtalet stärker Eniros erbjudande på sökordsmarknaden.

Hemsidecrawling

En automatiserad och systematisk genomsökning av internet för att utöka informationen i Eniros databas.

Kundrapporten, ROI-rapporten, Return On Investment

Eniros månatliga rapport som skickas till bolagets kunder för att visa den kundnytta en investering i Eniros kanaler skapar. Effektrapporten ger en helhetsbild över kundens annonsering hos Eniro. Rapporten möjliggör en utvärdering av resultatet av eventuella förändringar i

kanalmixen för att utvärdera vilken annonsering som ger flest kundkontakter.

Mobilt sök

Informationssökningar som görs över mobilt internet eller via en nedladdad mobilapp i telefonen.

Multiscreen

Användningen av olika typer av digitala skärmar för att söka information. I Eniros definition innefattas sökningar på desktop, i mobilen och på surfplattan.

Native-appar

De allra vanligaste mobilapparna kallas för nativeappar. Apparna utvecklas för en specifik telefontillverkare och är plattformsbaserade. De vanligaste native-apparna är iOS och Android.

One-stop-shop lösning

Eniros kombination av att erbjuda annonserande företag en lokal sökbarhet genom listning på desktop och i den mobila kanalen samt bolagets kampanjproduktaffär som tillhandahåller sökords- och bannerannonsering samt sökmotoroptimerings-tjänster.

Produktsök

Eniros plattform för lokalt sök som gör det möjligt för användaren av tjänsten att hitta lokal information om relevanta produkter och tjänster.

Proff

Eniros B2B-varumärke som tillhandahåller information om Nordens alla företag, möjliggör en bevakning av nya affärer samt information om befattningshavare i respektive lands näringsliv.

Responsiv design

En webbt teknik för att möjliggöra att lay-

out och design på en hemsida förändras och anpassar sig beroende på vilken skärmapplösning besökaren har. Webbplatsen känner av om besökaren kommer via en surfplatta, mobil eller dator.

Semantiskt sök

Avser trenden där användaren i större utsträckning skriver flera ord eller meningar i sitt sök. Genom att implementera tekniska lösningar som fångar betydelset förbättras möjligheten att presentera ett relevant sökresultat.

SEO (Search Engine Optimization)

En tjänst där Eniro hjälper små och mellanstora företag att optimera sina hemsidor så att de innehåller sökord som är relevanta för företagets affär. Genom rätt sökord på kundernas hemsidor säkerställs att hemsidorna kommer högre upp i placeringen på sökmotorer.

Sökordsannonsering

Köp och placering av specifika sökord i olika nätverk som vid ett klick av användaren tar den till det förmedlade företagets tjänst. Kostnaden betalas av det annonserande företaget när användaren klickar på länken.

Totala unika besökare

Sammanlagda unika besökare i kompletterande kanaler såsom desktop, mobila enheter, mobilt internet och appar.

Unika besökare

Är antalet unika webbläsare som besöker en webbplats under en vecka. En unik webbläsare räknas endast en gång under en vecka.

24/7

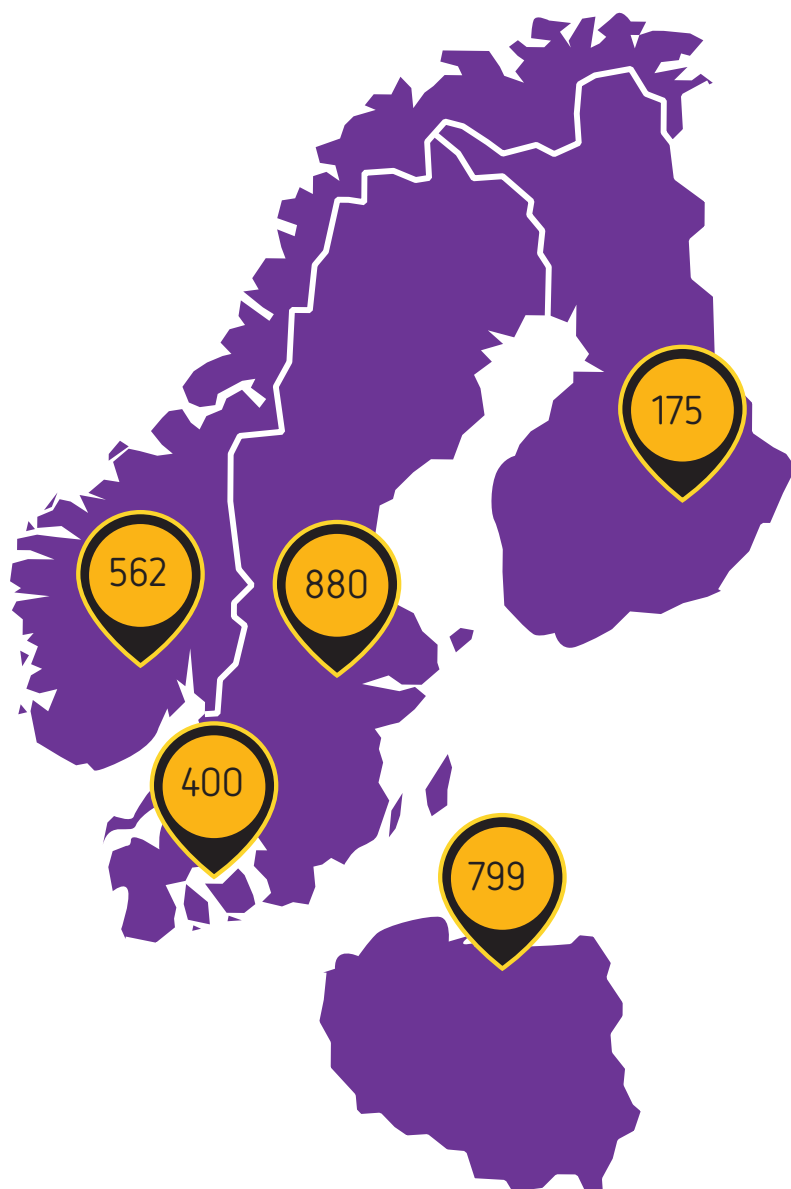
Sökbarhet, dygnet runt, alla dagar i veckan året runt.

Eniros anställda

Fakta

	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Polen
Heltidsanställda, marknadsenhet samt stabsfunktioner, 31 dec 2013	880	562	400	175	799
Säljare, av totalt antal anställda marknadsenhet, %	80	69	78	-	78
Kvinnor/män, %	49 51	45 55	50 50	62 38	59 41
Frisknärvaro, %	94	94	94	93	92

Eniro har totalt 2 816 anställda i fem länder



En stor säljkår

Eniro har en av de största säljkåren i Norden och Polen. Genom Eniros breda kontorsnätverk når bolagets säljare varje år ut till hundratusentals kunder och potentiella kunder. Den personliga kontakten via telefon eller i ett personlig möte skapar en möjlighet för Eniro att förbättra kundens annonsering samtidigt som Eniro ges ett tillfälle till att presentera nya produkter och driva merförsäljning. Eniro har idag 30 säljkontor på bolagets geografiska marknader.

Koncentrerad utveckling

Utvecklingen av Eniros produkter och tjänster sker centralt för hela verksamheten. Produktutvecklingen är koncentrerad till Sverige och Polen. Antalet anställda som arbetar med produktprocessen från idé till säljbar produkt, analys av trafikutveckling, databasinnehåll, egna och externa marknadskanaler samt marknadsanalys och trendspaning uppgår till cirka 250 personer.

Homogena marknader

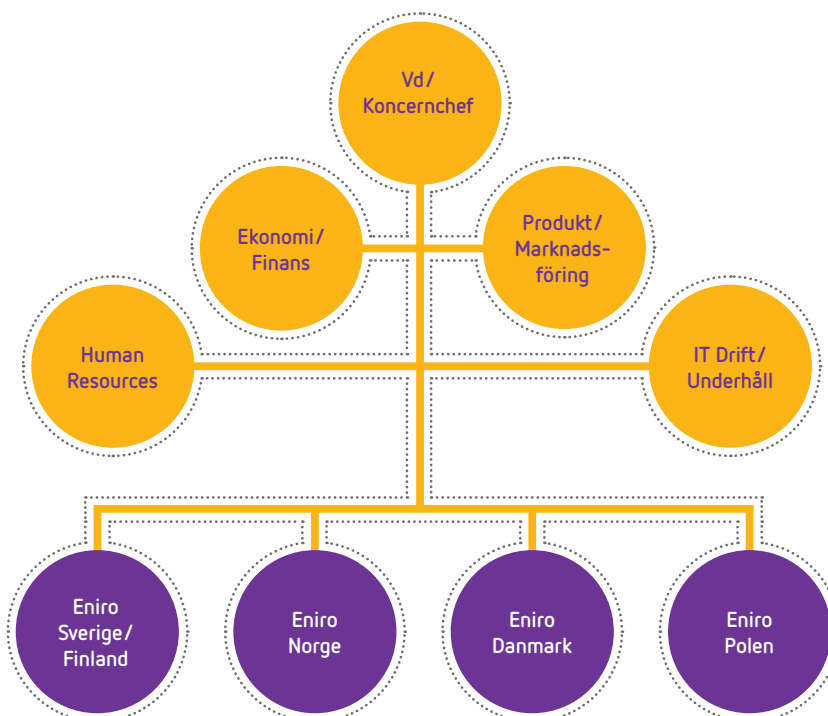
Eniro driver sin verksamhet på ett likvärdigt sätt oavsett geografi. En analys av användare och kunder visar att behovet hos användare av att hitta lokal sökinformation och behovet hos Eniros kunder att vara sökbar är densamma oavsett land. De gemensamma söktrenderna och marknadsdrivkrafterna möjliggör en centraliserad och mer effektiv organisation.

Eniros organisation

Eniro har under de senaste åren genomfört ett antal organisationsförändringar för att uppnå effektivitets-, och kostnadssynergier i verksamheten. Avdelningen för produktutveckling arbetar sedan ett år tillbaka efter en gemensam agenda vilket har förbättrat ledtiderna. IT-utveckling upphandlas centralt och utvecklas på ett gemensamt och enhetligt sätt för alla marknader. Fokus för 2014 ligger på en effektivare och snabbare go-to-market funktion.

Organisation

Eniro har 2 816 medarbetare i fem länder: Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen. Förutom säljare, som står för den absoluta merparten av medarbetarkåren, är tekniker, ekonomer och programmerare betydande yrkeskategorier. Centrala stödfunktioner till marknaderna är Ekonomi/Finans, Human Resources (HR) och Produkt/Marknadsföring som omvandlar idéer till färdiga produkter och tjänster, utvecklar innehållet i databasen, analyserar trafikutvecklingen samt tar fram extern marknadskommunikation. Avdelningen för IT Drift/Underhåll säkerställer driftskvalitet, sköter och utvecklar IT-infrastrukturen. HR driver lokala operativa enheter i varje land som utbildar och utvecklar de anställda lokalt. Strategiska HR-processer utvecklas centralt tillsammans med lokala representanter och chefer.



Omorganisationer och ökat fokus på produktutveckling

Under de senaste tre åren har Eniro centraliserat stora delar av marknadskommunikationen samt infört en gemensam infrastruktur och en central produktutveckling, vilket resulterat i stora kostnadsbesparingar. För att korta ledtiderna i produkt- och tjänsteutveckling ytterligare, samt för att bidra till vidare kostnadseffektiviseringar genomförde Eniro under slutet av 2013 en omorganisation och omstrukturering. Omorganisationen bedöms sänka kostnadsbasen under 2014 med mer än 100 MSEK. Omorgani-

sationen fick till följd att antalet anställda minskades med cirka 135 personer. Förändringarna gjordes för att stärka produktutvecklingsenheten samt för att öka effektiviteten inom centrala stödfunktioner. Organisationsförändringen påverkade personal inom stödfunktioner på samtliga verksamma marknader. Den nya organisationen innebar också att ansvaret för koncernens marknadsföring flyttas från kommunikationsavdelningen till enheten för produktutvecklingen.

Som ett steg i arbetet med öka fokus på produktutveckling utsågs Mattias Wedar, tidigare vd Eniro Sverige, till chef för produktutvecklingen på Eniro, vilket både stärker det framtida erbjudandet av lokala söktjänster och kortar processen från idé till kommersiell produkt eller tjänst. Till ny vd för Eniro Sverige utsågs Magdalena Bonde som tidigare framgångsrikt drivit Eniros Voiceverksamhet.

Ett mer strategiskt HR-arbete under 2013

Under året har fokus legat på att fortsätta utveckla och effektivisera befintliga arbetsprocesser. En ny HR-organisation har implementerats vilken ska stärka den lokala geografiska förankringen.

Det nya arbetssättet som utformats på Eniros Human Resources-avdelning eftersträvar att tillhandahålla rätt verktyg och processer, lokal kompetensutveckling av chefer på alla nivåer, outsourcad rekrytering, mer riktad utbildning av säljare och en certifiering för att öka statusen på säljyrket, för att bara nämna några saker. Insatserna har redan börjat få effekt och märks tydligast genom en lägre personalomsättningshastighet.

En positiv trend

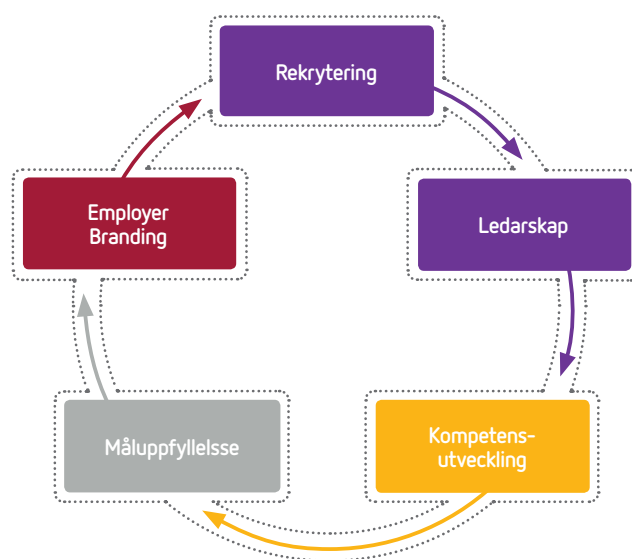
Under 2013 har Eniro arbetat för att fortsätta minska personalomsättningen inom säljkåren, som under en längre tid har legat på en alltför hög nivå.

Personalomsättningen inom säljkåren har en positiv trend och har minskat från 50 procent 2012 till 40 procent 2013. Samtliga marknader har sänkt sin personalomsättning med minst 10 procentenheter och trenden är fortsatt positiv. För 2014 är målet att nå 20 procent i personalomsättning; en mer normal och realistisk nivå även om telefonsäljaryrket i sin karaktär är ombytligt. För 2015 är målet att minska personalomsättningen ytterligare ner till 15 procent.

Att locka och behålla rätt personer

Genom att hitta rätt människor, se till att de nyanställda kommer in i verksamheten på ett bra sätt och göra det tydligt för dem hur en karriär inom Eniro ser ut, söker vi råda bot på den historiskt höga personalomsättningen. Sedan 2012 har vi angripit problemet från olika håll, och vi ser att åtgärderna leder till ett positivt resultat. Under 2013 har vi sett allt tydligare effekter av det arbete som genomförts.

En anledning till en väsentligt för-



bättrad personalomsättning, som i huvudsak representeras av omsättning inom säljkåren, är vårt nya fokus på lokal rekrytering. Sedan mars 2013 outsourcar Eniro all rekrytering inom försäljning. Vald partner är Proffice, som på kort tid redan visat sig såväl kostnadseffektiva som intuitiva vad gäller kompetensförsörjning. Proffice har en etablerad närvaro och starka nätverk på lokal nivå i Sverige, Norge och Danmark vilket kommer Eniro till fördel då vi kan jobba mer planerat och riktat, och nå rätt personer direkt. Eniro har också framgångsrikt testat nya vägar för att nå våra målgrupper, till exempel genom Facebook, Twitter, och speed-dating. Att få in rätt personer innebär minskade kostnader, och med en flexibel betalmodell har samarbetet med Proffice varit en fullträff.

Att utbilda och coacha lokalt

Ett av målen under året har varit att frigöra tid för cheferna att coacha nya medarbetare så att deras målluppfyllelse förbättras. Med personal från Eniros avdelning HR Business Partner på plats regio-

nalt i Malmö, Kalmar och Stockholm har första linjens chefer stödet nära till hands, och nivån på utbildningarna har höjts.

Eniro Business School, Eniros interna säljskola, har renodlats och förbättrats, och är den utbildning som säkrar kompetensen för säljare och säljchefer ute i regionerna. Utbildningen går ut på att träna cheferna att bli bra på att i sin tur träna, coacha och utveckla sina egna säljare. I metodiken varvas praktik och lärande inom sälj teknik och produktkunskap från det att man kliver in till dess att man är färdig säljare. Verksamheten har nu flyttat från huvudkontoret till där säljarna finns. Eniro har också blivit bättre på att tillvarata kunskapen mellan länderna på ett effektivt sätt, och kan kopiera bra exempel i övriga delar av koncernen. En effektivisering och harmonisering av säljkåren i varje land skapar styrka och samstämmighet för Eniro.

Under 2012 identifierades bolagets värderingar – hängiven, lyhörd, pålitlig – och under året som gått har HR-organisationen arbetat med att förtydliga vad dessa betyder för oss på Eniro och förankra dem i vardagen.

Eniro Värderingar



Det har vi bland annat gjort med hjälp av ett praktiskt värderingsspel som medarbetare i alla länder fått genomföra. I spelet fick man testa sin Enirokunskap, men också stöta på moraliska dilemman och

fundera kring hur man agerar i olika situationer utifrån värderingarna. Genom att ställa värderingarna på sin spets och testa dem i praktiken blir de mer konkreta.

Employer branding

Det finns mycket att göra för att vara en attraktiv arbetsgivare, men Eniro är övertygade om att det måste börja inifrån. Parallellt med den externa satsningen har Eniro därför arbetat internt med en webbundersökning i alla länder där vi bland annat frågat vad det innebär att arbeta på Eniro, vilka våra styrkor är, och andra liknande frågor.

Eniro har belyst arbetet genom att lyfta exempel ur verkligheten på när anställda tagit våra värderingar och överfört dem i praktiken. På Eniro arbetar människor med olika bakgrund och referensramar, och vi värdesätter mångfald och olikhet. Därtill består vi av ett antal olika bolag och finns i flera länder med sina respektive kulturer. För att använda kraften i att vara olika utan att därmed vara spretiga, arbetar vi för att skapa en samstämmighet över gränserna. Eniro använder de goda exemplen för att skapa samsyn kring vilka vi är och vad som förenar oss. Vi är övertygade om att vi därmed skapar en gemensam stolthet som är avgörande för att också vara ett attraktivt företag externt.

Eniro har ett fortsatt nära samarbete med Universum. Samarbetet är viktigt för att nå ut till den yngre målgruppen som är i inledningen av sin arbetskarriär. Eniro har varit pådrivande i arbetet för att få Universum att skapa en digital plattform för att nå ut till framtidens arbetstagare. På den digitala plattformen kan potentiella arbetstagare ta del av medarbetarintervjuer från anställda på Eniro samt mer information såsom vilka karriärmöjligheter som finns etc.

Socialt ansvar

Många unga har idag en missvisande bild av vad säljyrket innebär vilket gör att de ofta inte väljer att söka sig till säljutbildningar eller försäljningsyrken, även om sådana ofta är mycket meriterande för framtida karriärutveckling. Med ambitionen att höja statusen för säljyrket har Eniro inlett ett samarbete med yrkeshögskolor, Ung Företagsamhet, marknadshögskolor med flera.

En anledning till att säljyrket dras med ett oförtjänt dåligt rykte är att det finns ett flertal oseriösa aktörer med ofördelaktiga anställningsvillkor. Eniro vill göra det enklare för kunder och potentiella medarbetare att särskilja de seriösa företagen genom ett sigill, en garant för att företaget löpande möter olika krav som gäller för säljyrket, anställningsvillkor samt hantering av till exempel, reklamationer eller anmälningar. I början av 2014 lanserar Eniro Trygg Affär tillsammans med ett antal intressenter såsom fackförbundet Unionen.

Trygg Affär

lanseras 2014 tillsammans med intressenter såsom Unionen



Under 2012 genomförde vi ett projekt som benämndes "Gräsrot", i vilket vi anställde ett stort antal sommararbetare för att förbättra kvaliteten i befintlig databas samt tillföra ny information. Planen är att vidareutveckla arbetet och genomföra lokala satsningar på fler orter och i fler länder under 2014.

Största medarbetarsatsningarna under 2014

Under 2014 kommer vi arbeta för att ytterligare definiera och förtydliga våra interna karriärvägar. Eniro erbjuder goda möjligheter för kompetensutveckling och att utvecklas och göra en karriär inom säljyrket. Eniro vill tillvarata den ambition som finns genom att vara transparenta och underlätta för de anställda att se vilka karriärmöjligheter som finns i företaget.

Eniro kommer under nästa år att fortsätta arbeta med den certifiering som

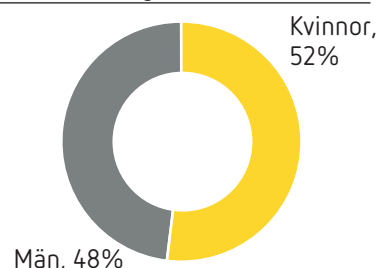
påbörjats i företaget. Certifieringen innebär att en säljare får genomgå olika tester för att tillgodogöra sig kunskap och färdighet inom försäljning och våra produkter. Ett kvitto på kunskap är ett steg och en möjlighet att avancera inom Eniro.

Eniro planerar också att genomföra produktutbildningar för samtliga anställda. Utbildningen ska leda till att öka förståelsen för vad Eniro säljer för tjänst och hur företaget skapar användarnytta för brukare och annonsörer. En ökad förståelse bygger en större stolthet och ett ökat engagemang.

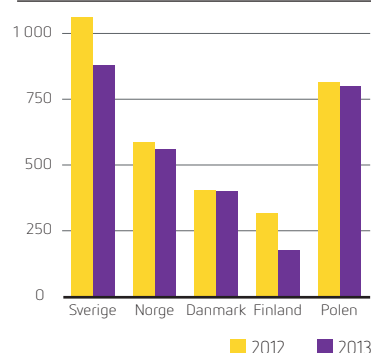
Fakta, totalt alla länder

	2013	2012
Heltidsanställda, antal	2 816	3 187
Andel säljare av totalt anställda, %	44	42
Frisknärvaro, %	94	94

Könsfördelning 2013



Anställda per land





Aktien

35	Information till aktieägare
36	Investerarrelationer
37	Aktien och ägarbilden
40	Framtid och prognos
41	Nyckeltal mm
42	Femårsöversikt
43	Kvartalsöversikt

Enirokoncernens finansiella informationsgivning och kommunikation med aktieägare ska vara tydlig, korrekt och transparent. Kommunikationen ska bidra till en ökad förståelse hos investerare och analytiker om Eniros verksamhet, möjligheter, utmaningar samt drivkrafter.

Information till aktieägare



www.enirogroup.com – en viktig informationskälla för aktieägarkommunikation

Eniros webbplats, www.enirogroup.com, är den viktigaste platsen för att samla all kommunikation från företaget till dess intressenter. All aktuell och historisk kommunicerad information finns publicerad och tillgänglig för nedladdning på webbplatsen. Webbplatsen utvecklas och uppdateras löpande för att tillgodose behovet av tillförlitlig och aktuell information om bolagets verksamhet och dess utveckling. På hemsidan

finns utöver en mer detaljerad verksamhetsbeskrivning även information såsom finansiell statistik, aktieägardata, bolagsstyrning, styrelse och ledning samt finansiella pressmeddelanden, rapporter, presentationer och årsredovisningar. Eniro tillhandahåller även en prenumerationstjänst som ger bolagets intressenter en möjlighet att prenumerera på finansiell kommunikation.

Utdelning

Det finansiella målet att minska bolagets nettoskuld i relation till EBITDA är överordnat utdelning till bolagets stamaktieägare. Bolagets mål är att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2. Styrelsen i Eniro föreslår därför att ingen utdelning för stamaktier lämnas för verksamhetsåret 2013 och att disponibla medel istället överförs i ny räkning.

Bolagets preferensaktie är berättigad till en utdelning uppgående till 48 SEK per aktie och år. Styrelsen föreslår att det till preferensaktieägare, för 2013/2014 betalas ut en utdelning uppgående till 48 SEK, det vill säga en total utdelning uppgående till 48 MSEK. Utdelningen föreslås betalas ut med ett intervall om tremånadersperioder.

Årsstämma 2014

Eniro AB (publ) årsstämma äger rum torsdagen den 24 april 2014 klockan 15:00 på bolagets huvudkontor, Gustav III:s Boulevard 40 i Frösunda, Solna. Insläpp till stämman sker från 14:00. Avstämningsdag för att få delta på årsstämman är onsdagen den 16 april 2014. För att få delta på årsstämman måste aktieägare som har sin aktier förvaltarregistrerade tillfälligt inregistrera sina aktier i eget namn så att de blir synliga i Euroclear Sweden ABs register. Förutom att säkerställa att aktierna är synliga i eget namn i Euroclear Sweden ABs register behöver aktieägare i god tid före onsdagen den 16 april anmäla sitt deltagande på årsstämman. Anmälan sker på bolagets webbplats www.enirogroup.com alternativt på nedanstående telefonnummer.

Telefon: 08-402 90 44
Post: Eniros Årsstämma
Box 7832
103 98 Stockholm

Aktieägare som själva inte har möjlighet att närvara på årsstämman har rätt att låta ett ombud rösta i deras ställe. Aktieägaren behöver då underteckna en skriftlig fullmakt som finns att laddas ner på Eniros webbplats www.enirogroup.com. Fullmakten ska skickas i original till Eniro AB, Corporate Legal Affairs, 169 87 Stockholm.

Kalender årsstämma 2014

16 april 2014

Sista anmälningsdag för deltagande på årsstämman

16 april 2014

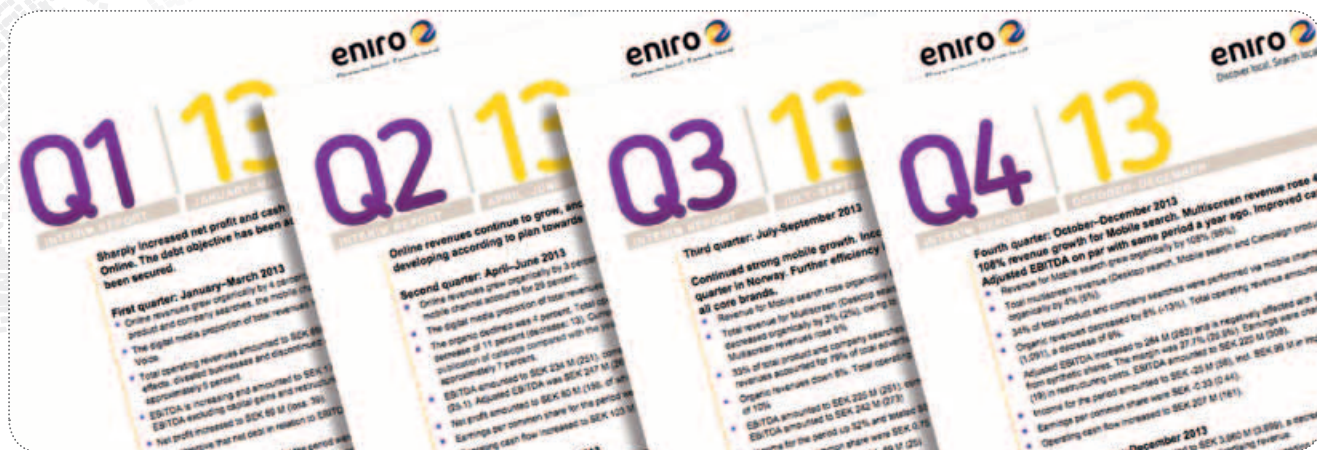
Avstämningsdag för årsstämma

24 april 2014

14:00 insläpp årsstämma

15:00 årsstämma 2014 inleds

Investerarrelationer



Finansavdelningen och Investor Relations förser kapitalmarknad, investerare, aktieägare och andra intressenter med relevant information i enlighet med gällande lagstiftning, Nasdaq OMXs regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning, Eniros informationspolicy samt kända rekommendationer.

Eniro eftersträvar en korrekt, rättvisande och transparent informationsgivning. Bolaget arrangerar i samband med kvartalsrapportering webbsändningar i vilka aktieägare och andra intressenter får möjlighet att ställa frågor till vd och finansdirektör. Utöver webbsändningar deltar Eniro i olika

forum och seminarier för att presentera bolagets verksamhet och aktiviteter, samt reser utomlands för att träffa utländska aktieägare.

Eniros finansiella årsredovisningar, kvartalsrapporter och pressmeddelanden utkommer på både svenska och engelska och finns som nedladdningsbara PDF-filer på koncernens webbsida. Genom Eniros prenumerationstjänst kan alla intresserade själva skapa ett personligt användarkonto och en tillhörande användarprofil för att erhålla den önskade finansiella informationen. För att skapa en användarprofil, besök www.enirogroup.com/prenumerera

Kontakt

Head of Investor Relations

Cecilia Lannebo

Tel: 0722-208 277

E-post: cecilia.lannebo@eniro.com

Cecilia Lannebo ansvarar för investerarrelationer och finansiell kommunikation med aktieägare, media och andra intressenter. Cecilia Lannebo har även ansvar för innehållet på Eniros webbplats www.enirogroup.com



Finansiellt kalendarium

Eniros finansiella rapporter är planerade att publiceras vid följande tidpunkter:

Delårsrapport januari-mars 2014	24 april 2014
Halvårsrapport januari-juni 2014	16 juli 2014
Delårsrapport januari-september 2014	24 oktober 2014
Bokslutsrapport januari-december 2014	7 februari 2015
Årsredovisning för 2014	april 2015

Adresser

Sverige

Eniro AB
Gustav III:s Boulevard 40
Solna
SE-169 87 Stockholm
Tel: +46 8 553 310 00
E-post: info@eniro.com

Norge

Eniro Norge AS
Olaf Helsets vei 5
N-0694 Oslo
Tel: +47 81 54 44 18

Danmark

Eniro Danmark A/S
Sydmarken 44 A
DK-2860 Søborg
Tel: +45 88 38 38 00

Finland

Oy Eniro Finland AB
Valimotie 9-11
FI-00380 Helsingfors
Tel: +358 290 100 100

Polen

Eniro Polska Sp. z o.o.
ul. Postępu 14A
02-676 Warszawa
Tel: +48 22 289 2000

Aktien och ägarbild

Eniros börsvärde uppgick vid årets utgång till 5,5 miljarder SEK inklusive värdet på bolagets preferensaktie. Stamaktien, som är noterad på Nasdaq OMX Stockholmsbörsen, hade under året en positiv kursutveckling och steg med 349 procent. Preferensaktien ökade även den i värde med en uppgång om 6 procent.

Aktieslag

Eniro har två aktieslag, en stamaktie och en preferensaktie. Båda aktierna är noterade och handlas dagligen på Nasdaq OMX Stockholmsbörsens lista för mellanstora bolag under kategoriindelningen Discretionary/Advertising. Eniros stamaktie är noterad sedan år 2000 medan preferensaktien noterades under våren 2012. Stamaktien och preferensaktien har olika rösträtt, en rösträtt för stamaktien och en tiondels röst för preferensaktien. Stamaktien ingick vid årsskiftet i indexet OMXSPI med en vikt uppgående till 0,11 (0,03).

Eniro har under året gett ut en C-aktie som ska säkerställa leverans av det prestationsbaserade incitamentsprogrammet som beslutades på årsstämman 2013. Totalt utgavs 1 700 000 aktier som omedelbart omvandlades till stamaktier. Genom det utökade antalet aktier ökades Eniros innehav av egna aktier från 3 266 stamaktier till 1 703 266 stamaktier. Aktierna saknar rätt till rösträtt och vinstutdelning.

De tio största aktieägarna 31 december 2013

Största aktieägare	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Innehav i %	Röster i %
JPM Chase NA	8 365 019	0	8,1	8,2
Staffan Persson, bolag och familj	8 196 078	0	8,0	8,0
Swedbank Robur fonder	8 093 835	0	7,9	7,9
Danske Capital Sverige AG	6 094 677	126 735	6,0	6,0
Odey Capital	4 493 227	0	4,4	4,4
Skandinaviska Enskilda Banken	3 908 893	5 324	3,8	3,8
Unionen	3 904 027	0	3,8	3,8
DFA International Small Cap Value Portfolio	2 385 868	0	2,3	2,3
Länsförsäkringar Fondförvaltning AB	1 913 336	0	1,9	1,9
Eniro AB	1 703 266	0	1,7	1,7
Summa 10 största aktieägarna	49 058 226	132 059	48	48
Övriga	51 119 248	867 941	52	52
Delsumma	100 177 474	1 000 000	100,0	100,0
Varav aktier som innehades av Eniro	1 703 266	0	1,7	0
Totalt	101 880 740	1 000 000	100	100

1) Källa Nasdaq OMX Stockholm. 2) Källa Fidessa.

Omsättning¹⁾

Under 2013 omsattes totalt 111 984 379 Eniro-stamaktier på Nasdaq OMX Stockholm. Den genomsnittliga dagsomsättningen för stamaktien uppgick till 10,6 MSEK och för preferensaktien till 1,8 MSEK. Omsättnings-hastigheten för Eniros stamaktie på Nasdaq OMX Stockholm uppgick till 1,3 gånger under året, att jämföra med börssnittet på OMX SPI (indexet OMX Stockholmsbörsen Allshare) på 0,67 gånger. Det visar på att likviditeten i Eniros aktie är fortsatt hög.

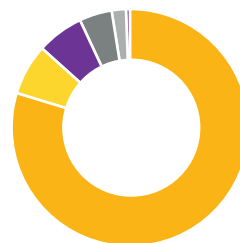
Handelsplatser²⁾

Huvuddelen, cirka 82 procent, av handeln i Eniros aktie under 2013 skedde på Nasdaq OMX Stockholm. Utöver handeln på Stockholmsbörsen genomfördes 7 procent av aktieavsluten på handelsplatsen Turquoise, 6,2 procent på Chi-X Europe Limited och 4,5 procent på Bats Europe.

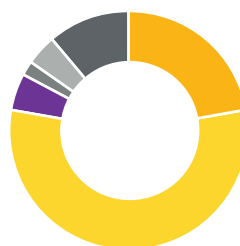
Kursutveckling och börsvärde¹⁾

Eniros börsvärde uppgick vid utgången av 2013 till 5,5 miljarder SEK inklusive värdet på bolagets preferensaktie. Börsvärdet har ökat med 4,4 MSEK jämfört med den 31 december 2012. Aktiekursen för stamaktien ökade med 349 procent under året, att jämföra med indexet OMXSPI som steg med 23 procent. Även preferensaktien hade en positiv utveckling och stärktes med 6 procent. Årets högsta betalkurs noterades den 27 december, 49,68 SEK, och den lägsta betalkursen 10,90 SEK noterades den 19 mars.

Handel på olika börser



Ägare per kategori



● Finansiella företag svenska, 22%
 ● Utländska ägare, 55%
 ● Övriga svenska juridiska personer, 5%
 ● Offentlig sektor, 2%
 ● Intresseorganisationer, 4%
 ● Svenska privatpersoner, 11%

Ägarstruktur³⁾

Eniros svenska aktieäggande uppgick vid slutet av året till 45 procent, vilket är en minskning med 18 procent från ägandet i december 2012. Av det totala utländska ägandet om 55 procent utgjorde ägare i Storbritannien 22 procent. USA var det andra största landet sett till ägarandel följt av Holland och Luxemburg.

Utdelning och utdelningspolicy

Eniro kommer att fortsätta att prioritera en minskning av nettoskulden i relation

till EBITDA framför utdelning. Målet är att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2. Bolagets långsiktiga utdelningspolicy, när nettoskuldssättningsmålet är uppnått, är att utdelningen ska uppgå till minst 30 procent av nettovinsten. Styrelsen i Eniro föreslår därför att ingen utdelning för stamaktier lämnas för verksamhetsåret 2013.

Styrelsen föreslår att det till preferensaktieägare, för 2013/2014 betalas ut en utdelning uppgående till 48 SEK, det vill säga en total utdelning uppgående till 48 MSEK. Utdelningen

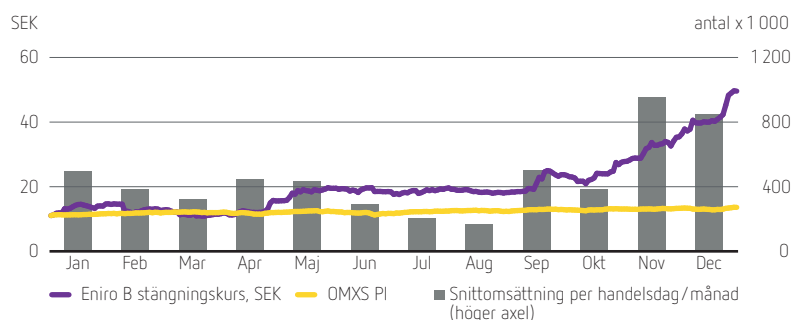
föreslås betalas ut med ett intervall om tremånadersperioder.

Aktiekapital

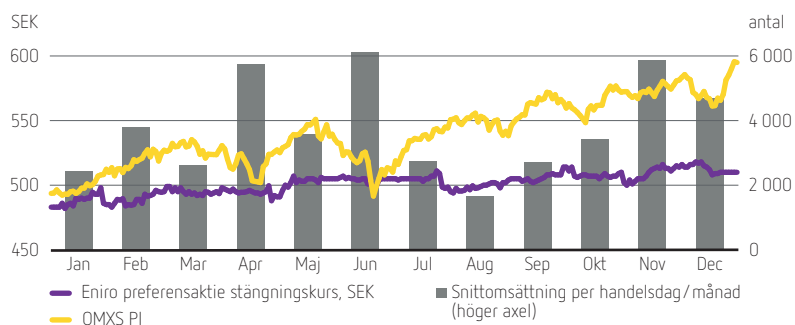
Eniros aktiekapital uppgick per den sista december 2013 till 308 642 220 SEK fördelat på 102 880 740 aktier, varav 101 880 740 stamaktier med en röst per aktie och 1 000 000 preferensaktier med en tiondels (1/10) röst per aktie. Kvotvärder per aktie var 3 SEK.

3) Källa Euroclear

Kursutveckling och handel av Eniro B, 1 jan – 31 dec 2013



Kursutveckling och handel av Eniro preferensaktie, 1 jan – 31 dec 2013



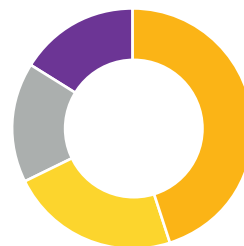
1) Källa Nasdaq OMX Stockholm.

Fördelning svenskt/utländskt aktieäggande



● Svenska ägare, 44,7%
● Utländska ägare, 55,3%

Utländskt aktieäggande per land



● Storbritannien, 22,4%
● USA, 11,2%
● Holland, 8%
● Luxemburg, 7,9%



Aktieinformation

Information	Stamaktie	Preferensaktie
Handelsplats	Nasdaq OMX, Mid	Nasdaq OMX, Mid
Kortnamn	ENRO	ENRO PREF
ISIN-kod	SE0000718017	SE0004633956
Handelstest	1	1
Marknadsvärde 31 dec, 2013, MSEK	5 052	510
Förändring under året, %	349	6
Årshögsta, SEK	49,68	518
Årslägst, SEK	10,90	482

Aktiefördelning

Fördelning	Antal aktieägare	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Innehav, %	Röster, %	Marknadsvärde (KSEK)
1-500	7 793	775 872	116 588	0,85	0,77	90 973
501-1 000	1 204	866 770	81 605	0,91	0,85	80 785
1 001-5 000	1 388	3 135 224	147 723	3,15	3,07	215 169
5 001-10 000	255	1 855 837	114 588	1,84	1,8	123 504
10 001-15 000	99	1 149 949	36 704	1,19	1,18	72 256
15 001-20 000	50	895 240	15 867	0,87	0,88	46 793
20 001-	242	93 201 849	486 925	91,18	91,45	4 932 785
Summa	11 031	101 880 740	1 000 000	100	100	5 562 265

Aktiedata, 31 december 2013

Data	2013	2012
Resultat per stamaktie, SEK	1,84	2,09
Eget kapital per stamaktie, SEK	36,10	35,02
Utdelning per stamaktie, SEK	-	-
Utdelning per preferensaktie, SEK	48	32
Utdelningsgrad stamaktie, %	-	-
Börskurs vid årets slut stamaktie, SEK	49,59	11,05
Börskurs vid årets slut preferensaktie, SEK	510	483
Direktavkastning stamaktie, %	-	-
Direktavkastning preferensaktie, %	9,49	5,24
Antal stamaktier vid årets slut, exklusive eget innehav	100 177 474	100 180 740
Genomsnittligt antal stamaktier	100 177 474	100 177 474
Antal preferensaktier vid årets slut	1 000 000	1 000 000
Genomsnittligt antal preferensaktier	1 000 000	1 000 000
Antal stamaktieägare vid årets slut	11 060	12 863
Antal preferensaktieägare vid årets slut	1 186	783

Analytiker som följer Eniro

Företag	Namn	E-post
Carnegie	Fredrik Villard	fredrik.villard@carnegie.se
Handelsbanken Securities	Rasmus Engberg	raen01@handelsbanken.se
SEB	Stefan Nelson	stefan.nelson@seb.se

Framtid och prognos

Eniro har siktet inställt på att uppnå intäktsstillväxt. Satsningar på produkt-utvecklingssidan har resulterat i att Eniro idag är ett digitalt sökföretag med en stark position inom det växande sökandet som sker i mobilen.

Intäktsstillväxt

Eniro har gjort omfattande investeringar för att utveckla bolagets digitala plattform för lokalt sök. Målsättningen är att intäkterna från multiscreenkanalerna (desktop, mobil och kampanjprodukter) ska öka. Nya produkter, en stark marknadsposition inom det kraftigt växande segmentet för mobilannonsering och fortsatta innovationer som kompletterar Eniros befintliga affär ska skapa tillväxten. Eniros värdeskapande ska i huvudsak uppnås genom en organisk tillväxt. Eniro har under föregående år fortsatt

att förbättra situationen för att komma tillbaka till tillväxt.

God lönsamhet

Tills dess att Eniro vänder till positiv tillväxt ska bolaget säkra en bra lönsamhet och ett starkt kassaflöde. Eniro fortsätter att effektivisera och spara kostnader. Målsättningen är att EBITDA, oberoende av intäktsutvecklingen, ska hållas på en stabil nivå. Ökade framtida intäkter kommer att ge en hävstång på resultatet då kostnadsbasen bedöms att kunna hållas relativt konstant.

Utdelning

Eniro fortsätter att prioritera en lägre skuldsättning före utdelning på stamaktier. Bolagets låneamorteringsplan kommer att innebära att Eniro inom en överskådlig framtid når målet om nettoskuld i relation till EBITDA som understiger 2,0. Eniros målsättning är därefter att hitta en balans mellan amorteringar till bolagets bankfinansiärer och bolagets aktieägare.

Mål	Finansiella mål 2014	Långsiktigt mål
Tillväxt	Intäkterna från multiscreen (desktop, mobil och kampanjprodukter) förväntas öka. Intäkterna från Print och Voice som utgör en mindre del av verksamheten kommer att fortsatt minska som en konsekvens av ändrat användarbeteende.	Att växa mer än marknaden och därmed ta marknadsandelar.
Sänkta kostnader	Målet är att uppnå ytterligare kostnadsbesparingar om åtminstone 200 MSEK.	Att fortsätta effektivisera verksamheten för att utvinna kostnadssynergier och besparingar.
Resultat	Målet är att justerad EBITDA ska vara i nivå med 2013.	Genom intäktsstillväxt når vi en förbättrad lönsamhet som skapar aktieägarvärde.
Kapitalstruktur	Att fortsätta minska nettoskulden i relation till EBITDA.	Nettoskulden i relation till EBITDA ska inte överstiga 2 gånger.
Utdelning	En minskning av nettoskulden prioriteras framför utdelning på stamaktien. För preferensaktien föreslås en utdelning om 48 SEK per aktie för 2014/2015.	Bolagets långsiktiga utdelningspolicy, när nettoskuldssättningsmålet är uppnått, är att utdelningen ska uppgå till minst 30 procent av nettovinsten.



Nyckeltal mm

	2013	2012	2011	2010	2009
Rörelsemarginal - EBITDA, %	23	24	24	11	27
Rörelsemarginal - EBIT, %	15	12	4	-78	11
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	3 614	3 308	3 201	4 275	4 735
Avkastning på eget kapital, %	6	7	-6	-108	13
Räntebärande nettoskuld, MSEK	2 340	2 704	3 535	3 951	6 645
Skuldsättningsgrad, ggr	0,63	0,76	1,17	1,14	1,09
Soliditet, %	46	40	31	33	36
Räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA, ggr	2,4	2,8	3,4	6,5	3,7
NYCKELTAL PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING					
Årets resultat, SEK (moderbolagets aktieägare)	1,84	2,09	-1,84	-248,43	59,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹⁾		4,19	3,70	20,00	134,40
Eget kapital, SEK (moderbolagets aktieägare)	36,10	35,02	30,23	35,21	1 893,02
Genomsnittligt antal stamaktier exklusive eget innehav, tusental ¹⁾	100 177	100 177	100 177	18 597	10 432
Antal stamaktier exklusive eget innehav, tusental ²⁾	100 177	100 177	100 177	98 526	3 227
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	-	-	-
ANDRA NYCKELTAL					
Medelantal heltidsanställda	2 996	3 409	3 680	4 437	5 096
Antal heltidsanställda vid året slut	2 816	3 187	3 626	3 926	4 994

1) Justerat för sammanläggningen av aktier juli 2009 (4:1) och januari 2010 (50:1) samt fondemissionselementet (X 5,07) i nyemissionen december 2010.

2) Justerat för sammanläggningen av aktier juli 2009 (4:1) och januari 2010 (50:1).

2011 är omräknat som jämförelseår till 2012 enligt förändrade redovisningsprinciper för pensioner.

2012 är omräknat som jämförelseår till 2013 enligt förändrade redovisningsprinciper för pensioner.

Femårsöversikt

	2013	2012	2011	2010	2009
KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (MSEK)					
Rörelseintäkter	3 660	3 999	4 323	5 326	6 581
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	849	976	1 031	605	1 807
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	534	481	176	-4 176	692
Resultat före skatter	392	341	-188	-4 739	232
Årets resultat (hänförligt till moderbolagets aktieägare)	234	241	-184	-4 620	616
KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (MSEK)					
Tillgångar					
Goodwill	5 763	6 124	6 119	6 494	12 088
Övriga anläggningstillgångar	1 582	1 739	2 063	2 350	3 147
Omsättningstillgångar	813	1 081	1 607	1 743	1 957
Summa tillgångar	8 158	8 944	9 789	10 587	17 192
Eget kapital och skulder					
Eget kapital (moderbolagets aktieägare)	3 653	3 543	3 028	3 469	6 109
Innehav utan bestämmande inflytande	68	-	-	-	3
Långfristiga skulder	2 675	3 331	4 201	4 516	8 341
Kortfristiga skulder	1 762	2 070	2 560	2 602	2 739
Summa eget kapital och skulder	8 158	8 944	9 789	10 587	17 192
KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (MSEK)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	481	420	371	372	1 402
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-119	-51	-141	-195	-299
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-440	-730	-117	-44	-1 083
Kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-
Årets kassaflöde	-78	-361	113	133	20



Kvartalsöversikt

Rörelseintäkter per kategori

MSEK	2013					2012				
	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4
Desktop sök	1 834	473	483	437	441	1 977	487	514	490	486
Mobilt sök	287	51	66	68	102	147	26	33	38	50
Kampanjprodukter	246	57	59	58	72	234	54	60	52	68
Multiscreenintäkter	2 367	581	608	563	615	2 358	567	607	580	604
Print	507	98	80	106	224	740	172	159	142	267
Övriga produkter	97	26	21	23	26	132	37	37	39	19
Lokalt sök	2 971	705	709	692	865	3 230	776	803	761	890
Voice	689	181	184	165	159	769	183	198	187	201
Totala rörelseintäkter	3 660	886	893	857	1 024	3 999	959	1 001	948	1 091

EBITDA per intäktsområde

MSEK	2013					2012				
	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4
Lokalt sök	670	126	181	168	195	777	126	218	187	246
Voice	251	57	73	66	55	279	57	66	73	83
Övrigt	-72	-13	-20	-9	-30	-80	-27	-33	1	-21
Total EBITDA	849	170	234	225	220	976	156	251	261	308
<i>Jämförelsestörande poster</i>										
Omstruktureringskostnader	106	13	13	16	64	48	4	13	12	19
Övrigt jämförelsestörande	1	-	-	1	0	-48	-	-4	-	-44
Summa justerad EBITDA	956	183	247	242	284	976	160	260	273	283

* Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper för pensioner

EBITDA marginaler per intäktsområde

%	2013					2012				
	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4	Helår	Q1	Q2	Q3	Q4
Lokalt sök	22,6	17,9	25,5	24,3	22,5	24,1	16,2	27,1	24,6	27,6
Voice	36,4	31,5	39,7	40,0	34,6	36,3	31,1	33,3	39,0	41,3
Total EBITDA	23,2	19,2	26,2	26,3	21,5	24,4	16,3	25,1	27,5	28,2

Koncernens ekonomiska översikt



Koncernens ekonomiska översikt

- | | |
|----|--|
| 45 | Så tolkar du Eniros intäkter och kostnader |
| 46 | Förvaltningsberättelse |
| 50 | Risker och riskhantering |

2013 har präglats av ett stort fokus på utveckling av de nya produkter och tjänster som ska lanseras under inledningen av 2014. Vidare har ett arbete gjorts för att förtydliga, koncentrera och effektivisera Eniros erbjudande och profil på marknaden. Under året har en omförhandling av bolagets långsiktiga finansiering genomförts.

Så tolkar du Eniros intäkter och kostnader

Intäkter

1 Desktop sök

Intäkter från Desktop sök periodiseras för annonsutrymmet under tiden kunden är sökbar. Övriga tjänster inom Desktop sök är optimeringstjänster som intäktsförs vid analys och leverans samt video som består av två komponenter, produktion och hosting. Videoproduktion intäktsförs vid leverans och hosting periodiseras.

2 Mobilt sök

Intäkter från Mobilt sök periodiseras för annonsutrymmet under tiden kunden är sökbar. Övriga tjänster inom Mobilt sök är optimeringstjänster som intäktsförs vid analys och leverans samt video som består av två komponenter, produktion och hosting. Videoproduktion intäktsförs vid leverans och hosting periodiseras.

3 Kampanjprodukter

Inom kampanjprodukter finns produkter som displayannonsering, sökmotoroptimering (SEO), sponsrade länkar samt produktion och hosting av video och hemsidor. Intäkter för SEO periodiseras, sponsrade länkar intäktsförs vid användarklick samt video och hemsidor fördelas intäkterna mellan två ingående komponenter, produktion vid leverans och hosting periodiseras.

Totala rörelseintäkter MSEK

	2013	2012
1 Desktop sök	1 834	1 977
2 Mobilt sök	287	147
3 Kampanjprodukter	246	234
Multiscreen	2 367	2 358
Print	507	740
Övriga produkter	97	132
Lokalt sök	2 971	3 230
Voice	689	769
Totala rörelseintäkter	3 660	3 999

4

Multiscreen

Multiscreen är totala digitala annonsintäkter.

5

Print

Print intäktsförs då de tryckta produkterna, kataloger och guider, distribueras till användarna.

6

Övriga produkter

Övriga produkter avser övriga B2B-tjänster samt övriga printprodukter som inte avser Eniros kärnverksamhet.

7

Lokalt sök

Affärsområdet Lokalt sök utgår från hur verksamheten är organiserad och hur kostnader allokeras. Det är utifrån Lokalt sök som den finansiella informationen, EBITDA, följs upp av ledningen.

8

Voice

Voice intäktsförs när samtal genomförs med slutanvändaren eller vid sms-leverans. Affärsområdet Voice styrs separat och finansiell information, EBITDA, följs upp av ledningen som ett eget segment.

Kostnader

A Ersättning till anställda inklusive sociala kostnader

Löner, förmåner, pensioner och sociala avgifter till anställd personal inom koncernen. I ersättning till anställda ingår omstrukturingskostnader som rapporteras som jämförelsestörande poster.

B Lokalhyra, telefoni, resor och utbildning

Hyreskostnader för kontorslokaler i alla länder, samt kostnader för arbetsplatser, resor och personalutveckling.

C Externa tjänster

Kostnader för externa konsulter och outsourcade tjänster såsom rekrytering och datadrift.

D Marknadsföringskostnader

Kostnader för marknadsföringskampanjer.

Kostnader MSEK

	2013	2012
A Ersättning till anställda inklusive sociala kostnader	1 610	1 664
B Lokalhyra, telefoni, resor och utbildning	319	349
C Externa tjänster	195	264
D Marknadsföringskostnader	195	232
Tredjeparts kostnader	92	75
Papper, tryck och distribution	101	140
Övriga kostnader	316	368
Avskrivningar	211	483
Summa operativa kostnader	3 039	3 575

E

Tredjeparts kostnader

Kostnader för förmedling av annonskampanjer i samarbetspartners söksidor samt produktionskostnader för Kampanjprodukter där intäkterna delas med tredje part.

F

Papper, tryck och distribution

Direkta kostnader för print.

G

Övriga kostnader

Övriga kostnader avser licenser, inköp av databasinnehåll, reklamlationskostnader samt övrigt.

Förvaltningsberättelse

Fokus under 2013 har varit att stärka och vidareutveckla de digitala intäkterna inom Desktop sök, Mobilt sök och Kampanjprodukter. Omfattande organisationsförändringar har genomförts för att öka effektiviteten samt bidra till en snabbare produktutveckling.

Eniro AB (publ) är ett ledande sökföretag i mediebranschen med verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Polen. Eniro är specialiserat inom lokalt sök och Eniros välkända varumärken, produkter och tjänster används dagligen av ett stort antal användare. Informationen i Eniros databaser är tillgänglig genom de olika distributionskanalerna desktop och mobil, tryckta kataloger samt via nummerupplysning och sms. Eniro redovisar sitt ekonomiska resultat fördelat på affärsområden Lokalt sök och Voice.

Utveckling 2013

Intäkterna för 2013 uppgick till 3 660 MSEK (3 999), en minskning med 8 procent (10). Organiskt minskade intäkterna med 7 procent (-10). Eniro har under året fokuserat på den digitala affären och multiscreen har 2 367 MSEK (2 358) i intäkter vilket motsvarar 80 procent (73) av totala annonsintäkterna från Lokalt sök. Intäkter från Mobilt sök ökade organiskt med 99 procent (116) medan Desktop sök minskade organiskt med 5 procent (-3). Kampanjprodukter ökade med 7 procent. Print och Voice såg en minskning med 29 respektive 15 procent.

Under 2013 beslutades att fasa ut den regionala tryckta katalogen Gula Sidorna i Sverige vilket kommer att ske under första halvåret 2014. Beslutet innebär att samtliga länder enbart kommer att ha utgivning av lokala kataloger.

Intäkterna i Sverige minskade med 9 procent under 2013 till stor del på grund av minskade volymer inom Print och Voice. Norge hade under årets första nio månader en svag utveckling inom intäktskategorin Desktop sök. Volymerna, som till viss del återhämtades under fjärde kvartalet, bidrog till 13 procent lägre intäkter under helår 2013 jämfört med året före. I Danmark ökade intäkterna från Mobilt sök starkt under året och de totala intäkterna var i stort oförändrade mellan åren. Nedgången av volymerna i Voice hade stor påverkan i Finland där intäkterna sjönk med 17 procent. En lönsamhetsanalys har genomförts av callcenter-kontrakt vilket innebar ett minskat antal kontrakt och därmed lägre intäkter. Polen hade en stark utveckling inom Desktop och Mobilt sök, vilket mer än väl kompenserade för lägre Printintäkter, och bidrog till en tillväxt om 11 procent jämfört med 2012.

Eniro prioriterar att uppnå intäktsstillväxt och har under de senaste fem åren ökat andelen digitala intäkter av totala Lokalt sök annonsintäkter från 43 procent till 80 procent. I dagsläget görs 34 procent av de totala produktsöken genom sökningar i mobilen. Målsättningen att öka intäkterna inom multiscreen kanaler och fortsätta arbetet med att balansera nedgången i Print och Voice kvarstår.

Justerat EBITDA, exkluderat för omstruktureringskostnader och övriga jämförelsestörande poster, uppgick till 956 MSEK (976) vilket motsvarar en marginal på 26,1 procent

Rörelseintäkter per land

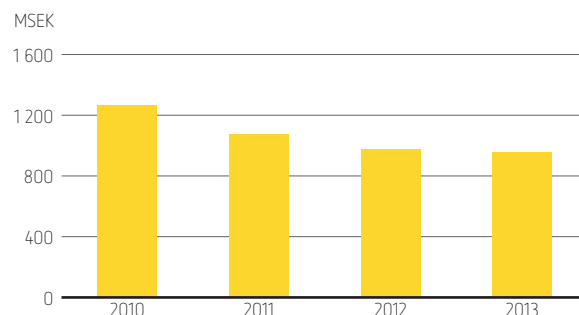
MSEK	2013	2012
Sverige	1 719	1 879
Norge	998	1 146
Danmark	515	525
Finland	207	249
Polen	221	200
Totala rörelseintäkter	3 660	3 999

Resultat

MSEK	2013 Jan-dec	2012* Jan-dec
Rörelseintäkter Lokalt sök	2 971	3 230
Rörelseintäkter Voice	689	769
Totala rörelseintäkter	3 660	3 999
Justerat EBITDA före engångsposter	956	976
Engångsposter	-107	0
Avskrivningar	-211	-483
Nedskrivningar	-104	-12
Rörelseresultat	534	481
Periodens resultat	234	241
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	232	241
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-

*Omräkning jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner.

Justerat EBITDA*



*Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster

(24,4). Justerat EBITDA belastades av kostnader för syntetiska aktier uppgående till 40 MSEK. Omstrukturingskostnader under året uppgick till 106 MSEK (48) och härrör framför allt från genomförda organisationsförändringar av koncernfunktioner. Omställningen utfördes för att korta ledtider inom produkt- och tjänstutvecklingen, öka effektiviteten samt ge en lägre framtida kostnadsbas. Därutöver har kontor inom Voice lagts ner för att anpassa kostnadsmassan till lägre marknadsvolymer. Det fanns även övrigt jämförelsestörande om 1 MSEK som avsåg justering av köpeskilling från föregående års avyttringar. Rapporterad EBITDA för 2013 uppgick till 849 MSEK (976), fördelat mellan 670 MSEK i EBITDA för Lokalt sök, 251 MSEK för Voice samt -72 MSEK för övriga koncernfunktioner.

Rörelseresultatet för året uppgick till 534 MSEK (481).

Finansnettot uppgick till -142 MSEK (-140 inklusive 154 MSEK i reavinst) och påverkades positivt av lägre räntenivåer och en lägre skuldsättning. Valutakursdifferenser har påverkat finansnettot positivt med 39 MSEK (-7).

Resultatet före skatt för året uppgick till 392 MSEK (341).

Den redovisade skattekostnaden för året uppgick till -158 MSEK (-100). I årets skattekostnad ingår engångsposter i uppskjuten skatt om cirka 41 MSEK. I det tredje kvartalet gjordes en omvärdering av danska uppskjutna skattefordringar i enlighet med nya regler som begränsar utnyttjandet av underskottsavdrag vilket har minskat uppskjutna skattefordringar med 35 MSEK och ökat årets skattekostnad. Därutöver har bolagsskattesänkningar i Danmark, Norge och Finland påverkat värderingen av uppskjutna skattefordringar och -skulder vilket innebar en skattekostnad i resultaträkningen om netto cirka 6 MSEK. I juni beslutades om en årlig gradvis bolagsskattesänkning i Danmark från dagens 25 procent till 22 procent 2016. I fjärde kvartalet fattades även beslut om bolagsskattesänkningar från 2014, i Norge, från 28 procent till 27 procent, och i Finland, från 24,5 procent till 20 procent. Den underliggande skattesatsen för året var 24 procent (18).

Årets resultat uppgick till 234 MSEK (241) varav 232 MSEK (241) är hänförligt till moderbolagets ägare.

Investeringar och utvecklingsprojekt

2013 var året då Eniro fokuserade på att ta nästa steg i utvecklingen av moderna digitala produkter och tjänster. Utvecklingen har i huvudsak varit koncentrerad till att ta fram en övergripande design och ny sökfunktionalitet som känns modern och som skapar igenkänning hos användarna, oavsett om användaren söker i mobilen eller på desktop. Grunden har varit att utgå ifrån användarupplevelsen och skapa en tydligare och enklare söktjänst, levererad på ett modernt sätt. Nya förbättrade kartor har lanserats, innehållet i databasen har utökats och nya sökfunktionaliteter för både desktop och mobil har utvecklats. Även erbjudandet mot kund har stärkts genom förbättrade paket och bättre effektuppföljning av genomförd annonsering. Produkt- och tjänstutveckling för hela koncernen sker centralt i Group Product & Marketing.

Finansiell ställning

Balansomslutningen minskade med cirka 9 procent till 8 158 MSEK (8 944). Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick till 6 948 MSEK (7 330), varav goodwill utgjorde 5 763 MSEK (6 124). Då marknadstrenden för Voice bedöms vara fortsatt vikande har en nedskrivning om 91 MSEK belastat det fjärde kvartalet avseende goodwill för Norge Voice (1880/1888). Det har även gjorts en nedskrivning om cirka

8 MSEK avseende goodwill hänförligt till bolaget Leta. Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod uppgick till 112 MSEK (923). Under det fjärde kvartalet gjordes en omklassificering av varumärkena Gule Sider och Ditt Distrikt från obestämbar nyttjandeperiod till tidsbegränsad om 5–10 år vilket förklarar förändringen från föregående år. Omklassificeringen bidrog till en ökning av övriga varumärken till 804 MSEK (22). Förändringarna under året vad gäller materiella och immateriella anläggningstillgångar förklaras av negativa valutaeffekter om -327 MSEK, sedvanliga avskrivningar om 211 MSEK (483) och nedskrivning om 104 MSEK (12). Investeringar, i huvudsak produktutveckling, uppgick under året till 157 MSEK (122). Förändringen i övriga anläggningstillgångar beror på ökning av pantsatta bankmedel som säkerhet för kreditförsäkring hos PRI uppgående till 50 MSEK. Totalt pantsatta medel inklusive avkastning uppgår till cirka 111 MSEK vid årets slut.

Kortfristiga fordringar var lägre vid utgången av 2013. Förändringen förklaras av lägre kundfordringar till följd av minskad försäljning. Likvida medel minskade med 85 MSEK till 113 MSEK (198) då låneskulden har amorterats under året.

Eget kapital ökade med 178 MSEK och uppgick till 3 721 MSEK (3 543) vid årets slut. Ökningen är hänförlig till ett ökat totalresultat under året samt tillkommande innehav utan bestämmande inflytande. Ingen utdelning betalades ut till stamaktieägarna under året. Fastställd utdelning till preferensaktieägare enligt årsstämman 2013 om 48 MSEK har reducerat det egna kapitalet. Eget kapital per aktie uppgick till 36,10 SEK (35,02) och andelen eget kapital var 46 procent (40) av de totala tillgångarna.

Räntebärande skulder minskade med 399 MSEK efter årets planerliga amorteringar samt minskning vid omläggning av låneavtal. Koncernens räntebärande nettoskuld har

Investeringar

MSEK	2013	2012
Produktutveckling	119	99
Andra immateriella anläggningstillgångar	13	10
Materiella anläggningstillgångar	25	13
Totala investeringar	157	122

Kapitalstruktur

MSEK	2013	2012
Balansomslutning	8 158	8 944
Sysselsatt kapital	-512	-671
Eget kapital	3 721	3 543
Nettoskuld	-2 340	-2 704

Räntebärande nettoskuld

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

*inkluderade i andra fordringar

minskats med cirka 360 MSEK och uppgick den 31 december 2013 till 2 340 MSEK att jämföra med 2 704 MSEK vid årets ingång. Den räntebärande nettoskulden i förhållande till justerat EBITDA, exkluderat jämförelsestörande poster, var 2,4 (2,8 vid årets ingång). Vid utgången av året uppgick den utestående skulden under befintliga kreditfaciliteter till 452 MNOK, 90 MDKK och 1 943 MSEK. I december 2013 hade Eniro en outnyttjad kreditfacilitet om 133 MSEK. Likvida medel och outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 246 MSEK. Kortfristiga skulder har gått ner beroende på minskad försäljning samt högre andel tjänster som intäktsförs vid leverans vilket påverkar förutbetalda intäkter.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet ökade till 329 MSEK (299) och har påverkats positivt av lägre räntekostnader -152 MSEK (-256). Rörelsekapitalets utveckling var negativt med -163 MSEK (-66). Rörelsekapitalet har påverkats av minskad försäljning vilket innebar lägre kundfordringar och förskottsbetalningar. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -119 MSEK (-51) och omfattade mottagen uppskjuten köpeskilling från 2010 för avyttrad verksamhet i Finland samt investeringar i verksamheten om netto -152 MSEK (-121). Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -440 MSEK (-730) och beror på netto minskad låneskuld om 342 MSEK (-1 021) samt utbetald utdelning preferensaktier om -48 MSEK (-24). Långfristiga placeringar har ökat med ytterligare -50 MSEK (-61) och avser pantsatta bankmedel för fortsatt kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti. Periodens kassaflöde var -78 MSEK (-361).

Förvärv och avyttringar

Eniro Norge AS avtalade i februari 2013 med huvudägarna till den norska nummerupplysningstjänsten 1888 Værsgod! AS,

Marell Invest AS och TV2 AS, om ett samgående med 1880 Nummerupplysning AS. Ingen köpeskilling utgick vid samgåendet. Eniro kontrollerade 60 procent av den gemensamma verksamheten och resterande 40 procent kontrollerades av de tidigare ägarna till 1888. Eniros intäkter från nummerupplysningstjänsten 1880 uppgick till cirka 75 MSEK under 2012 medan 1888s intäkter för motsvarande period uppgick till cirka 65 MSEK. Under fjärde kvartalet genomfördes ett tilläggsförvärv som innebar att Eniros ägande ökade till 63,5 procent av den gemensamma verksamheten. Samgåendet bidrog till en konsolidering av en marknad med vikande volymer och skapade förutsättningar för en attraktivare tjänst. Samgåendet ökade Eniros intäkter 2013 med cirka 40 MSEK.

I april förvärvade Eniro 51 procent av Bloggerfy AB från FameAds Sweden AB med en köpeskilling om 0,5 MSEK. Vid förvärvet identifierades övriga immateriella tillgångar om 1 MSEK. Bloggerfy utvecklar och driver försäljning av sponsrade länkar och banners på bloggar som anslutit sig till nätverket i Sverige och Norge. Nätverket har cirka 65 000 registrerade bloggare i Sverige och 8 500 bloggare i Norge. Totalt har nätverket cirka 2,5 miljoner unika besökare per vecka, varav cirka 1 miljon beräknas öka trafiken till Eniros söktjänst.

Personal

Antalet heltidsanställda uppgick per den 31 december 2013 till 2 816 personer jämfört med 3 187 vid årets ingång.

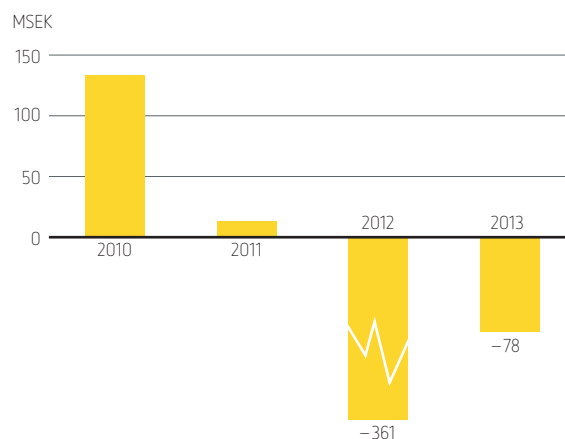
Framtidsutsikter och prognos

Eniro har gjort omfattande investeringar för att utveckla bolagets digitala plattform för lokalt sök. Målsättningen är att intäkterna från multiscreenkanalerna ska öka. Nya produkter, en stark marknadsposition inom det kraftigt växande segmentet för mobilannonsering och fortsatta innovationer som kompletterar Eniros befintliga affär ska skapa tillväxten. Eniros

Operativt kassaflöde

MSEK	2013	2012
Från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	644	486
Förändringar i rörelsekapital	-163	-66
Investeringar i anläggningstillgångar	-152	-121
Operativt kassaflöde	329	299

Årets kassaflöde



värdeskapande ska i huvudsak uppnås genom en organisk tillväxt. Tills dess att Eniro vänder till positiv tillväxt ska bolaget säkra en bra lönsamhet och ett starkt kassaflöde. Eniro fortsätter att effektivisera och spara kostnader. Målsättningen är att EBITDA, oberoende av intäktsutvecklingen, ska hållas på en stabil nivå. Ökade framtida intäkter kommer att ge en hävstång på resultatet då kostnadsbasen bedöms att kunna hållas relativt konstant.

Moderbolaget

Rörelseintäkter för 2013 uppgick till 37 MSEK (43). Samtliga rörelseintäkter avser interna tjänster inom koncernen. Resultat före skatt uppgick till 486 MSEK (167). Investeringar uppgick till 0 MSEK (0). Moderbolaget har ingen extern räntebärande nettoskuld. Moderbolagets egna kapital uppgick vid utgången av året till 5 780 MSEK (5 428), varav fritt eget kapital uppgick till 5 471 MSEK (2 899). Under året gjordes en nedläggning av aktiekapital mot fria medel som registrerades och genomfördes i slutet av juli. På årsstämman 2013 godkändes även emission av 1 700 000 C-aktier att användas för att säkerställa leverans av aktier i beslutat aktierelaterat incitamentsprogram. C-aktierna omvandlades till stamaktier den 3 september 2013. Registrerat aktiekapital uppgick den 31 december 2013 till 308 642 220 SEK (2 529 518 500) fördelat på 101 880 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier. Vid utgången av 2013 var kvotvärdet per aktie 3 SEK och Eniro AB hade 1 703 266 egna aktier med ett genomsnittligt innehav av egna aktier under året om 560 488. Moderbolaget Eniro AB hade 31 heltidsanställda (30) vid årets slut. Ytterligare information om aktien och ägarbildens finns på sidan 37–38.

Miljö

Eniro bedriver ett systematiskt och målinriktat miljöarbete. Under 2013 fokuserades miljöarbetet främst på produktion

och distribution av kataloger, transport, att minska energiförbrukning samt avfall. På Eniros hemsida www.enirogroup.com finns mer information om Eniros miljöarbete.

Väsentliga avtal som påverkas av ett offentligt uppköpserbjudande

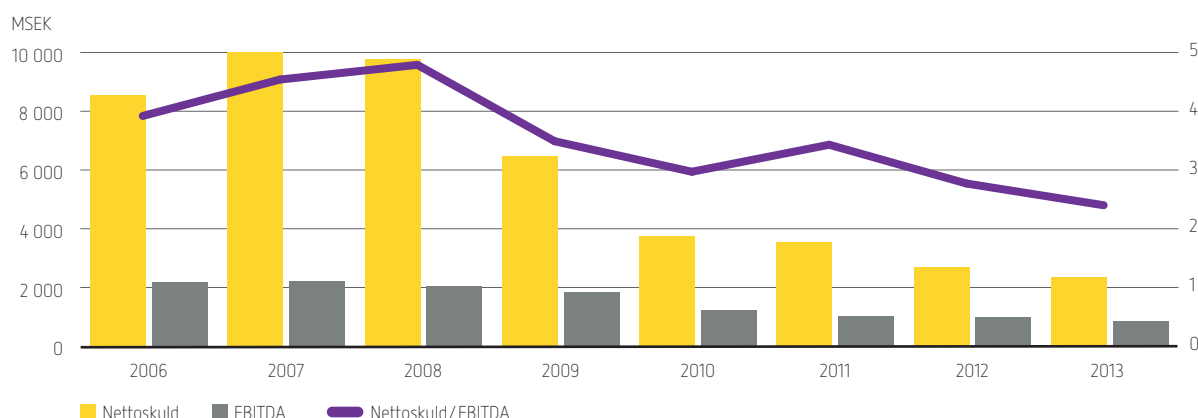
Under maj 2013 omförhandlade Eniro sitt låneavtal med samma bankkonsortium som under det tidigare låneavtalet. Låneavtalet blev effektivt per den 27 maj 2013. Om en ägare, eller en grupp av ägare, förvärvar mer än 30 procent av rösterna i Eniro, så ska Eniro och aktuella banker inom 30 dagar komma överens om en fortsättning av låneavtalet. Om en överenskommelse inte träffas kan låneavtalet upphöra och utestående lån ska återbetalas omedelbart.

Väsentliga händelser efter årets utgång

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti. Under 2012 och 2013 har medel avsatts som spärrade bankmedel som säkerhet för kreditförsäkringen. Per sista december uppgår spärrade bankmedel till cirka 111 MSEK inklusive avkastning. I mars 2014 har Eniro placerat 10 MSEK samt mars 2015 sker enligt avtal en placering av ytterligare 10 MSEK.

Eniro Norge AS har den 11 mars avtalat om att sälja InTouch till Link Mobility ASA. InTouch är en företagstjänst vars huvudsakliga verksamhet är utgivning av företagskataloger. Försäljningen innefattar varumärke och andra immateriella rättigheter, kundavtal och personal. För 2013 uppgick helårsomsättningen i InTouch till cirka 45 MSEK och EBITDA-bidraget till cirka 10 MSEK. Link Mobility ASA betalar en total köpeskilling uppgående till cirka 35 MSEK. Genomförandet av affären förväntas ske i slutet av mars 2014. Vid tillträdet betalas cirka 16 MSEK i kontant köpeskilling och resterande 19 MSEK betalas under 2 år. En överlåtelse av affären förväntas ske i slutet av mars 2014.

Nettoskuldsättning i relation till EBITDA



Risker och riskhantering

Eniro definierar risk som en osäkerhet inför att en händelse kan komma att inträffa som kan få påverkan på bolagets förmåga att uppnå fastställda affärs mål inom en given tidsperiod. Risker är ett naturligt inslag i all affärsverksamhet och måste hanteras av företaget på ett effektivt sätt.

Riskhantering syftar till att förebygga, begränsa eller förhindra att risker uppkommer och drabbar verksamheten på ett negativt sätt. Eniro genomför årligen en riskanalys, Enterprise Risk Management (ERM), som omfattar alla delar av verksamheten, såväl intäktsområden som koncernfunktioner. Eniro strävar efter att på ett effektivt sätt identifiera, utvärdera och hantera potentiella risker. Riskerna kan grupperas i ett antal områden; bransch- och marknadsrisker, kommersiella risker, operationella risker, finansiella risker, risker kopplade till efterlevnad av lagar och regelverk samt finansiella rapporteringsrisker. Riskexponeringen bedöms som olika stor inom Eniros rapporterade intäktskategorier; Desktop sök, Mobilt

sök, Kampanjprodukter, Print och Voice. I riskanalysen identifieras de olika riskerna på ett strukturerat sätt genom en analys av ett antal riskdrivare per riskkategori. För varje identifierad risk görs en bedömning av huruvida risken ska bevakas, elimineras, reduceras eller ökas om det bedöms som en möjlighet. Riskanalysen ligger bland annat till grund för det årliga arbetet att ta fram Eniros affärsplan. I riskanalysen fastställs ett antal riskhanteringsaktiviteter som bedöms som strategiska eller operationella initiativ. Riskanalysen inklusive riskhanteringsåtgärder rapporteras till bolagets revisionsutskott samt till Eniros styrelse för utvärdering och godkännande.

Verksamhetsrisker	Beskrivning av risk	Hantering av risk
Personalomsättning inom säljorganisationen	En hög personalomsättning är kostsam. Dels försvinner ofta värdefull kompetens ut ur organisationen samtidigt som rekryteringskostnaderna för nyanställning ökar. Processen att lära upp nyanställd personal tar också tid från befintlig personals arbetsuppgifter. Hög personalomsättning skadar även varumärket Eniro vilket i sin tur gör det svårare att behålla talanger.	- Säljchefer arbetar aktivt med coaching för att uppnå en förbättrad måluppfyllelse hos säljorganisationen. - HR förtydligar interna karriärvägar samt ökar medvetenheten om att säljferarenhet är meriterande för framtida karriärutveckling. - Instiftning av sigill "Trygg Affär" som certifierar seriösa företag och ger en garanti för anställningsvillkor, reklamationer och anmälningar. - HR arbetar utifrån ett koncernperspektiv med employer branding. Bolagets värderingar förmedlas aktivt i kontinuerliga workshops, ledarskapsutbildningar och är integrerade i interna processer.
Mediaannonsering innebär komplexa produkt- och tjänstebjudanden	Eniros produkter och tjänster säljs som paketerbjudanden vilket kräver kvalificerade säljare som kan göra en kundanalys och presentera rätt lösning utifrån kundernas behov.	- Certifiering genom tester som tillgodoser kunskap och färdigheter inom försäljning och produktkännedom gör att säljarna kan agera rådgivare till kunderna. - Samarbete med yrkeshögskolor, Ung Företagsamhet och marknadshögskolor för att öka kompetensen inom säljutbildningar.
Lånevillkor i befintliga låneavtal	Befintliga låneavtal innehåller villkor som begränsar möjligheten för Eniros ledning att fritt besluta om vissa affärsförhållanden. I bankavtalet finns krav på uppfyllnad av ett antal nyckeltal: - EBITDA i förhållande till nettolåneskuld - EBITDA i förhållande till nettoänta - Konsoliderade kassaflöden i förhållande till räntebetalning och amortering	- Styrelsen fattar beslut om finanspolicy som anger riktlinjer för finansiella risker, säkringar och långfristiga lån. - Koncernstab utför kontinuerlig uppföljning och följer nyckeltalsutveckling baserat på sammanställda prognoser och analyser.



Verksamhetsrisker	Beskrivning av risk	Hantering av risk
Ökad konkurrens av globala aktörer inom lokalt sök	Lokala sökningar blir allt mer kopplade till mobilen. På den starkt växande marknaden för innovativa tjänster i mobilen är Eniro utsatt för hög konkurrens, både från andra lokala företag som erbjuder specialiserade webb-tjänster och från globala aktörer. Att kunden snabbt och enkelt får relevanta träffar på sitt sök är en avgörande konkurrensfaktor. Den som söker via mobilen är ofta ute efter en plats eller ett företag i närheten.	- Användare som utför sökningar i mobilen har ett lokalt sök-beteende som är händelsestyrt och Eniros tjänster i mobilen får en förbättrad funktionalitet under 2014. - Utveckla, upprätthålla och förbättra kvaliteten i tjänsten så att Eniro levererar den bästa lokala söktjänsten. - Ta ansvar för kundens totala digitala marknadsföring och erbjuda kompletta paket som innehåller tjänster från andra samarbetspartners till Eniro som till exempel produktion av företagssidor på Facebook samt sökordsannonsering på Google och Bing.
Trafikutveckling på multiscreen	Fler användare ökar trafiken och därmed kundnyttan för betalande kunder. Användaren ska snabbt hitta aktuell och relevant information vid sökningar för att använda Eniro även vid nästa söktillfälle. Eniro måste kontinuerligt leverera innovativa tjänster som fångar användaren och dennes förändrade behov. Trenden går mot att användarna blir mer rörliga och använder sina smarta telefoner för händelsestyrda uppkomna sök.	- Fler användare som besöker Eniros olika mediekkanaler innebär en ökad trafik till sajterna. Eniro utvecklar sina produkter med utgångspunkt från användarna och hur de söker. Det har identifierats ett behov av att förbättra användargränssnittet för att stimulera nyfikenheten och förbättra användarupplevelsen. Sökfunktionaliteten på både desktop och i mobilen har utvärderats och förbättringar av gränssnittet påbörjades under 2013. Under början av 2014 lanserades en ny plattform vilket innebär en förenklad startsida med en modernare design, mer detaljerade och bildcentriska resultatlistor, ökad information som till exempel öppettider och interaktivt innehåll med omslagsbilder och videoprodukter samt helt nya Street View-bilder som fungerar både i responsiv design och i appar. Under det andra halvåret 2014 kommer Eniro göra ytterligare integration av det sociala sök med individanpassningar. För att hantera det lokala sök i mobilen utgår Eniros tjänster från användarens geografiska position. Sammantaget förväntas den ökade funktionaliteten bidra till ökad användarnöjdhet och därmed trafik. - Group Product & Market har ett tydligt fokus på "mobilt först" när nya tjänster utvecklas för att attrahera användarna och därmed skapa trafik.
Nödvändigt att utveckla säljbara produkter	För långsiktig tillväxt och lönsamhet är det viktigt att ha användarnytta i fokus vid utveckling av produkter och tjänster. Våra användares sökbeteende förändras i takt med hur den digitala miljön utvecklas. För att vara konkurrenskraftiga behöver Eniro presentera annonslösningar som ger en transparent upplevelse för både användare och annonsör i nuvarande och kommande multiscreenmiljö.	- Eniro tar första steget mot e-handel under 2014 genom att erbjuda exponering av produktgallerior där användaren kan köpa produkter direkt i företagets webbutiker. - Eniro har under första kvartalet 2014 adderat en navigeringstjänst som utgår från högupplösta kartor. - Processen från idé till kommersiell produkt eller tjänst förkortas och tillägg av nya produkter utvärderas kvartalsvis för att snabbt kunna agera på nya trender. Eniro kommer även i större utsträckning arbeta med externa partners och leverantörer för att korta ledtider.
Ökad mediabyrå-försäljning pressar Eniros marginaler	Andelen kunder som använder mediabyrå vid sin annonsupphandling ökar. Det betyder att Eniro tappar direkt-kommunikationen med sina kunder samt att det pressar Eniros intäkter då mediabyråerna fördelar annonsörens marknadspengar på fler aktörer.	Eniro ska själv agera mediabyrå genom att kunna erbjuda kompletta annonslösningar inom lokalt sök som bland annat inkluderar sökbarhet och synlighet på den lokala platsen, sökords- och bannerannonsering samt produktion av hemsidor, företagssidor på Facebook och videor.

Verksamhetsrisker	Beskrivning av risk	Hantering av risk
Effektiv och mätbar kundavkastning	För att kunderna ska se att de får avkastning på sina annonsinvesteringar behövs statistik och information om hur många kontakter, leads, kunderna får genom sin annonsering i Eniros annonskanaler. Mätmetoden behöver vara tillförlitlig samtidigt som rapporterna behöver vara enkla att förstå för Eniros kunder. En allt mer komplex produktportfölj kräver en högre säljkompetens och en djupare förståelse för hur kundnyttan presenteras i säljsamtalet.	Trafiken och aktiviteter som sker på Eniros sajter, både desktop och i mobilen, analyseras med webbanalysverktyget Site Catalyst. Effektrapporten som Eniro tillhandahåller till kunderna på månadsbasis visar vilken effekt kunderna får av sin annonsering. Effektrapporten uppdateras dagligen och kunden kan utläsa totalt antal besök från användare som kommer från Eniros tjänster som tar kontakt eller söker mer information om företaget. Kunderna får även detaljerad information på sökordsnivå som visar hur många sökningar varje sökord hos Eniro genererar. Sammanställning gör det möjligt att följa utvecklingen över tid och möjliggör utformning av tjänster och budskap som ger flest kundkontakter.
Låga marginaler inom kampanjprodukter	Kampanjprodukter är ett av de snabbast växande mediasegmenten med tjänster som sökords- och bannerannonsering. Intäkterna från kampanjprodukter delas med tredjepartsleverantörer som Google och Bing, vilket gör att produkterna bidrar med en lägre bruttomarginal än övriga produkter.	• Eniro fungerar som rådgivande mediabyrå för digitala medier. Externa samarbeten är nödvändiga som komplement till det traditionella lokala söket. Som mediabyrå finns möjlighet att erbjuda en annonsering som ger kunden en helhetslösning och hanterar hela processen av söktjänster. • Utveckla kostnadseffektiva lösningar genom att automatisera processer vilket bidrar till högre lönsamhet. • Utveckla kampanjprodukter som passar för den växande annonseringen som sker i mobilen.
Driftsavbrott i databas	Eniros affärsverksamhet är beroende av att IT- och kommunikationssystem fungerar effektivt och utan störningar. Ett avbrott eller fel i nuvarande system påverkar Eniros förmåga att aggregera, filtrera och organisera sina söktjänster vilket påverkar användare och därmed kunder.	Eniro och dess externa leverantörer av IT- och kommunikationslösningar arbetar kontinuerligt med att vidta åtgärder som begränsar att Eniros databaser förstörs eller att innehåll förloras på grund av avbrott, skada eller störning.



Finansiella risker	Beskrivning av risk	Hantering av risk
Finansiella rapporteringsrisker	Risk för missvisande utfall i interna och externa finansiella rapporter.	Internkontrollsystem och andra kontrollrutiner.
Valutarisk	Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår av valutaexponering från Eniros verksamhet i Norge, Danmark, Finland och Polen. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Med transaktionsrisk avses påverkan på nettoresultatet och kassaflöden till följd av att värdet på operativa flöden i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Med omräkningsrisk avses risken för att värdet i svenska kronor avseende nettoinvesteringar i utländska valutor fluktuerar på grund av förändringar i valutakurserna.	- Transaktionsrisk i affärstransaktionerna i respektive geografiskt område är begränsad då relativt få kontrakt är i annan valuta än respektive lands redovisningsvaluta. Större inköpskontrakt i utländsk valuta säkras från fall till fall. - Vid nettoinvesteringar i utländsk valuta ska omräkningsrisker övervägas. Eniro har investeringar i norska kronor, euro, polska zloty och danska kronor, varav exponeringen i norska kronor är den största. Som ett led i att reducera exponeringen avseende nettoinvesteringar i utländsk valuta har delar av upplåningen tagits i norska kronor och danska kronor.
Ränterisk	Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning med rörlig ränta innebär ränterisk avseende kassaflöden och upplåning med fast ränta innebär ränterisk avseende verkligt värde.	Eniro har all upplåning till rörlig ränta. Enligt Eniros finanspolicy ska räntebindningstid beakta bolagets finansiella situation. Skuldsättningen innebär en exponering för ränterisk då upplåning sker till rörlig ränta.
Kreditrisk	Med kreditrisk avses risken att en motpart inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar motparten en förlust.	- Per årsskiftet var all likviditet placerad hos banker med hög officiell kreditrating. - Placering av överskottslikviditet får endast ske i svenska statspapper, certifikat med rating (AAA/P1) samt hos banker med hög officiell kreditrating. - Eniro är exponerad för risken att inte få betalt från sina kunder. - Risken för omfattande kundförluster är dock förhållandevis liten, eftersom Eniros kundbas är mycket stor och väl differentierad.
Likviditetsrisk och finansieringsrisk	Med likviditetsrisk avses risken att det uppstår svårigheter att fullgöra ekonomiska åtaganden genom att likvida medel inte finns tillgängliga. Med finansieringsrisk avses risken med att extern finansiering inte finns tillgänglig vid behov samt att refinansiering av förfallande lån försvåras eller blir kostsam.	- Eniro arbetar kontinuerligt med att säkerställa att likvida medel och outnyttjade lånefaciliteter finns tillgängliga. Eniro har som mål att 60 procent av tillgängliga låneramar ska förfalla senare än ett år. - Eniro har även en uttalad policy att ha upparbetade relationer med ett flertal kreditinstitut med hög rating. Styrelsen får kontinuerligt rullande prognoser för koncernens framtida kassaflöden som inkluderar förväntade likvida medel samt outnyttjade lånefaciliteter. - Kassaflödesprognoserna upprättas av Eniro Treasury och baseras på information från koncernens rörelsedrivande bolag.

Styrning och organisation



Styrning och organisation

55 Bolagsstyrning

61 Ordförande har ordet

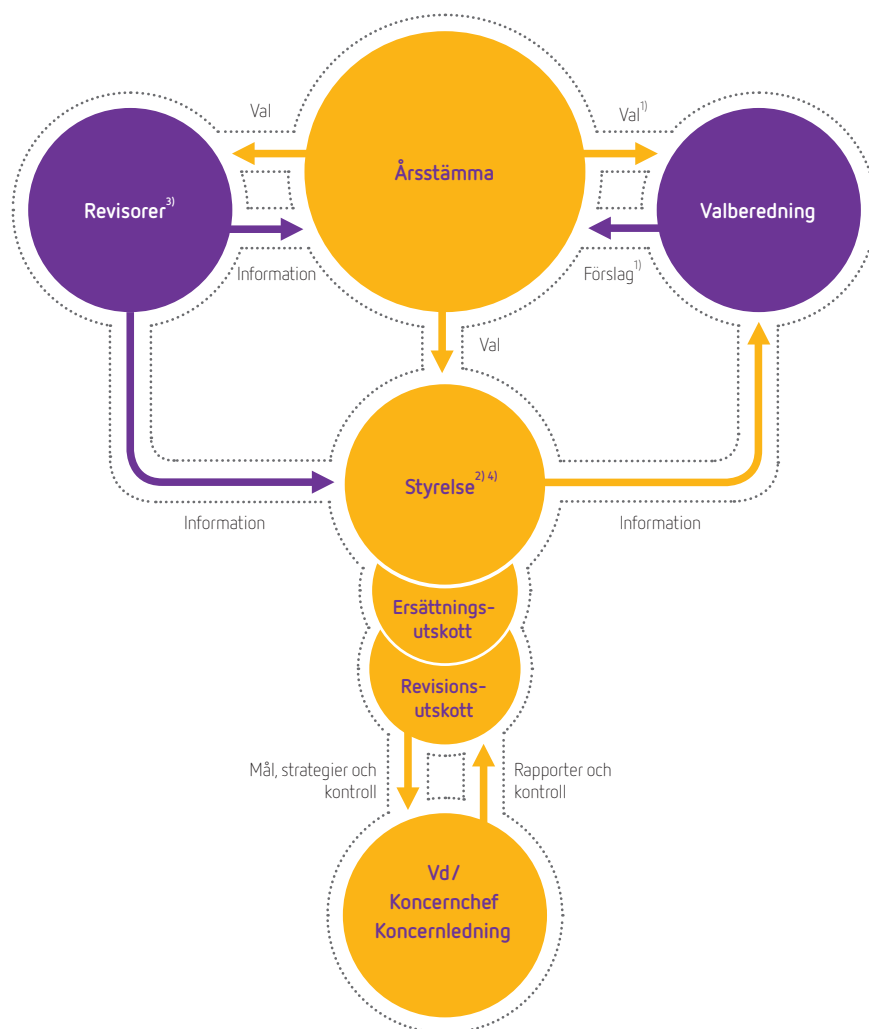
62 Styrelse

64 Koncernledning

Eniros värderingar lägger grunden för bolagets agerande. Bolagsstyrningen av Eniro utgår ifrån svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen, noteringsavtalet med Nasdaq OMX Stockholm, samt andra relevanta regler och riktlinjer som finns beskrivna i bland annat Svensk kod för bolagsstyrning och Eniros interna bolagsstyrningsdokument.

Bolagsstyrning

Denna bolagsstyrningsrapport, sidorna 55–65, har granskats av bolagets externa revisorer.



1) Valberedningen förbereder förslag till beslut som presenteras på årsstämman. Årsstämman beslutar om principer för tillsättande av valberedning.

2) Det är styrelsen som inrättar utskotten och utser vilka i styrelsen som ska ingå i respektive utskott.

3) Utför revision och rapporterar till styrelsen och aktieägarna.

4) Utvärderingen av styrelsens arbete rapporteras till valberedningen.

Interna styrintstrument

Affärsidé och mål, bolagsordning, styrelsens arbetsordning, instruktion till vd, strategier och policies avseende bland annat finans-, information- och insiderfrågor, och processer för intern kontroll och styrning.

Externa styrintstrument

Aktiebolagslag, årsredovisningslag, Nasdaq OMX Stockholms regelverk för emittenter, andra relevanta lagar och Svensk kod för bolagsstyrning.

Styrningen av Enirokoncernen

Eniro är ett svenskt aktiebolag noterat på Nasdaq OMX Stockholm. Styrningen i Eniro grundas på den svenska aktiebolags- och årsredovisningslagen, Nasdaq OMX Stockholms regelverk, Svensk kod för bolagsstyrning, bolagets bolagsordning samt andra relevanta regelverk och riktlinjer som koncernens bolagsstyrningsdokument (med styrelsens arbetsordning och vd-instruktion), Eniros värderingar och interna policies. Räkenskapsåret 2013 har Eniro inga avvikelser från koden att rapportera.

Aktieägare

Eniros aktieägare är de som ytterst fattar beslut om koncernens bolagsstyrning, genom att på bolagsstämman utse bolagets styrelse som i sin tur löpande under året är ansvarig för att bolagsstyrningen följer lagar samt övriga externa och interna styrintstrument. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad aktieägare till stamaktier rösta för det fulla antalet ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten, preferensaktieägare har 1/10 dels röst per aktie. Eniro har ett aktiekapital på 308 642 220 SEK fördelat på 101 880 740 stamaktier och 1 000 000 preferensaktier, varav Eniros egna innehav uppgick till 1 703 266 stamaktier (3 266). Det totala antalet röster uppgick till 101 980 740, varav stamaktierna motsvarar 101 880 740 röster och preferensaktierna 100 000 röster. Bolagets tre största aktieägare per den 31 december 2013 var JPM Chase NA (8,1 procent), Staffan Persson bolag med familj (8,0 procent) och Swedbank Robur Fonder (7,9 procent). Mer information om aktiekapitalet, aktien och aktieägarstrukturen finns på sidan 35–39.

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid årsstämman eller i förekommande fall vid extra bolagsstämmor, som är bolagets högsta beslutande organ. Enskilda aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman kan begära detta hos Eniros

Eniro är ett svenskt publikt aktiebolag. Eniros aktieägare är de som ytterst fattar beslut om koncernens bolagsstyrning, genom att på bolagsstämman utse bolagets styrelse som i sin tur löpande under året är ansvarig för att bolagsstyrningen följer lagar samt övriga externa och interna styrintstrument. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad aktieägare till stamaktier rösta för det fulla antalet ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten, preferensaktieägare har 1/10 dels röst per aktie. Modellen ovan beskriver hur bolagsstyrningen är organiserad inom Eniro.

styrelse under särskild adress som publiceras på koncernens hemsida, www.enirogroup.com, i god tid före stämman.

Årsstämman beslutar om utdelning, godkännande av årsboksutslutet, val av styrelseledamöter och revisorer, ersättning till styrelseledamöter och revisorer, riktlinjer om ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare, bolagsordningsändringar och andra viktiga frågor.

Eniros årsstämma 2013 hölls den 25 april på Eniros huvudkontor i Solna.

Årsstämman 2013

- Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2012 och att bolagets disponibla medel i stället skulle överföras i ny räkning.
- I enlighet med valberedningens förslag beslutade årsstämman att Eniros styrelse skulle bestå av sex ledamöter och inga suppleanter. Till styrelseledamöter beslutade årsstämman att välja om Fredrik Arnander, Thomas Axén, Cecilia Daun Wennborg, Ketil Eriksen, Leif Aa. Fredsted och Lars-Johan Jarnheimer. Lars-Johan Jarnheimer valdes till ordförande i styrelsen.
- Årsstämman beslutade vidare om ändring av bolagsordningen för att möjliggöra en minskning av aktiekapitalet. Aktiekapitalets gränser ändrades till lägst 300 000 000 och högst 1 200 000 000 SEK. Stämman beslutade också om en minskning av bolagets aktiekapital från 2 529 518 504,50 SEK till 303 542 220 SEK.
- Årsstämman beslutade enligt de föreslagna ersättningsprinciperna till ledande befattningshavare, som delvis är reviderade i förhållande till de riktlinjer för ersättning som antogs

av årsstämman 2012. Den huvudsakliga skillnaden är att den delen av den rörliga ersättningen som avser syntetiska aktier upphör och föreslås ersättas av ett aktierelaterat incitamentsprogram baserat på befattningshavarens eget innehav av stamaktier i Eniro – Long Term Incentive Program (LTIP 2013). Målsättningen med riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare är att Eniro ska erbjuda en marknadsmässig ersättning bestående av följande delar: fast lön, rörlig lön, LTIP 2013 samt pensionsavsättningar och övriga ersättningar och förmåner.

- Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om antagande av ett nytt aktierelaterat incitamentsprogram (LTIP 2013) samt säkringsåtgärder med anledning av incitamentsprogrammet innefattande en ändring av bolagsordningen varigenom C-aktier införs, bemyndigande för styrelsen att besluta om en riktad emission av 1 700 000 C-aktier, bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp av C-aktier samt beslut om att C-aktier som innehas av Eniro efter omvandling till stamaktier får överlåtas till deltagare inom ramen för LTIP 2013.
- Stämman beslutade därutöver om arvode till styrelsen samt inrättande av valberedningen inför årsstämman 2014. I enlighet med valberedningens förslag beslutade årsstämman att fram till nästa årsstämma välja det auktoriserade revisionsbolaget PricewaterhouseCoopers AB som revisor.

Det totala antalet företrädde aktier vid årsstämman var 46 517 038 stycken, motsvarande 46 231 560,7 röster och cirka 46 procent av det totala antalet möjliga röstberättigade aktier på årsstämman. Samtliga handlingar från årsstämman 2013 finns på www.enirogroup.com.

Styrelsen sedan årsstämman 2013

Namn	Invald	Närvaro 2013	Utskottsarbete	Närvaro 2013	Styrelsearvode, SEK
Lars-Johan Jarnheimer, ordförande	2011	14 av 14	Ersättningsutskott samt Revisionsutskott	4 av 4 6 av 6	1 100 000
Fredrik Arnander	2011	13 av 14			420 000
Thomas Axén	2010	11 av 14	Revisionsutskott	6 av 6	420 000
Cecilia Daun Wennborg	2011	14 av 14	Revisionsutskott	6 av 6	420 000
Ketil Eriksen	2011	13 av 14	Ersättningsutskott	4 av 4	420 000
Leif Aa. Fredsted	2012	13 av 14			420 000
Susanne Olin Jönsson ¹⁾	2011	12 av 14			13 500
Jonas Svensson ¹⁾	2007	14 av 14			16 500
Jennie Hallberg ¹⁾	2010	12 av 14			13 500
Katarina Emilsson-Thudén ²⁾	2013	3 av 14			6 000
Deltotal					3 249 500
Bengt Herkules ³⁾	2012	6 av 14			7 500
Totalt					3 257 000

1) Ordinarie arbetstagarrepresentant. 2) Arbetstagarrepresentant, suppleant vald av Unionen från och med 14 oktober 2013. 3) Arbetstagarrepresentant, suppleant till och med 23 juli 2013



Valberedningen

Sedan 2005 har årsstämman årligen beslutat att de fyra största aktieägarna ska erbjudas möjlighet att utse varsin representant, att jämte ordföranden, utgöra valberedningen för tiden tills dess en ny valberedning utsetts. Valberedningens sammansättning offentliggörs genom ett pressmeddelande så snart ledamöterna blivit utsedda, och senast sex månader före årsstämman.

Valberedningens sammansättning

Eniros valberedning inför årsstämman 2014 utgörs av André Vatsgar; Danske Capital AB, Staffan Persson; Zimbrine Holding BV, Sofia Aulin; Länsförsäkringar Fondförvaltning AB, Åsa Nisell; Swedbank Robur fonder och Lars-Johan Jarnheimer, styrelseordförande i Eniro. Valberedningen har utsett André Vatsgar till sin ordförande. Om en ledamot i valberedningen avgår från uppdraget innan dess arbete är avslutat ska den aktieägare som utsåg den avgående ledamoten utse en efterträdare, om det anses nödvändigt. Om denna aktieägare inte längre är en av de fyra röstmässigt starkaste ägarna, övergår rätten till den som näst efter dessa ägare har det största aktieägandet.

Valberedningens uppdrag

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman den 24 april 2014 lägga fram förslag avseende antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman, styrelsearvoden, eventuell ersättning för utskottsarbete, styrelsens sammansättning, val av styrelseordförande, val av ordförande på årsstämman, revisorsarvoden samt val av revisorer. Valberedningen ska också framlägga förslag till årsstämman avseende process för inrättande av nästa års valberedning.

Valberedningen har hållit fyra protokollförda sammanträden, däremellan har kontakter tagits mellan ledamöterna. Vid

ett inledande skede i valberedningsprocessen redogjorde styrelsens ordförande för styrelsens arbete och bolagets verkställande direktör redogjorde för bolagets nuvarande situation och framtida utmaningar. Det framkom också tidigt i processen att två av ledamöterna i den nuvarande styrelsen avböjde omval. Som en del i valberedningens utvärdering av styrelsen och dess arbete anordnades möten med stämموvalda ledamöter i styrelsen, inklusive revisionsutskottets ordförande, för att diskutera styrelsearbetet, bolagets situation och framtid. Valberedningen har också tagit del av styrelseutvärderingen som genomförts under året. Efter dessa genomgångar såg valberedningen över den totala kompetensen i befintlig styrelse, diskuterade kravprofiler för nya ledamöter, intervjuade potentiella kandidater samt enades om förslaget för styrelsens sammansättning. Inga förslag på kandidater har kommit till valberedningen från aktieägare utanför valberedningen.

Valberedningens förslag presenteras i kallelsen till årsstämman och på Eniros webbplats, www.enirogroup.com. Där publicerar valberedningen också ett motiverat yttrande till sitt förslag till styrelse, i samband med kallelsens utfärdande.

Valberedningen har under året även förberett förslag till revisorsval vid årsstämman 2014.

Styrelsen

Styrelsen ska styra bolagets verksamhet i enlighet med bolagets och alla aktieägares intressen. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter.

Styrelsen fastställer årligen en skriftlig arbetsordning som jämte aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning klargör styrelsens ansvar och reglerar ansvarsfördelningen inom styrelsen, det vill säga mellan ordförande och övriga ledamöter, liksom mellan styrelsen och dess utskott.

Arbetsordningen innehåller även rutiner för det löpande

Arvode Revisionsutskottet, SEK	Arvode Ersättningsutskottet, SEK	Oberoende från bolaget och ledningen	Oberoende av större ägare
75 000	75 000	Ja	Ja
		Ja	Ja
75 000		Ja	Ja
150 000		Ja	Ja
	75 000	Ja	Ja
		Ja	Ja
300 000	150 000		
300 000	150 000		

styrelsearbetet. Styrelsen ska normalt hålla sex ordinarie möten per år, varav minst ett med bolagets revisorer närvarande och utan personer från koncernledningen. Extra styrelsemöten kan hållas för att behandla frågor som inte lämpligen kan behandlas på ett ordinarie möte. Sådana möten kan hållas per telefon, videokonferens eller per capsulam. Normalt ska kallelse till ordinarie möten skickas till ledamöterna en vecka före aktuellt möte. Med kallelsen ska bland annat dagordning och relevant dokumentation och beslutsunderlag för de ärenden som ska behandlas på mötet skickas med.

Koncernens revisorer deltog vid det styrelsemöte som godkände bokslutskommunikén och bokslutsrapporten för 2012 och 2013. Revisorerna har under året deltagit på samtliga av revisionsutskottets möten och föredragit sina granskningsrapporter vid mötena som behandlat bokslutskommunikén och ni-månadersrapporten.

Styrelsens sammansättning

Enligt Eniros bolagsordning ska styrelsen bestå av fyra till tio ledamöter, som årligen väljs på årsstämma efter förslag från valberedning för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Tre av ledamöterna utses av arbetstagarorganisationerna i enlighet med svensk lag. Arbetstagarorganisationerna utser även en suppleant. Styrelsen består för närvarande av sex stämموvalda ledamöter samt tre arbetstagarrepresentanter. Ingen av styrelsens ledamöter ingår i företagsledningen.

Styrelsens och ordförandens ansvar

Ordföranden är ytterst ansvarig för styrelsens arbete och är den som löpande följer verksamheten i nära dialog med vd. Ordföranden är ansvarig för att övriga styrelseledamöter får den information och dokumentation som är nödvändig för att de ska kunna utöva styrelseuppgiften på ett ansvarsfullt sätt. Ordföranden företräder Eniro i ägarfrågor. Ordföranden är även ansvarig för den årliga utvärderingen av styrelsens arbete och 2013 genomfördes utvärderingen genom att en enkät besvarades av ledamöterna. Styrelsens arbetsordning innehåller instruktioner för arbetsfördelning mellan styrelse och vd, samt rutiner för hur vd löpande ska informera styrelsen om utvecklingen av koncernens verksamhet och finansiella ställning. Koncernens vd deltar i alla styrelsemöten förutom vid utvärdering av vd:s arbete. Andra ledande befattningshavare deltar när så behövs för att informera styrelsen eller när styrelsen eller vd särskilt begär det. Styrelsen har för närvarande två utskott; ersättningsutskottet och revisionsutskottet, och har under året fastställt arbetsordningar för respektive utskott. Styrelsen har även beslutat om Eniros bolagsstyrningspaket och de koncernövergripande policies avseende finans-, informations- och insiderfrågor.

Styrelsens arbete under 2013

Styrelsen har under året hållit 14 styrelsemöten. Vid de ordinarie styrelsemötena har vd redogjort för koncernens resultat och finansiella ställning inklusive prognos för de kommande kvartalen.

Viktigare frågor som styrelsen behandlat under året omfat-

tar bland annat bolagets finansiella ställning, förändrade mål för kapitalstrukturen, minskning av aktiekapitalet, nytt låneavtal med de långivande bankerna och arbete med nytt aktierelaterat incitamentsprogram LTIP 2013 och säkringsåtgärder kopplade till LTIP 2013 genom emission av C-aktier, återköp och omvandling av C-aktier till stamaktier. Styrelsen har även behandlat strategifrågor, omstrukturerings- och organisationsfrågor, bolagets produkt- och tjänsteutbud kopplat till varumärkesplattformen samt beslutat om utfasning av Gula Sidorna-katalogen i Sverige.

Vidare har avtal och investeringar samt förvärv och avyttringar behandlats, bland annat förvärv av ett av Nordens största bloggnätverk Bloggerfy och konsolidering av den norska marknaden för nummerupplysning genom ett samgående med 1888.

Ersättningsutskottet

Under tiden efter årsstämman 2013 har ersättningsutskottet utgjorts av Lars-Johan Jarnheimer (ordförande) och Ketil Eriksen.

Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska ersättningsutskottet bland annat bereda styrelsens förslag till årsstämma avseende riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Enligt styrelsens arbetsordning ska ersättningsutskottets förslag presenteras för styrelsen som fattar beslut om att framlägga förslaget till årsstämman. Förslaget ska vara i linje med praxis för börsnoterade bolag. Styrelsens förslag till riktlinjer inför årsstämman 2014 framgår av sidan 59.

Styrelsen har genom styrelsens arbetsordning bemyndigat ersättningsutskottet att besluta om individuella löner, ersättningar och pensionsförmåner för ledande befattningshavare, exklusive den verkställande direktören.

Ersättningsutskottet höll under året totalt fem möten och alla ledamöter deltog vid samtliga möten. Mötena i ersättningsutskottet protokollförs och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena.

Revisionsutskottet

Under tiden efter årsstämman 2013 har revisionsutskottet utgjorts av Cecilia Daun Wennborg (ordförande), Thomas Axén och Lars-Johan Jarnheimer.

Enligt aktiebolagslagen ska revisionsutskottet bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering. Revisionsutskottet ansvarar enligt styrelsens arbetsordning för beredningen av styrelsens arbete med att säkerställa kvaliteten avseende koncernens finansiella rapportering. Detta inkluderar att övervaka processerna för revision och effektiviteten i den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet ska löpande sammanträffa med Eniros revisor och hålla sig informerat om inriktningen och omfattningen av revisionsarbetet samt utvärdera detta. Utskottet ska även med revisorn löpande diskutera synen på Eniros risker avseende den finansiella rapporteringen. Minst en av utskottets ledamöter har redovisnings- eller revisionskompetens.

Revisionsutskottet ska informera Eniros valberedning om sin utvärdering av revisionsarbetet. Revisionsutskottet ska i samband med revisorsval bistå valberedningen i dess arbete



avseende framtagande av förslag till revisor och arvode för revisionsarbetet. Styrelsen har genom styrelsens arbetsordning bemyndigat revisionsutskottet att årligen fastställa den interna revisionsplanen samt fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revisionstjänster som Eniro får upphandla av sin revisor.

Revisionsutskottet har rätt att begära information från och stöd för sitt arbete från samtliga anställda inom koncernen, liksom att begära att enskilda tjänstemän deltar i revisionsutskottets möten. Revisionsutskottet har rätt att självständigt anlita externa rådgivare för särskilda utredningar som revisionsutskottet anser vara nödvändiga att genomföra.

Revisionsutskottet har under året haft sex möten. Mötena i revisionsutskottet protokollförs, bifogas styrelsematerialet och avrapporteras muntligen vid styrelsemötena. Viktiga frågor som revisionsutskottet behandlat under året inbegriper övervakning av finansiell rapportering, finansieringsfrågor och finansiella mål, revision, riskanalyser, försäkringsfrågor, pensionsfrågor samt nedskrivningstest av immateriella tillgångar.

Ersättning till styrelsen

Stämman beslutar om den ersättning som ska utgå till styrelseledamöterna. Årsstämman 2013 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med totalt 3 650 000 SEK, varav 1 100 000 SEK till styrelsens ordförande samt 420 000 SEK till övriga bolagsstämnovalda ledamöter, 150 000 SEK till ordförande i styrelsens revisionsutskott samt 75 000 SEK till övriga fyra ledamöter i bolagens utskott. Styrelsens ordförande och övriga stämnovalda styrelseledamöter har inga pensionsförmåner eller avtal om avgångsvederlag.

Koncernledning och organisation

Eniros koncernledning består av koncernens vd, direktör Group Product & Marketing, direktör Group IT Production, vd Eniro Sverige och Finland, vd Eniro Norge, vd Eniro Danmark, vd Eniro Polen, finansdirektör samt personaldirektör.

Vd leder koncernledningens arbete och fattar beslut efter samråd med dess ledamöter. Koncernledningen har under året fokuserat arbetet kring åtgärder för att stärka användarnytan och det digitala produkterbjudandet. Parallellt har ett arbete för att renodla och koncentrera verksamheten bedrivits. Eniros finansiella ställning har stärkts väsentligt under året och bolaget ingick under våren 2013 ett nytt låneavtal.

Ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman 2014 ska besluta om följande oförändrade riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt godkännande om ersättningsstruktur enligt nedan förslag. Med ledande befattningshavare avses vd och koncernledning, för närvarande nio personer. Målsättningen med riktlinjerna är att Eniro ska erbjuda en marknadsmässig ersättning, bestående av fast lön, rörlig lön, långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2014) samt pensionsavsättningar, övriga ersättningar och förmåner. De riktlinjer för ersättning som styrelsen föreslår är motsvarande de riktlinjer som antogs av årsstämman 2013.

Den fasta lönen baseras på den enskilde befattningshavarens ansvarsområde, kompetens och erfarenhet och utgör basen för rörlig lön. Den rörliga lönen består av kontant ersättning och målen ska i huvudsak omfatta koncernens finansiella resultat och mätas mot koncernens intäkter och EBITDA. Mål för den rörliga lönen ska bestämmas av styrelsen med början den 1 januari 2014. Förslaget är att fortsätta med ett aktierelaterat incitamentsprogram, LTIP 2014, där syftet är att de ledande befattningshavarna och nyckelpersonerna vilkas insatser har en direkt inverkan på bolagets resultat, lönsamhet och långsiktiga värdetillväxt, ska stimuleras till ökade insatser genom att sammanlänka deras intressen med aktieägarnas. För ersättning kopplad till LTIP 2014 ska målen mätas mot totalavkastningen på bolagets stamaktie och EBITDA minus investeringar +/- rörelsekapitalförändringar. Eniros pensionspolicy är baserad på endera en individuell tjänstepensionsplan eller en premiebaserad pensionsplan med maximalt 35 procent av den fasta lönen. Övriga ersättningar och förmåner, till exempel tjänstebil och sjukförsäkring, ska vara marknadsmässiga. Styrelsen får fråga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Vd och koncernchef Johan Lindgren har en uppsägningstid på 6 månader vid egen uppsägning och vid uppsägning från företagets sida 12 månader. Vid uppsägning från företagets sida utgår ytterligare 12 månaders avgångsvederlag. Mellan bolaget och övriga koncernledningen gäller en ömsesidig uppsägningstid på maximalt 12 månader. För vissa i koncernledningen utgår vid uppsägning från företagets sida ytterligare 6–12 månaders avgångsvederlag. Information om ersättning för 2013 finns i not 23 på sidan 87.

Revisorer

Årsstämman väljer bolagets revisor. Revisorn är ansvarig för att utifrån en årligen fastställd revisionsplan granska och utvärdera verksamhetens risker och koncernens finansiella rapportering. Revisorn träffar regelbundet revisionsutskottet för att informera om det löpande revisionsarbetet.

Eniros nuvarande revisor utsågs av årsstämman 2004, och har därefter valts om flera gånger. Årsstämman 2013 valde om PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill årsstämman 2014. PricewaterhouseCoopers AB representerades av Bo Hjalmarsson och Eva Medbrant med Bo Hjalmarsson som huvudansvarig revisor.

Inför årsstämman 2014 föreslår valberedningen omval av PricewaterhouseCoopers AB som revisor för tiden intill årsstämman 2015. Vid sidan av Eniro har Bo Hjalmarsson revisionsuppdrag för bland annat Nordic Cinema Group, SAS och Teracom. Eva Medbrant har revisionsuppdrag för bland annat Cygate Group och InfoCare Service. Ersättning till revisorerna utgår enligt räkning efter träffad överenskommelse. Information om ersättning finns i not 24 på sidan 88.

Styrelsens rapport om den interna kontrollen

Enligt aktiebolagslagen ska styrelsen bland annat se till att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt

kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott som bland annat övervakar bolagets finansiella rapportering och med avseende på den finansiella rapporteringen övervakar effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering. Enligt Svensk kod för bolagsstyrning ska styrelsen se till att bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs. Styrelsen ska också se till att bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på noterade bolag. Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen syftar till att ge rimlig säkerhet avseende tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen i form av delårsrapporter, pressmeddelanden och årsredovisningar samt att den externa finansiella rapporteringen är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och övriga krav på bolag noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Eniro har implementerat ett modifierat COSO-ramverk för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen, uppdelat på fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt övervakning.

Kontrollmiljö

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott och revisionsutskottet är ansvarigt för att förbereda styrelsens arbete med att säkerställa kvaliteten avseende koncernens finansiella redovisning. Detta inkluderar även att övervaka revisionsprocessen, säkerställa effektiviteten i den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen samt uppföljning av avvikelserapporter. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till koncernchef/vd. Styrelsen har beslutat att inte inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Bedömningen baseras på koncernens storlek och verksamhet samt befintliga internkontrollprocesser. Vid behov används externa rådgivare för projekt avseende intern kontroll på uppdrag av revisionsutskottet.

Kontrollmiljön i Eniro utgörs av ett antal bolagsövergripande policies, riktlinjer och ramverk relaterade till den finansiella rapporteringen. Dessa innehåller en ekonomihandbok med instruktioner för redovisning och rapportering, finanspolicy, direktiv och instruktioner avseende beslutsnivåer och bemyndiganden för olika områden, direktiv avseende insiderfrågor samt informations- och etisk policy. Riktlinjerna följs upp och uppdateras regelbundet samt kommuniceras till alla anställda som är involverade i arbetet med den finansiella rapporteringen.

Riskanalys

Eniro genomför en årlig riskanalys och baserat på denna analys identifieras och utvärderas de väsentliga riskerna som påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Riskbedömningen utgör underlag för hur riskerna ska han-

teras genom förbättrad kontrollmiljö samt leder fram till att prioriterade områden som ska utvärderas.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter har som främsta syfte att upptäcka och förebygga fel och därigenom säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Baserat på riskanalysen har kontrollaktiviteter inom identifierade processer implementerats både i viktigare dotterbolag och på koncernnivå. Processerna har dokumenterats med flödesscheman och detaljerade beskrivningar av kontrollaktiviteter som syftar till att säkerställa att grundläggande krav på den externa finansiella rapporteringen uppfylls. Aktiviteterna är av både manuell och automatiserad karaktär och exempel på större kontrollaktiviteter är godkännande och kontroll av olika typer av bokföringstransaktioner, analys av nyckeltal, granskning av logglistor, avstämning av konton, checklistor samt applikationskontroller av finansiell information i de IT-system som stödjer den finansiella rapporteringen.

Information och kommunikation

Eniros kommunikation ska vara korrekt, öppen och tillgänglig för alla intressegrupper samtidigt. All kommunikation ska ske i enlighet med Nasdaq OMX Stockholms regelverk för emittenter. Styrelsen har fastställt en informationspolicy som reglerar hur bolaget ska offentliggöra information. Information till externa parter kommuniceras regelbundet genom pressmeddelanden och på www.enirogroup.com. Styrelsen får regelbundet finansiella rapporter. Styrelsen granskar och godkänner delårsrapporter och årsredovisning vid ordinarie sammanträden före publicering. Finansiell information om koncernen får endast kommuniceras av koncernchef och VD, koncernens finansdirektör samt IR-chef.

Principer och riktlinjer för finansiella processer kommuniceras mellan ledning och övrig personal genom regelbundna möten, intranät och e-post. Koncernens finansdirektör rapporterar resultatet av sitt arbete med intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen till revisionsutskottet.

Resultatet av revisionsutskottets arbete i form av observationer, rekommendationer och förslag till beslut och åtgärder rapporteras löpande till styrelsen.

Övervakning

Finansdirektören ansvarar för övervakning och utvärdering av effektiviteten i bolagets riskhantering och interna kontrollsystem. Under året har uppdatering och implementering av internkontrollsystem genomförts i Polen och Danmark. Arbetet med internkontroll rapporteras löpande till koncernledning och revisionsutskott. Den löpande rapporteringen utgör grunden för styrelsens utvärdering och bedömning av effektiviteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen och ligger till grund för beslut om eventuella förbättringsåtgärder.

Ordförande har ordet



“Eniro ska utveckla sin position inom lokalt sök genom ett fortsatt fokus på användarnyttan. Fler användare driver fler kunder som i sin tur ger bättre avkastning till våra aktieägare.”

Eniros position som marknadsledare inom lokalt sök

Det är tydligt att spelplanen i vår bransch, som i alla andra branscher, genomgår stora förändringar avseende användarbeteendet och teknikskiften. I de flesta fall innebär en större transformation att nya aktörer kommer in på marknaden och att de företag som tidigare varit marknadsledare får se sig omsprungna. Nya spelare som erbjuder en snabbare anpassning till kundens behov tar en position. Eniro var marknadsledande inom positionen för lokalt sök före branschens stålbad och har, genom att vara tidig i att ställa om och utveckla nya digitala produkter, lyckats försvara sin position. Trots att utvecklingen går raskt snabbt är det samma varumärken som ligger i topp idag som för fem år sedan. Barriärerna för att etablera ett nytt varumärke på en mogen marknad är höga och Eniro har idag flera viktiga styrkor som är kostsamma, tidskrävande och svåra att kopiera. Bolagets databas med information som samlats i ett sekel är den främsta. Vidare är Eniros höga varumärkeskännetecken och den stora säljkår som är väl medvetna om att vi lätt kan bli omsprungna om vi står stilla, viktiga konkurrensfördelar.

Användaren i centrum

Eniro har utvecklats och följt med användarens förändrade sök-beteende. Från att tidigare ha utvecklat tjänsterna utifrån eget tycke är utgångspunkten nu satt utifrån de faktiska användarnas preferenser, tycke och smak. Det är glädjande att se att våra användare gillar det vi gör. Genom att möjliggöra för användarna att på ett enkelt och snabbt sätt hitta aktuell information oavsett vilken kanal användaren väljer så skapar vi användarnytta. Nöjda användare ökar trafiken till bolagets tjänster vilket i sin tur ökar värdet för Eniros betalande kunder. Användarnytta och kundnytta utvecklas parallellt: fler användare innebär fler annonsörer vilket i sin tur ger fler användare. Under året ökade antalet unika besökare på bolagets tjänster med 10 procent.

Globala trender expanderar tjänsten

Att den tekniska utvecklingen går i rasande fart är ingen nyhet. Vi användare rör oss utan geografiska landsbegränsningar över internet och söker information globalt. Jag ser fyra tydliga trender som vi i vårt arbete med att leda och utveckla Eniro har att förhålla oss till och två bubblare som avancerar allt snabbare på listan. Det förändrade användarbeteendet som påverkar det lokala sökandet kan sammanfattas i SoLoMoCo. Människor spenderar en allt större del av sin tid på sociala nätverk och plattformar

på internet. För Eniro är det viktigt att kunna integrera det sociala nätverkandet som Facebook, incheckningar och rekommendationer i den befintliga tjänsten. Genom att bredda tjänsten ökas tiden som användarna spenderar i våra tjänster. Eniro är lokalt av naturen. Våra tjänster ger besökarna den bästa lokala informationen i de kanaler som användaren vill hitta informationen. Mobilen fortsätter att öka i betydelse och kommer att ha en kraftig tillväxt vad gäller sökningar och intäkter under de kommande åren. Eniro har redan en stark marknadsposition på mobilen. Av totala produktsökningar sker en så stor andel som 34 procent över mobilen idag och det är inte orealistiskt att tro att vi passerar 50 procent innevarande år. Eniro har i dagarna lanserat en produkt för att fånga in den växande handeln som sker digitalt. Lanseringen, som vid sidan av en förbättrad funktionalitet, design och tydlighet, gör Eniro till en mellanhand som förmedlar affärer mellan bolagets betalande kunder och potentiella köpare. Vi kommer närmare den slutliga transaktionen och ökar användarnyttan. En bubblare i marknaden är det semantiska sökandet. Allt fler användare skriver fler ord eller meningar för att beskriva sitt behov vilket ställer högre krav på implementering av tekniska lösningar som fångar användarbeteendet och genererar relevanta sökresultat. En annan bubblare är att allt fler söker information via rörlig bild.

Det framtida lokala sökandet

Eniro har starka varumärken och en befintlig plattform som kan expanderas för att ta in de globala sök-trenderna. Vi kommer inte att driva uppstart av nya varumärken för att fånga nyheter utan kommer att fylla befintliga tjänster med tjänster som är relevanta för det lokala sökandet. Det kommersiella innehållet kommer att stärkas och bli mer snabbtillgängligt. Det är tydligt att det är användarna som driver den framtida utvecklingen, så också i vårt bolag. Vi ser ett behov av att fortsätta att utveckla vår verksamhet och stärka vår digitala kompetens. Jag röstar för den föränderliga framtiden och ser med tillförsikt fram emot att tillsammans med mina kollegor i Eniros styrelse, ledning och personal, gemensamt få fortsätta utveckla bolaget. Nu kör vi vidare!

Stockholm i mars 2014

Lars-Johan Jarnheimer
Styrelseordförande

Styrelse



Lars-Johan Jarnheimer

Styrelseordförande

Född 1960. Civilekonom. Styrelsens ordförande sedan 2011. Ordförande i ersättningsutskottet samt ledamot i revisionsutskottet.

Övriga styrelseuppdrag: SAS AB, INGKA Holding BV (IKEA:s moderföretag), CDON Group, Egmont International AS, Arvid Nordquist HAB, SSRS Holding AB och förbundsstyrelseordförande i BRIS.

Arbetslivserfarenhet: Vd och koncernchef för Tele2, marknadsdirektör norra Europa för Saab Automobile samt vd för Comviq.

Stamaktier: 100 000

Preferensaktier: 5 000



Thomas Axén

Ledamot

Född 1960. Civilekonom. Styrelseledamot sedan 2010. Ledamot i revisionsutskottet.

Övriga styrelseuppdrag: Litorina Kapital.

Arbetslivserfarenhet: Koncernchef för Axstores (pågående) samt vd för Bonnier Dagstidningar. Arbetat för McKinsey.

Stamaktier: -

Preferensaktier: -



Fredrik Arnander

Ledamot

Född 1965. Civilekonom. Styrelseledamot sedan 2011.

Övriga styrelseuppdrag: Keybroker Group AB och Qwaya AB.

Arbetslivserfarenhet: Vd för Standard Ventures AB (pågående). Tidigare grundare och vd Keybroker Group AB.

Stamaktier: 30 500*

Preferensaktier: -



Jennie Hallberg

Arbetstagarrepresentant

Född 1983. Gymnasieutbildning. Arbetstagarledamot sedan 2010.

Övriga styrelseuppdrag: Unionenklubben Eniro, Regionstyrelsen Unionen Stockholm, styrgruppen nationella Ung Arena samt Unionens a-kassestyrelse.

Arbetslivserfarenhet: Undersköterska samt super-sökare 118 118.

Stamaktier: -

Preferensaktier: -



Susanne Olin Jönsson

Arbetstagarrepresentant

Född 1959. Gymnasieutbildning. Arbetstagarledamot sedan 2011.

Övriga styrelseuppdrag: Unionenklubben Eniro.

Arbetslivserfarenhet: Arbetsledare, gruppchef, butiksansvarig samt coach.

Stamaktier: -

Preferensaktier: -

*Innehas av närstående juridisk person (om inget anges saknas annat innehav av närstående fysisk eller juridisk person).



Cecilia Daun Wennborg

Ledamot

Född 1963. Civilekonom. Ledamot sedan 2011. Ordförande i revisionsutskottet.

Övriga styrelseuppdrag: ICA Gruppen AB, Getinge AB, Loomis AB, Proffice AB, Ikanobanken AB, Carnegie Fonder AB, AB Svensk Bilprovning och Sophiahemmet.

Arbetslivserfarenhet: Vd/CFO Carema, tf vd Skandiabanken, Sverigechef Skandia samt vd Skandia Link.

Stamaktier: 10 000

Preferensaktier: 210



Ketil Eriksen

Ledamot

Född 1963. Civilekonom. Ledamot sedan 2011. Ledamot i ersättningsutskottet.

Övriga styrelseuppdrag: Helly Hansen AS, Plantagen AS, Polarica och Fazer Group.

Arbetslivserfarenhet: Vd The Absolut Company, vd Vin & Sprit AB samt vd Colgate-Palmolive AB.

Stamaktier: 2 150

Preferensaktier: 200*



Leif Aa. Fredsted

Ledamot

Född 1961. Civilekonom. Ledamot sedan 2012.

Övriga styrelseuppdrag: Vivaki Norway, Vivaki Sweden och Vivaki Denmark.

Arbetslivserfarenhet: Vd Starcom Norway AS (pågående), vd Markup Consulting AS samt vd Synergi Rf.

Stamaktier: 5 000*

Preferensaktier: 0



Jonas Svensson

Arbetstagarrepresentant

Född 1966. Gymnasieutbildning. Arbetstagarledamot sedan 2007 (2007–2010 suppleant).

Övriga styrelseuppdrag: Unionklubben Eniro.

Arbetslivserfarenhet: Projektledare samt Business & Sales controller Eniro 118 118 AB.

Stamaktier: -

Preferensaktier: -



Katarina Emilsson-Thudén

Arbetstagarrepresentant, suppleant

Född 1969. Diplomerad informationsmäklare och omvärldsbevakare. Arbetstagarledamot, suppleant, sedan 2013.

Övriga styrelseuppdrag: Unionenklubben Eniro.

Arbetslivserfarenhet: Facility management, miljörevision, gruppchef samt informatör.

Stamaktier: -

Preferensaktier: -

*Innehas av närstående juridisk person (om inget anges saknas annat innehav av närstående fysisk eller juridisk person).

Koncernledning



Johan Lindgren

Koncernchef/vd

Född 1957. Civilekonom. Koncernchef och vd sedan 2010. Medlem i koncernledningen sedan 2010.

Tidigare: Vd för Telenor Sverige AB.

Styrelseuppdrag: Scanmast

Egna och närståendes aktier: 306 200 aktier varav 202 300 aktier i kapitalförsäkring.

Syntetiska aktier: 140 265



Magdalena Bonde

Vd Eniro Sverige/Finland

Född 1967. RMI Berghs och Stockholms Universitet. Vd Eniro Sverige och Finland sedan 2013. Anställd sedan 2010. Medlem i koncernledningen sedan 2013.

Tidigare: Chef för Eniros Voiceverksamhet i Sverige och Finland.

Egna och närståendes aktier: 2 600

Syntetiska aktier: 37 890



Bożena Chmielarczyk

Vd Eniro Polen

Född 1965. Magister i ekonomi. Vd Eniro Polen sedan 2012. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2012.

Tidigare: Vd för Reader's Digest i Polen.

Egna och närståendes aktier: -

Syntetiska aktier: 1 412



Pierre Mårtensson

Vd Eniro Norge

Född 1972. Civilekonom. Vd Eniro Norge sedan 2013. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2013.

Tidigare: Vd för Oriflame Kina.

Egna och närståendes aktier: 9 000

Syntetiska aktier: -



Krister Skålberg

Direktör Group IT Production

Född 1961. Civilingenjör. Direktör Group Service Delivery sedan 2010. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2010.

Tidigare: CIO Telenor Sverige AB.

Egna och närståendes aktier: 9 000

Syntetiska aktier: 51 137



Stefan Kercza

Vd Eniro Danmark

Född 1964. Magister i ekonomi. Vd Eniro Danmark sedan 2011. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2011.

Tidigare: Vd för regionen Tamil Nadu och Kerala i Telenor Indien.

Egna och närstående aktier: -

Syntetiska aktier: 54 363



Mattias Lundqvist

Finansdirektör

Född 1969. Magister i ekonomi. Finansdirektör sedan 2010. Anställd sedan 2005. Medlem i koncernledningen sedan 2011.

Tidigare: Group controller Eniro AB.

Egna och närstående aktier: 5 000

Syntetiska aktier: 40 488



Martina Smedman

Personaldirektör

Född 1963. Linjen för Personal och Arbetslivsfrågor. Personaldirektör sedan 2011. Anställd och medlem i koncernledningen sedan 2011.

Tidigare: Personaldirektör Preem AB.

Egna och närstående aktier: 1 000

Syntetiska aktier: 23 791



Mattias Wedar

Direktör Group Product & Marketing

Född 1973. Magister i informatik och systemvetenskap. Direktör Group Product & Marketing sedan 2013. Anställd sedan 2005. Medlem i koncernledningen sedan 2008.

Tidigare: Vd för Eniro Sverige och Finland.

Egna och närstående aktier: 9 000

Syntetiska aktier: 108 274

Morten Algøy fd vd Norge lämnade Eniros koncernledning i februari 2013.

Sara Kullgren fd chef Group Product and Services lämnade Eniros koncernledning i oktober 2013.

Annica Elmhagen Lundquist lämnade Eniros koncernledning i november 2013.



Finansiella rapporter



Finansiella rapporter

68	Koncernens räkenskaper
72	Koncernens noter
89	Flerårsöversikt
90	Moderbolagets räkenskaper
93	Moderbolagets noter
98	Styrelsens förslag till vinstdelning
99	Revisionsberättelse
100	Definitioner av finansiella termer

Eniros finansiella rapporter ger en detaljerad bild och förståelse för utvecklingen under verksamhetsåret 2013. För mer statistik och en längre historisk tidsserie, besök Eniros webbplats www.enirogroup.com/sv.finansiell-data



Koncernens räkenskaper

68	Koncernens resultaträkning
68	Koncernens rapport över totalresultat
69	Koncernens balansräkning
70	Koncernens förändringar i eget kapital
71	Koncernens kassaflödesanalys

Koncernens noter

72	NOT 1 Redovisningsprinciper
75	NOT 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar
76	NOT 3 Segmentsinformation
77	NOT 4 Kostnader fördelade per kostnadsslag
77	NOT 5 Finansiella intäkter och kostnader
77	NOT 6 Skatt
78	NOT 7 Materiella anläggningstillgångar
79	NOT 8 Immateriella anläggningstillgångar
80	NOT 9 Aktier och andelar i intresseföretag och joint venture
80	NOT 10 Finansiella anläggningstillgångar
81	NOT 11 Kundfordringar och andra fordringar
81	NOT 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
81	NOT 13 Likvida medel
81	NOT 14 Eget kapital och resultat per aktie
82	NOT 15 Upplåning
83	NOT 16 Pensionsförpliktelser
85	NOT 17 Avsättningar
85	NOT 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
85	NOT 19 Finansiella instrument per kategori
85	NOT 20 Finansiell riskhantering
86	NOT 21 Anställda
86	NOT 22 Löner och andra ersättningar
87	NOT 23 Ersättning styrelse och koncernledning
88	NOT 24 Arvoden till revisorer
88	NOT 25 Leasing
88	NOT 26 Ställda säkerheter
88	NOT 27 Förvärvade verksamheter
88	NOT 28 Händelser efter balansdagen

Moderbolagets räkenskaper

90	Moderbolagets resultaträkning
90	Moderbolagets rapport över totalresultat
91	Moderbolagets balansräkning
92	Moderbolagets förändringar i eget kapital
92	Moderbolagets kassaflödesanalys

Moderbolagets noter

93	NOT M1 Moderbolagets redovisningsprinciper
93	NOT M2 Rörelseintäkter
93	NOT M3 Kostnader fördelade per kostnadsslag
93	NOT M4 Finansiella intäkter och kostnader
94	NOT M5 Skatt
94	NOT M6 Materiella anläggningstillgångar
94	NOT M7 Immateriella anläggningstillgångar
95	NOT M8 Aktier och andelar i koncernföretag
96	NOT M9 Övriga räntebärande fordringar
96	NOT M10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
96	NOT M11 Övriga omsättningstillgångar
96	NOT M12 Likvida medel
96	NOT M13 Eget kapital
96	NOT M14 Pensionsförpliktelser
97	NOT M15 Avsättningar
97	NOT M16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
97	NOT M17 Anställda, löner och ersättningar
97	NOT M18 Arvoden till revisorer
97	NOT M19 Ställda säkerheter, åtaganden och eventalförpliktelser

Koncernens räkenskaper

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	2013	2012*
Brutto rörelseintäkter		3 668	4 013
Reklamskatt		-8	-14
Rörelseintäkter	3	3 660	3 999
Produktionskostnader		-875	-959
Försäljningskostnader		-1 140	-1 288
Marknadsföringskostnader		-262	-570
Administrationskostnader		-503	-431
Produktutvecklingskostnader		-259	-327
Övriga intäkter		27	83
Övriga kostnader		-10	-14
Nedskrivning av anläggningstillgångar	7, 8	-104	-12
Rörelseresultat	3, 4, 22, 23, 24	534	481
Finansiella intäkter	5	67	178
Finansiella kostnader	5	-209	-318
Resultat före skatt		392	341
Inkomstskatt	6	-158	-100
Årets resultat		234	241
Varav hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare		232	241
Innehav utan bestämmande inflytande		2	-
Resultat per stamaktie, SEK	14	1,84	2,09
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental		100 177	100 177
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental		1 000	1 000

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Not	2013	2012*
Årets resultat		234	241
Övrigt totalresultat			
Poster som inte kan omföras till resultaträkningen			
Omvärdering pensionsförpliktelser	16	233	-123
Skatt hänförlig till omvärdering pensionsförpliktelser		-51	21
Summa		182	-102
Poster som har eller kan omföras till resultaträkningen			
Säkring av kassaflöde		-	27
Säkring av nettoinvestering		83	-20
Skatt hänförlig till övriga poster		-18	4
Valutakursdifferenser		-318	18
Summa		-253	29
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-71	-73
Årets totalresultat		163	168
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		161	168
Innehav utan bestämmande inflytande		2	-

*Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner.



Koncernens balansräkning

MSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	7	40	42
Immateriella anläggningstillgångar	8	6 948	7 330
Innehav i intresseföretag	9	0	0
Uppskjutna skattefordringar	6	209	393
Finansiella anläggningstillgångar	10	148	98
Summa anläggningstillgångar		7 345	7 863
Omsättningstillgångar			
Pågående arbete		68	75
Kundfordringar	11	430	560
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	175	167
Aktuella skattefordringar		0	14
Övriga kortfristiga fordringar	11	24	64
Övriga räntebärande fordringar	11	3	3
Likvida medel	13	113	198
Summa omsättningstillgångar		813	1 081
SUMMA TILLGÅNGAR		8 158	8 944
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	14	309	2 529
Övrigt tillskjutet eget kapital		5 125	5 125
Reserver		-360	-107
Balanserad vinst		-1 421	-4 004
Eget kapital moderbolagets aktieägare		3 653	3 543
Innehav utan bestämmande inflytande		68	-
Summa eget kapital		3 721	3 543
Långfristiga skulder			
Upplåning	15	2 115	2 527
Uppskjutna skatteskulder	6	276	278
Pensionsförpliktelser	16	273	515
Avsättningar	17	5	11
Övriga långfristiga skulder		6	-
Summa långfristiga skulder		2 675	3 331
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		181	189
Aktuella skatteskulder		25	62
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	865	1 168
Övriga kortfristiga skulder		165	182
Avsättningar	17	74	30
Upplåning	15	452	439
Summa kortfristiga skulder		1 762	2 070
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 158	8 944

*Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner.

Koncernens förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräk- nings- reserv	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2012		2 504	4 767	-21	-115	-4 107	3 028	-	3 028
Årets resultat		-	-	-	-	241	241	-	241
Kassaflödessäkringar									
Värdering av ränteswappar till verkligt värde		-	-	27	-	-	27	-	27
Skatt på verkligt värde ränteswappar		-	-	-6	-	-	-6	-	-6
Säkring av nettoinvestering									
Värdering av låneskulder		-	-	-	-20	-	-20	-	-20
Skatt på värdering av låneskulder		-	-	-	10	-	10	-	10
Omräkning av utländska dotterföretag		-	-	-	18	-	18	-	18
Förändring pensioner									
Aktuariella vinster/förluster		-	-	-	-	-123	-123	-	-123
Skatt på aktuariella vinster/förluster		-	-	-	-	21	21	-	21
Summa totalresultat		-	-	21	8	139	168	-	168
Transaktioner med aktieägare:									
Nyemission, netto efter transaktionskostnader		25	358	-	-	-	383	-	383
Utdelning		-	-	-	-	-36	-36	-	-36
Summa transaktioner med aktieägare		25	358	-	-	-36	347	-	347
Utgående balans 31 december 2012*	14	2 529	5 125	-	-107	-4 004	3 543	-	3 543
Ingående balans 1 januari 2013		2 529	5 125	-	-107	-4 004	3 543	-	3 543
Årets resultat		-	-	-	-	232	232	2	234
Säkring av nettoinvestering									
Värdering av låneskulder		-	-	-	83	-	83	-	83
Skatt på värdering av låneskulder		-	-	-	-18	-	-18	-	-18
Omräkning av utländska dotterföretag		-	-	-	-318	-	-318	-	-318
Förändring pensioner									
Aktuariella vinster/förluster		-	-	-	-	233	233	-	233
Skatt på aktuariella vinster/förluster		-	-	-	-	-51	-51	-	-51
Summa totalresultat		-	-	-	-253	414	161	2	163
Transaktioner med aktieägare:									
Nyemission och inlösen av aktier		5	-	-	-	-5	-	-	-
Nedsättning av aktiekapital		-2 225	-	-	-	2 225	-	-	-
Utdelning		-	-	-	-	-48	-48	-	-48
Förändring innehav utan besämmande inflytande		-	-	-	-	-3	-3	66	63
Aktierelaterade ersättningar		-	-	-	-	0	0	-	0
Summa transaktioner med aktieägare		-2 220	-	-	-	2 169	-51	66	15
Utgående balans 31 december 2013	14	309	5 125	-	-360	-1 421	3 653	68	3 721

*Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner.



Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	2013	2012
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		534	481
Justering för			
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	4	315	495
Pensioner och övriga avsättningar		7	-37
Resultat vid avyttring anläggningstillgångar		-1	-48
Övriga icke likviditetspåverkande poster		0	-87
Erhållna räntor		8	15
Erlagda räntor		-160	-271
Betald inkomstskatt		-59	-62
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		644	486
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning / ökning av pågående arbete		7	-1
Minskning / ökning av kortfristiga fordringar		125	169
Minskning / ökning av kortfristiga skulder		-295	-234
Kassaflöde från den löpande verksamheten		481	420
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag och övrig verksamhet	27	-6	-2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	7	-25	-13
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	8	-132	-109
Avyttring av koncernföretag och övrig verksamhet	9, M8	39	72
Avyttring av anläggningstillgångar	7	5	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-119	-51
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		2 879	50
Amortering av lån		-3 221	-1 071
Långfristiga placeringar		-50	-61
Nyemission	14	0	376
Utdelning preferensaktier		-48	-24
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-440	-730
Årets kassaflöde		-78	-361
Likvida medel vid årets början		198	557
Årets kassaflöde		-78	-361
Kursdifferens i likvida medel		-7	2
Likvida medel vid årets slut	13	113	198

Koncernens noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

ALLMÄNT

Koncernen omfattar moderbolaget Eniro AB (publ) med organisationsnummer 556588-0936 och dess dotterföretag, intresseföretag och joint ventures. Moderbolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm sedan den 10 oktober 2000. Adressen till huvudkontoret är 169 87 Stockholm. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts av styrelsen den 21 mars och ska fastställas på årsstämman den 24 april 2014.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRIC sådana de antagits av EU samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER SOM TILLÄMPAS AV KONCERNEN

Nedan anges de standarder som tillämpas för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 och som har väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

I IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har ändringar införts avseende övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen är kravet att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (omklassificeringsjusteringar) eller ej.

Ändringarna i IAS 19 Ersättningar till anställda innebär att räntekostnader och förväntad avkastning på förvalningstillgångar ersätts av en nettoränta som beräknas med hjälp av diskonteringsräntan, baserat på nettoöverskottet eller nettounderskottet i den förmånsbestämde planen. Kostnader för tjänstgöring under tidigare år redovisas omgående.

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar rörande upplysningar relaterade till nettoräntedovisning av tillgångar och skulder.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Standarden ger vägledning till verkligt värdevärderingar för alla slag av tillgångar och skulder, finansiella som icke-finansiella. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde.

En ändring har gjorts i IAS 36 Nedskrivningar avseende upplysningar om återvinningsvärdet för icke finansiella tillgångar. Ändringen tar bort ett krav på upplysningar om återvinningsvärdet för kassagenererade enheter som införts i IAS 36 vid tillkomsten av IFRS 1. Ändringen är inte obligatorisk förrän den 1 januari 2014 men Eniro har valt att tillämpa ändringen från och med den 1 januari 2013.

KONCERNREDOVISNING

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Eniro AB och dess dotterföretag. Dotterföretag är de företag i vilka moderbolaget, direkt eller indirekt, har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav som uppgår till mer än 50 procent av rösterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Eniro tillämpar förvärvsmetoden vid redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust redovisas i resultatet. Varje villkorad köpeskillning som ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas i eget kapital.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillningen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillningen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt intäkter och kostnader vid transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinst och förluster från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också.

INTRESSEFÖRETAG

Intresseföretag är de företag i vilka koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20 och 50 procent av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen inledningsvis till anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intresseföretagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten. Koncernens redovisade värde på innehav i intresseföretag inkluderar goodwill som identifieras vid förvärvet.

JOINT VENTURE

Ett joint venture definieras som ett kontraktsmässigt arrangemang där två eller fler parter genomför en ekonomisk aktivitet som är föremål för gemensam kontroll. Detta kan anta formen av samägda bolag som styrs gemensamt. Konsolidering av joint ventures sker i enlighet med klynningmetoden. Följaktligen läggs koncernens andel av det samägda bolagets resultat- och balansräkning till motsvarande post i koncernens räkenskaper. Från och med 2014 kommer Eniro att tillämpa kapitalandelsmetoden vid konsolidering av joint ventures se "Nya redovisningsprinciper samt ändringar 2014 och senare".

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Den finansiella rapporteringen sker i den valuta som används där respektive koncernföretag huvudsakligen är verksam. Denna valuta är enhetens funktionella valuta. I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och -förluster, som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkningen av monetära tillgångar och skulder till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Undantag är då transaktionerna utgör säkringar som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar, då vinst/förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Resultat och balansräkningar för dotterföretag med annan funktionell valuta än svenska kronor räknas om enligt följande:

- Tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs.
- Intäkter och kostnader omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna ger en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs).
- Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar till verkligt värde, som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

INTÄKTER

Intäkter redovisas när det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med transaktionen kommer tillfalla Eniro och intäkten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas efter avdrag för rabatter. Eniro presenterar sina intäkter i de olika intäktsområdena Desktop sök, Mobilt sök, Kampanjprodukter, Print och Voice.

Intäkterna i Eniro kommer huvudsakligen från annonser som visas vid användares sökningar på internet, via mobilen, i kataloger och via nummerupplysningstjänster. Intäkterna redovisas i den period som Eniro utför tjänsten. I de fall en produkt innehåller flera komponenter intäktsförs marknadsvärdet hänförligt till respektive komponent vid leverans. Intäkterna för annonspaket fördelas enligt de olika intäktsredovisningsprinciperna som gäller för de ingående komponenterna. Utfallet av fördelningen mellan de olika intäktsredovisningsmetoderna är beroende av värdet av de ingående komponenterna i respektive paket och sätts enligt marknadsvärdet av den kommersiella användningen baserat på prislistor.

Intäkter – Desktop sök och Mobilt sök

Inom intäktsområdet Desktop sök och Mobilt sök erbjuder Eniro sina kunder annonsutrymme i Eniros välbesökta lokala söktjänster. De primära annonskanalerna för desktopannonsering är huvudsajtterna eniro.se i Sverige, gulesider.no i Norge, krak.dk i Danmark samt panoramafirm.pl i Polen. Annonskanalerna för mobilannonsering är

huvudsajterna och de lokala mobilapparna. Eniro erbjuder även en B2B tjänst för företags och finansiell data, Proff.

Eniros erbjudande består av annonspaket i flera storlekar med olika innehåll och geografisk spridning. Annonspaketet innehåller bland annat företagsuppgifter, fördjupad företagsinformation, länkar till annonsörens hemsida, videopresentation av annonsören och optimering av sökord. Intäkter från annonspaketet fördelas på de ingående komponenterna. Annonsutrymmet i Eniros desktop- och mobilkanaler periodiseras över den tid då tjänsten tillhandahålls, i normalfallet tolv månader. Optimering av sökord innebär att Eniro analyserar trafiken på Eniros söksidor för att därefter välja specifika sökord för respektive kund vilket ökar kundens sökbarhet och därmed synlighet i träfflistor. Optimeringen intäktsförs när analysen utförs. Optimeringstjänsten ingår både i annonspaketet och kan köpas separat om kunden önskar en ny eller utökad analys. Ingår exempelvis produkten video fördelas intäkten på komponenterna video och publicering av video, där intäkten hänförlig till videon intäktsförs när inspelningen är klar och videon levereras till kund. Intäkten hänförlig till publicering av video periodiseras över den period då tjänsten tillhandahålls.

Intäkter – Kampanjprodukter

Inom intäktsområdet Kampanjprodukter erbjuder Eniro tjänster såsom sökmotoroptimering (SEO), video, hemsidor (både online och mobila) samt sponsrade länkar. Kampanjprodukterna säljs under varumärket Kvasir Media i Sverige och Norge samt Krak Media Group i Danmark.

Sökmotoroptimering (SEO) innebär att kundens hemsida optimeras för de stora sökmotorerna. Eniro gör kontinuerligt uppdateringar för att leverera önskvärda resultat. Eniro fördelar intäkten för SEO över den period som tjänsten tillhandahålls, vilket i normalfallet innebär att intäkten periodiseras över tolv månader men kan även vara andra perioder.

För produkten video består erbjudandet av att filma och redigera en presentationsvideo på 60 sekunder som därefter publiceras på kundens profilsida hos Eniro samt på stora videosajter såsom YouTube och optimeras för de stora sökmotorerna. Kunden kan även publicera videon på sin egen hemsida. Intäkterna fördelas på de ingående komponenterna video och hosting av video, där intäkten hänförlig till videon redovisas när inspelningen är klar och videon levereras till kund. Intäkten hänförlig till hosting av videon periodiseras linjärt över abonnemangsperioden d v s över den period då tjänsten tillhandahålls.

Produkten hemsida innebär att Eniro producerar en hemsida till kunden som därefter publiceras under en abonnemangsperiod. Intäkten fördelas på de ingående komponenterna hemsida och hosting. Intäkten hänförlig till hemsidan redovisas då hemsidan levereras till kund. Intäkten hänförlig till hosting av hemsidan periodiseras linjärt över abonnemangsperioden d v s över den period då tjänsten tillhandahålls.

Sponsrade länkar är en auktionsbaserad tjänst som tillhandahåller klickbara textannonser på Eniros söksidor eller någon av Eniros samarbetspartners webbsidor. Intäkter för sponsrade länkar redovisas när en användare "klickar" på den sponsrade länken till rådande pris per klick, cost per click (CPC), enligt ett auktionsförfarande.

Print intäkter

Intäkter från tryckta kataloger redovisas då katalogen distribueras till användarna.

Voice intäkter

Intäkterna från nummerupplysningstjänsterna och övriga voicetjänster redovisas när tjänsterna levereras till slutanvändaren via samtal eller sms.

SEGMENTRAPPORTERING

Segmentsrapporteringen överensstämmer med hur Eniros finansiella information presenteras internt till högste verkställande beslutsfattare. Koncernledningen utgör högste verkställande beslutsfattare och ansvarar för tilldelning av resurser och utvärdering av resultat. Eniros rörelsesegment utgörs av affärsområdena Lokalt sök (tidigare Directories) och Voice. Lokalt sök omfattar annonsintäkter i Sverige, Norge, Danmark och Polen och verkar med gemensamma landsöverskridande funktioner inom Group Product & Marketing, Group IT Production, Human Resources samt Finance. Voice omfattar nummerupplysningstjänster i Sverige, Norge och Finland. Voice-enheter ingår inte i Lokalt söks gemensamma landsöverskridande funktioner och bildar därmed ett eget segment. Rapportering och koncernledningens uppföljning av den finansiella informationen, EBITDA, är i linje med segmenten Lokalt sök och Voice.

SKATTER

I koncernredovisningen redovisas aktuell skatt och uppskjuten skatt. Vid redovisning av inkomstskatter tillämpas balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och skattefordringar för alla temporära skillnader mellan redovisade respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag redovisas endast när det bedöms sannolikt att underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas i framtiden. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar beräknas utifrån den förväntade skattesatsen vid den bedömda tidpunkten då den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Effekter av förändringar i gällande skattesatser redovisas i resultat eller i övrigt totalresultat den period förändringen beslutats.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som

direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Avskrivning sker linjärt över tillgångens bedömda nyttjandeperiod ner till eventuellt restvärde. Eniros materiella tillgångar består främst av datautrustningar och kontorsinventarier. Bedömd nyttjandeperiod varierar mellan tre och fem år. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Goodwill utgörs av det belopp varmed köpeskillningen överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets/intresseföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod utgörs av varumärken som tillkommit i samband med förvärv. Goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod prövas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill och övriga immateriella tillgångar hänförliga till den avyttrade enheten.

Kundrelationer, övriga varumärken och andra immateriella tillgångar skrivs av över nyttjandeperioden. Nyttjandeperioden för kundrelationer baseras på återköpsgrad och uppgår till mellan tre och sju år. Övriga varumärken har en nyttjandeperiod som uppgår till mellan fem och tio år. Andra immateriella tillgångar utgörs främst av produktutveckling. De utgifter som aktiveras innefattar utgifter för direkt lön och andra utgifter direkt hänförliga till utvecklingsprojektet. Även programvaror, databaser och utgivningsrättigheter av unik karaktär som kontrolleras av Eniro och som har en nyttjandeperiod längre än tre år redovisas som andra immateriella tillgångar. Andra immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt under den bedömda nyttjandeperioden. Bedömd nyttjandeperiod varierar mellan tre och tio år.

NEDSKRIVNINGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod såsom goodwill och vissa varumärken skrivs inte av utan prövas avseende eventuellt nedskrivningsbehov årligen eller närhelst händelser eller förändringar av förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Även tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning närhelst en indikation av ett nedskrivningsbehov föreligger. En nedskrivning görs med det belopp tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med förvärfvingskostnader och nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden, d v s kassagenererande enheter.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) klassificeras som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Finansiella tillgångar klassificeras i följande kategorier;

- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen
- Lånefordringar och kundfordringar
- Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen utgörs främst av tillgångar i syfte att säljas inom kort. Eniro hade vid utgången av 2013 inga tillgångar klassificerade i denna kategori.

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Lånefordringar är av obetydlig omfattning. Finansiella tillgångar som kan säljas är finansiella tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. Eniro hade vid utgången av 2013 inga tillgångar klassificerade i denna kategori.

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas det datum Eniro förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader förutom finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde över resultaträkningen där transaktionskostnader exkluderas. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från tillgången har löpt ut eller i stort sett alla risker och fördelar förknippade med tillgången har överförts till annan part.

Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde över resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas som ett nettobelopp i balansräkningen endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt om nettoreglering.

PÅGÅENDE ARBETEN

Pågående arbeten värderas till direkta produktionskostnader samt hänförliga indirekta produktionskostnader. Lånekostnader ingår inte. För tryckta kataloger avser direkta produktionskostnader huvudsakligen inköp av papper, tryckning, bindning av kataloger

samt kostnader för framtagning och behandling av uppgifter för publicering i de tryckta katalogerna. En individuell bedömning sker avseende balanserade belopp för varje individuell katalog. För multiscreen-tjänster avser direkta produktionskostnader i huvudsak kostnader för annonsproduktion.

KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar värderas inledningsvis till verkligt värde, vilket normalt överensstämmer med fakturerat belopp. Därefter värderas kundfordringar till anskaffningsvärde utan diskontering, minskat med eventuell reservering för kundförluster. Ingen diskontering sker, då den genomsnittliga kredittiden är kort och räntemomentet därmed icke är materiellt. Kreditrisker hanteras genom aktiv kreditbevakning och rutiner för uppföljning och inkassering. Vidare görs regelbunden prövning av reserveringens storlek i huvudsak baserad på konstaterade förluster under tidigare år och med beaktande av aktuella betalningsmönster. Belopp, som inte beräknas inflyta, reserveras och redovisas som försämringskostnader i resultaträkningen.

LIKVIDA MEDEL

Till likvida medel hänförs kassa, banktillgodohavanden samt övriga kortfristiga placeringar med en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. I moderbolagets likvida medel ingår tillgodohavande på koncernkonto.

Likvida medel på spärrade bankkonton klassificeras som finansiell tillgång.

EGET KAPITAL

Eget kapital i koncernen indelas i aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, reserver och balanserad vinst. Innehav av egna aktier, som förvärvats inom de av årsstämman beslutade ramarna, redovisas i koncernredovisningen som en minskning av övrigt tillskjutet eget kapital. I moderbolaget redovisas minskningen mot balanserad vinst eller i förekommande fall mot fond att användas enligt beslut av bolagsstämman. Kostnader, utöver köpeskillning, i samband med förvärv av egna aktier belastar balanserad vinst. Innehavet ingår inte i utestående antal aktier vid beräkning av nyckeltal per aktie. Eniro klassificerar sina preferensaktier som eget kapital och utdelning som utdelning till preferensaktieägare i enlighet med IAS 32 Finansiella instrument. Klassificeringen har skett med utgångspunkt i Bolagets villkor att preferensaktierna saknar fastställt datum för inlösen samt att innehavaren av preferensaktier inte har någon rätt att kräva inlösen.

UPPLÅNING

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Därefter redovisas upplåning till upplupet anskaffningsvärde, eventuell skillnad mellan erhållit belopp efter transaktionskostnader och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Skulder som väntas bli reglerade inom tolv månader efter rapportperiodens slut klassificeras som kortfristiga skulder. Skulder som väntas bli reglerade senare än tolv månader efter rapportperioden klassificeras som långfristiga skulder.

REDOVISNING AV DERIVATINSTRUMENT OCH SÄKRINGSOMRÅDEN

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen från kontraktssdagen och värderas till verkligt värde både initialt och vid efterföljande värderingar. Derivatinstrument kan användas antingen för säkring av verkligt värde, säkring av kassaflöde eller säkring utländska nettoinvesteringar. Eniros säkrade framtida kassaflöden fram till dess ränteswapparna förföll per augusti 2012. För närvarande förekommer endast säkring av utländska nettoinvesteringar i koncernen.

Då transaktionen ingås dokumenteras förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten samt huruvida använda derivatinstrument är effektiva när det gäller att utjämna verkligt värde eller kassaflöde för säkrade poster.

Säkring av kassaflöde

Den effektiva delen av värdet förändring i derivat avsett som säkring av kassaflöde, och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i övrigt totalresultat. Den vinst eller förlust som hänför sig till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i resultaträkningen.

Akkumulerade belopp i övrigt totalresultat återförs till resultaträkningen i de perioder då den säkrade posten påverkar resultatet. Om den säkrade transaktionen resulterar i redovisning av en icke-finansiell tillgång eller en skuld, överförs vinster och förluster som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, från övrigt totalresultat och inkluderas i värdet för tillgången eller skulden. Även när ett säkringsinstrument löper ut eller säljs, eller när säkringen inte längre uppfyller villkoren för säkringsredovisning, och ackumulerade vinster eller förluster finns i övrigt totalresultat, återförs det ackumulerade beloppet då den säkrade posten påverkar resultatet. Om den säkrade transaktionen inte längre förväntas ske, resultatredovisas det ackumulerade beloppet omedelbart.

Säkring av utländska nettoinvesteringar

Den effektiva delen av säkringen av utländska nettoinvesteringar redovisas i övrigt totalresultat medan den ineffektiva delen omedelbart redovisas i resultaträkningen under posten Finansiella kostnader. Akkumulerade vinster och förluster i eget kapital redovisas som en del av realisationsresultatet när en utlandsverksamhet avyttras.

AVSÄTTNINGAR

Med avsättningar förstås skulder som är ovissta med avseende på belopp eller den tidpunkt då de kommer att regleras. Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är mer sannolikt att ett

utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Avsättningar avser främst åtaganden för pensioner, uppskjutna skatteskulder, kostnader i samband med personalförändringar och pågående rättsprocesser. Avsatta belopp utgör den bästa uppskattningen av vad som skulle betalas ut på balansdagen för att reglera åtagandet eller överföra det till tredje part.

LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

Pensioner

Inom Enirokoncernen förekommer såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd plan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och har inga rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas med kostnader i takt med att förmånerna intjänas. För förmånsbestämda planer utgår ersättningar till anställda och före detta anställda baserat på lön vid pensioneringstidpunkten och antalet tjänsteår. Koncernen bär risken för att de utfästa ersättningarna utbetalas. Eniro har förmånsbestämda planer i Sverige, Norge och Finland. Vissa planer är fonderade med särskilda tillgångar eller fonder som innehas skilda från koncernen för framtida utbetalningar. Andra planer är ofonderade och ersättningar från dessa betalas av koncernen i takt med att de förfaller. Pensionsförpliktelserna avser i huvudsak anställda i Sverige. I Eniro 118 118 har tillgångar avskiljts i pensionsstiftelse, medan övriga åtaganden i Sverige är tryggade genom försäkring hos PRI Pensionsgaranti. I balansräkningen redovisas nettot av beräknat nuvärde av förpliktelserna och verkligt värde på förvaltningstillgångarna. I de fall då ett överskott i en plan inte helt går att utnyttja redovisas endast den del av överskottet som företaget kan återvinna genom minskade framtida avgifter eller återbetalningar.

Beträffande förmånsbestämda planer beräknas pensionskostnaden och pensionsförpliktelser enligt Projected Unit Credit Method. Metoden fördelar kostnaden för pensioner i takt med att de anställda utför tjänster för företaget som ökar deras rätt till framtida ersättning. Beräkningen utförs årligen av oberoende aktuarier. Företagets åtaganden värderas till nuvärdet av förväntade framtida utbetalningar med användning av en diskonteringsränta. I Sverige används diskonteringsränta som motsvarar räntan på bostadsobligationer med en löptid som motsvarar de aktuella åtagandena. De viktigaste aktuariella antagandena anges i noten för pensionsförpliktelser. Vid fastställandet av förpliktelserns nuvärde och verkligt värde på förvaltningstillgångar kan det uppstå aktuariella vinster och förluster vilka redovisas i övrigt totalresultat.

I pensionsförpliktelser ingår även avsättning för förtida pensioner i Eniro 118 118 AB enligt överenskommelse i kollektivavtal om åtaganden för avtalad rätt till pension s.k. Early Retirement Benefit plan (ERB) vid 55, 60 respektive 63 års ålder för vissa personalkategorier. ERB-planen är en pensionsplan som omfattar vissa anställda i Eniro som varit anställda i Televerket (nuvarande TeliaSonera) före bolagiseringen 1991. Enligt avtal ska ersättningen delvis täckas av tidigare ägaren TeliaSonera och motsvarande fordran uppgick per 2013-12-31 till 17 MSEK (25). Kreditrisken för fordran kan betraktas som försumbar.

Räntekostnad klassificeras som en finansiell kostnad. Övriga kostnadsposter i pensionskostnaden belastar rörelseresultatet.

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Enirokoncernen har aktierelaterade incitamentsprogram som riktar sig till verkställande direktören, koncernledningen samt vissa nyckelpersoner. På årsstämman i april 2013 beslutades att införa ett nytt aktierelaterat incitamentsprogram ett s.k. Long-term Incentive Programme (LTIP 2013) vilket ersätter tidigare program med syntetiska aktier.

Långsiktig aktierelaterad lön (LTIP 2013)

Redovisning av aktierelaterade ersättningsprogram reglerade med eget kapitalinstrument innebär att instrumentets verkliga värde vid tilldelningstidpunkten ska redovisas i resultaträkningen över intjänandeperioden, med motsvarande justering av eget kapital. Detta leder till att en beräknad kostnad, motsvarande intjänad del av det uppskattade aktievärdet vid tilldelandet, belastar resultatet över intjänandeperioden. Vid varje rapportperiods slut under intjänandeperioden uppskattas det förväntade antalet tilldelade aktier och effekten av en eventuell förändring av tidigare estimat redovisas i resultaträkningen med motsvarande justering av eget kapital. Dessutom görs avsättningar för beräknade sociala kostnader relaterade till programmet. Beräkningarna baseras på en teoretisk marknadsvärdering där marknadsvärdet beräknas med tillämpning av Black & Scholes.

Rörlig kontantlön med inlösnings i tre år, syntetiska aktier (2010-2012)

Incitamentsprogrammet innebär att ett maximalt utrymme motsvarande 15–40 procent av den fasta lönen avsätts för tilldelning av så kallade syntetiska aktier. För den verkställande direktören kan det maximala utrymmet motsvara 50 procent av den fasta lönen. Det antal syntetiska aktier som motsvarar det för deltagaren fastställda beloppet framräknas med utgångspunkt i den genomsnittliga betalkursen för Eniro-aktien under de närmast följande fem handelsdagarna efter avstämningsdagen. Efter tre år omvandlas innehavet av syntetiska aktier till en kontant ersättning. Utfallet av de syntetiska aktierna förutsätter att deltagaren fullgör en anställningsperiod om tre år efter tilldelning. Eniro periodiserar kostnaden för incitamentsprogrammet under inlösningsperioden. Maximalt belopp att betala ut för varje syntetisk aktie ska vara be-

gränsat till fem gånger aktiekursen vid tidpunkten för omvandling till syntetiska aktier. Incitamentsprogrammet innebär inte en ersättning i Eniro-aktier, utan Eniro-aktien kan ses som ett index som reglerar storleken på den kontanta ersättningen.

LEASINGAVTAL

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av lease-givaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Inom koncernen förekommer för närvarande endast operationella leasingavtal.

NYA REDOVISNINGSPRINCIPER SAMT ÄNDRINGAR 2014 OCH SENARE

Följande nya standarder, samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för räkenskapsår som börjar efter den 1 januari 2014 eller senare, men har inte tillämpats i förtid.

IFRS 9 Financial instruments hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch). Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna.

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. Koncernen avser att tillämpa IFRS 10 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

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 de 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 bestämt inflytande över arrangemanget har rätt till nettotillgångarna i arrangemanget. Joint ventures ska redovisas enligt kapitalandelsmetoden, klyvningsmetoden är inte längre tillåten varför Eniro kommer att redovisa joint ventures enligt kapitalandelsmetoden från och med 1 januari 2014.

IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag omfattar upplysningskrav för dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag. Koncernen avser att tillämpa IFRS 12 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

IFRIC 21 Levies klargör redovisningen av en förpliktelse att betala en skatt eller avgift som inte är inkomstskatt. Tolkingen klargör vad den förpliktande händelsen som utlöser skyldigheten att betala skatten eller avgiften är samt när en skuld därmed ska redovisas. Koncernen är för närvarande inte utsatt för några väsentliga skatter eller avgifter som inte är inkomstskatter och därmed har detta tolkningsuttalande inte någon väsentlig påverkan på koncernen.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

NOT 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

I enlighet med IFRS görs inte avskrivningar på goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod, i stället provas nedskrivningsbehovet årligen. Övriga immateriella tillgångar och övriga anläggningstillgångar skrivs av över den period företagsledningen uppskattar att tillgången kommer att generera intäkter, därutöver sker en nedskrivningsprövning närhelst en indikation på ett nedskrivningsbehov föreligger.

Ett flertal antaganden och bedömningar görs när tillgångens nyttjandevärde beräknas, till exempel intäktsutveckling för respektive segment utifrån marknadsförutsättningar

samt utveckling av kostnadsbasen med hänsyn tagen till kostnadsbesparingsinitiativ. Övriga väsentliga antaganden är kalkylränta som baseras på Eniros kapitalkostnad och riskpremie vid tidpunkten för värdering. Ledningen tar fram antaganden som granskas av revisionsutskottet. Ytterligare information om goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod finns i not 8 Immateriella anläggningstillgångar.

Inkomstskatter

Koncernen är skyldig att betala skatt i flera länder. Omfattande bedömningar krävs för att fastställa koncernens avsättning för inkomstskatter. Det finns många transaktioner och beräkningar där den slutliga skatten är osäker. I de fall den slutliga skatten för dessa ärenden skiljer sig från de belopp som först redovisades, kommer dessa skillnader att påverka aktuella och uppskjutna skattefordringar och -skulder under den period då dessa fastställanden görs.

Pensionsförmåner

Pensionsförpliktelsebasen nuvärde är beroende av ett antal faktorer som fastställs på aktuariell basis med hjälp av ett antal antaganden. I de antaganden som använts vid fastställande av nettokostnad för pensioner ingår diskonteringsräntan. Varje förändring i dessa antaganden kommer att inverka på pensionsförpliktelsebasens redovisade värde. Koncernen fastställer lämplig diskonteringsränta i slutet av varje år. Detta är den ränta som används för att fastställa nuvärdet av bedömda framtida utbetalningar som förväntas krävas för att reglera pensionsförpliktelsebasen. Vid fastställande av lämplig diskonteringsränta i Sverige beaktar koncernen räntorna för förstklassiga bostadsobligationer som är uttryckta i den valuta i vilken ersättningarna kommer att betalas, och som har löptider som motsvarar bedömningarna för den aktuella pensionsförpliktelsen. Andra viktiga antaganden rörande pensionsförpliktelser baseras delvis på rådande marknadsvillkor. Ytterligare information lämnas i not 16 Pensionsförpliktelser.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
M1
M2
M3
M4
M5
M6
M7
M8
M9
M10
M11
M12
M13
M14
M15
M16
M17
M18
M19

NOT 3 Segmentsinformation

Eniro redovisar sitt ekonomiska resultat fördelat på affärsområdena Lokalt sök och Voice. Inom Lokalt sök finns de landsöverskridande funktionerna Group Product & Marketing, Group IT Production, Human Resources samt Finance. Affärsområdet Voice styrs separat och är inte en integrerad del av funktionsorganisationen. Se även beskrivning av segment i redovisningsprinciper.

MSEK	Lokalt sök		Voice		Övrigt		Summa	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012*
Rörelseintäkter								
Sverige	1 339	1 433	380	446	-	-	1 719	1 879
Norge	896	1 072	102	74	-	-	998	1 146
Danmark	515	525	-	-	-	-	515	525
Finland	-	-	207	249	-	-	207	249
Polen	221	200	-	-	-	-	221	200
Summa	2 971	3 230	689	769	-	-	3 660	3 999
Rörelseresultat före avskrivningar och jämförelsestörande poster	741	760	271	282	-56	-66	956	976
Jämförelsestörande poster	-71	17	-20	-3	-16	-14	-107	0
Avskrivningar	-161	-462	-49	-20	-1	-1	-211	-483
Nedskrivningar	-13	-12	-91	-	-	-	-104	-12
Rörelseresultat	496	303	111	259	-73	-81	534	481
Finansiella poster netto							-142	-140
Skatter							-158	-100
Årets resultat							234	241
Tillgångar och skulder								
Goodwill	4 511	4 777	1 252	1 347	-	-	5 763	6 124
Övriga anläggningstillgångar	1 122	1 178	102	66	1	1	1 225	1 245
Övriga fördelade tillgångar	545	614	134	181	20	69	699	864
Ofördelade tillgångar					471	711	471	711
Summa	6 178	6 569	1 488	1 594	492	781	8 158	8 944
Fördelade skulder	961	1 335	110	102	225	144	1 296	1 581
Ofördelade skulder					6 862	7 363	6 862	7 363
Summa	961	1 335	110	102	7 087	7 507	8 158	8 944
Övriga upplysningar								
Investeringar	153	119	4	3	0	0	157	122

*Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner.

Materiella och immateriella tillgångar i Sverige uppgår till 2 165 MSEK (2 149).

Externa rörelseintäkter per intäktskategori fördelar sig på följande sätt:

MSEK	2013	2012
Desktop sök	1 834	1 977
Mobilt sök	287	147
Kampanjprodukter	246	234
Multiscreen	2 367	2 358
Print	507	740
Övriga produkter	97	132
Lokalt sök	2 971	3 230
Voice	689	769
Summa	3 660	3 999

Eniro erbjuder en diversifierad portfölj av söktjänster och sökrelaterade produkter till hundratusentals kunder vilket medför att koncernens beroende av enskilda kunder är närmast obefintlig.

NOT 4 Kostnader fördelade per kostnadsslag

MSEK	2013	2012
Ersättning till anställda inkl. sociala kostnader	1 610	1 664
Lokalhyra, telefoni, resor och utbildning	319	349
Externa tjänster	195	264
Marknadsföringskostnader	195	232
Tredjepartskostnader	92	75
Papper, tryck och distribution	101	140
Övrigt	316	368
Avskrivningar	211	483
Summa	3 039	3 575

Med operativa kostnader avses: produktionskostnader, försäljningskostnader, marknadsföringskostnader, administrationskostnader och produktutvecklingskostnader. I ersättning till anställda ingår omstrukturingskostnader som rapporteras som jämförelsestörande poster.

Avskrivningar per funktion

MSEK	2013	2012
Materiella anläggningstillgångar		
Produktionskostnader	17	24
Försäljningskostnader	4	6
Marknadsföringskostnader	0	0
Administrationskostnader	5	7
Produktutvecklingskostnader	0	0
Summa	26	37
Immateriella anläggningstillgångar		
Produktionskostnader	33	45
Försäljningskostnader	3	3
Marknadsföringskostnader	64	298
Administrationskostnader	7	11
Produktutvecklingskostnader	78	89
Summa	185	446
Summa avskrivningar	211	483

Nedskrivningar avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 MSEK (0). Nedskrivningar avseende immateriella anläggningstillgångar uppgick till 104 MSEK (12).

NOT 5 Finansiella intäkter och kostnader

MSEK	2013	2012*
Finansiella intäkter		
Valutakursvinster på koncerninterna fordringar och skulder	54	6
Övriga finansiella intäkter	0	155
Externa finansiella räntointäkter	13	17
Summa	67	178
Finansiella kostnader		
Valutakursförluster på koncerninterna fordringar och skulder	-15	-13
Övriga finansiella kostnader	-3	-2
Räntekostnad för pensionsskuld	-14	-14
Externa finansiella räntekostnader	-177	-289
Summa	-209	-318
Finansnetto	-142	-140

*Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner.

Övriga finansiella intäkter har under 2012 påverkats av en reavinst om 154 MSEK som tillföll bolaget i samband med förtidsinlösen av lån till en av Eniros banker.

Under 2012 påverkades externa finansiella räntekostnader med 36 MSEK avseende effekter av utestående ränteswappar. Inga nya ränteswappar har ingåtts efter ränteswappavtalet löpte ut augusti 2012.

NOT 6 Skatt

Följande komponenter ingår i skattekostnader:

MSEK	2013	2012
Aktuell skattekostnad på årets resultat	-25	-64
Justering av tidigare års aktuella skatt	-1	-1
Uppskjuten skattekostnad avseende utnyttjade underskottsavdrag	-108	-62
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	-30	-58
Uppskjuten skattekostnad till följd av ej värderade underskottsavdrag	-35	-1
Uppskjuten skattekostnad till följd av ändrad skattesats	-6	-41
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	47	109
Uppskjuten skatteintäkt till följd av underskottsavdrag	1	19
Justering av tidigare års uppskjutna skatt	-1	-1
Redovisad skatt	-158	-100

Samband mellan årets skattekostnad och skattekostnad enligt gällande svensk skattesats:

MSEK	2013	2012
Redovisat resultat före skatt	392	341
Skatt enligt svensk skattesats 22% (26,3)	-86	-90
Skatteeffekt av		
Ej avdragsgilla kostnader	-24	-5
Ej skattepliktiga intäkter	0	37
Underskottsavdrag som inte värderats	-33	-
Utnyttjade underskottsavdrag m m	0	3
Justering av tidigare års skatt samt ändrad skattesats	-7	-42
Skillnader mellan svensk och utländsk skattesats	-8	-3
Redovisad skatt	-158	-100

Den redovisade skattekostnaden för året uppgick till -158 MSEK (-100). Den underliggande skattesatsen för året var 24 procent (18). Eniro AB har skattemässiga underskott som härrör sig från likvidation av dotterbolag i Tyskland 2010 och har under året utnyttjat ca 420 MSEK (190). Koncernen har även skattemässiga underskott i Danmark och Finland och förväntas därmed att ha låga skattebetalningar under de närmsta åren.

I det tredje kvartalet gjordes en omvärdering av danska uppskjutna skattefordringar i enlighet med nya regler som begränsar utnyttjandet av underskottsavdrag vilket har minskat uppskjutna skattefordringar med 35 MSEK och ökat årets skattekostnad.

I juni beslutades om en årlig gradvis bolagsskattesänkning i Danmark från dagens 25 procent till 22 procent 2016. I fjärde kvartalet har det även fattats beslut om bolagsskattesänkningar i Norge, från 28 procent till 27 procent, och Finland, från 24,5 procent till 20 procent, per 2014 vilket påverkar uppskjutna skattefordringar och skulder. Totalt har effekten av ändrade skattesatser påverkat uppskjuten skattekostnad i resultaträkningen med ca -6 MSEK.

fortsättning NOT 6 Skatt

Skatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat uppgår till följande belopp:

MSEK	2013			2012		
	Före skatt	Skatteeffekt	Efter skatt	Före skatt	Skatteeffekt	Efter skatt
Valutakursdifferens	-318	-	-318	18	-	18
Säkring av kassaflöde	-	-	-	27	-6	21
Säkring av nettoinvestering	83	-18	65	-20	10	-10
Aktuariella vinster/förluster pensionsförpliktelser	233	-51	182	-123	21	-102
Summa övrigt totalresultat för perioden	-2	-69	-71	-98	25	-73
Aktuell skatt		-			-	
Uppskjuten skatt		-69			25	

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder är hänförliga till följande komponenter:

MSEK	2013			2012		
	Uppskjutna skattefordringar	Uppskjutna skatteskulder	Netto fordringar (+) skulder (-)	Uppskjutna skattefordringar	Uppskjutna skatteskulder	Netto fordringar (+) skulder (-)
Materiella anläggningstillgångar	50	1	50	51	-	51
Immateriella anläggningstillgångar	13	261	-248	18	308	-290
Kortfristiga fordringar	11	2	9	12	1	11
Pensionsavsättningar	32	8	24	84	3	81
Övriga avsättningar	11	-	11	7	-	7
Långfristiga skulder	-	41	-41	-	24	-24
Kortfristiga skulder	12	-	12	15	-	15
Underskottsavdrag	130	-	130	268	-	268
Övriga poster	7	20	-13	3	7	-4
Uppskjutna skattefordringar / -skulder	266	333	-67	458	343	115
Kvittning av uppskjutna skattefordringar / -skulder	-57	-57	-	-65	-65	-
Uppskjutna skattefordringar / -skulder, netto	209	276	-67	393	278	115

Förändringar i uppskjuten skatt

MSEK	2013	2012
Ingående redovisat värde uppskjuten skattefordran (+) / skuld (-)	115	117
Redovisat i resultaträkningen	-114	-28
Redovisat i övrigt totalresultat	-69	25
Valutakursdifferenser	1	1
Utgående redovisat värde netto uppskjuten skattefordran (+) / skuld (-)	-67	115

Av netto uppskjutna skatteskulder förfaller huvuddelen senare än 12 månader. Koncernen har 155 MSEK (-) i underskott som inte är värderade per 2013-12-31.

NOT 7 Materiella anläggningstillgångar

MSEK	Inventarier	
	2013	2012
Akkumulerade anskaffningsvärden	417	400
Akkumulerade avskrivningar	-361	-343
Akkumulerade nedskrivningar	-16	-15
Redovisat värde	40	42
Vid årets början	42	67
Förvärv	1	-
Årets investeringar	25	13
Avyttringar och utrangeringar	-1	0
Omklassificeringar	0	0
Årets avskrivningar	-26	-37
Årets nedskrivningar	0	0
Årets valutakursdifferens	-1	-1
Redovisat värde	40	42
Erhållna ersättningar vid avyttring	5	1

NOT 8 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	Goodwill		Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod		Varumärken övriga		Kundrelationer		Andra immateriella anläggningstillgångar		Summa	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Ackumulerade anskaffningsvärden	10 698	11 391	424	1 267	902	61	2 112	2 316	1 383	1 293	15 519	16 328
Ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-	-95	-36	-1 703	-1 858	-1 009	-939	-2 807	-2 833
Ackumulerade nedskrivningar	-4 935	-5 267	-312	-344	-3	-3	-398	-439	-116	-112	-5 764	-6 165
Redovisat värde	5 763	6 124	112	923	804	22	11	19	258	242	6 948	7 330
Vid årets början	6 124	6 119	923	916	22	27	19	314	242	290	7 330	7 666
Förvärv	-	-7	-	-	100	1	-	1	1	-	101	-5
Årets investeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	13	10	13	10
Internt upparbetade tillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	119	99	119	99
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0	-
Omklassificeringar	-	-	-740	-	740	-	-	-	0	-	0	-
Årets avskrivningar	-	-	-	-	-61	-4	-8	-297	-116	-145	-185	-446
Årets nedskrivningar	-103	-	-	-	-	-	-	0	-1	-12	-104	-12
Årets valutakursdifferens	-258	12	-71	7	3	-2	0	1	0	0	-326	18
Redovisat värde	5 763	6 124	112	923	804	22	11	19	258	242	6 948	7 330
Erhållna ersättningar vid avyttring	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0	-

Den 1 oktober 2013 har Eniro omklassificerat varumärken från obestämbar nyttjandeperiod till en tidsbegränsad om 10 år för Gule Sider och 5 år för Ditt Distrikt. Avskrivningar som påverkade resultatet i det fjärde kvartalet uppgår till 23 MSEK med en årstakt om cirka 95 MSEK från 2014. Eniro har i samband med samgåendet mellan 1880 och 1888 identifierat immateriella tillgångar i form av varumärke 1888 om ca 100 MSEK som skrivs av under 3 år. Avskrivningar under året uppgår till 33 MSEK. Övriga avskrivningsbara immateriella tillgångar som uppkom i samband med förvärvet av Indexa 2005 är helt avskrivna per december 2012.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod

Koncernen genomför prövning av nedskrivningsbehov av goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod på kassagenererande enheter som överensstämmer med de segment som vid given tidpunkt används för såväl intern uppföljning som extern rapportering. Denna nivå är den lägsta nivån på vilken goodwill övervakas i den interna styrningen.

Antaganden som används som underlag vid värdering av kassagenererade enheter

arbetas fram vid koncernens årliga långsiktiga strategiprocess. En väsentlig ingångsdata till kassaflödet är prognos för de tre kommande åren som upprättas av ansvarig för respektive segment, godkänns av koncernledning och styrelse samt stäms av mot externa marknadsanalyser. Prognostiserade kassaflöden baseras på förväntad intäktsutveckling för respektive segment utifrån marknadsförsättningar samt utveckling av kostnadsbasen med hänsyn tagen till kostnadsbesparingsinitiativ. Nivån på investeringar antas uppgå till 2 procent av respektive segments omsättning. Utvecklingen av rörelsekapitalet bedöms ha en relativt liten inverkan på kassaflödet. Övriga väsentliga antaganden är kalkylränta (WACC) samt antaganden om tillväxt bortom de tre kommande åren. Från år 4 har antagits en tillväxt om 2 procent dvs i linje med förväntad inflation. En diskonteringsränta före skatt har tagits fram för respektive kassagenererande enhet och varierar inom intervallet 10,6 procent till 12,4 procent. Kalkylräntorna är något högre jämfört med föregående år bland annat beroende på högre riskfri ränta. Nedskrivningstestet som genomfördes visade på minskade framtida kassaflöden från nummerupplysningstjänster i Norge Voice och en nedskrivning av goodwill om 91 MSEK har belastat årets resultat. Då marknadstrenden för Voice är fortsatt negativ finns risk för fortsatta framtida nedskrivningar inom segmentet. En nedskrivning av goodwill i Lokalt sök om 8 MSEK har även gjorts för Leto.

Värderingen innehöll följande antaganden och gav följande resultat:

Enhet	Kalkylränta före skatt, %	Årlig kassaflödes-tillväxt år 0–3, %	Marginal till bokfört värde, %	Marginal vid 1% högre kalkylränta efter skatt, %	Marginal vid 10% lägre kassaflöde, %
Sverige Lokalt sök	10,6	9	518	438	452
Sverige Voice	10,7	-18	1	-12	-10
Norge Lokalt sök	11,4	29	3	-10	-8
Norge Voice	11,8	-18	6	-6	-5
Danmark Lokalt sök	10,1	55	32	14	17
Polen Lokalt sök	12,4	38	102	80	77
Finland Voice	10,2	19	15	1	3

I årlig kassaflödestillväxt år 0–3 förväntas en stabilisering av Lokalt sök-verksamheten på alla marknader. I Voice-verksamheten förväntas kassaflödesutvecklingen vara negativ år 0–3 i Sverige och Norge på grund av ändrat sök beteende till förmån för andra kanaler för att sedan stabiliseras. Med marginal avses skillnaden mellan nyttjandevärde enligt nedskrivningstestet och bokfört värde.

För 2012 hade koncernen en diskonteringsränta före skatt mellan 10,1 % (Sverige) och 12,1 % (Polen). Årlig kassaflödestillväxt år 0–3 var i 2012 års nedskrivningstest negativ för Voice Sverige och Norge (-22% i Sverige och -11% i Norge). Årlig kassaflödestillväxt år 0–3 var i 2012 års nedskrivningstest för Lokalt sök-verksamheten +5% i Sverige, +1% i Norge och n.a i Danmark på grund av negativt startvärde.

fortsättning NOT 8 Immateriella anläggningstillgångar

Tabellen nedan visar nedskrivningsbehovet vid ändrade antagande av kalkylränta efter skatt och/eller ändrade antagande av prognostiserade framtida kassaflöden.

MSEK	Förändring kalkylränta efter skatt			
	0,0%	0,5%	1,0%	2,0%
Förändring resultat före avskrivningar	0%	-	190	467
	-5%	120	419	695
	-10%	363	658	925
	-20%	879	1 189	1 470

Goodwill och övriga immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod redovisas per följande kassagenererande enheter:

MSEK	2013	2012
Goodwill		
Sverige Lokalt sök	1 062	1 070
Norge Lokalt sök	2 718	3 001
Danmark Lokalt sök	631	608
Polen Lokalt sök	98	97
Lokalt sök	4 509	4 776
Sverige Voice	855	854
Norge Voice	97	203
Finland Voice	302	291
Voice	1 254	1 348
Summa goodwill	5 763	6 124
Varumärken		
Norge Lokalt sök	-	794
Danmark Lokalt sök	112	107
Lokalt sök	112	901
Norge Voice	-	22
Voice	-	22
Summa varumärken	112	923
Summa immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod	5 875	7 047

Goodwill som ingår i redovisade värden och vars avskrivningar är skattemässigt avdragsgilla:

MSEK	2013	2012
Danmark	219	219
Finland	134	151
Summa	353	370

NOT 9 Aktier och andelar i intresseföretag och joint venture**Aktier och andelar i intresseföretag per 2013-12-31**

Företag / verksamhet	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel %	Förvärvsdatum
Spray Passagen Internet KB	969733-6957	Stockholm	1 000	50	2008-01-19

Innehav i intresseföretag

MSEK	2013	2012
Ingående anskaffningsvärde	0	0
Minskning genom avyttring	-	0
Utdelning intresseföretag	-	0
Utgående anskaffningsvärde	0	0

Aktier och andelar i joint ventures per 2013-12-31

Företag / verksamhet	Organisations-nummer	Säte	Antal aktier	Ägarandel %
Scandinavia Online AS	988 875 740	Oslo	1 093 739	50,1

Scandinavia Online AS är ett samägt bolag med Norsk Aller AS. Eniro äger 50,1 procent av bolaget och Aller äger 49,9 procent. Verksamheten avser en portal i Norge, sol.no.

Scandinavia Online AS avyttrade under 2013 sina andelar, 50%, i det samägda bolaget Start Network AS vilket innebar att Eniros ägarandel om 25% resulterade i ett reasultat om 0 MSEK. Eniro har under året konsoliderat joint ventures i enlighet med klyvningsmetoden. Följaktligen läggs Eniros andel av det samägda bolagets resultat och balansräkning till motsvarande post i Eniros finansiella rapporter.

Resultat från joint ventures

MSEK	2013	2012
Rörelseintäkter	30	31
Rörelsekostnader	-35	-32
Resultat	-5	-1

Tillgångar och skulder från joint ventures

MSEK	2013	2012
Anläggningstillgångar	11	22
Omsättningstillgångar	23	23
Summa tillgångar	34	45
Långfristiga skulder	-	-
Kortfristiga skulder	8	5
Summa skulder	8	5
Nettotillgångar	26	40

I koncernens goodwill ingår per 31 december 2013 goodwill med 8 (20) MSEK från joint ventures.

NOT 10 Finansiella anläggningstillgångar

MSEK	2013	2012
Andelar i externa bolag	1	1
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	111	61
Övriga räntebärande fordringar pensionsförpliktelser	27	22
Övriga fordringar	9	14
Summa	148	98

NOT 11 Kundfordringar och andra fordringar

MSEK	2013	2012
Kundfordringar	542	669
Avsättningar osäkra kundfordringar	-112	-109
Summa kundfordringar	430	560
Åldersanalys för kundfordringar		
-ej förfallna	273	312
-förfallna yngre än 1 månad	95	151
-förfallna 1–3 månader	36	56
-förfallna äldre än 3 månader	26	41
Summa	430	560

Avsättningar osäkra kundfordringar

MSEK	2013	2012
Ingående avsättningar	109	108
Nya avsättningar	55	64
Utnyttjade avsättningar under året	-50	-62
Återförda ej utnyttjade avsättningar	-2	-3
Effekter av förändrade valutakurser	0	2
Utgående avsättningar	112	109

Koncernen har gjort avsättningar för osäkra kundfordringar där ett nedskrivningsbehov föreligger. Kundförluster som redovisats under försäljningskostnader i resultaträkningen uppgår till 28 MSEK (44).

Övriga kortfristiga fordringar

MSEK	2013	2012
-ej förfallna	24	62
-förfallna yngre än 1 månad	0	-
-förfallna 1–3 månader	0	0
-förfallna äldre än 3 månader	0	2
Summa	24	64

Övriga räntebärande fordringar

MSEK	2013	2012
-ej förfallna	3	3
-förfallna äldre än 3 månader	0	0
Summa	3	3

Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det verkliga värdet för varje kategori fordringar enligt ovan. Koncernen har ingen pant som säkerhet.

NOT 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2013	2012
Övriga förutbetalda kostnader	49	48
Upplupna intäkter	126	119
Upplupna ränteutgifter	0	0
Summa	175	167

NOT 13 Likvida medel

Likvida medel består i huvudsak av banktillgodohavanden samt mindre kortfristiga placeringar i utländska enheter som inte ingår i Koncernens centralkontosystem. Kortfristiga placeringar värderas som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

MSEK	2013	2012
Kortfristiga placeringar	-	-
Kassa och bank	113	198
Summa likvida medel	113	198

NOT 14 Eget kapital och resultat per aktie

	Period	Stamaktier	Preferens-aktier	Totalt antal registrerade aktier	Registrerat aktiekapital MSEK
Vid årets början	2012-01	100 180 740		100 180 740	2 504
Emission preferensaktier	2012-06		1 000 000	1 000 000	25
Vid årets slut	2012-12	100 180 740	1 000 000	101 180 740	2 529
Nedsättning aktiekapital	2013-07				-2 225
Emission C-aktier och återköp	2013-09	1 700 000		1 700 000	5
Vid årets slut	2013-12	101 880 740	1 000 000	102 880 740	309

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. Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag för eget innehav var under året 100 177 474 och därmed oförändrat från 2012.

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

Eniro hade per årsskiftet 2013 ett eget innehav om 1 703 266 aktier. Det genomsnittliga innehavet av egna aktier under året var 560 488. Det redovisade värdet av aktier i egen ägo per 31 december 2013 var 55 MSEK (50).

Resultat per aktie

MSEK	2013	2012*
Resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare	232	241
Periodens fastställda utdelning till kumulativa preferensaktier	-48	-32
Resultat använt vid beräkning av resultat per stamaktie	184	209
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental	100 177	100 177
Resultat per stamaktie, SEK	1,84	2,09
Utdelning per stamaktie, kronor	-	-
Utdelning per preferensaktie enligt stämmobeslut, kronor	48,00	32,00

*Omräkning av jämförelseår enligt ändrade redovisningsprinciper pensioner.

Förklaring nyemission och dess påverkan i eget kapital och kassaflödet

MSEK	2013	2012
Nyemission, brutto tillfört belopp	-	400
Emissionskostnader	-	-23
Skatt emissionskostnader (26,3%)	-	6
Nyemission, netto efter emissionskostnader justerat för skatt rapporterat i eget kapital	-	383
Ej kontantreglerad skatt emissionskostnader	-	-6
Betalda / ej betalda emissionskostnader	0	-1
Nyemission, tillförda medel netto	0	376

NOT 15 Upplåning

MSEK	2013	2012
Långfristig upplåning	2 115	2 527
Kortfristig upplåning	452	439
Summa upplåning	2 567	2 966
Räntebärande upplåning har följande förfallostruktur:		
- under kommande året	452	439
- efterföljande fem år	2 115	2 527
Summa	2 567	2 966

Vid utgången av 2013 ingår balanserade upplåningskostnader om 47 (36) MSEK i summa banklån. Upplåningskostnader förs till resultaträkningen som en räntekostnad fördelat över låneperioden.

Redovisade belopp per valuta för upplåning, MSEK

NOK	478	1 301
DKK	108	66
SEK	1 981	1 599
Summa	2 567	2 966

Beviljade ej utnyttjade kreditramar, MSEK

- förfall inom ett år	-	-
- förfall mellan ett år och fem år	133	165
- förfall senare än fem år	-	-
Summa beviljade kreditramar	133	165

Verkligt värde för långfristig upplåning, MSEK	1 855	2 527
---	--------------	--------------

Redovisade belopp för kortfristig upplåning utgör en god approximation av lånens verkliga värde då lånen löper med rörlig ränta.

Effektiv ränta per balansdagen, procent	2013	2012
NOK	5,54	5,70
DKK	4,07	4,09
SEK	4,77	5,13

Koncernens exponering avseende upplåning för förändring i ränta och kontraktssenliga tidpunkter för ränteomförhandling är enligt nedan

	6 månader eller kortare	6–12 månader	12–36 månader	36 månader eller längre	Summa
MSEK					
Per 2013-12-31					
Summa upplåning	2 567	-	-	-	2 567
Per 2012-12-31					
Summa upplåning	2 966	-	-	-	2 966

Eniro har all upplåning till rörlig ränta och vid en ränteförändring med 1 procentenhet påverkas räntekostnaden med +/- 26 MSEK (30) per år.

Finansiering

Eniros huvudsakliga lånefinansiering genomfördes i slutet av 2010. Vid tecknandet av låneavtalet bestod bankkonsortiet av sju banker, Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, Filial Sverige, Svenska Handelsbanken AB (publ.), Nordea Bank (publ.), The Royal Bank of Scotland plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) samt Swedbank AB (publ.). Eniros lånefinansiering har sedan genomförandet i slutet av 2010 omförhandlats och korrigerats. Den första omförhandlingen skedde den 5 juni 2012, då en bank lämnade konsortiet, och därefter den 27 maj 2013 då det totala lånet omförhandlades.

Det nya omförhandlade låneavtalet är uppdelat på fyra trancher samt en revolver, totalt motvärde 3 000 MSEK. Tranche A1 uppgående till 1 265 MSEK, Tranche A2 500 MNOK samt Tranche A3 100 MDKK. Amortering för dessa tre uppgår till 375 MSEK per år fördelat på två halvårsvisa amorteringstillfällen. Tranche B uppgår till 800 MSEK, samt revolver om 250 MSEK. Löptiden är tre år med möjlighet till förlängning ytterligare ett år. Syftet med det nya omförhandlade låneavtalet var att refinansiera tidigare låneavtal med förlängd löptid och möjligheten med ytterligare ett år, om Tranche B förvandlas till ett obligationslån, samt att lånevillkoren förbättrades med framtida möjligheter till utdelning för stamaktien.

Låneavtalet innehåller villkor avseende obligatorisk återbetalning i förtid avseende bl a vinster vid avyttringar, försäkringar, emissioner på kapitalmarknader och s.k. mezzanine finansieringar. Låneavtalet innehåller även villkor avseende obligatorisk återbetalning i förtid vid ägarförändring, om denna överstiger 30 procent.

Räntenivåer

Låneavtalet har en marginal över IBOR och följer en räntetrappa som bygger på bolagets skuldsättningsnivå (definierat som den konsoliderade nettoskulden i förhållande till EBITDA). Tre månaders IBOR var per den 30 december 2013 i Sverige 0,934 procent, Norge 1,68 procent och i Danmark 0,26 procent.

Marginalen utöver IBOR var enligt följande:

	Procent
Lika med och över 2,00	3,75
Under 2,00	3,00

Garantier och säkerheter

Aktier i alla koncernbolag som är direkt ägda av Eniro AB, alla väsentliga koncernbolag och alla koncernbolag som äger eller innehar rättigheter till sökmotorer, databaser eller någon annan rättighet, eller tillgångar som är väsentliga för koncernens verksamhet har pantsatts till säkerhet för det låneavtal som Eniro har ingått med ett syndikat av banker. Därutöver är också väsentliga varumärken och andra immaterialrätter, väsentliga koncerninterna lån samt andra väsentliga tillgångar pantsatta till säkerhet för låneavtalet.

Bland annat är följande aktier i större bolag pantsatta till säkerhet för låneavtalet, Eniro Sverige AB, Eniro 118 AB, Eniro Treasury AB, Eniro Norway AB, Eniro Initiatives AB, Eniro Sentraali Oy, Eniro Polska Sp. Z o.o., Eniro Danmark A/S, Findexa Luxemburg Sarl, Eniro Holding AS och Eniro Norge AS. Dessa bolag, Eniro AB (publ.) och vissa andra koncernbolag är också borgesmän under låneavtalet. Se även not 26 Ställda säkerheter.

Covenanter

Låneavtalet innehåller sedvanliga förbehåll och villkor som:

- ett krav på visst ratio mellan kassaflödet, ränta och amorteringar på koncernnivå;
 - ett krav på visst ratio mellan EBITDA och nettoräntan på koncernnivå;
 - ett krav på visst ratio mellan den totala nettoskulden och EBITDA på koncernnivå;
 - ett krav på att investeringar inte ska överstiga vissa angivna belopp under vissa perioder;
- samt förbehåll och begränsningar rörande ytterligare skuldsättning, garantiåtaganden och pantsättningar, väsentlig ändring av verksamheten samt förvärv och avyttringar.

De finansiella lånevillkoren listade under a-c ovan ska mätas kvartalsvis på en rullande 12 månaders basis.

Uppsägning/uppsägningsgrunder

Låneavtalet kan sägas upp frivilligt av Eniro. I övrigt stadgar låneavtalet sedvanliga uppsägningsgrunder inom "events of default".

NOT 16 Pensionsförpliktelser

De belopp som redovisas i balansräkningen har beräknats enligt följande:

MSEK	2013	2012
Nuvärdet av fonderade förpliktelser	440	555
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-470	-434
Underskott (+)/ överskott (-) i fonderade planer	-30	121
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	303	394
Summa underskott i förmånsbestämda pensionsplaner	273	515
Effekt av lägsta fonderingskrav/ tillgångs krav	0	0
Skuld i balansräkningen	273	515

Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Sverige, Norge och Finland som lyder under likartade regelverk. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är baserade på slutlig lön, som ger anställda som omfattas av pensionsplanen förmånen i form av en garanterad nivå på pensionsutbetalningarna under livstiden. Nivån på förmånen beror på de anställdas tjänstgöringstid och lön vid pensioneringstidpunkten. I de svenska planerna är pensionsutbetalningarna normalt uppräknade enligt konsumentprisindex. Med undantag av inflationsrisken i Sverige är planerna utsatta för i stort sett likartade risker. En utav planerna i Sverige, Norge och Finland tryggas med stiftelser, för ofonderade planer betalar företaget ut ersättningar vid förfallotidpunkt. Stiftelsernas verksamhet regleras av nationella bestämmelser och praxis.

Förändring i nuvärdet av förpliktelse under året

MSEK	2013	2012
Ingående balans	949	990
Poster redovisade i resultaträkningen:		
Kostnader för tjänstgöring innevarande år	16	17
Räntekostnader	27	28
Vinster och förluster från reduceringar och regleringar	-8	-171
	35	-126
Omvärderingar redovisade i övrigt totalresultat:		
Vinst/förlust till följd av förändrade demografiska antaganden	-1	0
Vinst/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	-203	117
Erfarenhetsbaserade vinster/förluster	-6	2
	-210	119
Utbetalda ersättningar	-31	-34
Övrigt	0	-2
Valutakursdifferens	0	2
Utgående balans	743	949

Förändring i verkligt värde på förvaltningstillgångar under året

MSEK	2013	2012
Ingående balans	-434	-526
Poster redovisade i resultaträkningen:		
Räntetäkter	-13	-21
Vinster och förluster från reduceringar och regleringar	0	109
	-13	88
Omvärderingar redovisade i övrigt totalresultat:		
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive belopp som ingår i räntetäkter	-23	4
	-23	4
Avgifter :		
Tillskjutna medel från arbetsgivare	0	0
Tillskjutna medel från anställda	0	-1
	0	-1
Utbetalda ersättningar	1	2
Valutakursdifferens	-1	-1
	-470	-434

Förändring netto i förmånsbestämd förpliktelse under året

MSEK	2013	2012
Ingående balans	515	464
Poster redovisade i resultaträkningen:		
Kostnader för tjänstgöring innevarande år	16	17
Räntekostnader/ intäkter	14	7
Vinster och förluster från reduceringar och regleringar	-8	-62
	22	-38
Omvärderingar redovisade i övrigt totalresultat:		
Avkastning på förvaltningstillgångar exklusive belopp som ingår i räntekostnad/intäkter	-23	4
Vinst/förlust till följd av förändrade demografiska antaganden	-1	0
Vinst/förlust till följd av förändrade finansiella antaganden	-203	117
Erfarenhetsbaserade vinster/förluster	-6	2
	-233	123
Avgifter :		
Tillskjutna medel från arbetsgivare	0	0
Tillskjutna medel från anställda	0	-1
	0	-1
Utbetalda ersättningar	-30	-32
Övrigt	0	-2
Valutakursdifferens	-1	1
	273	515

Under nästkommande år förväntas koncernens pensionsutbetalning uppgå till ca 28 MSEK (30). Inget behov av att tillskjuta medel till pensionsstiftelserna bedöms föreligga.

Kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till 2015. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti till PRI, uppgående till 50 MSEK 2013 och 60 MSEK 2012. Per årsskiftet uppgår totala pantsatta medel till 111 MSEK inklusive avkastning. Eniro kommer pantsätta 10 MSEK i mars 2014 och ytterligare 10 MSEK i mars 2015. Pantsatta medel inklusive avkastning redovisas som Övriga långfristiga räntebärande fordringar.

Nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser är hänförligt till

MSEK	2013
Aktiva anställda	185
Anställda som lämnat planen innan pensionering	352
Personer som omfattas av planen och som är pensionerade	206
	743

fortsättning NOT 16 Pensionsförpliktelser

Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen och förvaltningstillgångarnas sammansättning per land

MSEK	2013				2012			
	Sverige	Norge	Finland	Summa	Sverige	Norge	Finland	Summa
Nuvärdet av förpliktelsen	704	15	24	743	905	19	25	949
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-450	-1	-19	-470	-414	-1	-19	-434
	254	14	5	273	491	18	6	515
Effekt av lägsta fonderingskrav/ tillgångstak	0	0	0	0	0	0	0	0
	254	14	5	273	491	18	6	515

Förvaltningstillgångarna består av följande:

MSEK	2013				2012			
	Sverige	Norge	Finland	Summa	Sverige	Norge	Finland	Summa
Räntepapper inklusive upplupen kupongränta	183	1	n.a.	185	195	1	n.a.	196
Aktier, noterade	149	-	n.a.	149	106	-	n.a.	106
Alternativa placeringar, noterade	115	-	n.a.	115	98	-	n.a.	98
Likvida medel	2	-	n.a.	2	15	-	n.a.	15
Summa	450	1	5	456	414	1	19	434
Verklig avkastning %	8,7	0	-73,7		4,8	0	11,8	

Ändamålet med 118 118 AB:s pensionsstiftelse i Sverige är att trygga utfästelser om pensionsförmåner som lämnats av Eniro 118 118 AB till sina anställda, tidigare anställda eller deras efterlevande. Enligt placeringsriktlinjerna ska placering av stiftelsens tillgångar ske så att god avkastning säkerställs inom fastställda limiter för finansiella risker. Avkastningen förväntas i genomsnitt uppgå till 5,5 procent årligen under en tio-årsperiod. Placeringsriktlinjerna anger att räntebärande fordringar får uppgå till mellan 35 procent och 100 procent av tillgångarna. Vidare anges att innehavet i aktier får uppgå till mellan 0 procent och 40 procent, alternativa investeringar till mellan 0 procent och 30 procent och likvida medel till mellan 0 procent och 15 procent. Pensionsstiftelsen har ingen investering i Eniro-aktier. I Finland är förvaltningstillgångarna försäkringsbolagets ansvar och utgör en del av försäkringsbolagets investeringstillgångar varför en uppdelning på kategorier inte är möjlig.

De viktigaste aktuariella antagandena var följande:

	2013			2012		
	Sverige	Norge	Finland	Sverige	Norge	Finland
Diskonteringsränta, %	4,2	3,3	3,0	3,0	2,3	3,0
Löneökning, %	3,0	3,8	3,0	3,0	3,5	3,0
Inflation, %	2,0	0,6	2,0	2,0	0,2	2,0
Inkomstbasbelopp, %	3,0	3,5	-	3,0	3,3	-

Genomsnittliga återstående levnadsår för en person som går i pension vid 65 års ålder

	2013		
	Sverige	Norge	Finland
Pensionering vid rapportperiodens slut			
Män	19,6	20,7	19,0
Kvinnor	22,8	23,9	24,7
Pensionering 20 år efter rapportperiodens slut			
Män	21,6	23,0	20,6
Kvinnor	24,1	26,3	26,4

I Norge är pensionsåldern 67 varför beräkning av återstående levnadsår utgår från pensionering vid 67 års ålder.

2012 förväntades en 65-årig man i Sverige leva till 86 år och en 65-årig kvinna till 88 år. I Norge var motsvarande att en 67-årig man förväntas leva till 84 år och en 67-årig kvinna till 86 år. Antaganden beträffande livslängd baseras på offentlig statistik och erfarenhet från dödlighetsundersökningar i varje land och sätts i samråd med aktuariell expertis.

Känsligheten i den förmånsbestämda förpliktelsen, påverkan förpliktelsen

MSEK	2013	
	Ökning 0,5% i antagandet	Minskning 0,5% i antagandet
Diskonteringsränta	-70	81
Löneökningar	3	-3
Pensionsökningar (inflation och inkomstbasbelopp)	82	-71

Ovanstående känslighetsanalyser baseras på en förändring i ett antagande medan alla andra antaganden hålls konstanta. I praktiken är det osannolikt att detta inträffar och förändringar i några av antagandena kan vara korrelerade. Vid beräkningen av känsligheten i den förmånsbestämda förpliktelsen för väsentliga aktuariella antaganden används samma (nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen med tillämpning av den s.k. projected unit credit method vid slutet av rapportperioden) som vid beräkning av pensionsskluden som redovisas i balansräkningen.

Löptidsanalys avseende förväntade odiskonterade betalningar för pensionsförmåner efter avslutad anställning

	2013
Inom 1 år	28
Mellan 1-2 år	27
Mellan 2-5 år	71
Mer än 5 år	942
Summa	1 068

NOT 17 Avsättningar

Långfristiga avsättningar

MSEK	2013	2012
Ingående avsättningar	11	21
Nya avsättningar	0	2
Utnyttjade avsättningar under året	-6	-12
Återförda ej utnyttjade avsättningar	0	0
Effekter av förändrade valutakurser och övrigt	0	0

Utgående avsättningar

	5	11
Kortfristiga avsättningar		
MSEK	2013	2012

Ingående avsättningar	30	26
Nya avsättningar	103	40
Utnyttjade avsättningar under året	-59	-33
Återförda ej utnyttjade avsättningar	0	-3
Effekter av förändrade valutakurser	0	0
Utgående avsättningar	74	30

Avsättningar avser i huvudsak avsättningar för omstrukturering.

NOT 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2013	2012
Upplupna personalrelaterade kostnader	240	227
Upplupna räntekostnader	1	2
Övriga upplupna kostnader	75	87
Förutbetalda intäkter	549	852
Summa	865	1 168

NOT 19 Finansiella instrument per kategori

Tillgångar i balansräkningen

MSEK	2013	2012
Låne- och kundfordringar		
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	111	61
Kundfordringar och andra fordringar	457	627
Likvida medel	113	198
Summa	681	886

Skulder i balansräkningen

MSEK	2013	2012
Andra finansiella skulder		
Upplåning	2 567	2 966
Leverantörsskulder	181	189
Summa	2 748	3 155

Eniro har inga tillgångar eller skulder väderade till verkligt värde via resultaträkningen eller tillgångar som är tillgängliga för försäljning. Verkligt värde för samtliga instrument som har värderats i balansräkningen är hänförliga till nivå 2 i IFRS 7, det vill säga att värdet har beräknats baserat på officiella marknadsnoteringar.

NOT 20 Finansiell riskhantering

Finansiella risker

Eniro utsätts genom sin verksamhet olika finansiella risker i form av valutarisk, ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Inriktningen i Eniros riskhantering är att begränsa eller eliminera finansiella risker med hänsyn tagen till kostnader, likviditet och finansiell ställning. Eniros styrelse fastställer koncernens gemensamma finanspolicy som ligger till grund för hantering av finansverksamheten, ansvarsfördelning och finansiella risker. Enligt Eniros finanspolicy fattas beslut avseende säkring av omräkningsrisker av styrelsen. Dotterbolaget Eniro Treasury AB har ett centraliserat ansvar för hantering av finansiering och riskhantering.

VALUTARISK

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår p ga valutaexponering från Eniros verksamhet i Norge, Danmark, Finland och Polen. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamhet. Valutarisk kan delas in i transaktionsrisk respektive omräkningsrisk.

Med transaktionsrisk avses påverkan på nettoresultatet och kassaflöden till följd av att värdet på operativa flöden i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Transaktionsrisk i affärstransaktionerna i respektive geografiskt område är begränsade då relativt få kontrakt är i annan valuta än respektive lands redovisningsvaluta. Större inköpskontrakt i utländsk valuta säkras från fall till fall. Om aktuella utländska valutakurser i genomsnitt hade varit 10 procent högre i förhållande till svenska kronor så skulle EBITDA för 2013 ha varit 36 MSEK (46) högre/lägre. Resultat efter skatt skulle ha varit 52 MSEK (10) högre/lägre. Koncernens exponering för förändringar av utländska valutor mot svenska kronor analyseras och följs upp löpande.

Med omräkningsrisk avses risken för att värdet i svenska kronor avseende nettoinvesteringar i utländska valutor fluktuerar på grund av förändringar i valutakurserna. Vid nettoinvesteringar i utländsk valuta ska omräkningsrisker övervägas. Eniro har investeringar i norska kronor, euro, polska zloty och danska kronor, varav exponeringen i norska kronor är den största. Som ett led i att reducera exponeringen avseende nettoinvesteringar i utländsk valuta har delar av upplåningen tagits i norska kronor och danska kronor. Externa lån i utländsk valuta uppgår vid utgången av 2013 till 452 MNOK (1 114) och 90 MDKK (57). Om aktuella valutakurser vid utgången av 2013 hade varit 10 procent högre/lägre i förhållande till svenska kronor så skulle eget kapital ha påverkats från omvärderingen av låneskulder med 59 MSEK (107) varav 48 MSEK (101) avser omvärdering av NOK lån.

Omräkningsexponeringen avseende investeringar i utländska dotterbolag med hänsyn tagen till valutasäkring uppgår till 4 348 MSEK (4 381) enligt nedanstående fördelning:

Miljoner i respektive valuta	2013	2012
Norska kronor	4 120	3 601
Danska kronor	552	624
Polska zloty	86	89
Euro	37	46

RÄNTERISK

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning som görs med rörlig ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende kassaflöden och upplåning med fast ränta utsätter koncernen för ränterisk avseende verkligt värde. Eniro har all upplåning till rörlig ränta. Enligt Eniros finanspolicy ska val av räntebindningstid beakta bolagets finansiella situation. Skuldsättningen innebär en exponering för ränterisk då upplåning sker till rörlig ränta. Vid ingången av 2012 hade Eniro en andel av räntebetalingarna säkrade i ränteswappar där flöden i rörliga räntor swappades mot fast ränta. Under augusti 2012 avslutades ränteswappen enligt plan och därefter har Eniro endast rörlig ränta på sin upplåning. Räntedurationen uppgick vid årsskiftet till 91 dagar (91).

Koncernen analyserar sin exponering för ränterisk kontinuerligt. Simuleringar av ränteförändringar görs löpande. En förändring av marknadsräntan med 100 punkter (1 procentenhet) skulle öka/minska koncernens räntekostnader med 26 MSEK (30) baserat på aktuell skuldsättning vid utgången av 2013. Resultat efter skatt skulle ha påverkats positivt/negativt med 20 MSEK (23).

KREDITRISK

Med kreditrisk avses risken att en motpart inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar motparten en förlust. Eniros motparter i derivatransaktioner är endast kreditinstitut med hög officiell kreditrating. Placering av överskottslikviditet får endast ske i svenska statspapper, certifikat med rating (AAA/ P1) samt hos banker med hög officiell kreditrating. Per årsskiftet är all likviditet placerad hos sådana banker. Eniro är exponerad för risken att inte få betalt från sina kunder. Risken för omfattande kundförluster är dock förhållandevis liten, eftersom Eniros kundbas är mycket stor och väl differentierad.

LIKVIDITETSRIK

Med likviditetsrisk avses risken att det uppstår svårigheter att fullgöra ekonomiska åtagande genom att likvida medel inte finns tillgängliga. Med finansieringsrisk avses risken med att extern finansiering inte finns tillgänglig vid behov samt att refinansiering av förfallande lån försvåras eller blir kostsam. Eniro arbetar kontinuerligt med

fortsättning NOT 20 Finansiell riskhantering

att tillse att likvida medel och outnyttjade lånefaciliteter finns tillgängliga. Eniro har som mål att 60 procent av tillgängliga låneramar ska förfalla senare än ett år. Eniro har även en uttalad policy att ha upparbetade relationer med ett flertal kreditinstitut med hög rating. Styrelsen får kontinuerligt rullande prognoser för koncernens framtida kassaflöden som inkluderar förväntade likvida medel samt outnyttjade lånefaciliteter. Kassaflödesprognoserna upprättas av Eniro Treasury och baseras på information från koncernens rörelsedrivande bolag.

Nedanstående tabell visar Eniros finansiella skulder, uppdelade efter tidpunkt till avtalsenlig förfallodag. Beloppen som anges är de odiskonterade kassaflödena inklusive upplåningskostnader. Belopp som förfaller inom 1 år överensstämmer med bokförda värden eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Per 31 december 2013 MSEK	Förfall inom 1 år	Förfall mellan 1 och 5 år	Förfall senare än 5 år	Summa
Banklån	375	2 239	-	2 614
Leverantörsskulder	181	-	-	181
Summa	556	2 239	-	2 795

Per 31 december 2012 MSEK	Förfall inom 1 år	Förfall mellan 1 och 5 år	Förfall senare än 5 år	Summa
Banklån	435	2 567	-	3 002
Leverantörsskulder	189	-	-	189
Summa	624	2 567	-	3 191

Vid beräkning av belopp i ovanstående tabell har antagits att valutakurser och marknadsräntor vid utgången av respektive år är oförändrade för kommande perioder.

Beräkning av verkligt värde

Nedan beskrivs de finansiella instrument som värderas till verkligt värde utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

- Nivå 1 - noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder;
- Nivå 2 - andra observerbara data för tillgångar eller skulder än inkluderade i nivå 1 antingen direkt (prisnoteringar) eller indirekt (härledda prisnoteringar);
- Nivå 3 - data för tillgångar och skulder som baseras på observerbara marknadsdata (ej observerbara data).

Per 2013-12-31 har Eniro inga derivatinstrument som används för säkringsändamål som klassificeras enligt ovanstående verkligt värdehierarki.

Kapitalstruktur

Eniros kapitalstruktur och utdelningspolicy beslutas av styrelsen. Eniro har en målsättning att ha en effektiv kapitalstruktur, med hänsyn till operationella och finansiella risker, som möjliggör en långsiktig utveckling av bolaget samtidigt som aktieägarna erhåller en tillfredställande avkastning. För att justera kapitalstrukturen kan bolaget förändra utdelning till aktieägarna, återbetala kapital till aktieägarna, emittera nya aktier eller förändra upplåningen. Eniros lånefinansiering har sedan genomförandet i slutet av 2010 omförhandlats och korrigerats. Den första omförhandlingen skedde den 5 juni 2012, då en bank lämnade konsortiet, och därefter den 27 maj 2013 då det totala lånet omförhandlades. I samband med omförhandlingen 2012 genomfördes en preferensaktieemission där likviden användes för att återbetala ett lån med rabatt till den bank som lämnade bankkonsortiet i förtid. Styrelsen beslutade i oktober 2013 att målet för kapitalstrukturen och räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA inte ska överstiga 2,0 gånger. Kapitalstrukturen bedöms utifrån nyckeltalet räntebärande nettoskuld i relation till EBITDA utav både bolagets ledning och externa intressenter. Vid utgången av 2013 uppgick räntebärande nettoskuld/justerad EBITDA till 2,4 gånger (2,8). Styrelsen föreslår till årsstämman 2014 att ingen utdelning lämnas för stamaktier och är i linje med företagets mål om att nettoskulden i relation till EBITDA inte ska överstiga 2,0 gånger. Styrelsen föreslår till årsstämman 2014 en utdelning på preferensaktier för 2014/15 uppgående till 48 kronor per aktie, dvs. en total utdelning om 48 MSEK (48). Utdelningen kommer att lämnas med ett intervall om tremånadersperioder där det vid varje tremånadersperiod utdelas 12 kronor per aktie.

NOT 21 Anställda

Medelantalet heltidsanställda	Andel kvinnor %		Andel kvinnor %	
	Totalt		Totalt	
	2013		2012	
Sverige	1 019	55	1 184	49
Norge	580	41	623	45
Finland	188	70	353	62
Danmark	400	49	412	50
Polen	809	57	837	59
Summa	2 996	53	3 409	52

Antalet heltidsanställda vid årets utgång uppgår till 2 816 (3 187). Medelantalet heltidsanställda i moderbolaget har varit 31 (32) varav kvinnor 19 (20). Andelen kvinnor vid årets utgång var i styrelsen 40 procent (30) och i koncernledningen 33 procent (40).

NOT 22 Löner och andra ersättningar

MSEK	2013	2012
Löner och andra ersättningar	1 279	1 506
Pensionskostnader förmånsbestämda planer	19	-51
Pensionskostnader avgiftsbestämda planer	103	110
Sociala avgifter	292	264
Summa	1 693	1 829

NOT 23 Ersättning styrelse och koncernledning

Arvoden till styrelsen

Till styrelsen och övriga ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Årsstämman 2013 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med totalt 3 650 000 SEK, varav 1 100 000 SEK till styrelsens ordförande samt 420 000 SEK till övriga bolagsstämموvalda ledamöter, 150 000 SEK till ordförande i styrelsens revisionsutskott samt 75 000 SEK till övriga ledamöter i bolagens utskott. Styrelsens ordförande och övriga stämموvalda styrelseledamöter har inga pensionsförmåner eller avtal om avgångsvederlag. Arvode till arbetstagarrepresentanter beslutas av bolagsstämman på förslag av bolaget. Se även tabell om närvaro och styrelsearvode i avsnitt Bolagsstyrning.

MSEK	Styrelse-arvode	Ersättning utskottsarbete	Summa
Styrelsens ordförande	1,1	0,2	1,3
Övriga styrelseledamöter	2,2	0,3	2,5
Summa	3,3	0,5	3,7

Ersättning till koncernledning

Ersättning till verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen baseras på de riktlinjer som fastställdes på Årsstämman 2013. Målsättningen med riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare är att Eniro ska erbjuda en marknadsmässig ersättning bestående av följande delar: fast lön, rörlig kontantlön, långsiktig aktierelaterad lön, Long Term Incentive Programme (LTIP 2013) samt pensionsavsättningar och övriga ersättningar och förmåner. Styrelsen får fråga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Fast lön

Den fasta lönen baseras på den enskilde befattningshavarens ansvarsområde, kompetens och erfarenhet och utgör basen för rörlig kontantlön.

Rörlig kontantlön

Koncernledningen har rörlig lön vilken kan variera mellan olika ansvarsområden. För VD uppgår rörlig ersättning till max 50 procent av fasta lönen och för övriga ledande befattningshavare till max 40 procent av den fasta lönen. Målen för den rörliga lönen har beslutats av styrelsen och omfattar i huvudsak koncernens finansiella resultat och mäts mot koncernens omsättning och EBITDA. Styrelsen bestämmer den rörliga lönen baserat på halvårsvisa utvärderingar av den enskilde befattningshavarens uppfyllande av målen.

Rörlig kontantlön med inlåsning i tre år, syntetiska aktier

Eniro har per sista december tre års utestående rörlig kontantlön med inlåsning i tre år, så kallade syntetiska aktier som erhöles 2010, 2011 och 2012. Programmet har beslutats på respektive Årsstämma under 2010, 2011 och 2012. Värderingen av de syntetiska aktierna är kopplade till Eniros aktiekurs och kontantavräkning av de syntetiska aktierna sker efter en inlåsningstid om tre år. För VD uppgår rörlig kontantlön med inlåsning i tre år med max 50 procent av fasta lönen och för övriga ledande befattningshavare till max 40 procent av den fasta lönen. Deltagaren måste vara anställd under hela inlåsningstiden för att ersättning ska utgå. Maximalt belopp att betala ut för varje syntetisk aktie är begränsat till fem gånger aktiekursen vid tidpunkten för omvandling till syntetiska aktier. Styrelsen har rätt att göra nödvändiga justeringar så det ekonomiska utfallet av de syntetiska aktierna återspeglar b.a. utdelningar eller förändringar i aktiekapitalet.

Årets kostnad för syntetiska aktier som avser antalet tilldelade koncernledning inklusive VD, uppgick till 12,5 MSEK (3). Totala ersättningen för de tre utestående programmen och nuvarande befattningshavare är 22,6 MSEK beräknat på en aktiekurs om 49,59 SEK. Kostnaden för syntetiska aktier periodiseras över inlåsningstiden.

Långsiktig aktierelaterad ersättning, LTIP 2013

Årsstämman 2013 beslutade på styrelsens förslag att införa ett aktiebaserat Long Term Incentive Programme, LTIP 2013. Programmet omfattar 17 ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Eniro-koncernen. LTIP 2013 innebär att deltagarna kan erhålla stamaktier i Eniro. Programmet omfattar totalt 919 600 aktier vid max tilldelning vid uppnådd stretch nivå. För VD, övriga ledande befattningshavare och nyckelpersoner erfordras en egen investering i Eniroaktier, sparaktier, för möjlighet att erhålla tilldel-

ning av stamaktier. För varje sparaktie kommer deltagaren att tilldelas målbaserade aktierätter, matchningsaktier, samt prestationsbaserade aktierätter och optionsrätter. Målbaserade aktierätter utgår bara, och optionsrätter kan bara lösas, i det fall prestationsbaserade villkor har uppfyllts. För ersättning kopplad till LTIP 2013 mäts målen mot värdeutvecklingen på Eniros stamaktie och EBITDA minus investeringar +/- rörelsekapitalförändring under mätperioden 1 januari 2013 – 31 december 2015. Förutsatt egen investering i sparaktier kan VD inneha högst 20 000 sparaktier där max tilldelning ger varje sparaktie rätt till en målbaserad aktierätt, fem prestationsbaserade aktierätter samt fem prestationsbaserade optionsrätter. Övriga medlemmar i koncernledning kan inneha högst 9 000 sparaktier var, där varje sparaktie ger rätt till en målbaserad aktierätt, fyra prestationsbaserade aktierätter samt fyra prestationsbaserade optionsrätter. Övriga nyckelpersoner kan inneha högst 5 000 sparaktier var, där varje sparaktie ger rätt till en målbaserad aktierätt, 2,5 prestationsbaserade aktierätter samt 2,5 prestationsbaserade optionsrätter. Aktierätterna innebär tilldelning av stamaktier och optionsrätterna innebär att deltagaren kan förvärva en Eniroaktie till 18,80 SEK vilket motsvarade 120 procent av noterade volymvägda genomsnittliga betalkursen på Nasdaq OMX Stockholm under fem handelsdagar efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2013. Villkor för tilldelning bedöms enligt två nivåer, entry och stretch och för mellanliggande värden tillämpas linjär interpolation. Programmet förutsätter därutöver att deltagaren är fortlöpande anställd i Enirokoncernen och att samtliga sparaktier innehas vid tilldelning. Tilldelning av aktierätter ska ske vederlagsfritt senast 20 handelsdagar efter dagen för offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2016. Optionsrätterna får utnyttjas under en tvåveckorsperiod från och med dagen efter offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2016.

Deltagare som innan offentliggörandet av delårsrapporten för perioden januari-mars 2016 säger upp sig, blir uppsagd eller av annan anledning lämnar Enirokoncernen har som huvudregel inte rätt till fortsatt deltagande i LTIP 2013. Deltagare som erhållit tilldelning i LTIP 2013 och efter tilldelningen blir tjänstledig, föräldraledig, sjukskriven eller liknande och därmed fortfarande är anställd eller går i pension kan få rätt till fortsatt deltagande i LTIP 2013. Beslut som avviker från ovan nämnda gränsdragningar kan förekomma i individuella fall. Styrelsen avser att presentera uppfyllandet av Matchningsvillkoren i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015. Deltagarens maximala vinst per aktierätt och optionsrätt är begränsad till 30 kronor.

Kostnader för LTIP

I enlighet med IFRS 2 uppgår totala kostnaden för LTIP 2013 till 2,7 MSEK vid entry nivå och 3,8 MSEK vid stretch mål exklusive sociala kostnader. Under året har reservering gjorts för programmet med 0,5 MSEK exklusive sociala kostnader enligt entry nivå. Aktierätter och optionsrätter kostnadsförs som en personalkostnad över intjänandeperioden och redovisas direkt mot eget kapital. Det belopp som redovisas kommer omprövas under intjänandeperioden. Sociala avgifter kostnadsförs under intjänandeperioden baserat på värdeförändringen av aktie- och optionsrätterna.

Pension

Eniros pensionspolicy är baserad på endera en individuell tjänstepensionsplan eller en premiebaserad pensionsplan med maximalt 35 procent av den fasta lönen. VD har avgiftsbestämd pension vars avgift uppgår till 35 procent av lönen.

Övriga förmåner

Ledning och övriga anställda erbjuds övriga förmåner i form av sjukvårdsförsäkring, bilförmån, subventionerad lunch samt friskvård.

Övrig ersättning

I övrig ersättning ingår avgångsvederlag under uppsägningstiden för koncernmedlemmar. Dessa omstruktureringarkostnader ingår i jämförelsestörande poster.

Uppsägning av anställning

VD och koncernchef Johan Lindgren har en uppsägningstid på 6 månader vid egen uppsägning och vid uppsägning från företagets sida 12 månader. Vid uppsägning från företagets sida utgår ytterligare 12 månaders avgångsvederlag. Mellan bolaget och övriga koncernledning gäller en ömsesidig uppsägningstid på maximalt 12 månader. För vissa i koncernledningen utgår vid uppsägning från företagets sida ytterligare 6–12 månaders avgångsvederlag.

Verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

MSEK	Fast lön inkl. semestertillägg	Rörlig ersättning ¹⁾	Långsiktig aktierelaterad ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Övrig ersättning ²⁾	Summa	Innehav syntetiska aktier antal	Egen investering i Eniro aktier LTIP 2013 antal ³⁾
VD och koncernchef Johan Lindgren ³⁾	4,9	4,0	0,1	0,1	1,7	0,0	10,8	140 265	20 000
Koncernledning 11 personer varav 6 helår ⁴⁾	18,2	8,8	0,2	0,6	3,8	14,7	46,3	322 137	35 600
Summa	23,1	12,8	0,3	0,7	5,5	14,7	57,1	462 402	55 600

1) Avser årets rörliga ersättning samt justeringar av värdeutveckling för syntetiska aktier tilldelade åren 2010-2012. Till VD utgick ingen kontant rörlig ersättning 2013.

2) Avser ersättning under uppsägningstid om 11,4 MSEK för lön, pensionskostnader samt bilersättning.

3) För 2012 uppgick grundlön inklusive semesterersättning till 5,0 MSEK, rörlig ersättning till 0,9 MSEK, övriga förmåner till 0,1 MSEK, pensionskostnad 1,8 MSEK och övrig ersättning till 0,0 MSEK.

4) För 2012 uppgick grundlön inklusive semesterersättning till 21,6 MSEK, rörlig ersättning till 2,8 MSEK, övriga förmåner till 0,6 MSEK, pensionskostnad 4,5 MSEK och övrig ersättning till 10,6 MSEK.

5) Maximal tilldelning av aktie- och optionsrätter vid stretch-nivå är för VD 220 000 och övriga koncernledning 682 600.

forts. NOT 23 Ersättning styrelse och koncernledning

Följande antagande gäller för hela programmet samt för fastställande av värdet av optioner enligt Black & Scholes	LTIP 2013
Lösenpris prestationsoptioner, SEK	18,80
Förväntad volatilitet, %	50
Förväntad löptid, år	3
Risikfri ränta, %	1,01
Utdelning, SEK	1,05
Antal utestående aktie- och optionsrätter vid programmets början	272 800
Förverkade/förfallna under året	-71 800
Antal utestående vid årets slut	201 000

Transaktioner med närstående

Ersättning till koncernledning och andra ledande befattningshavare framgår enligt ovan. I övrigt har inga transaktioner skett med närstående under året.

NOT 24 Arvoden till revisorer

MSEK	2013	2012
PricewaterhouseCoopers, revisionsuppdraget	4	4
PricewaterhouseCoopers, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0	1
PricewaterhouseCoopers, skatterådgivning	0	0
PricewaterhouseCoopers, övriga uppdrag	0	1
Summa	4	6

NOT 25 Leasing

Avtalade leasingavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingkontrakt

MSEK	2013	2012
- förfall inom ett år	114	114
- förfall mellan ett och fem år	180	155
- förfall mer än fem år	0	0

I årets rörelsekostnad ingår avgifter för operationella leasingavtal med 135 MSEK (133). I hyreskontrakt avseende lokaler förekommer sedvanliga indexklausuler.

NOT 26 Ställda säkerheter

För egna skulder ställda säkerheter

MSEK	2013	2012
Ställda säkerheter		
Avseende pensionsförpliktelser, spärrade bankmedel	111	61
Avseende långfristig upplåning, pantsatta aktier i dotterföretag	7 444	8 016
Summa	7 555	8 077

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till 2015. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti till PRI, uppgående till 50 MSEK 2013 och 60 MSEK 2012. Per årsskiftet uppgår totala pantsatta medel till 111 MSEK inklusive avkastning. Eniro kommer pantsätta 10 MSEK i mars 2014 och ytterligare 10 MSEK i mars 2015. Pantsatta medel inklusive avkastning redovisas som Övriga långfristiga räntebärande fordringar.

Enligt avtal för långfristig upplåning har interna fordringar och aktier i dotterföretag ställts som säkerhet för Eniro Treasurys externa lån. Alternativt har även dotterföretag och moderbolaget gått i borgen för Eniro Treasurys förpliktelser. Se även not 15 Upplåning.

NOT 27 Förvärvade verksamheter

Eniro Norge AS har första februari 2013 med huvudägarna, Marell Invest AS och TV2 AS, till den norska nummerupplysningstjänsten 1888 Værsgod! AS avtalat om ett samgående mellan 1880 Nummerupplysning AS och 1888 Værsgod! AS. Samgåendet innebär att Eniro kontrollerar 60 procent av den gemensamma verksamheten, och resterande 40 procent kontrolleras av ägarna till 1888. Det utgick ingen köpeskilling, påverkade inte kassaflödet eller gav upphov till något reasultat. Eniros intäkter från den egna nummerupplysningstjänsten 1880 uppgick till cirka 75 MSEK 2012 medan 1888s intäkter för motsvarande period uppgick till cirka 65 MSEK.

Samgåendet bidrar till en konsolidering av en marknad med vikande volymer och skapar förutsättningar för en attraktivare tjänst. Avtalet möjliggör betydande effektiviseringar samt kostnadssynergier. Samgåendet har godkänts av norska konkurrensmyndigheten och det gemensamma bolaget konsoliderades in i Eniro koncernen under det första kvartalet 2013. Affären bedöms öka Eniros intäkter med cirka 40 MSEK på helårsbasis.

Samgåendet innebär en fullvärdesvärdering av ingående balanser som påverkar koncernens tillgångar, skulder och eget kapital och nedan visar fastställd förvärvskalkyl. I slutet av 2013 ökade Eniro innehavet i samägda bolaget 1880 Nummerupplysning AS med 5,3 procent till en köpeskilling om 6 MSEK och äger vid årets slut 65,3 procent av det gemensamma ägda bolaget.

I april har Eniro förvärvat 51 procent av Bloggerfy AB från FameAds Sweden AB med en köpeskilling om 0,5 MSEK. Eniro kontrollerar 51% av Bloggerfy AB och resterande 49 procent kontrolleras av ägarna till FameAds Sweden AB. Vid förvärvet uppkom identifierade övriga immateriella tillgångar om 1 MSEK.

Bloggerfy utvecklar och driver försäljning av sponsrade länkar och banners på bloggar som anslutit sig till nätverket i Sverige och Norge. Nätverket består idag av cirka 65 000 registrerade bloggare i Sverige och 8 500 bloggare i Norge. Totalt har nätverket cirka 2,5 miljoner unika besökare per vecka, varav cirka 1 miljon beräknas öka trafiken till Eniros söktjänst. Bolaget har en god trafikutveckling. Förvärvet får en positiv påverkan på Eniros verksamhet och erbjudande inom Online/mobilt och Mediaprodukter.

MSEK	1888 Værsgod! AS
Köpeskilling	-
Verkligt värde på förvärvade tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	0
Immateriella anläggningstillgångar	
Varumärken övriga	100
Uppskjutna skattefordringar	6
Summa anläggningstillgångar	106
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	10
Likvida medel	1
Summa tillgångar i förvärvad verksamhet	117
Långfristiga skulder	6
Uppskjutna skatteskulder	31
Kortfristiga skulder	9
Summa skulder i förvärvad verksamhet	46

NOT 28 Händelser efter balansdagen

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till 2015. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti till PRI, uppgående till 50 MSEK 2013 och 60 MSEK 2012. Per årsskiftet uppgår totala pantsatta medel till 111 MSEK inklusive avkastning. Eniro kommer pantsätta 10 MSEK i mars 2014 och ytterligare 10 MSEK i mars 2015. Eniro Norge AS har den 11 mars avtalat om att sälja InTouch till Link Mobility ASA. InTouch är en företagstjänst vars huvudsakliga verksamhet är utgivning av företagskataloger. Försäljningen innefattar varumärke och andra immateriella rättigheter, kundavtal och personal. För 2013 uppgick helårsomsättningen i InTouch till cirka 45 MSEK och EBITDA-bidraget till cirka 10 MSEK. Link Mobility ASA betalar en total köpeskilling uppgående till cirka 35 MSEK. Genomförandet av affären förväntas ske i slutet av mars 2014. Vid tillträdet betalas cirka 16 MSEK i kontant köpeskilling och resterande 19 MSEK betalas under 2 år. En överlåtelse av affären förväntas ske i slutet av mars 2014.

Flerårsöversikt

MSEK	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (MSEK)										
Rörelseintäkter	3 660	3 999	4 323	5 326	6 581	6 645	6 443	6 372	4 827	4 745
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	849	976	1 031	605	1 807	2 064	2 266	2 220	1 234	1 324
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	534	481	176	-4 176	692	410	1 855	1 813	1 073	1 232
Resultat före skatter	392	341	-188	-4 739	232	-276	1 401	1 276	1 017	1 131
Årets resultat (moderbolagets aktieägare)	232	241	-184	-4 620	616	-315	1 305	1 054	917	764
KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG (MSEK)										
Tillgångar										
Goodwill	5 763	6 124	6 119	6 494	12 088	11 374	12 508	12 267	12 879	4 822
Övriga anläggningstillgångar	1 582	1 739	2 063	2 350	3 147	3 236	3 759	3 882	4 241	707
Omsättningstillgångar	813	1 081	1 607	1 743	1 957	2 010	2 200	2 064	2 422	1 827
Summa tillgångar	8 158	8 944	9 789	10 587	17 192	16 620	18 467	18 213	19 542	7 356
Eget kapital och skulder										
Eget kapital (moderbolagets aktieägare)	3 653	3 543	3 028	3 469	6 109	2 197	4 051	5 120	4 634	1879
Innehav utan bestämmande inflytande	68	-	-	-	3	17	13	-	-	-
Långfristiga skulder	2 675	3 331	4 201	4 516	8 341	11 379	11 628	10 146	11 618	2424
Kortfristiga skulder	1 762	2 070	2 560	2 602	2 739	3 027	2 775	2 947	3 290	3053
Summa eget kapital och skulder	8 158	8 944	9 789	10 587	17 192	16 620	18 467	18 213	19 542	7 356
KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG (MSEK)										
Kassaflöde från den löpande verksamheten	481	420	371	372	1 402	1 331	1 631	1 402	1 007	1016,001
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-119	-51	-141	-195	-299	-293	-540	-215	-5 141	-235
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-440	-730	-117	-44	-1 083	-1 329	-2 119	-1 486	4 468	-769
Kassaflöde från avvecklade verksamheter	-	-	-	-	-	-	1 118	69	78	4
Årets kassaflöde	-78	-361	113	133	20	-291	90	-230	412	16
NYCKELTAL										
Rörelsemarginal - EBITDA, %	23	24	24	11	27	31	35	35	26	28
Rörelsemarginal - EBIT, %	15	12	4	-78	11	6	29	28	22	26
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	3 614	3 308	3 201	4 275	4 735	3 321	5 222	4 804	2 195	2 154
Avkastning på eget kapital, %	6,4	7,3	-5,7	-108,0	13,0	-9,0	25,0	22,0	42,0	35,0
Räntebärande nettoskuld, MSEK	2 340	2 704	3 535	3 951	6 645	9 948	10 264	9 044	10 564	2 832
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,8	1,2	1,1	1,1	4,5	2,5	1,7	2,3	1,5
Soliditet, %	46	40	31	33	36	13	22	28	24	26
Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA, ggr	2,4	2,8	3,4	6,5	3,7	4,8	4,5	4,1	8,6	2,1
NYCKELTAL PER AKTIE FÖRE UTSPÄDNING										
Årets resultat, SEK (moderbolagets aktieägare)	1,84	2,09	-1,84	-248,43	59,05	-77,03	286,63	229,56	230,26	182,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten*	4,80	4,19	3,70	20,00	134,40	325,48	358,23	305,35	252,86	242,39
Eget kapital, SEK (moderbolagets aktieägare)	36,10	35,02	30,23	35,21	1 893,02	2 723,51	5 023,72	5 654,24	5 117,56	2 399,28
Genomsnittligt antal stamaktier, tusental *	100 177	100 177	100 177	18 597	10 432	4 089	4 553	4 591	3 982	4 192
Antal stamaktier vid periodens slut exklusive eget innehav, tusental **	100 177	100 177	100 177	98 526	3 227	807	806	906	906	783
Antal preferensaktier vid periodens slut, tusental	1 000	1 000	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per stamaktie, SEK **	-	-	-	-	-	-	1 040	880	440	440
Utdelning per preferensaktier enligt stämmobeslut, SEK	48	32	-	-	-	-	-	-	-	-
ANDRA NYCKELTAL										
Medelantal heltidsanställda	2 996	3 409	3 680	4 437	5 096	4 861	4 697	4 801	4 754	4 752
Antal heltidsanställda vid året slut	2 816	3 187	3 626	3 926	4 994	4 961	4 650	4 821	5 429	4 953

* Justerat för sammanläggningen av aktier juli 2009 (4:1) och januari 2010 (50:1) samt fondemissionselementet (X 5,07) i nyemissionen december 2010.

** Justerat för sammanläggningen av aktier juli 2009 (4:1) och januari 2010 (50:1).

2011 är omräknat som jämförelseår till 2012 enligt förändrade redovisningsprinciper pensioner. 2012 är omräknat som jämförelseår till 2013 enligt förändrade redovisningsprinciper pensioner.

Större förändringar i koncernens sammansättning

2010 • Avyttring av of Suomi24 Oy (Finland) och Directories verksamheten i Finland

2008 • Förvärv av Sentraali Oy Finland, konsolidering från okt 2008

2007 • Försäljning av WLW i Tyskland (klassificerat som avvecklade verksamheter 2006–2007)

• Förvärv av KRAK i Danmark, konsolidering från juni 2007

2006 • Förvärv av Din pris AS, Norge, konsolidering från februari 2006

• Förvärv av WebDir, Danmark, konsolidering från februari 2006

• Förvärv av Kataloger i Norr AB, konsolidering från juni 2006

2005 • Förvärv av Findexa, Norge. Konsolidering från och med december 2005.

• Verksamheterna i Estland, Lettland, Litauen, Ryssland och Vitryssland klassificeras som verksamheter under avveckling från och med det andra kvartalet 2005 och ingår inte i rörelseintäkter, EBITDA och EBIT för år 2004–2006.

2004 • Förvärv av Gula Tidningen. Konsolidering från och med april 2004.

Moderbolagets räkenskaper

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	2013	2012
Rörelseintäkter	2	37	43
Försäljningskostnader	3, 17	-	0
Marknadsföringskostnader	3	-2	-
Administrationskostnader	3, 17, 18	-121	-140
Övriga intäkter		16	22
Övriga kostnader		-5	-5
Rörelseresultat		-75	-80
Vinst/förlust från försäljning av aktier i koncernföretag		-	0
Utdelningar från koncernföretag		164	87
Erhållna koncernbidrag		-	475
Nedskrivning av aktier i koncernföretag	8	-82	-146
Finansiella intäkter	4	10	16
Finansiella kostnader	4	-140	-185
Resultat efter finansiella poster		-123	167
Bokslutsdispositioner, erhållna koncernbidrag		609	-
Resultat före skatt		486	167
Inkomstskatt	5	-87	-88
Årets resultat		399	79
Föreslagen utdelning per stamaktie för verksamhetsåret		-	-

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK		
Årets resultat	399	79
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	399	79



Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	6	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7	0	1
Innehav i dotterföretag	8	8 317	8 398
Uppskjutna skattefordringar		72	160
Övriga räntebärande fordringar	9	136	82
Summa anläggningstillgångar		8 525	8 641
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		657	504
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	1	1
Aktuella skattefordringar		2	1
Övriga kortfristiga fordringar	11	0	0
Övriga räntebärande fordringar	11	1	1
Likvida medel	12	1 432	1 112
Summa omsättningstillgångar		2 093	1 619
SUMMA TILLGÅNGAR		10 618	10 260
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	13	309	2 529
Fritt eget kapital			
Överkursfond		-	358
Balanserad vinst		5 072	2 462
Årets resultat		399	79
Summa eget kapital		5 780	5 428
Avsättningar			
Pensionsförpliktelser	14	59	53
Övriga avsättningar	15	5	9
Summa avsättningar		64	62
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag		4 672	4 672
Summa långfristiga skulder		4 672	4 672
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		6	8
Skulder till koncernföretag		28	39
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	39	25
Övriga kortfristiga skulder		17	15
Avsättningar	15	12	11
Summa kortfristiga skulder		102	98
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		10 618	10 260

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MSEK	Not	Aktie- kapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2012		2 504	-	2 498	5 002
Periodens totalresultat		-	-	79	79
Nyemission*		25	358	-	383
Utdelning preferensaktier		-	-	-36	-36
Utgående balans 31 december 2012	13	2 529	358	2 541	5 428
Ingående balans 1 januari 2013		2 529	358	2 541	5 428
Periodens totalresultat		-	-	399	399
Överföring till balanserad vinst		-	-358	358	-
Nedsättning aktiekapital		-2 225	-	2 225	-
Nyemission, inlösen av aktier		5	-	-5	0
Aktierelaterade ersättningar		-	-	1	1
Utdelning preferensaktier		-	-	-48	-48
Utgående balans 31 december 2013	13	309	-	5 471	5 780

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

Föreslagen utdelning är 0 (0) kr per stamaktie.

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	Not	2013	2012
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-75	-80
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		14	-9
Erhållna räntor från koncernföretag		9	15
Erlagda räntor till koncernföretag		-134	-179
Erhållna räntor från övriga		1	1
Erlagda räntor till övriga		0	0
Betald inkomstskatt		0	0
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital		-185	-252
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar		-4	13
Minskning/ökning av kortfristiga skulder		-4	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-193	-247
Investeringsverksamheten			
Avyttring av dotterföretag		-	2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	2
Finansieringsverksamheten			
Netto av koncerninterna utdelningar och aktieägartillskott		637	252
Nettoförändring av finansiella fordringar och skulder mot koncernföretag		-26	-338
Nettoförändring av finansiella fordringar och skulder externt		-	0
Långfristiga placeringar		-50	-61
Nyemission	13	0	376
Utdelning preferensaktier		-48	-24
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		513	205
Årets kassaflöde		320	-40
Likvida medel vid årets början		1 112	1 152
Årets kassaflöde		320	-40
Likvida medel vid årets slut	12	1 432	1 112

Moderbolagets noter

NOT M1 Moderbolagets redovisningsprinciper

Årsredovisningen i juridisk person ska upprättas enligt Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapportering rekommenderar RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Rådet för finansiell rapportering har i RFR 2 uttalat att juridiska personer vars värdepapper är börsnoterade ska tillämpa de IFRS/IAS och IFRIC/SIC-tolkningar som tillämpas i koncernredovisningen så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras jämfört med IFRS. För moderbolaget Eniro AB tillämpas med stöd av RFR 2.2 följande avvikelser från IFRS/IAS:

IAS 1 tillämpas ej beträffande uppställning av balans- och resultaträkningarna, som istället ställs upp enligt ÅRL.

IAS 12 tillämpas ej beträffande obeskattade reserver, som redovisas som bruttobelopp i balansräkningen. Förändringar i obeskattade reserver redovisas i resultaträkningen.

IAS 17 tillämpas ej för finansiell leasing. För närvarande förekommer inte finansiell leasing i moderbolaget.

IAS 19 Ersättningar till anställda tillämpas ej beträffande redovisning av pensionsförpliktelser och pensionskostnader. Dessa redovisas istället enligt FAR's rekommendation 4 "Redovisning av pensionsskuld och pensionskostnad". Moderbolaget har utfäst förmånsbestämda pensioner till anställda. Moderbolagets förpliktelser att i framtiden utbetala pension har härvid ett nuvärde, bestämt för varje anställd av bland annat pensionsnivån, åldern och i vilken grad full pension blivit intjänad. Detta nuvärde har beräknats enligt aktuariella grunder, och utgår från de löne- och pensionsnivåer som råder vid balansdagen. Pensionsåtagandena redovisas som en avsättning i balansräkningen. Räntedelen i årets pensionskostnad redovisas bland finansiella kostnader. Övriga pensionskostnader belastar rörelseresultatet.

IAS 39 tillämpas ej beträffande finansiella garantiavtal till förmån för dotter- och intresseföretag.

Netto koncernbidrag samt utdelningar har redovisats i resultaträkningen. Om inget annat anges avser belopp i miljoner svenska kronor.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Se information för koncernen, Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar.

NOT M2 Rörelseintäkter

Moderbolagets rörelseintäkter uppgick till 37 MSEK (43) och avser i sin helhet ersättning för koncerninterna tjänster som värderats till marknadsvärde.

NOT M3 Kostnader fördelade per kostnadsslag

MSEK	2013	2012
Ersättning till anställda inkl. sociala kostnader	92	87
Konsulter	19	39
Mediabevakning	2	1
Avskrivningar och nedskrivningar	1	1
Övrigt	9	12
Summa operativa kostnader	123	140

Med operativa kostnader avses marknadsföringskostnader och administrationskostnader.

Avskrivningar per funktion

MSEK	2013	2012
Avseende materiella anläggningstillgångar		
Administrationskostnader	0	0
Avseende immateriella anläggningstillgångar		
Administrationskostnader	1	1
Summa avskrivningar	1	1

NOT M4 Finansiella intäkter och kostnader

MSEK	2013	2012
Finansiella intäkter		
Valutakursvinster på externa fordringar och skulder	0	-
Valutakursvinster på koncerninterna fordringar och skulder	-	0
Externa finansiella ränteintäkter	1	1
Interna finansiella ränteintäkter	9	15
Summa finansiella intäkter	10	16
Finansiella kostnader		
Valutakursförluster på externa fordringar och skulder	0	0
Valutakursförluster på koncerninterna fordringar och skulder	-1	-
Övriga finansiella kostnader	-	-1
Räntekostnad för pensionsskuld	-1	-1
Externa finansiella räntekostnader	-5	0
Interna finansiella räntekostnader	-133	-183
Summa finansiella kostnader	-140	-185
Finansnetto	-130	-169

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

M1
M2
M3
M4
M5
M6
M7
M8
M9
M10
M11
M12
M13
M14
M15
M16
M17
M18
M19

NOT M5 Skatt

Följande komponenter ingår i skattekostnaderna:

MSEK	2013	2012
Aktuell skattekostnad på årets resultat	0	0
Uppskjuten skattekostnad avseende utnyttjade underskottsavdrag	-92	-57
Uppskjuten skattekostnad till följd av ändrad skattesats	-	-31
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	4	-
Justering av tidigare års uppskjutna skatt	1	0
Redovisad skatt	-87	-88
Aktuell skatt redovisad direkt mot eget kapital	-	-
Årets totala skatt	-87	-88

Samband mellan årets skattekostnad och skattekostnad enligt gällande svensk skattesats

MSEK	2013	2012
Redovisat resultat före skatt	486	167
Skatt enligt svensk skattesats 22% (26,3%)	-107	-44
Skatteeffekt av		
Ej avdragsgilla kostnader	-19	-39
Ej skattepliktiga intäkter	38	26
Justering av tidigare års skatt samt ändrad skattesats	-	-31
Redovisad skatt	-87	-88

Följande komponenter ingår i uppskjutna skattefordringar

	2013	2012
MSEK	Uppskjutna skattefordringar	Uppskjutna skattefordringar
Pensionsavsättningar	7	5
Övriga avsättningar	4	1
Underskottsavdrag	61	154
Uppskjutna skattefordringar	72	160

NOT M6 Materiella anläggningstillgångar

	Inventarier	
MSEK	2013	2012
Akkumulerade anskaffningsvärden	1	1
Akkumulerade avskrivningar	-1	-1
Akkumulerade nedskrivningar	-	-
Redovisat värde	0	0
Vid årets början	0	0
Årets investeringar	0	0
Årets avskrivningar	0	0
Redovisat värde	0	0

NOT M7 Immateriella anläggningstillgångar

	Övriga immateriella tillgångar	
MSEK	2013	2012
Akkumulerade anskaffningsvärden	3	3
Akkumulerade avskrivningar	-3	-2
Akkumulerade nedskrivningar	-	-
Redovisat värde	0	1
Vid årets början	1	2
Årets avskrivningar	-1	-1
Redovisat värde	0	1

NOT M8 Aktier och andelar i koncernföretag

Aktier och andelar ägda direkt och indirekt av moderbolaget

Namn	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Kapitalandel %	Bokfört värde 2013-12-31	Bokfört värde 2012-12-31
					MSEK	MSEK
TIM Varumärke AB	556580-8515	Stockholm	1 000	100	0	0
Eniro Danmark A/S	18 93 69 84	Köpenhamn	24 000	100	793	793
Kraks Forlag A/S	10629241	Köpenhamn	11 000	100		
Respons Group AB	556639-2196	Stockholm	1 000	100	0	0
Eniro International AB	556429-6670	Stockholm	1 000	100	0	0
Eniro Sverige AB	556445-1846	Stockholm	500 000	100	2 246	2 246
Eniro Sverige Försäljning AB	556580-1965	Stockholm	1 000	100		
Eniro 118 118 AB	556476-5294	Stockholm	75 000	100		
Din Del Försäljning AB	556572-1502	Stockholm	1 000	100		
Kataloger i Norr AB	556670-3707	Skellefteå	1 000	100		
Eniro Global AB	556723-6541	Stockholm	100 000	100		
Proff AB	556764-1534	Stockholm	1 000	100		
Bloggerfy AB	556840-9543	Stockholm	510	51		
Eniro Passagen AB	556750-0896	Stockholm	1 000	100		
Passagen Internet AB	556751-3279	Stockholm	500	50		
Eniro Initiatives AB	556763-0966	Stockholm	1 000	100	5	18
Starcus AB	556535-8008	Stockholm	1 000	100		
Leta Information Eniro AB	556591-3596	Stockholm	1 000	100	37	48
Eniro Treasury AB	556688-5637	Stockholm	1 000	100	4 756	4 756
Findexa Luxembourg Sarl	B-100.546	Luxembourg	343 848	100		
Eniro Norway AB	556688-5652	Stockholm	1 000	100		
Eniro Holding AS	986 656 022	Oslo	1 100 000	100		
Scandinavian Online AS	988 875 740	Oslo	1 093 739	50		
Eniro Norge AS	963 815 751	Oslo	55 206	100		
1880 Nummeropplysning AS	976 491 351	Gjøvik	102 000	64		
Findexa Förlag AB	556750-9673	Uddevalla	1 000	100		
Grenseguiden AS	988 437 549	Oslo	100	100		
Kvalex AS	980 253 341	Oslo	100	100		
Gule Sider 1880 AS	986 493 492	Oslo	100 000	100		
Telefonkatalog AS	988 437 565	Oslo	100	100		
1880 Telefonkatalogen AS	988 437 506	Gjøvik	100	100		
Telefonkatalogen 1880 AS	988 437 476	Oslo	100	100		
Rosa Sider AS	988 437 581	Oslo	100	100		
Hvite Sider AS	988 437 417	Oslo	100	100		
Din Bydel AS	888 437 452	Oslo	100	100		
Din Pris AS	985 822 883	Oslo	100	100		
Gule Sider AS	968 306 782	Oslo	100	100		
Telefonkatalogens Gule Sider AS	968 306 405	Oslo	100	100		
Bedriftskatalogen AS	979 763 379	Oslo	100	100		
Lokalveiviseren Informasjonsforlaget AS	979 915 314	Oslo	100	100		
Gule Sider Internett AS	980 287 432	Oslo	100	100		
Proff AS	989 531 174	Oslo	100	100		
Telefonkatalogen AS	982 175 968	Oslo	100	100		
Ditt Distrikt AS	883 878 752	Oslo	100	100		
Oy Eniro Finland Ab	0100130-4	Esboo	60 000	100	360	417
Eniro Sentraali Oy	1718301-8	Kajaani	1 690	100		
Eniro Polska Sp.z.o.o	KRS 0000116894	Warszawa	1 035 209	100	120	120
Summa					8 317	8 398

Inga företag har sålts för avveckling, likviderats eller fusionerats med annat koncernbolag under 2013.

Förändringar under året (MSEK)

Aktier i dotterföretag per 2012-12-31	8 398
Nedskrivning aktier i TIM Varumärke AB	0
Nedskrivning aktier i Eniro Initiatives AB	-13
Nedskrivning aktier i Leta Information Eniro AB	-11
Nedskrivning aktier i Oy Eniro Finland Ab	-57
Kapitaltillskott Eniro Sverige AB	0
Kapitaltillskott Eniro Initiatives AB	0
Kapitaltillskott Eniro Treasury AB	0
Aktier i dotterföretag per 2013-12-31	8 317

NOT M9 Övriga räntebärande fordringar

MSEK	2013	2012
Räntebärande fordringar, spärrade bankmedel	111	61
Räntebärande fordringar, pensionsförpliktelser	24	20
Övriga räntebärande fordringar	1	1
Summa	136	82

NOT M10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

MSEK	2013	2012
Övriga förutbetalda kostnader	1	1
Upplupna intäkter	-	0
Summa	1	1

NOT M11 Övriga omsättningstillgångar

Övriga icke räntebärande omsättningstillgångar

MSEK	2013	2012
-ej förfallna	0	0
-förfallna yngre än 1 månad	-	-
-förfallna 1–3 månader	-	-
-förfallna äldre än 3 månader	-	-
Summa	0	0

Övriga räntebärande fordringar

MSEK	2013	2012
-ej förfallna	1	1
-förfallna äldre än 3 månader	-	-
Summa	1	1

Den maximala exponeringen för kreditrisk per balansdagen är det verkliga värdet för varje kategori fordringar enligt ovan. Moderbolaget har ingen pant som säkerhet.

NOT M12 Likvida medel

Likvida medel består i huvudsak av banktillgodohavanden samt placeringar i koncernens centralkontosystem.

MSEK	2013	2012
Kassa och bank	1 432	1 112
Summa likvida medel	1 432	1 112

NOT M13 Eget kapital

Aktiekapital och egna aktier

Se motsvarande avsnitt i Koncernens Not 14.

NOT M14 Pensionsförpliktelser

Moderbolagets pensionsskuld avser kapitalvärdet av pensionsförpliktelser enligt svenska regler, FARs rekommendation 4.

De belopp som redovisas i balansräkningen har beräknats enligt följande:

MSEK	2013	2012
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	59	53
Skuld i balansräkningen redovisad som pensionsförpliktelser	59	53

MSEK	2013	2012
Förändring i förmånsbestämda förpliktelser under året		
Ingående balans	53	48
Kostnader redovisade i resultaträkningen		
Kostnader för tjänstgöring innevarande år	5	5
Räntekostnader	1	1
	6	6

	2013	2012
Utbetalda ersättningar	-1	-1
Övrigt	1	0
Utgående balans	59	53

Under nästkommande år förväntas moderbolagets pensionsutbetalningar för förmånsbestämda planer vara cirka 1 MSEK.

Totala pensionskostnader

MSEK	2013	2012
Kostnader för förmånsbestämda planer	-1	-2
Kostnader för avgiftsbestämda planer	-9	-10
Kostnader för särskild löneskatt och avkastningsskatt	-3	-2
Räntekostnad	-1	-1
Kostnad redovisad i resultaträkningen	-14	-15

Kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till 2015. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti till PRI, uppgående till 50 MSEK 2013 och 60 MSEK 2012. Per årsskiftet uppgår totala pantsatta medel till 111 MSEK inklusive avkastning. Eniro kommer pantsätta 10 MSEK i mars 2014 och ytterligare 10 MSEK i mars 2015. Pantsatta medel inklusive avkastning redovisas som Övriga långfristiga räntebärande fordringar.

NOT M15 Avsättningar

Långfristiga avsättningar

MSEK	2013	2012
Ingående avsättningar	9	20
Nya avsättningar	-	-
Återförda ej utnyttjade avsättningar	-	-10
Utnyttjade avsättningar under året	-4	-1
Utgående avsättningar	5	9

Kortfristiga avsättningar

MSEK	2013	2012
Ingående avsättningar	11	10
Nya avsättningar	13	13
Utnyttjade avsättningar under året	-12	-12
Återförda ej utnyttjade avsättningar	-	-
Utgående avsättningar	12	11

Avsättningar vid utgången av åren avser avsättningar för omstrukturering.

NOT M16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	2013	2012
Upplupna personalrelaterade kostnader	29	14
Upplupna räntekostnader	4	4
Övriga upplupna kostnader	6	7
Förutbetalda intäkter	-	-
Summa	39	25

NOT M17 Anställda, löner och ersättningar

Medelantalet heltidsanställda i moderbolaget har varit 31 (32) varav kvinnor 19 (20).

MSEK	2013	2012
Löner och andra ersättningar	59	55
Pensionskostnader	10	11
Sociala avgifter	21	19
Summa	90	85

NOT M18 Arvoden till revisorer

MSEK	2013	2012
PricewaterhouseCoopers, revisionsuppdraget	1	2
PricewaterhouseCoopers, revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	1
PricewaterhouseCoopers, övriga uppdrag	0	0
Summa samtliga revisionsarvoden	1	3

I revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget ingår granskning i samband med nyemissionen.

NOT M19 Ställda säkerheter, åtaganden och eventualförpliktelser

MSEK	2013	2012
Ansvarsförbindelse		
Borgens- och ansvarsförbindelse avseende dotterföretag	9	17
PRI pensionsgaranti	0	0
Garanti för låneavtal	2 614	3 002
Summa ansvarsförbindelse	2 623	3 019
Ställda säkerheter		
Avseende pensionsförpliktelser, Spärrade bankmedel	111	61
Avseende långfristig upplåning, Pantsatta aktier i dotterföretag	8 317	8 398
Summa ställda säkerheter	8 428	8 459
Summa	11 051	11 478

För Eniro Treasurys externa lån har interna fordringar och aktier i dotterföretag ställts som säkerhet. Som garanti har även dotterföretag och moderbolaget gått i borgen för Eniro Treasurys förpliktelser, som vid löptidens slut uppgår till 2 614 MSEK. Se även Koncernens Not 15 Upplåning.

Eniro har en kreditförsäkring hos PRI Pensionsgaranti (PRI) som löper fram till 2015. Eniro har pantsatt bankmedel för framtida åtaganden, en så kallad utökad pensionsgaranti till PRI, uppgående till 50 MSEK 2013 och 60 MSEK 2012. Per årsskiftet uppgår totala pantsatta medel till 111 MSEK inklusive avkastning. Eniro kommer pantsätta 10 MSEK i mars 2014 och ytterligare 10 MSEK i mars 2015. Pantsatta medel inklusive avkastning redovisas som Övriga långfristiga räntebärande fordringar.

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28

M1
M2
M3
M4
M5
M6
M7
M8
M9
M10
M11
M12
M13
M14
M15
M16
M17
M18
M19

Styrelsens förslag till vinstutdelning

Utdelning och utdelningspolicy

Eniro kommer fortsätta att prioritera en minskning av nettoskulden i relation till EBITDA framför utdelning. Målet är att nettoskulden i relation till EBITDA ska vara 2 eller lägre.

Bolagets långsiktiga utdelningspolicy, när nettoskuld-sättningsmålet är uppnått, är att utdelningen ska uppgå till minst 30 procent av nettovinsten. Styrelsen i Eniro föreslår

därför att ingen utdelning för stamaktier lämnas för verksamhetsåret 2013. Styrelsen föreslår en utdelning till preferensaktieägare, för 2013/2014 uppgående till 48 SEK per preferensaktie, det vill säga en total utdelning om 48 MSEK.

Utdelningen föreslås betalas ut med ett intervall om tre månadersperioder.

Förslag till vinstdisposition

SEK

Till årsstämman förfogande står hos moderbolaget följande vinstmedel:

Årets resultat	398 542 327
Balanserade vinstmedel	5 072 568 149
Summa	5 471 110 476
Styrelsen föreslår utdelning preferensaktier om 48 SEK per aktie	48 000 000
I ny räkning balanseras	5 423 110 476
Summa	5 471 110 476

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av företagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Det försäkras vidare

att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 mars 2014

Eniro AB (Publ)

Lars-Johan Jarnheimer
Styrelseordförande

Fredrik Arnander
Styrelseledamot

Thomas Axén
Styrelseledamot

Cecilia Daun Wennborg
Styrelseledamot

Ketil Eriksen
Styrelseledamot

Leif AA. Fredsted
Styrelseledamot

Susanne Olin Jönsson
Arbetstagarnas representant

Jonas Svensson
Arbetstagarnas representant

Jennie Hallberg
Arbetstagarnas representant

Johan Lindgren
Koncernchef och VD

Katarina Emilsson-Thudén
Arbetstagarnas representant

Vår revisionsberättelse har angivits den 21 mars 2014

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor och
huvudansvarig revisor

Eva Medbrant
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Eniro AB, org.nr 556588-0936

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Eniro AB (publ) för år 2013 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 55–65. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 46–98.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 55–65. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Eniro AB för år 2013. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 55–65 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 21 mars 2014
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson

Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Eva Medbrant

Auktoriserad revisor

Definitioner av finansiella termer

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.

Operativt kassaflöde

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

Organisk tillväxt

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

Periodens resultat per stamaktie

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

Räntebärande nettoskuld

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

Räntebärande nettoskuld / EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Rörelseresultat

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar.

Skuldsättningsgrad

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

Soliditet (%)

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

Totala rörelsekostnader

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

