# Delårsrapport: januari – september 2003

### *Januari - september*

- Rörelseintäkterna uppgick till 3 036 MSEK (2 806)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade till 851 MSEK (594)
- Periodens resultat ökade till 258 MSEK (94)
- Vinst per aktie ökade till 1,47 SEK (0,53)

### *Juli - september*

- Rörelseintäkterna uppgick till 847 MSEK (618)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade till 150 MSEK (53)
- Periodens resultat förbättrades till -8 MSEK (-70)
- Vinst per aktie förbättrades till -0,05 SEK (-0,40)
- Tredje kvartalet påverkades positivt av förändrade publiceringsdatum

***Januari - september***
Rörelseintäkterna ökade med 8%, till 3 036 (2 806) för niomånadersperioden. Organiskt, dvs exklusive förvärv och avyttringar samt valutaeffekter var ökningen 3%. Onlineintäkterna ökade till 1 373 MSEK (959), varav Eniro 118 118 svarade för 286 MSEK av ökningen. Offlineintäkterna sjönk med 10% till 1 663 (1 847), en organisk minskning med 4%.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade till 851 MSEK (594). Ökningen är till stor del hänförlig till förvärvet av Eniro 118 118 samt avyttringen av Windhager som redovisade förluster föregående år.

Påverkan av förvärvet av Eniro 118 118 på periodens resultat var något positivt.

***Juli - september***
Rörelseintäkterna ökade med 37%, till 847 MSEK (618) under tredje kvartalet. Organiskt, var ökningen 19%. Onlineintäkterna ökade till 460 MSEK (250), varav Eniro 118 118 svarar för 170 MSEK av ökningen. Offlineintäkterna ökade till 387 MSEK (368). Offlineintäkterna har i tredje kvartalet påverkats positivt av att publiceringsdatum för tryckta kataloger i Sverige flyttats från andra kvartalet.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) ökade till 150 MSEK (53). Ökningen är främst hänförlig till förvärvet av Eniro 118 118, ovannämnda ändringar av publiceringsdatum samt avyttringen av Windhager.

## Sammandrag av koncernens resultaträkning

| | -----3 mån ---- | | | --------9 mån ------- | | | ---------12 mån --------- | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Juli-sept | | | Jan-sept | | | Okt-sept | Jan-dec | |
| MSEK | **2003** | 2002 | *%* | **2003** | 2002 | *%* | **2002/03** | 2002 | *%* |
| Rörelseintäkter | **847** | 618 | *37* | **3 036** | 2 806 | *8* | **4 967** | 4 737 | *5* |
| Rörelseresultat före avskr (EBITDA) | **150** | 53 | *183* | **851** | 594 | *43* | **1 197** | 940 | *27* |
| Resultat före skatter | **5** | -88 | - | **463** | 183 | *153* | **-129** | -409 | - |
| Vinst per aktie, SEK | **-0,05** | -0,40 | - | **1,47** | 0,53 | *177* | **-3,41** | -4,34 | - |
| Cash Earnings per aktie, SEK | **0,58** | 0,26 | *123* | **3,22** | 2,47 | *30* | **3,61** | 2,86 | *26* |

**Sverige**
*Den totala, för Eniro relevanta, reklammarknaden (traditionell media, katalog och Online) i Sverige har för 2002 av IRM reviderats ner från 18,6 miljarder till 18,3 miljarder SEK (19,2), varav Eniro har en marknadsandel om 14 procent. Revideringen avser främst tryckta kataloger och Eniros andel av tryckta kataloger har därmed också reviderats från 72 procent till 84 procent. Eniros andel av onlinereklam-marknaden uppgår till 52 procent.*

| | Juli-sept | | | Jan-sept | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | **2003** | 2002 | *%* | **2003** | 2002 | *%* |
| | | | | | | |
| Intäkter | **486** | 266 | *83* | **1 622** | 1 366 | *19* |
| Offline | **194** | 145 | *34* | **952** | 1 004 | *-5* |
| Online | **292** | 121 | *141* | **670** | 362 | *85* |
| EBITDA | **168** | 104 | *61* | **638** | 583 | *9* |

***Sverige exkl Voice***

| | Juli-sept | | | Jan-sept | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | **2003** | 2002 | *%* | **2003** | 2002 | *%* |
| | | | | | | |
| Intäkter | **316** | 266 | *19* | **1 336** | 1 366 | *-2* |
| EBITDA | **125** | 104 | *20* | **570** | 583 | *-2* |

***Januari-september***
Offlineintäkterna minskade med 5% medan online-intäkterna ökade med 6%.

EBITDA har under perioden belastats med sammanlagt 27 MSEK avseende koncern-gemensamma projekt.

***Juli-september***
Ökningen av rörelseintäkter är en följd av ändringar av publiceringsdatum från andra till tredje kvartalet. Fortsatt svag efterfrågan på de tryckta produkterna noteras, främst på Din Del, Emfas samt förlags-verksamheten, men även på Gula Sidorna. Online-intäkterna var oförändrade jämfört med föregående år där förskjutningar i vissa säljkampanjer har haft en negativ inverkan.

EBITDA har påverkats positivt av ändringarna av publiceringsdatum samt belastats med 9 MSEK avseende koncerngemensamma projekt.

***Sverige Voice***

| | Juli-sept | | | Jan-sept | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | **2003** | 2002 | *%* | **2003** | 2002 | % |
| | | | | | | |
| Intäkter | **170** | - | - | **286** | - | - |
| EBITDA | **43** | - | - | **68** | - | - |

Förvärvet av Eniro 118 118 slutfördes i juni och verksamheten konsolideras från och med den 1 maj 2003. Verksamheten inom Voice kommer att renodlas. I linje med detta avyttrades under det andra kvartalet Smart Meetings som omsätter cirka 15 MSEK på helårsbasis.

**Norden (exkl Sverige)**
*Eniro är marknadsledande i Finland inom vägledande media. Inom offline har Eniro i Finland en marknads-andel om 37 procent och bland annat de ledande katalogerna i Helsingfors och Tammerfors. Inom onlinereklam är marknadsandelen 34 procent. I Norge bedrivs enbart onlineverksamhet med 14 procents marknadsandel. I Danmark är Eniro marknadsledande inom lokala kataloger. Marknadsandelen för kataloger är 20 procent och för onlinereklam 16 procent.*

| | Juli-sept | | | Jan-sept | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | **2003** | 2002 | *%* | **2003** | 2002 | *%* |
| | | | | | | |
| Intäkter | **242** | 203 | *19* | **896** | 770 | *16* |
| Offline | **126** | 114 | *11* | **563** | 517 | *9* |
| Online | **116** | 89 | *30* | **333** | 253 | *32* |
| EBITDA | **16** | 17 | *-6* | **155** | 94 | *65* |

***Danmark***

| | Juli-sept | | | Jan-sept | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | **2003** | 2002 | *%* | **2003** | 2002 | *%* |
| | | | | | | |
| Intäkter | **120** | 124 | *-3* | **263** | 268 | *-2* |
| EBITDA | **0** | 2 | - | **-5** | 0 | - |

***Januari-september***
Rörelseintäkterna är i princip oförändrade. Den svaga konjunkturen har påverkat bolagets försäljning negativt. En minskning av offlineintäkterna har till viss del kompenserats av en positiv utveckling av online-intäkterna.

***Finland***

| | Juli-sept | | | Jan-sept | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | **2003** | 2002 | *%* | **2003** | 2002 | *%* |
| | | | | | | |
| Intäkter | **80** | 59 | *36* | **524** | 439 | *19* |
| EBITDA | **13** | 16 | *-19* | **154** | 92 | *67* |

Den under 2002 förvärvade katalogverksamheten i Tammerfors konsolideras från och med den 1 januari 2003.

***Januari-september***
Ökningen av rörelseintäkterna under niomånaders-perioden är till största delen hänförlig till den nyförvärvade katalogverksamheten i Tammerfors samt till en ökad försäljning framförallt inom online.

EBITDA förstärkningen är en följd av såväl ovan-nämnda förvärv, ökad försäljning samt synergieffekter i samband med integrationen av förvärvade verksamheter.

***Norge***

| | Juli-sept | | | Jan-sept | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | **2003** | 2002 | *%* | **2003** | 2002 | *%* |
| | | | | | | |
| Intäkter | **42** | 20 | *110* | **109** | 63 | *73* |
| EBITDA | **3** | -1 | - | **6** | 2 | *200* |

***Januari-september***
Intäktsutvecklingen är organisk och hänförs till ökad försäljning av Gula Sidorna sök på Internet.

**Centraleuropa**
*Eniro är marknadsledande inom B2I i Polen. Eniro Polens andel av onlinereklammarknaden uppgår till cirka 26 procent och till cirka 48 procent av katalog-marknaden. Genom WLW är Eniro marknadsledande inom B2B-söktjänster på Internet med en betydande andel av internetannonsmarknaden i Tyskland samt med verksamhet i ytterligare 15 marknader. Eniros andel av internetreklammarknaden i Tyskland uppgår till cirka 13 procent.*

| | Juli-sept | | | Jan-sept | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | **2003** | 2002 | *%* | **2003** | 2002 | *%* |
| | | | | | | |
| Intäkter | **90** | 96 | *-6* | **448** | 516 | *-13* |
| Offline | **52** | 68 | *-24* | **118** | 208 | *-43* |
| Online | **38** | 28 | *36* | **330** | 308 | *7* |
| EBITDA | **-19** | -52 | - | **128** | -32 | - |

Avvecklingen av Windhager följer plan och inga ytterligare kostnader beräknas belasta koncernens resultaträkning under 2003. I föregående års siffror ingår rörelseintäkter för Windhager med 18 MSEK för kvartalet och med 72 MSEK för niomånadersperioden. EBITDA för jämförande år för Windhager var –43 MSEK och –156 MSEK för niomånadersperioden.

***Wer liefert was?***

| | Juli-sept | | | Jan-sept | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | **2003** | 2002 | *%* | **2003** | 2002 | *%* |
| | | | | | | |
| Intäkter | **32** | 26 | *23* | **356** | 365 | *-2* |
| EBITDA | **-29** | -19 | - | **133** | 137 | *-3* |

***Januari-september***
En stor del av intäkterna för WLW bokfördes under första kvartalet till följd av de gamla kundavtalens konstruktion. Nytecknade kontrakt löper från och bokförs i anslutning till orderteckandet. En viss utjämning av intäktsströmmarna över året kommer därför att ske på sikt. En fortsatt god utveckling av antal kunder och internettrafik kan noteras trots den svaga konjunkturen.

***Polen***

| | Juli-sept | | | Jan-sept | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | **2003** | 2002 | *%* | **2003** | 2002 | *%* |
| | | | | | | |
| Intäkter | **58** | 52 | *12* | **92** | 79 | *16* |
| EBITDA | **10** | 10 | *0* | **-5** | -13 | - |

***Januari-september***
Trots svaga marknadsförutsättningar utvecklas kundbasen positivt medan snittordern minskar. Intäktstillväxten förklaras till stor del av tidigarelagda publiceringsdatum för offline produkter.

**Östeuropa**
*Eniro är ledande aktör inom vägledande media i Östeuropa med stark position i Ryssland och Baltikum samt med verksamhet i Vitryssland och Ukraina.*

| | Juli-sept | | | Jan-sept | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | **2003** | 2002 | *%* | **2003** | 2002 | *%* |
| | | | | | | |
| Intäkter | **29** | 28 | *4* | **70** | 80 | *-12* |
| Offline | **15** | 16 | *-6* | **30** | 44 | *-32* |
| Online | **14** | 12 | *17* | **40** | 36 | *11* |
| EBITDA | **-6** | -10 | - | **-22** | -34 | - |

***Januari-september***
Den ryska verksamheten visar en tillväxt i lokal valuta om 10%, vilken i sin helhet är organisk. Verksamheterna i de baltiska staterna är fortsatt påverkade av en svag marknad med betydande konkurrens. De lokala valutorna i denna region har forsatt att försvagas mot den svenska kronan.

**Övrigt**
*I övrigt ingår kostnader för koncernhuvudkontoret, kostnader för koncerngemensamma projekt samt i förekommande fall kostnader förenade med förvärv.*

Avtalet med KPN upphörde i och med utgången av 2002, varvid Övrigt ej redovisar några intäkter för 2003.

EBITDA blev –9 MSEK (-6) för tredje kvartalet och –48 MSEK (-17) för niomånadersperioden. För jämförelseperioden ingick KPN med 25 MSEK resp 74 MSEK. Kostnader för koncerngemensamma projekt allokeras i viss utsträckning på affärsenheterna från och med 2003. För kvartalet var denna allokering 13 MSEK och för niomånadersperioden 39 MSEK.

**Koncernens kassaflöde**
Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 295 MSEK (21) för tredje kvartalet och till 963 MSEK (216) för niomånadersperioden. Det förbättrade kassaflödet är en funktion av främst ett starkt rörelseresultat i kombination med låga skattebetalningar och ett lägre rörelsekapital.

**Finansiell ställning**
Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 2 836 MSEK och har ökat med 1 008 MSEK sedan årsskiftet. Ökningen är en följd av förvärvet av Respons (Eniro 118 118) samt årets aktieutdelning och aktieinlösen. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 40%, vilket kan jämföras med 51% vid utgången av 2002. Skuldsättningsgraden har under niomånadersperioden ökat något till 1,0 (mot 0,49 vid föregående årsskifte). Den räntebärande nettoskulden i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar, uppgick till 2,4 gånger jämfört med 1,5 vid utgången av september 2002. Avkastning på det egna kapitalet för perioden exkluderat avvecklingskostnader för Windhager ökade till 18% (10).

**Eget kapital**
Vid Eniros extra bolagsstämma i september fattades beslut om överföring av bundet eget kapital till fritt eget kapital genom nedsättning av bolagets överkursfond med 1 000 000 000 SEK från 1 751 944 653 till 751 944 653 SEK. Nedsättningsbeloppet skall avsättas till en fond att användas enligt framtida beslut av bolagsstämman.

Den 16 september utbetalades 703 MSEK avseende aktieinlösen. Därefter har 8 783 395 aktier makulerats och antalet aktier vid utgången av rapportperioden uppgick till 167 397 557 aktier.

**Skatter**
De beräknade skattekostnaderna för tredje kvartalet uppgick till -13 MSEK (18) och för niomånadersperioden till -205 (-89).

**Resultat per aktie**
Cash Earnings per aktie (beräknad som periodens resultat med återläggning av periodens avskrivningar samt nedskrivning av goodwill) uppgick för tredje kvartalet till 0,58 SEK (0,26) och för niomånadersperioden till 3,22 SEK (2,47). Vinst per aktie var för kvartalet -0,05 SEK (-0,40) och för niomånadersperioden 1,47 SEK (0,53).

**Medarbetare**
Antalet heltidsanställda uppgick per den 30 september till 4 809 personer, vilket var en ökning med 702 sedan september 2002. Antalet anställda fördelar sig per region enligt nedanstående tabell:

| | |
|---|---|
| Sverige | 1 444 (592) |
| Norden | 1 040 (1 042) |
| Centraleuropa | 1 184 (1 238) |
| Österuropa | 1 141 (1 235) |

**Organisation**
Under perioden fattades beslut om en ny organisation med ökat fokus på försäljningsaktiviteter och intäktstillväxt. De affärsstödjande funktionerna inom dotterbolagen kommer att slås samman med motsvarande koncerngemensamma funktioner och de lokala dotterbolagen kommer att bli renodlade försäljnings- och marknadsorganisationer.

**Redovisningsprinciper**
Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20. Samma redovisningsprinciper har använts som i Årsredovisningen för 2002.

**Marknadsutblick**
Fortsatt osäkerhet råder avseende konjunkturutvecklingen på Eniros viktigaste marknader inklusive den svenska marknaden vilken svarar för drygt 50% av intäkterna.
*Sverige:* Eniros försäljningskampanj i Stockholm avslutades i september och visar att den pågående lågkonjunkturen har påverkat försäljningen av annonser till tryckta kataloger negativt. Detta gör att nuvarande bedömning för helåret 2003 är en nedgång av de totala rörelse-intäkterna för Sverige exkl Voice med 3-4% jämfört med föregående år, på grund av nedgång i offline beräknad till 7-8%. Tidigare bedömning om en organisk tillväxt för online år 2003 i nivå med föregående år (11%) kvarstår. EBITDA-marginalen i Sverige exkl Voice (efter avdrag för utallokerade kostnader om 35 MSEK, vilka tidigare belastade huvudkontoret) beräknas i stort ligga i linje med föregående år.

**Övrig information**
Enligt vad som meddelades på den ordinarie bolagsstämman 2003 har styrelsens ordförande Lars Berg tillsammans med SEB fonder (Björn Lind), K Capital Partners ( Anup Khandelwal), Hermes Focus Asset Management Europe (Wouter Rosingh), Robur (Marianne Nilsson) samt Nordea Fonder (Peter Rudman) inlett nomineringsarbetet inför den ordinarie bolagsstämman 2004. Eventuella förslag vad avser styrelsens sammansättning kan insändas till Lars Berg, Eniro AB, Box 811, 161 24 Bromma.

**Stockholm den 3 november 2003**

**Lars Guldstrand**
**VD och koncernchef**

**Granskningsrapport**
Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 3 november 2003

Ernst & Young AB
Åke Hédén

**För information, kontakta:**
Lars Guldstrand, VD och koncernchef
Tel 08-634 70 01, 070-528 81 81

Lennart Bernard, Finansdirektör
Tel 08-634 70 30, 070-825 18 34

Boel Sundvall, Informationsdirektör
Tel 08-634 70 06, 070-560 60 18

Eniro AB (publ)
Box 811
161 24 BROMMA
Org nr 556588-0936
www.eniro.com

**Finansiell information under 2004**

| | |
|---|---|
| Bokslutskommuniké | 17 februari 2004 |
| Delårsrapport januari-mars 2004 | 26 april 2004 |
| Delårsrapport januari-juni 2004 | 19 juli 2004 |
| Delårsrapport januari-september 2004 | 26 oktober 2004 |

*Eniro är en av Europas ledande aktörer inom området vägledande media – såväl offline i form av tryckta kataloger och CD-ROM, som online, till exempel via fast och mobilt Internet och nummerupplysning. Den övergripande affärsidén är att underlätta handel genom att sammanföra köpare och säljare. Detta sker genom att tillhandahålla vägledande media närhelst det finns ett köpbehov. Tjänsterna riktar sig till både enskilda användare eller individer, "business-to-individual" (B2I) och till "business-to business"-segmentet (B2B). Eniro driver verksamheter i 19 länder[2] och under 2002 publicerades cirka 700 titlar med en sammanlagd upplaga av cirka 28 miljoner exemplar. Även när det gäller Internet har koncernen utvecklat starka användarpositioner på de marknader där koncernen är verksam. I Norden äger Eniro de ledande lokala söktjänsterna på Internet och är klart marknadsledande när det gäller vägledande tjänster. Sammanlagt har användningen i Eniros totala nätverk på Internet ökat till att överstiga 600 miljoner sökningar per månad. Eniro-aktien (ENRO) är noterad på Stockholmsbörsen sedan oktober 2000.*

[2] Därutöver erbjuder Eniro databastjänster inom B2B-segmentet i ytterligare fem länder.

## Koncernens resultaträkning

| | -------- 3 månader ----- | | ------- 9 månader ------ | | ------ 12 månader ----- | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 | 2002/03 | 2002 |
| MSEK | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | okt-sep | jan-dec |
| Rörelseintäkter: | | | | | | |
| Brutto rörelseintäkter | 866 | 634 | 3 115 | 2 888 | 5 113 | 4 886 |
| Reklamskatt | -19 | -16 | -79 | -82 | -146 | -149 |
| **Rörelseintäkter** | **847** | **618** | **3 036** | **2 806** | **4 967** | **4 737** |
| Kostnader: | | | | | | |
| Produktionskostnader | -321 | -243 | -961 | -917 | -1 468 | -1 424 |
| Försäljningskostnader | -227 | -167 | -723 | -740 | -1 266 | -1 283 |
| Marknadsföringskostnader | -64 | -49 | -229 | -183 | -318 | -272 |
| Administrationskostnader | -88 | -121 | -283 | -383 | -403 | -503 |
| Produktutvecklingskostnader | -23 | -17 | -74 | -72 | -100 | -98 |
| Jämförelsestörande poster | | | | | -300 | -300 |
| Övriga intäkter/kostnader | 3 | 7 | 24 | 11 | -2 | -15 |
| **Rörelseresultat före goodwillavskrivningar *)** | **127** | **28** | **790** | **522** | **1 110** | **842** |
| Goodwillavskrivningar | -87 | -90 | -247 | -269 | -323 | -345 |
| Nedskrivningar goodwill | | | | | -824 | -824 |
| **Rörelseresultat efter avskrivningar** | **40** | **-62** | **543** | **253** | **-37** | **-327** |
| Finansiella intäkter | 10 | 2 | 28 | 18 | 49 | 39 |
| Finansiella kostnader | -45 | -28 | -108 | -88 | -141 | -121 |
| **Resultat före skatter** | **5** | **-88** | **463** | **183** | **-129** | **-409** |
| Skatt | -13 | 18 | -205 | -89 | -471 | -355 |
| **PERIODENS RESULTAT** | **-8** | **-70** | **258** | **94** | **-600** | **-764** |
| * Avskrivningar ingår med totalt | 23 | 25 | 61 | 72 | 87 | 98 |
| Vinst per aktie, SEK | -0,05 | -0,40 | 1,47 | 0,53 | -3,41 | -4,34 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 174 844 | 176 181 | 175 735 | 176 181 | 175 847 | 176 181 |

## Intäkter per region och affärsområde

| MSEK | 3 månader 2003 jul-sep | 3 månader 2002 jul-sep | 9 månader 2003 jan-sep | 9 månader 2002 jan-sep | 12 månader 2002/03 okt-sep | 12 månader 2002 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rörelseintäkter totalt** | **847** | **618** | **3 036** | **2 806** | **4 967** | **4 737** |
| Offline-intäkter | 387 | 368 | 1 663 | 1 847 | 3 231 | 3 415 |
| Online-intäkter | 460 | 250 | 1 373 | 959 | 1 736 | 1 322 |
| *Online-intäkter andel, %* | *54%* | *40%* | *45%* | *34%* | *35%* | *28%* |
| **Sverige** | **486** | **266** | **1 622** | **1 366** | **2 702** | **2 446** |
| Offline-intäkter | 194 | 145 | 952 | 1 004 | 1 845 | 1 897 |
| Online-intäkter | 292 | 121 | 670 | 362 | 857 | 549 |
| ***Sverige exkl. Voice*** | ***316*** | ***266*** | ***1 336*** | ***1 366*** | ***2 416*** | ***2 446*** |
| ***Sverige Voice*** | ***170*** | | ***286*** | | ***286*** | |
| **Norden exkl Sverige** | **242** | **203** | **896** | **770** | **1 256** | **1 130** |
| Offline-intäkter | 126 | 114 | 563 | 517 | 821 | 775 |
| Online-intäkter | 116 | 89 | 333 | 253 | 435 | 355 |
| ***Danmark*** | ***120*** | ***124*** | ***263*** | ***268*** | ***402*** | ***407*** |
| ***Finland*** | ***80*** | ***59*** | ***524*** | ***439*** | ***717*** | ***632*** |
| ***Norge*** | ***42*** | ***20*** | ***109*** | ***63*** | ***137*** | ***91*** |
| **Centraleuropa** | **90** | **96** | **448** | **516** | **801** | **869** |
| Offline-intäkter | 52 | 68 | 118 | 208 | 419 | 509 |
| Online-intäkter | 38 | 28 | 330 | 308 | 382 | 360 |
| ***Wer liefert was?*** | ***32*** | ***26*** | ***356*** | ***365*** | ***408*** | ***417*** |
| ***Windhager*** | | ***18*** | | ***72*** | ***40*** | ***112*** |
| ***Polen*** | ***58*** | ***52*** | ***92*** | ***79*** | ***353*** | ***340*** |
| **Österuropa** | **29** | **28** | **70** | **80** | **184** | **194** |
| Offline-intäkter | 15 | 16 | 30 | 44 | 122 | 136 |
| Online-intäkter | 14 | 12 | 40 | 36 | 62 | 58 |
| **Övrigt** | | **25** | | **74** | **24** | **98** |

## Rörelseresultat före avskrivningar per region och affärsområde

| MSEK | 3 månader 2003 jul-sep | 3 månader 2002 jul-sep | 9 månader 2003 jan-sep | 9 månader 2002 jan-sep | 12 månader 2002/03 okt-sep | 12 månader 2002 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) totalt** | **150** | **53** | **851** | **594** | **1 197** | **940** |
| *Marginal, %* | *18* | *9* | *28* | *21* | *24* | *20* |
| **Sverige** | **168** | **104** | **638** | **583** | **1 231** | **1 176** |
| *Marginal, %* | *35* | *39* | *39* | *43* | *46* | *48* |
| ***Sverige exkl. Voice*** | **125** | **104** | **570** | **583** | **1 163** | **1 176** |
| *Marginal, %* | *40* | *39* | *43* | *43* | *48* | *48* |
| ***Sverige Voice*** | **43** | | **68** | | **68** | |
| *Marginal, %* | *25* | | *24* | | *24* | |
| **Norden exkl Sverige** | **16** | **17** | **155** | **94** | **237** | **176** |
| *Marginal, %* | *7* | *8* | *17* | *12* | *19* | *16* |
| ***Danmark*** | **0** | **2** | **-5** | **0** | **10** | **15** |
| *Marginal, %* | *0* | *2* | *-2* | *0* | *2* | *4* |
| ***Finland*** | **13** | **16** | **154** | **92** | **218** | **156** |
| *Marginal, %* | *16* | *27* | *29* | *21* | *30* | *25* |
| ***Norge*** | **3** | **-1** | **6** | **2** | **9** | **5** |
| *Marginal, %* | *7* | *-5* | *6* | *3* | *7* | *5* |
| **Centraleuropa** | **-19** | **-52** | **128** | **-32** | **-199** | **-359** |
| *Marginal, %* | *-21* | *-54* | *29* | *-6* | *-25* | *-41* |
| ***Wer liefert was?*** | **-29** | **-19** | **133** | **137** | **93** | **97** |
| *Marginal, %* | *-91* | *-73* | *37* | *38* | *23* | *23* |
| ***Windhager*** | | **-43** | | **-156** | **-344** | **-500** |
| *Marginal, %* | | *-239* | | *-217* | *-860* | *-446* |
| ***Polen*** | **10** | **10** | **-5** | **-13** | **52** | **44** |
| *Marginal, %* | *17* | *19* | *-5* | *-16* | *15* | *13* |
| **Österuropa** | **-6** | **-10** | **-22** | **-34** | **4** | **-8** |
| *Marginal, %* | *-21* | *-36* | *-31* | *-43* | *2* | *-4* |
| **Övrigt** | **-9** | **-6** | **-48** | **-17** | **-76** | **-45** |

## Rörelseresultat före goodwillavskrivningar per region

| MSEK | 3 månader 2003 jul-sep | 3 månader 2002 jul-sep | 9 månader 2003 jan-sep | 9 månader 2002 jan-sep | 12 månader 2002/03 okt-sep | 12 månader 2002 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) totalt** | **127** | **28** | **790** | **522** | **1 110** | **842** |
| *Marginal, %* | *15* | *5* | *26* | *19* | *22* | *18* |
| **Sverige** | **159** | **100** | **620** | **575** | **1 206** | **1 161** |
| *Marginal, %* | *33* | *38* | *38* | *42* | *45* | *47* |
| **Norden exkl Sverige** | **9** | **10** | **134** | **75** | **212** | **153** |
| *Marginal, %* | *4* | *5* | *15* | *10* | *17* | *14* |
| **Centraleuropa** | **-23** | **-66** | **112** | **-71** | **-228** | **-411** |
| *Marginal, %* | *-26* | *-69* | *25* | *-14* | *-28* | *-47* |
| **Österuropa** | **-8** | **-11** | **-27** | **-40** | **-3** | **-16** |
| *Marginal, %* | *-28* | *-39* | *-39* | *-50* | *-2* | *-8* |
| **Övrigt** | **-10** | **-5** | **-49** | **-17** | **-77** | **-45** |

## Rörelseresultat efter avskrivningar per region

| MSEK | 3 månader 2003 jul-sep | 3 månader 2002 jul-sep | 9 månader 2003 jan-sep | 9 månader 2002 jan-sep | 12 månader 2002/03 okt-sep | 12 månader 2002 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) totalt** | **40** | **-62** | **543** | **253** | **-37** | **-327** |
| *Marginal, %* | *5* | *-10* | *18* | *9* | *-1* | *-7* |
| **Sverige** | **132** | **96** | **554** | **563** | **1 089** | **1 098** |
| *Marginal, %* | *27* | *36* | *34* | *41* | *40* | *45* |
| **Norden exkl Sverige** | **-25** | **-35** | **33** | **-61** | **123** | **29** |
| *Marginal, %* | *-10* | *-17* | *4* | *-8* | *10* | *3* |
| **Centraleuropa** | **-48** | **-105** | **36** | **-187** | **-1 164** | **-1 387** |
| *Marginal, %* | *-53* | *-109* | *8* | *-36* | *-145* | *-160* |
| **Österuropa** | **-9** | **-13** | **-31** | **-45** | **-8** | **-22** |
| *Marginal, %* | *-31* | *-46* | *-44* | *-56* | *-4* | *-11* |
| **Övrigt** | **-10** | **-5** | **-49** | **-17** | **-77** | **-45** |

## Koncernens balansräkning

| MSEK | 2003 sep 30 | 2003 jun 30 | 2003 mar 31 | 2002 dec 30 | 2002 sep 30 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Tillgångar** | | | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | | | |
| Goodwill | 5 070 | 5 274 | 4 516 | 4 657 | 5 484 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 20 | 20 | 24 | 27 | 32 |
| Materiella anläggningstillgångar | 318 | 339 | 293 | 293 | 303 |
| Långfristiga värdepapper | 8 | 8 | 8 | 7 | 8 |
| Uppskjuten skattefordran | 166 | 178 | 152 | 179 | 350 |
| Räntebärande anläggningstillgångar | 1 | 1 | 2 | 2 | 2 |
| **Summa anläggningstillgångar** | **5 583** | **5 820** | **4 995** | **5 165** | **6 179** |
| **Omsättningstillgångar** | | | | | |
| Lager | 12 | 14 | 12 | 10 | 20 |
| Pågående arbete | 232 | 245 | 357 | 215 | 245 |
| Kundfordringar | 703 | 842 | 749 | 1 281 | 531 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 156 | 194 | 167 | 155 | 190 |
| Skattefordringar | 16 | 39 | 98 | 115 | 14 |
| Övriga icke räntebärande omsättningstillgångar | 101 | 102 | 109 | 84 | 67 |
| Summa icke räntebärande omsättningstillgångar | 1 220 | 1 436 | 1 492 | 1 860 | 1 067 |
| Övriga räntebärande fordringar | 164 | 175 | 3 | 2 | 2 |
| Kortfristiga placeringar | 6 | 3 | 3 | 4 | 5 |
| Kassa och bank | 198 | 106 | 132 | 289 | 228 |
| Summa räntebärande omsättningstillgångar | 368 | 284 | 138 | 295 | 235 |
| **Summa omsättningstillgångar** | **1 588** | **1 720** | **1 630** | **2 155** | **1 302** |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | **7 171** | **7 540** | **6 625** | **7 320** | **7 481** |
| **Eget kapital och skulder** | | | | | |
| **Eget kapital** | | | | | |
| Bundet eget kapital | | | | | |
| Aktiekapital | 167 | 176 | 176 | 176 | 176 |
| Bundna reserver | 2 382 | 3 076 | 3 076 | 3 076 | 3 023 |
| Fritt eget kapital | | | | | |
| Fria reserver | 39 | 133 | 123 | 1 225 | 1 347 |
| Periodens resultat | 258 | 266 | 100 | -764 | 94 |
| **Summa eget kapital** | **2 846** | **3 651** | **3 475** | **3 713** | **4 640** |
| **Avsättningar** | | | | | |
| Avsättningar för pensioner, räntebärande | 320 | 320 | 93 | 91 | 90 |
| Avsättningar för skatter | 166 | 187 | 201 | 176 | 25 |
| Övriga avsättningar | 287 | 295 | 337 | 414 | 226 |
| **Summa avsättningar** | **773** | **802** | **631** | **681** | **341** |
| **Räntebärande långfristiga skulder** | **2 581** | **2 087** | **1 621** | **1 696** | **1 937** |
| **Kortfristiga skulder** | | | | | |
| Leverantörsskulder | 220 | 236 | 219 | 276 | 192 |
| Skatteskulder | 29 | 6 | | 2 | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 246 | 254 | 207 | 290 | 212 |
| Övriga icke räntebärande skulder | 172 | 200 | 414 | 324 | 120 |
| Summa icke räntebärande skulder | 667 | 696 | 840 | 892 | 524 |
| Räntebärande kortfristiga skulder | 304 | 304 | 58 | 338 | 39 |
| **Summa kortfristiga skulder** | **971** | **1 000** | **898** | **1 230** | **563** |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | **7 171** | **7 540** | **6 625** | **7 320** | **7 481** |

## Eget kapital

| MSEK | Aktiekapital | Tillskjutet eget kapital | Balanserade vinstmedel | Valuta-kursdifferens | Totalt eget kapital |
|---|---|---|---|---|---|
| **Ingående balans 1 januari 2002** | **176** | **3 776** | **687** | **338** | **4 977** |
| Utdelning | | | -123 | | -123 |
| Periodens valutakursdifferens | | | | -308 | -308 |
| Periodens resultat | | | 94 | | 94 |
| **Utgående balans 30 september 2002** | **176** | **3 776** | **658** | **30** | **4 640** |
| **Ingående balans 1 januari 2003** | **176** | **3 776** | **-200** | **-39** | **3 713** |
| Utdelning | | | -247 | | -247 |
| Inlösen av aktier | -9 | -694 | | | -703 |
| Periodens valutakursdifferens | | | | -175 | -175 |
| Periodens resultat | | | 258 | | 258 |
| **Utgående balans 30 september 2003** | **167** | **3 082** | **-189** | **-214** | **2 846** |

## Kassaflödesanalys

| MSEK | 3 månader 2003 jul-sep | 3 månader 2002 jul-sep | 9 månader 2003 jan-sep | 9 månader 2002 jan-sep | 12 månader 2002/03 okt-sep | 12 månader 2002 jan-dec |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rörelseresultat efter avskrivningar** | **40** | **-62** | **543** | **253** | **-37** | **-327** |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 110 | 115 | 308 | 341 | 1234 | 1267 |
| Ej likvidpåverkande poster | -27 | 13 | -142 | -41 | 91 | 192 |
| Betalda räntor | -32 | -14 | -82 | -54 | -100 | -72 |
| Betalda skatter | 18 | -91 | -66 | -455 | -46 | -435 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet** | **109** | **-39** | **561** | **44** | **1142** | **625** |
| Förändring av rörelsekapitalet | 186 | 60 | 402 | 172 | 95 | -135 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **295** | **21** | **963** | **216** | **1237** | **490** |
| Förvärv av dotterbolag | 0 | -17 | -922 | 0 | -1201 | -279 |
| Investeringar i övriga anläggningstillgångar | -20 | -27 | -56 | -51 | -82 | -77 |
| *Kassaflöde från investeringsverksamheten* | *-20* | *-44* | *-978* | *-51* | *-1283* | *-356* |
| Förändring av lån | 538 | -5 | 886 | -404 | 977 | -313 |
| Inlösen av aktier | -703 | | -703 | | -703 | |
| Utdelning | 0 | 0 | -247 | -123 | -247 | -123 |
| *Kassaflöde från finansieringsverksamheten* | *-165* | *-5* | *-64* | *-527* | *27* | *-436* |
| **Periodens kassaflöde** | **110** | **-28** | **-79** | **-362** | **-19** | **-302** |
| Summa likvida medel vid periodens början | 109 | 248 | 293 | 589 | 233 | 589 |
| Periodens kassaflöde | 110 | -28 | -79 | -362 | -19 | -302 |
| Kursdifferens i likvida medel | -15 | 13 | -10 | 6 | -10 | 6 |
| Summa likvida medel vid periodens slut | 204 | 233 | 204 | 233 | 204 | 293 |

## Intäkter per kvartal

| MSEK | 2003 Kv. 3 | 2003 Kv. 2 | 2003 Kv.1 | 2002 Kv. 4 | 2002 Kv.3 | 2002 Kv. 2 | 2002 Kv. 1 | 2001 Kv. 4 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rörelseintäkter** | | | | | | | | |
| **Totalt** | **847** | **1 296** | **893** | **1 931** | **618** | **1 312** | **876** | **1 897** |
| Offline-intäkter | 387 | 840 | 436 | 1 568 | 368 | 1 041 | 438 | 1 620 |
| Online-intäkter | 460 | 456 | 457 | 363 | 250 | 271 | 438 | 277 |
| **Sverige** | **486** | **755** | **381** | **1 080** | **266** | **727** | **373** | **1 093** |
| Offline-intäkter | 194 | 469 | 289 | 893 | 145 | 575 | 284 | 910 |
| Online-intäkter | 292 | 286 | 92 | 187 | 121 | 152 | 89 | 183 |
| *Sverige exkl. Voice* | *316* | *639* | *381* | *1 080* | *266* | *727* | *373* | *1 093* |
| *Sverige Voice* | *170* | *116* | | | | | | |
| **Norden exkl Sverige** | **242** | **449** | **205** | **360** | **203** | **434** | **133** | **279** |
| Offline-intäkter | 126 | 330 | 107 | 258 | 114 | 351 | 52 | 253 |
| Online-intäkter | 116 | 119 | 98 | 102 | 89 | 83 | 81 | 26 |
| *Danmark* | *120* | *84* | *59* | *140* | *124* | *90* | *54* | *140* |
| *Finland* | *80* | *329* | *115* | *193* | *59* | *324* | *56* | *139* |
| *Norge* | *42* | *36* | *31* | *27* | *20* | *20* | *23* | |
| **Centraleuropa** | **90** | **64** | **294** | **353** | **96** | **88** | **332** | **386** |
| Offline-intäkter | 52 | 27 | 39 | 301 | 68 | 65 | 75 | 336 |
| Online-intäkter | 38 | 37 | 255 | 52 | 28 | 23 | 257 | 50 |
| *Wer liefert was?* | *32* | *34* | *290* | *53* | *26* | *25* | *314* | *53* |
| *Windhager* | | | | *40* | *18* | *42* | *12* | *47* |
| *Polen* | *58* | *30* | *4* | *260* | *52* | *21* | *6* | *286* |
| **Östeuropa** | **29** | **28** | **13** | **114** | **28** | **39** | **13** | **114** |
| Offline-intäkter | 15 | 14 | 1 | 92 | 16 | 26 | 2 | 96 |
| Online-intäkter | 14 | 14 | 12 | 22 | 12 | 13 | 11 | 18 |
| **Övrigt** | | | | **24** | **25** | **24** | **25** | **25** |

## Rörelseresultat före avskrivningar per kvartal

| MSEK | 2003 Kv. 3 | 2003 Kv. 2 | 2003 Kv.1 | 2002 Kv. 4 | 2002 Kv.3 | 2002 Kv. 2 | 2002 Kv. 1 | 2001 Kv. 4 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)** | | | | | | | | |
| **Totalt** | **150** | **406** | **295** | **346** | **53** | **326** | **215** | **641** |
| Sverige | 168 | 320 | 150 | 593 | 104 | 335 | 144 | 581 |
| *Sverige exkl. Voice* | *125* | *295* | *150* | *593* | *104* | *335* | *144* | *581* |
| *Sverige Voice* | *43* | *25* | | | | | | |
| Norden exkl Sverige | 16 | 133 | 6 | 82 | 17 | 103 | -26 | 79 |
| *Danmark* | *0* | *8* | *-13* | *15* | *2* | *17* | *-19* | *20* |
| *Finland* | *13* | *124* | *17* | *64* | *16* | *85* | *-9* | *59* |
| *Norge* | *3* | *1* | *2* | *3* | *-1* | *1* | *2* | |
| Centraleuropa | -19 | -16 | 163 | -327 | -52 | -88 | 108 | -39 |
| *Wer liefert was?* | *-29* | *-10* | *172* | *-40* | *-19* | *-23* | *179* | *-36* |
| *Windhager* | | | | *-344* | *-43* | *-54* | *-59* | *-59* |
| *Polen* | *10* | *-6* | *-9* | *57* | *10* | *-11* | *-12* | *56* |
| Östeuropa | -6 | -10 | -6 | 26 | -10 | -10 | -14 | 19 |
| Övrigt | -9 | -21 | -18 | -28 | -6 | -14 | 3 | 1 |

## Finansiella nyckeltal

| | -------- 3 månader ----- | | ------- 9 månader ------ | | ------ 12 månader ----- | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 | 2002/03 | 2002 |
| MSEK | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | okt-sep | jan-dec |
| Rörelsemarginal - EBITDA, % | 18 | 9 | 28 | 21 | 24 | 20 |
| *D:o exkl avvecklingskostnader Windhager* | *18* | *9* | *28* | *21* | *30* | *26* |
| Rörelsemarginal - EBITA, % | 15 | 5 | 26 | 19 | 22 | 18 |
| *D:o exkl avvecklingskostnader Windhager* | *15* | *5* | *26* | *19* | *28* | *24* |
| Rörelsemarginal - EBIT, % | 5 | -10 | 18 | 9 | -1 | -7 |
| *D:o exkl avvecklingskostnader Windhager* | *5* | *-10* | *18* | *9* | *22* | *17* |
| Cash Earnings, MSEK | 102 | 45 | 566 | 435 | 634 | 503 |
| *D:o exkl avvecklingskostnader Windhager* | *102* | *45* | *566* | *435* | *1 050* | *919* |
| Cash Earnings, förändring, % | 127 | NA | 30 | 23 | 26 | -39 |
| *D:o exkl avvecklingskostnader Windhager* | *127* | *NA* | *30* | *23* | *14* | *11* |
| Räntetäckningsgrad EBITDA, ggr | 3,6 | 2,0 | 8,1 | 7,0 | 8,8 | 8,1 |
| *D:o exkl avvecklingskostnader Windhager* | *3,6* | *2,0* | *8,1* | *7,0* | *11,0* | *10,6* |

| | 2003 | 2003 | 2003 | 2002 | 2002 | 2002 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| MSEK | sep 30 | jun 30 | mar 31 | dec 30 | sep 30 | jun 30 |
| Eget kapital, genomsnitt 12 månader | 3 646 | 4 000 | 4 295 | 4 618 | 4 660 | 4 429 |
| Avkastning på eget kapital, % | -16 | -17 | -16 | -17 | 10 | 10 |
| *D:o exkl avvecklingskostnader Windhager* | *18* | *14* | *13* | *10* | *10* | *10* |
| Räntebärande nettoskuld, MSEK | 2 836 | 2 426 | 1 632 | 1 828 | 1 829 | 1 848 |
| Skuldsättningsgrad, ggr | 1,00 | 0,66 | 0,47 | 0,49 | 0,39 | 0,39 |
| Soliditet, % | 40 | 48 | 52 | 51 | 62 | 59 |
| Räntebärande nettoskuld/EBITDA, ggr | 2,4 | 2,2 | 1,6 | 1,9 | 1,5 | 1,6 |
| *D:o exkl avvecklingskostnader Windhager* | *1,9* | *1,7* | *1,2* | *1,5* | *1,5* | *1,6* |

## Nyckeltal per aktie

| | -------- 3 månader ----- | | ------- 9 månader ------ | | ------ 12 månader ----- | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2003 | 2002 | 2003 | 2002 | 2002/03 | 2002 |
| | jul-sep | jul-sep | jan-sep | jan-sep | okt-sep | jan-dec |
| Rörelseintäkter, SEK | 4,84 | 3,51 | 17,28 | 15,93 | 28,25 | 26,89 |
| Vinst, SEK | -0,05 | -0,40 | 1,47 | 0,53 | -3,41 | -4,34 |
| *D:o exkl avvecklingskostnader Windhager* | *-0,05* | *-0,40* | *1,47* | *0,53* | *3,64* | *2,70* |
| Cash Earnings, SEK | 0,58 | 0,26 | 3,22 | 2,47 | 3,61 | 2,86 |
| *D:o exkl avvecklingskostnader Windhager* | *0,58* | *0,26* | *3,22* | *2,47* | *5,97* | *5,22* |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 174 844 | 176 181 | 175 735 | 176 181 | 175 847 | 176 181 |

| | 2003 | 2003 | 2003 | 2002 | 2002 | 2002 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | sep 30 | jun 30 | mar 31 | dec 30 | sep 30 | jun 30 |
| Eget kapital, SEK | 17,00 | 20,72 | 19,72 | 21,07 | 26,34 | 26,64 |
| Börskurs vid periodens slut | 60,50 | 68,50 | 55,50 | 55,00 | 43,00 | 70,50 |
| Antal aktier vid periodens slut, tusental | 167 398 | 176 181 | 176 181 | 176 181 | 176 181 | 176 181 |

Därutöver föreligger teckningsoptioner om 704 700 aktier

## Andra nyckeltal

| | ------- 9 månader ------ | | ------ 12 månader ----- |
|---|---|---|---|
| | 2003 | 2002 | 2002 |
| | jan-sep | jan-sep | jan-dec |
| Medelantalet heltidsanställda | 4 486 | 4 093 | 4 168 |
| Antal heltidsanställda vid periodens slut | *4 809* | 4 107 | 4 117 |