

CISION▶▶

Årsredovisning 2010

Innehåll

Cision i korthet

Om Cision	2
Året i korthet	3
VD har ordet	4
Affärsidé och strategi	6
Fem år i sammandrag	7
Aktien	8

Verksamheten

Cisions erbjudande	9
Kunder	11
Marknad	11
Risk och riskhantering	13

Förvaltningsberättelse

Förvaltningsberättelse	15
Bolagstyrningsrapport	23
Styrelse	29
Koncernledning	31
Förslag till vinsdisposition	32

Ekonomisk översikt

Koncernens resultaträkning	33
Rapport över totalresultat	33
Koncernens balansräkning	34
Koncernens eget kapital	35
Koncernens kassaflöde	36
Moderbolagets resultaträkning	37
Rapport över totalresultat	37
Moderbolagets balansräkning	38
Moderbolagets eget kapital	39
Moderbolagets kassaflöde	40
Redovisningsprinciper och noter	42
Styrelsens försäkran	68
Revisionsberättelse	69

Övrig information

Anmälan årsstämman	70
Rapporttillfällen	70
Definitioner och ordlista	71
Om årsredovisningen	73

Om Cision

Korta fakta om Cision

Cision tillhandahåller mjukvara och tjänster till kommunikatörer i alla branscher. Kunderna använder Cisions tjänster för att hantera alla moment i sin kommunikation – från att identifiera viktiga medier och opinionsbildare till att nå ut med sina budskap, bevaka traditionella och sociala medier och utvärdera effekten av sin kommunikation. Journalister, bloggare och andra opinionsbildare använder Cisions verktyg för att utforska uppslag till reportage, följa trender och bevaka sin mediebild.

Med Cisions prisbelönade webbaserade tjänsteplattform CisionPoint kan kunderna planera, utföra och utvärdera sin kommunikation i ett och samma verktyg. CisionPoint lanserades i oktober 2007 och har snabbt blivit en eftertraktad on-demand tjänst för kommunikatörer i

företag över hela världen, inklusive Fortune 500-företag, FTSE 250-företag, globala PR-företag, ideella organisationer, universitet och mindre företag.

Sedan lanseringen har CisionPoint fått flera utmärkelser, bl a CODiE Award 2009 i kategorin Best Online News Service. Under de senaste två åren har CisionPoint blivit nominerad fem gånger i tävlingen, som sponsras av Software and Information Industry Association. CisionPoint har dessutom fått utmärkelsen "Årets produktutveckling – programvara" på Data Publishers Association Awards 2010.

Cision finns i Europa, Nordamerika samt Asien och har partners i mer än 125 länder. Cision AB är noterat på Stockholmsbörsen. Bolaget omsatte cirka 1,1 miljarder 2010 och hade omkring 1 300 medarbetare vid årets slut.

	Europa	Nordamerika
Marknader	Sverige Finland Norge Danmark Storbritannien Tyskland Portugal	USA Kanada
Intäkter 2010	393 Mkr	767 Mkr
Medelantal medarbetare 2010	492	893



Året i korthet

Finansiell utveckling

- Koncernens rörelseintäkter uppgick till 1 132 Mkr (1 476)
- Rörelseresultatet uppgick till 123 Mkr (-260)
- Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster¹ uppgick till 142 Mkr (96)
- Rörelsemarginalen exklusive jämförelsestörande poster¹ var 12,6 procent (6,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 56 Mkr (-368)
- Resultat per aktie² uppgick till 0,40 (-3,47)
- Det operativa kassaflödet uppgick till 105 Mkr (90)

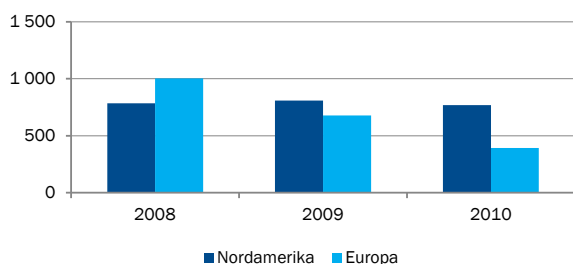
Viktiga händelser under året

- Under det första kvartalet 2010 avyttrade Cision de förlustbringande Monitor- och Analyze-verksamheterna i Tyskland, med intäkter på cirka 18 miljoner EUR under 2009 och med cirka 240 anställda per 31 december 2009. Före slutförandet avskiljde och behöll Cision bolagets CisionPoint-kunder i Tyskland och en mindre säljstyrka.
- Under första halvåret 2010 genomförde Cision en nyemission om 253 Mkr. I samband med nyemissionen meddelade Cision även att bolaget hade omförhandlat sitt syndikerade banklån, där nya lånevillkor inkluderade en limit om cirka 100 miljoner USD med förfall i det andra kvartalet 2013.

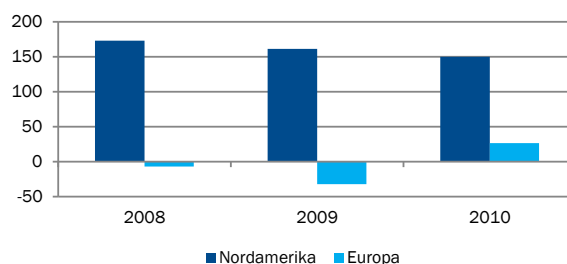
- Lanseringen av Cisions tjänsteplattform CisionPoint till bolagets amerikanska kundbas slutfördes under året, och lanseringen till den europeiska kundbasen fortsatte enligt plan. CisionPoint fick ytterligare internationellt erkännande med priser både i USA genom US Software and Information Industry Association (SIIA) och i Europa genom Data Publishers Association i Storbritannien.
- Under andra halvåret 2010 lanserade Cision en komplett Connect-tjänst i USA i samarbete med Nasdaq OMX, i linje med Cisions strategi att öka andelen högmarginaltjänster inom tjänsteområdena Plan och Connect.
- Under det tredje kvartalet meddelade Cision USA att bolaget outsourcar sin produktion av radio- och TV-bevakning i enlighet med Cisions strategi att reducera fasta kostnader för egen Monitor-produktion.
- Under 2010 ökade Cisions rörelseresultat väsentligt, främst beroende på avyttringar av olönsamma Monitor-verksamheter under 2009 och i början av 2010, och nådde EBITDA-marginaler nära koncernens uttalade finansiella mål om 20 procent under andra halvåret 2010.

Koncernen i korthet	2010	2009
Rörelsens intäkter, Mkr	1 131,8	1 475,9
Rörelseresultat ¹ , Mkr	142,1	96,3
Rörelseresultat, Mkr	122,7	- 259,6
Rörelsemarginal ¹ , %	12,6	6,5
Rörelsemarginal, %	10,8	-17,6
Operativt kassaflöde, Mkr	104,9	89,7
EBITDA marginal ¹ , %	17,6	12,2
Räntebärande nettoskuld, Mkr	457,1	723,7
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 m ¹	2,3	4,0
Resultat per aktie ² , kr	0,4	-3,47
Utdelning per aktie ³ , kr	-	-
Eget kapital per aktie ² , kr	6,05	9,14

Intäkter per region⁴, Mkr



Rörelseresultat per region⁴, Mkr



¹ Exklusive omstruktureringkostnader, goodwillnedskrivningar och andra engångskostnader

² Data per aktie efter full utspädning

³ Av styrelsen föreslagen utdelning för 2010

⁴ Exklusive övrigt och eliminerings

VD har ordet



2010 – ett år av framgångsrika förändringar

I början av 2010 slutförde vi vår sjätte avyttring inom en period om fem kvartal, samtidigt som vi i samtliga länder arbetade med att reducera operativa kostnader i syfte att mildra effekterna från lågkonjunkturen. Parallellt har vi ökat investeringarna i vår tjänsteplattform CisionPoint, och i ökande utsträckning stärkt våra försäljnings- och marknadsföringsinsatser. Som en följd av dessa åtgärder är vi i början av 2011 ett väsentligt starkare företag än för ett år sedan. Cisions kostnadsbas har återigen sjunkit väsentligt, med ungefär 330 färre anställda (-20 procent) den 31 december 2010 jämfört med den 31 december 2009 – detta utöver en minskning av antalet anställda om ca 34 % för 2009 jämfört med 2008. Cision Europa återhämtade sig från stora förluster år 2009 till en sund lönsamhet under 2010. Detta har vi uppnått genom att reducera våra kostnader och fokusera på kundnöjdhet, vilket inte hade varit möjligt utan hårt arbete från våra professionella medarbetare. Precis som under 2009 nådde CisionPoint under 2010 internationellt erkännande genom att återigen bli nominerad till finalist för tre CODiE Awards och vinna kategorin Best Social Media Aggregation Service. CODiE Awards anses vara det mest prestigefyllda priset i programvarubranschen i USA, och sponsras av Software and Information Industry Association (SIIA). CisionPoint har också utnämnts till "Årets produktutveckling – programvara" vid 2010 års Data Publishers Association Awards i Storbritannien. Detta är en mycket positiv utveckling, men viktigare än så är att 2010 innebar att vi fick möjlighet att lägga mer tid och fokus på att förbereda Cision för tillväxt, snarare än att adressera strukturella problemområden hänförliga till tidigare år.

Starkt förbättrad lönsamhet och finansiell ställning

Främst beroende på de europeiska avyttringarna under 2009 och det första kvartalet 2010 förbättrades Cisions lönsamhet väsentligt under 2010. Koncernens EBITDA-marginal före omstrukturingskostnader låg nära målet på 20 procent under andra halvåret 2010 och rörelseresultatet före omstrukturingskostnader förbättrades från 96 Mkr år 2009 till 142 Mkr år 2010. Omstrukturingskostnaderna minskade också betydligt från cirka 46 Mkr under både 2009 och 2008 till 19 Mkr för 2010. Den organiska tillväxten var negativ för 2010, men med en trendmässig förbättring för varje kvartal under året, från -8 procent under det första kvartalet till -1 procent under det fjärde kvartalet.

Cisions finansiella ställning förbättrades också betydligt under 2010, dels genom nyemissionen, men också genom den gradvisa förbättringen av resultat och kassaflöde under året. Cisions viktigaste finansiella mål rörande bolagets finansiella ställning, nettoskuld/EBITDA, förbättrades från 4,0 per 31 december 2009 till 2,3 per 31 december 2010, vilket därmed överträffade det finansiella målet om maximalt 2,5.

Fortsatt stora förändringar på våra marknader skapar möjligheter för Cision

Användandet av Internet i allmänhet, och sociala medier i synnerhet, accelererade ytterligare under 2010. Facebook har nu fler än 500 miljoner medlemmar och 175 miljoner Twitter-användare skickar nästan 100 miljoner twitter-inlägg om dagen. Dessutom finns hundratals lokala och regionala sociala nätverk över hela världen. Sociala medier ersätter i snabb takt inte bara hur människor samlar information, utan än viktigare, hur de delar med sig av information. När människor använder telefonen eller email för att dela med sig av sina åsikter är det vare sig spårbart eller mätbart, till skillnad från när de gör det via sociala medier. Detta är i stor utsträckning relevant för Cisions kunder och därför även för oss. Forrester Research sammanfattar i sin rapport "Peer Influence Analysis" från april 2010 denna utveckling väl: *"Inom sociala nätverk skapade konsumenter 256 miljarder åsiktsinlägg om produkter och tjänster förra året. I sociala sammanhang förutom nätverk (såsom bloggar och sidor för produktutvärdering) delade konsumenter med sig av 1,64 miljarder åsiktsinlägg. Baserad på en ungefärlig uppskattning av hur ofta människor läser dessa inlägg översteg det totala antalet konsumentgenererade åsikter om produkter och tjänster 500 miljarder år 2009. Jämför det med de 2 biljoner reklam-inlägg som levereras under samma period och det är uppenbart att sociala applikationer nu konkurrerar med andra massmedier."*

Kommunikatörens arbete har ökat dramatiskt i komplexitet och sker alltmer i realtid och på global basis, snarare än på lokal nivå. Därmed ökar efterfrågan på och beroendet av integrerade programvarulösningar för PR som CisionPoint.

Under 2010 fortsatte vi omvandlingen av Cision

De grundläggande förändringar som våra kunder möter i sin vardag driver vår förändringsstrategi: vilka tjänster vi säljer, hur vi producerar och hur vi levererar våra tjänster. Under 2010 har vi fortsatt att verkställa vår förändringsstrategi i fyra delområden:

- Förändra intäktsmixin genom att öka andelen intäkter från de tjänsteområden som har högst marginaler, Plan och Connect, genom fortsatta investeringar i produktutveckling och anpassningar av affärsmodellen. *Under 2010 lanserade vi en komplett Connect-tjänst i USA i samarbete med Nasdaq OMX.*
- Reducera fasta kostnader genom att fokusera på integrering och förädling av innehåll för tjänsteområdet Monitor från externa leverantörer, snarare än att producera mediebevakningstjänster internt. *Under 2010 avyttrade vi vår tyska Monitor- och Analyze-verksamhet och outsourcade produktionen för vår amerikanska radio- och TV-bevakning.*
- Öka intäkter inom samtliga fyra tjänsteområden genom lanseringen av CisionPoint, genom att tillvarata den potential som finns bland merparten av Cisions kunder som idag bara köper en eller två av bolagets tjänster. *Under 2010 fullföljde vi lanseringen av CisionPoint till vår befintliga kundbas i USA och gjorde stora framsteg i att expandera lanseringen i Europa.*

- Stärka den unika konkurrensfördel Cision har i form av en stark närvaro i såväl Nordamerika som Europa genom selektiva och strategiska förvärv på dessa marknader. *Under 2010 förvärvade och integrerade vi framgångsrikt PIR, ett Plan- och Connect-företag, för att förbättra vår marknadsposition i Sverige.*

Branschkonsolideringen som inleddes under 2010 fortsätter under 2011

Under 2010 genomfördes flera förvärv och avyttringar i vår bransch. Min erfarenhet är att processer för sammanslagning av information och tjänster till programvarulösningar leder till omfattande branschkonsolideringar. Vi kan nu se att denna utveckling har påbörjats på allvar. Kunderna efterfrågar idag allt oftare integrerade programvarulösningar med fördelen att de endast behöver anlita en leverantör, istället för tre-fyra olika leverantörer. Många större och mindre aktörer på marknaden, som traditionellt bara har tillhandahållit en enda tjänst och som nu möter kundernas efterfrågan på fullserviceerbjudanden med en integrerad programvarulösning, kommer inte att kunna genomföra den här förändringen utan kommer att överväga försäljningar, fusioner eller förvärv av andra företag.

Cision är ett av få företag bland de globala aktörerna i branschen som kan erbjuda en komplett programvarulösning för kommunikatörer. Vi är ett av mycket få företag som har många års erfarenhet av försäljning av tjänster inom Plan, Connect, Monitor och Analyze och som kan erbjuda våra kunder en stark närvaro både i Europa och i Nordamerika. Denna kombination gör att vi är väl positionerade, inte bara för att möta kunders förändrade behov, utan också för att medverka i den aktuella branschkonsolideringen.

Stockholm i mars 2011

Hans Gieskes
Verkställande direktör och koncernchef

Affärsidé och strategi

Affärsidé

Cision tillhandahåller mjukvara, verktyg och tjänster till verksamheter inom PR och medier, som hjälper dem att bli framgångsrika i ett alltmer komplext medielandskap.

Strategi

Cisions strategi för perioden 2010–2012 syftar till att fortsätta den utveckling som inleddes 2009, genom att proaktivt förändra affärsmodellen och utnyttja bolagets konkurrensfördelar:

- Förändra intäktsmixen, genom att öka andelen intäkter från de tjänsteområden som har högst marginaler, Plan och Connect, genom fortsatta investeringar i produktutveckling och anpassningar av affärsmodellen.
- Reducera fasta kostnader, genom att fokusera på integrering och förädling av innehåll för tjänsteområdet Monitor från externa leverantörer, snarare än att producera mediebevakningstjänster internt.
- Öka intäkter inom samtliga fyra tjänsteområden genom lanseringen av CisionPoint, genom att tillvarata den potential som finns bland merparten av Cisions kunder som idag bara köper en eller två av bolagets tjänster. Därutöver utnyttja möjligheterna med CisionPoint för att växa inom kundsegmentet små och medelstora företag.

- Stärka den konkurrensfördel Cision har i form av en stark närvaro i såväl Nordamerika som Europa, genom selektiva och strategiska förvärv på dessa marknader. I takt med att nuvarande affär förbättras kommer Cision att i ökad utsträckning se över möjligheterna till värdeskapande förvärv inom prioriterade tjänsteområden.

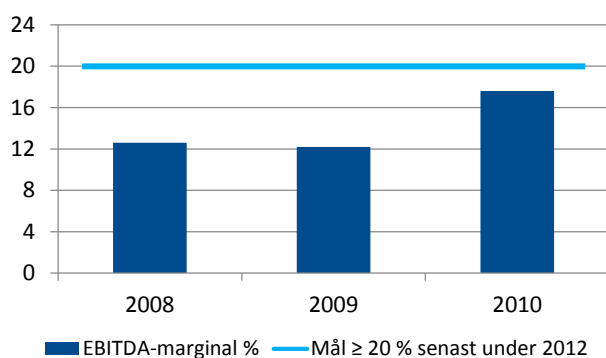
Finansiella mål

Baserat på Cisions strategi har följande finansiella mål antagits:

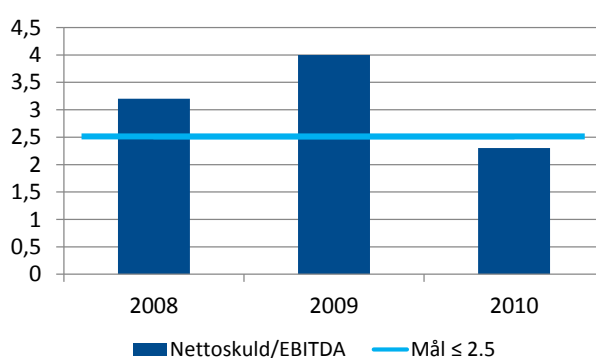
1. EBITDA-marginalen skall överstiga 20 procent senast under år 2012
2. Räntebärande nettoskuld/EBITDA ej överstigande 2,5 ggr

Cisions styrelse anser att bolaget på längre sikt skall ha en policy att dela ut cirka 50 procent av resultatet efter skatt.

Utveckling EBITDA-marginal¹ 2008-2010



Utveckling räntebärande nettoskuld/12 mån EBITDA¹ 2008-2010



¹ Exklusive omstruktureringarkostnader, goodwillnedskrivningar och andra engångskostnader

Fem år i sammandrag

Resultaträkning Mkr	2010	2009	2008	2007	2006
Rörelsens intäkter	1 131,8	1 475,9	1 783,2	1 872,6	1 915,5
Bruttoresultat ^{1, 2}	660,8	729,1	866,6	-	-
Bruttoresultat ²	655,4	721,6	858,6	-	-
Rörelseresultat ¹	142,1	96,3	124,6	231,5	203,7
Rörelseresultat	122,7	- 259,6	-172,6	179,2	-612,3
EBITDA ³	199,0	179,8	225,2	308,7	289,4
Resultat före skatt	83,2	-341,1	-223,3	118,8	-679,3
Skatt	- 27,1	- 26,6	- 49,5	- 39,3	- 63,7
Årets resultat	56,1	-367,7	-272,8	79,5	-743,0

Balansräkning Mkr	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Goodwill	1 418,7	1 476,4	1 802,7	1 879,2	1 921,6
Övriga anläggningstillgångar	162,8	187,2	281,1	273,0	275,8
Omsättningstillgångar	334,2	329,8	419,4	370,2	383,6
Skattefordringar	32,3	29,3	63,3	68,7	54,3
Likvida medel	101,6	143,5	162,3	131,7	127,9
Summa tillgångar	2 049,6	2 166,2	2 728,8	2 722,8	2 763,2
Eget kapital	902,3	681,3	1 090,4	1 285,6	1 249,1
Långfristiga skulder	569,6	556,9	842,2	780,4	868,7
Skatteskulder	166,2	154,8	175,6	114,1	122,7
Kortfristiga skulder	411,5	773,2	620,6	542,7	522,7
Summa eget kapital och skulder	2 049,6	2 166,2	2 728,8	2 722,8	2 763,2

Nyckeltal	2010	2009	2008	2007	2006
Bruttomarginal ^{1, 2}	58,4	49,4	48,6	-	-
Rörelsemarginal ¹ %	12,6	6,5	7,0	12,4	10,6
Vinstmarginal, %	5,0	-24,9	-15,3	4,2	-38,8
Avkastning på eget kapital, %	7	neg	neg	6	neg
Avkastning på operativt kapital, %	8	neg	neg	9	neg
Dito exkl. omstrukturingskostnader och goodwillnedskrivningar, %	9	6	6	11	9
EBITDA marginal ³ %	17,6	12,2	12,6	16,5	15,1
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 m ³	2,3	4,0	3,2	2,7	2,6
Operativt kapital, Mkr	1 493,3	1 530,5	1 926,6	2 020,0	2 081,7
Dito exkl. goodwill, Mkr	74,5	54,1	124,0	140,7	160,1
Räntebärande nettoskuld, Mkr	457,1	723,7	724,0	688,9	763,9
Nettoskultsättningsgrad, %	51	106	66	54	61
Soliditet, %	44	31	40	47	45
Räntetäckningsgrad, ggr	3,3	-0,5	1,4	3,1	2,3
Fritt kassaflöde, Mkr	5,4	-48,5	20,4	93,6	79,1
Operativt kassaflöde, Mkr	104,9	89,7	135,7	272,5	201,2
Anskaffningsvärde för förvärvade verksamheter, Mkr	18,9	2,8	8,3	4,4	12,6
Antal anställda vid årets slut	1 298	1 629	2 451	2 521	2 759

Data per aktie	2010	2009	2008	2007	2006
Resultat per aktie före utspädning ⁴ , kr	0,40	-3,48	-3,66	1,07	-9,99
Resultat per aktie efter utspädning ⁴ , kr	0,40	-3,47	-3,66	1,07	-9,99
Operativt kassaflöde per aktie, kr	0,75	0,84	1,82	3,66	2,71
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	6,05	9,14	14,63	17,25	16,78
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	6,05	9,14	14,63	17,25	16,78
Utdelning ⁵	-	-	-	0,25	-
Resultat före utspädning, Tkr	56 058	-367 670	-272 781	79 517	-742 893
Resultateffekt från potentiella aktier, Tkr	-	-	-	-	-
Resultat efter utspädning, Tkr	56 058	-367 670	-272 781	79 517	-742 893
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ⁶ , tusental	139 240	105 764	74 544	74 538	74 351
Potentiella aktier, tusental	422	737	-	-	40
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ⁶ , tusental	139 661	106 501	74 544	74 538	74 391
Antal aktier vid årets slut	149 095 836	74 544 418	74 544 418	74 544 418	74 453 572

¹ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstrukturingskostnader och andra engångskostnader.

² Ej tillgängligt före 2008.

³ Exklusive goodwillnedskrivningar, avskrivningar, omstrukturingskostnader och andra engångskostnader.

⁴ Inklusive nyemission 2010. 2009 är omräknad enligt samma princip. Tidigare perioder har ej räknats om.

⁵ Av styrelsen föreslagen utdelning för 2010.

⁶ Den nyemission som pågick mellan 24 mars och 12 april har påverkat beräkningen av det genomsnittliga antalet aktier eftersom emissionen innehöll ett fondemissionselement.

Fondemissionselementet uppkommer eftersom emissionskursen sattes lägre än vad som motsvarades av aktiens verkliga värde. Beräknad justeringsfaktor vid beräkning av genomsnittligt antal aktier uppgår till 1,419. Tidigare redovisat resultat per aktie har därmed justerats.

Aktien

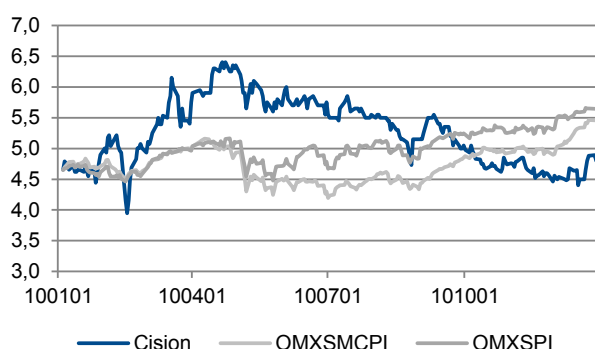
Aktiens utveckling och omsättning

Cisions aktier är noterade på Nordiska Börsen. Cisions marknadsvärde per den 31 december 2010 var 726 Mkr. Under 2010 omsattes cirka 49,7 miljoner aktier. Kursen på Cisionaktien förändrades med 3,8 procent under året, från 4,69 kronor den 30 december 2009 (omräknat för nyemission) till 4,87 kronor den 30 december 2010. Under samma period förändrades OMX SPI med 23,1 procent. Högsta respektive lägsta betalda kurs under 2010 var 6,40 kronor och 3,95 kronor (omräknat för nyemission).

Aktiekapitalet

Per den 31 december 2010 uppgick aktiekapitalet i Cision AB till 223 643 754 kronor, fördelat på 149 095 836 aktier, envar aktie med kvotvärdet 1,50 kronor. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets vinst och tillgångar samt berättigar till en röst vardera.

Aktiekursutveckling 2010



Aktieinnehav	Antal aktie- ägare	Antal aktier	Innehav %
1-1 000	12 513	2 549 515	1,7
1 001-10 000	2 150	7 017 561	4,7
10 001-50 000	280	6 175 581	4,1
50 001-100 000	37	2 819 555	1,9
100 001-	67	130 533 624	87,6
Summa	15 047	149 095 836	100,0

Källa: Euroclear Sweden AB

Ägarstruktur

Vid slutet av 2010 hade Cision 15 047 aktieägare enligt det av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktie-ägarregistret. Privata svenska ägare ägde runt 13 procent av aktierna och svenska institutionella investerare som pensionsfonder och försäkringsbolag ägde cirka 71 procent av aktierna. Utländska investerare ägde 16 procent av aktierna. De tio största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande cirka 72 procent av aktierna. Antalet aktieägare har minskat under året.

10 största aktieägarna, 31 december 2010 (Källa: SIS Ägarservice)

Namn	Antal aktier	(%) av aktie- kapitalet
Fairford Holdings Scandinavia AB	19 243 200	12,9
Lannebo fonder	16 887 000	11,3
Harris Associates fonder	15 277 200	10,2
Cyril Acquisition AB	15 236 836	10,2
Öresund Investment AB	10 280 218	6,9
Skandia Liv	9 324 188	6,3
Fjärde AP-fonden	6 929 274	4,6
Unionen	5 167 584	3,5
Wahlström, Jonas o bolag	4 770 000	3,2
Avanza Pension Försäkring AB	4 061 047	2,7
Summa	107 176 547	71,8
Övriga aktieägare	41 919 289	28,2
Totalt	149 095 836	100,0

Incitamentsprogram

Beskrivning av incitamentsprogram finns i Not 8 på sid 55-58.

Analytiker som bevakar Cision:

- Enskilda Securities – Stefan Andersson
- Handelsbanken – Rasmus Engberg
- Danske Bank – Bile Daar
- ABG Sundal Collier – Martin Arnell
- Redeye – Jan Glevén

Cisions erbjudande

Cision hjälper kommunikatörer att nå ut med sina budskap till opinionsbildare, medier och kunder på ett effektivt sätt. Cisions erbjudande ger kunderna ett integrerat verktyg för att öka sin produktivitet och fatta mer välgrundade beslut om kommunikationsstrategier, och därmed nå bättre resultat.

Cision erbjuder global räckvidd och kapacitet genom sin närvaro i Nordamerika, Europa och Asien och med partners i mer än 125 länder.

Bolaget har kontinuerlig kontakt med sina viktigaste målgrupper – kommunikatörer i privata och offentliga organisationer, PR-företag, statliga myndigheter, universitet, medier och opinionsbildare på webben – genom att aktivt delta i branschkonferenser och driva portaler som Cision Blog, Cision Navigator, Media Members samt program som CisionPoint College & Universities Program (USA och Kanada).

Cisions tjänsteplattform för PR - CisionPoint

CisionPoint, Cisions prisbelönade webbaserade tjänsteplattform för kommunikatörer, ger kunderna möjlighet att hantera kommunikationsprocesser och -aktiviteter i ett och samma verktyg. Genom ett användarvänligt, integrerat gränssnitt som kan skräddarsys efter olika behov gör CisionPoint det enkelt att planera, utföra och utvärdera sin kommunikation.

Plan

Cision Media Database, som är integrerad i CisionPoint, hjälper kunderna att identifiera viktiga opinionsbildare och medier över hela världen. I databasen finns mer än 1,5 miljoner kontakter och källor inom medier och opinionsbildning i Nordamerika och Europa och uppdateras dagligen.

Connect

Cision gör det möjligt för kunderna att nå ut med sina budskap till intressenter via alla traditionella och sociala mediekkanaler. Med Connect-tjänsten, som är

integrerad i CisionPoint, kan kunderna skapa och bygga värdefulla relationer med journalister och opinionsbildare samt andra målgrupper i valfria kanaler. Informationen levereras direkt, simultant och konsekvent till en specifik målgrupp. Cisions egen sökmotoroptimerade nyhetsportal **CisionWire**, med tusentals prenumarer, är en av många kanaler som kan nås genom CisionPoint.

Monitor

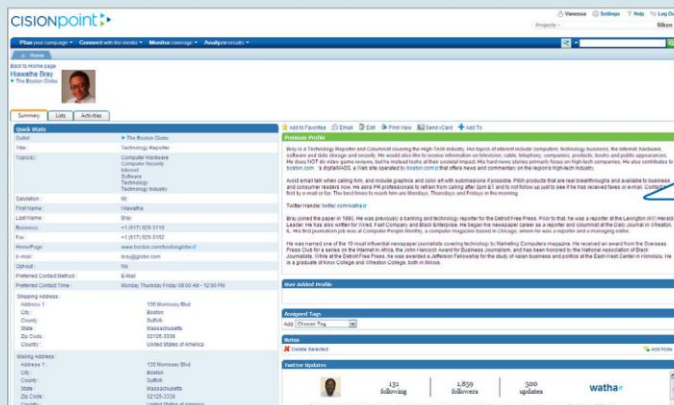
Via CisionPoint erbjuder bolaget olika lösningar för **mediebevakning**. Monitor-tjänsten undersöker innehållet och placeringen av publicitet i tryckta medier, TV, radio, internet samt bevakar konversationer i mer än 100 miljoner bloggar, sociala medier och mikroblogger. Dessutom erbjuder Cision tjänster som **Cision Social Media Dashboard**, en portal som bevakar innehållet i sociala medier, och **Cision Executive News Briefs**, en sammanställningstjänst som tillhandahålls av Cisions analytikerteam.

Analyze

Cision hjälper kunderna att utvärdera effekten av sina kommunikationsaktiviteter och att allokera sina kommunikationsinvesteringar där de gör störst nytta. Med Cisions **avancerade medieanalystjänster** – integrerade i CisionPoint – kan kunderna utvärdera, effektivisera och förbättra sin kommunikation för att nå sina affärsmål. Genom skräddarsydda kvalitativa och kvantitativa analyser ger Cision kunderna möjlighet att jämföra sina organisationer, produkter eller varumärken med sina konkurrenter och jämföra utvecklingen över tid.

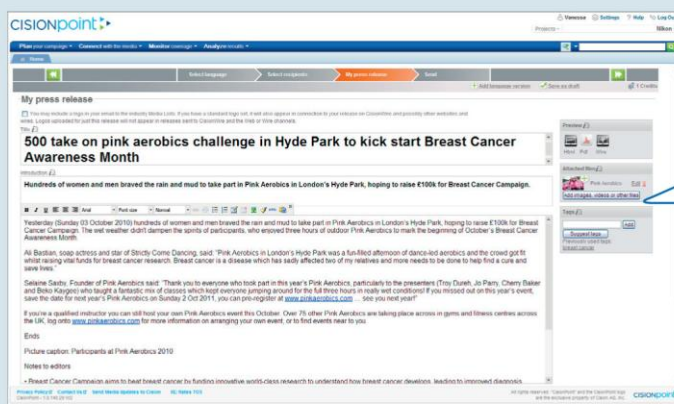
Dessutom utvecklar och marknadsför Cision gratisverktyg som JournalistTweets.com, som drivs av Cision och som hjälper PR- och informationsansvariga, medier och opinionsbildare på webben att sammanställa, sortera och bevaka Twitterinlägg från tusentals journalister över hela världen.

CisionPoint



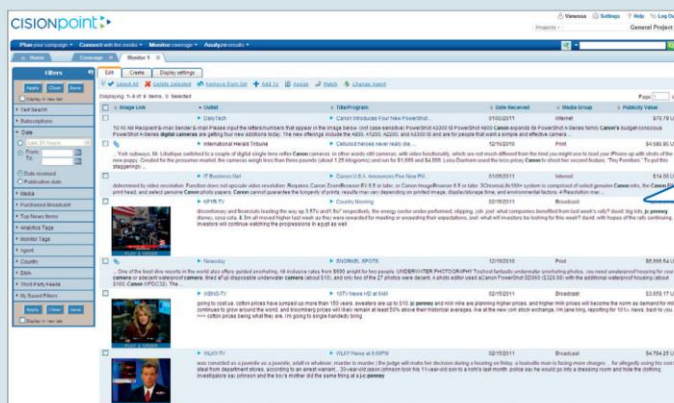
Plan – identifiera rätt målgrupp

Cision Media Database, som är integrerad i CisionPoint, hjälper kunderna att identifiera viktiga opinionsbildare och medier över hela världen. I databasen finns mer än 1,5 miljoner kontakter och källor inom medier och opinionsbildning i Nordamerika och Europa och uppdateras dagligen.



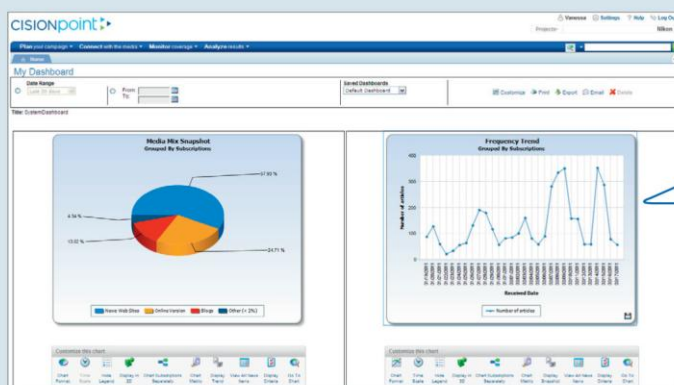
Connect – nå ut med budskap

Cision gör det möjligt för kunderna att nå ut med sina budskap till intressenter via alla traditionella och sociala mediekana­ler. Med Connect-tjänsten, som är integrerad i CisionPoint, kan kunderna skapa och bygga värdefulla relationer med journalister och opinionsbildare samt andra målgrupper i valfria kanaler. Informationen levereras direkt, simultant och konsekvent till en specifik målgrupp. Cisions egen sökmotoroptimerade nyhetsportal **CisionWire**, med tusentals prenumeranter, är en av många kanaler som kan nås genom CisionPoint.



Monitor – bevaka medier i alla format

Via CisionPoint erbjuder bolaget olika lösningar för **mediebevakning**. Monitor-tjänsten undersöker innehållet och placeringen av publicitet i tryckta medier, TV, radio, internet samt bevakar konversationer i mer än 100 miljoner bloggar, sociala medier och mikrobloggar. Dessutom erbjuder Cision tjänster som **Cision Social Media Dashboard**, en portal som bevakar innehållet i sociala medier, och **Cision Executive News Briefs**, en sammanställningstjänst som tillhandahålls av Cisions analytikersteam.



Analyse – utvärdera effekten av kommunikation

Cision hjälper kunderna att utvärdera effekten av sina kommunikationsaktiviteter och att allokera sina kommunikationsinvesteringar där de gör störst nytta. Med Cisions **avancerade medieanalystjänster** – integrerade i CisionPoint – kan kunderna utvärdera, effektivisera och förbättra sin kommunikation för att nå sina affärsmål. Genom skräddarsydda kvalitativa och kvantitativa analyser ger Cision kunderna möjlighet att jämföra sina organisationer, produkter eller varumärken med sina konkurrenter och jämföra utvecklingen över tiden.

Kunder

Cision har en bred kundbas med cirka 15 000 kunder runt om i världen, allt från små företag och organisationer till stora internationella koncerner. Kunderna finns inom alla branscher, lokala och internationella företag, PR-byråer, offentliga myndigheter och organisationer.

Cisions produkter och tjänster används vanligen av kommunikatörer eller konsulter inom PR, IR och marknadsföring för att nå ut till rätt målgrupp med sina

budskap samt för att planera, följa upp och utvärdera sin kommunikation.

Även journalister och andra verksamma inom medier använder Cisions tjänster för att få tillgång till de senaste nyheterna och expertkällorna. Genom att uppdatera och förfinas sin profil i Cisions mediedatabas kan dessa yrkesgrupper ta del av det senaste nyhetsflödet på ett sätt som passar dem.

Marknad

Cision agerar på en snabbt föränderlig marknad. Varumärkets betydelse ökar och medielandskapet förändras, vilket påverkar företags och privatpersoners sätt att kommunicera. Det blir därför allt viktigare för företag och organisationer att bevaka sin image i ett brett spektrum av traditionella och nya medier. Samtidigt fortsätter den information som kommunikatörer kan få tillgång till från internet och sociala medier att öka i volym, komplexitet och angelägenhet, eftersom kunder i allt högre grad direkt delar med sig av sina åsikter via mobiltelefoner, sociala nätverkssidor och andra internetkällor. Följaktligen anser Cision att efterfrågan på integrerade programvarulösningar för PR som CisionPoint kommer att bli allt viktigare för PR- och informationsansvariga för att hjälpa dem i det dagliga arbetet.

Förändringar i informationsvolymen online och offline

Den strukturella minskningen av information tillgänglig i tryckta medier och radio/tv kommer att fortsätta, samtidigt som tillgång och efterfrågan på sökbar information som endast finns tillgänglig på internet växer snabbt. Denna förändring i kunders mediekonsumtionsvanor ger Cision möjlighet att växa, eftersom kommunikatörer kommer att behöva mer programvarubaserade verktyg för att hantera det alltmer komplexa medielandskapet på internet.

Marknadstrender

Medielandskapet blir alltmer komplext

Betydelsen av internet, och särskilt sociala medier, ökar genom dess praktiskt taget gränslösa möjlighet för alla användare att skapa och sprida information. Enskilda personer och företag drar nytta av möjligheten att publicera och sprida både negativa och positiva synpunkter om företag, produkter och tjänster.

Sociala medier är en växande global kraft som kan vara avgörande för ett företags eller en organisations rykte. Detta kräver större uppmärksamhet, konstant bevakning och, vid behov, snabb respons för att säkerställa fullständig kommunikationsnärvaro och kontroll.

Varumärkets betydelse ökar

Ett starkt varumärke och ett gott anseende ger företag många fördelar. De kan vanligtvis ta mer betalt för sina produkter och tjänster. De har lättare för att rekrytera bra medarbetare. De står bättre rustade att hantera kriser eftersom de har ett skydd i sin trovärdighet. Varumärkets status och anseende håller på att bli ett av de viktigaste vapnen i den hårda konkurrensen om kundernas uppmärksamhet på den globala marknaden. Efterfrågan på kommunikationstjänster som kan utvärdera styrkan hos varumärken bland olika viktiga målgrupper ökar.

Antalet källor ökar dramatiskt

Globalisering, teknisk utveckling och ett snabbföränderligt medielandskap är megatrender som alla pekar mot en värld av allt mer gränslös information. Antalet källor som kan påverka ett företags varumärke blir allt fler. Framgångsrika företag behöver effektiva verktyg för att hantera den exploderande mängden information.

Efterfrågan på integrerade tjänsteplattformar ökar

På grund av den ökade komplexiteten i medielandskapet och det ökade antalet kanaler anser Cision att efterfrågan på integrerade programvarulösningar som CisionPoint kommer att öka. Allt fler kommunikatörer och journalister jobbar globalt och i realtid. Detta gör kommunikatörens roll allt mer komplex. Behovet av effektiva integrerade tjänsteplattformar med information och tjänster som hjälper dem att nå ut med sina budskap, ökar.

Konsolidering av marknaden

På grund av ökad globalisering och de investeringar som komplexa tjänsteplattformar kräver, anser Cision att branschen kommer att konsolideras. Aktörer av olika storlek kommer att gå samman för att öka både sin globala närvaro och bredda sitt tjänsteutbud.

Konkurrenter

Marknaden för Cisions tjänster är fragmenterad. Cisions konkurrenter erbjuder vanligtvis en eller två av de fyra tjänsteområden som Cision erbjuder. Många agerar lokalt eller med stark närvaro endast på en kontinent. Cision anser dock att trenderna i marknaden gör det troligt att allt fler aktörer kommer att öka både sin globala närvaro och sitt tjänsteutbud genom förvärv och sammanslagningar.

Exempel på konkurrenter till Cision i Nordamerika är Vocus, Burrelles/Luce, VMS, PR Newswire, Business Wire och Marketwire. På den europeiska marknaden är Durrants, Landau Media, Meltwater, Gorkana, Precise och Infopaq exempel på konkurrenter.

Cisions positionering

Cision har en stark ställning som en global partner genom ett starkt varumärke och internationell närvaro. Cision fokuserar på ett enhetligt erbjudande under ett gemensamt varumärke och en identitet. Genom att Cision fungerar som en partner erbjuds kunderna fördelar i form av kompetens, kostnader och konkurrenskraft.

Globalt erbjudande

Cision har en unik position på marknaden genom sin starka geografiska närvaro i Europa och Nordamerika. Utöver detta har Cision partners i mer än 125 länder, vilket ger bolaget unika möjligheter att erbjuda en global tjänst. Cision är ett av få företag i branschen som kan erbjuda globala tjänster utifrån en stark närvaro på lokala marknader. Cision har därmed en fördel genom sin förmåga att arbeta över kulturella och geografiska gränser för ledande multinationella och snabbt växande företag av alla storlekar och inriktningar.

Integrerade tjänster

Cision utvecklar kontinuerligt sina tjänster för att behålla sin ledande ställning på marknaden. Den prisbelönade plattformen CisionPoint integrerar samtliga tjänster inom områdena Plan, Connect, Monitor och Analyze. Med CisionPoint kan kunderna effektivt hantera hela sin kommunikationsprocess genom att planera, följa upp och utvärdera sin kommunikation. Detta erbjudande är ledande på marknaden, som fortfarande domineras av företag som erbjuder enskilda tjänster inom Cisions tjänsteutbud.

Ledande mediedatabas och omfattande digital mediebevakning

Cision erbjuder sina kunder en av världens ledande mediedatabaser. Med över 1,5 miljoner presskontakter och nya opinionsbildare inom sociala medier i mer än 200 länder har Cision ett mycket starkt erbjudande. Vidare erbjuder Cision via sina partners marknadens mest omfattande globala digitala mediebevakning i mer än 125 länder.

Risk och riskhantering

Cisions verksamhet och lönsamhet påverkas av en rad faktorer. De risker koncernen är exponerad för kan hänföras till marknadsrelaterade, rörelserelaterade och finansiella risker. Riskhantering är ett ständigt prioriterat område för koncernen och utvecklas kontinuerligt för att ett balanserat risktagande ska uppnås. Nedan ges en sammanfattning av betydande risker samt hur dessa hanteras inom Cision.

Marknadsrelaterade risker

Makroekonomisk utveckling

Kundernas aktivitetsnivå och investeringsmöjligheter påverkas av konjunktur och affärsklimat. En försämrad konjunktur kan påverka Cisions intjäningsförmåga väsentligt. Cisions spridda kundbas, både avseende bransch och geografi, bidrar till riskspridning.

Upphovsrätt

Tillgången till information till ett marknadsmässigt pris är väsentlig för hur Cision kan bedriva sin verksamhet. Tillämpningen av upphovsrättslagstiftningen varierar på de marknader som Cision agerar på. Den ökade tillgången på digital information driver och aktualiserar upphovsrättsfrågorna och trenden är att upphovsmännens rättigheter stärks. En skärpning av upphovsrättslagstiftningen som begränsar möjligheten till att sprida information, eller krav på ökad ersättning till rättighetsinnehavarna, har en direkt påverkan på Cisions intjäningsförmåga. Cision arbetar kontinuerligt med att stärka relationer och upprätta samarbetsavtal med upphovsrättsinnehavare.

Ökad konkurrens och nya aktörer på marknaden

Cision verkar i en starkt föränderlig bransch som kännetecknas av snabb teknikutveckling. Tillgängligheten till information via Internet har medfört att inträdesbarriärerna sjunkit med flera nya aktörer som följd och därmed har konkurrensen på marknaden skärpts, i ökande utsträckning också genom att flera av Cisions marknader genomgår en konsolideringsfas. Värdet och därmed priset på ett stycke information är stadigt minskande, vilket ställer krav på att skapa mervärde för kunderna utöver tillhandahållandet av information. Cisions konkurrenskraft stärks bland annat genom bredd och djup i erbjudandet, en stark position inom tjänster med analyserad information samt internationella tjänster. Cision kan även erbjuda ett integrerat tjänsteerbjudande genom den webbaserade tjänsteplattformen CisionPoint.

Nyhetsflöde

Inom tjänsteområdet Monitor är intäkterna delvis beroende av antalet för kunderna relevanta affärsnyheter. Detta varierar beroende på säsong och händelser som minskar andelen affärsnyheter i medier, som till exempel

naturkatastrofer. Vidare påverkas Cisions Monitor-intäkter av en generellt sett negativ volymtrend för tryckta medier, till viss del reducerat av en positiv trend avseende mängden tillgänglig information i digitala medier. Volymberoendet inom Monitor minskas genom en successivt ändrad tjänstemix och prismodell. Genom en ökad andel värdeskapande tjänster samt en prismodell som går mot mer av prenumerationsintäkter och abonnemang, avser Cision att öka andelen återkommande intäkter.

Rörelserelaterade risker

Tjänsteutveckling

En kundnära tjänsteutveckling är avgörande för att behålla och öka Cisions konkurrenskraft. Tjänster utvecklas för att möta lokala kundbehov såväl som behov hos stora, internationella företag och organisationer. Då koncernen går mot ett alltmer enhetligt erbjudande kan Cision i högre utsträckning tillvarata skalfördelar i tjänsteutvecklingen. En växande del av koncernens tjänster tillhandahålls genom den webbaserade tjänsteplattformen CisionPoint.

Teknikutveckling

Den snabba teknikutvecklingen påverkar både kundlösningar och produktion. Kunderna efterfrågar i allt högre utsträckning digitala leveranser till en portal eller ett intranät. Cision utvecklar kontinuerligt sina webbaserade tjänster utifrån i allt större utsträckning gemensamma IT-plattformar inom koncernen.

Kundberoende

Cisions tjänster hjälper kunderna att öka effektiviteten i kommunikationen samt att fatta mer välgrundade affärsbeslut. Dessa behov är inte branschspecifika. Cision är därmed mindre känsligt för utvecklingen inom specifika branscher eller kundgrupper. Ingen enskild kund står heller för mer än cirka 2 procent av koncernens totala omsättning vilket innebär att Cision är mindre exponerat för enskilda kundtapp.

Leverantörsberoende

Cision arbetar för att outsourca icke-strategiska moment i arbetsprocesser inom produktionen. Syftet är att minska andelen fasta kostnader, utnyttja skillnader i tidszoner samt reducera kostnader. Kvalitetsbrister, fördröjningar eller driftstörningar hos underleverantörer påverkar Cisions leverans till kund negativt och kan därmed skada Cisions anseende. Cision arbetar aktivt med att styra och följa upp kvalitet i leveranser från underleverantörer och partners.

Ledare och medarbetare

Cision är ett tjänsteföretag där förmågan att attrahera, utveckla och behålla kompetenta medarbetare är avgörande för framgång. Cision agerar på en snabbt föränderlig marknad och är beroende av att bolagets ledande befattningshavare kan bedriva ett både strategiskt och operativt förändringsarbete. Den ökade digitaliseringen av verksamheten samt Cisions tjänsteutveckling mot större internationella uppdrag ökar behovet av kompetens inom bland annat försäljning, marknadsföring och IT-utveckling. Cision arbetar med att identifiera och utveckla ledare och medarbetare för att säkerställa rätt kompetens och framtida ledarförsörjning i de lokala dotterbolagen samt på koncernnivå. Cisions strukturkapital består av gemensamt utvecklade lösningar, tjänsteplattformar, dokumenterade metoder och arbetssätt vilket innebär att beroendet av enskilda nyckelpersoner reduceras.

Säkerhetsfrågor

Säkerhetsfrågor är väsentliga för Cision då bolaget hanterar kunders konfidentiella information. Inom tjänsteområdet Connect tillhandahåller Cision tjänster för börsnoterade bolags distribution av kurspåverkande information samt informationsgivning i enlighet med EU-direktiv och lokal lagstiftning. Cision har utvecklat rutiner och processer för medarbetare som hanterar känslig information samt för säkerställande av att kunders information hanteras i enlighet med lagstiftning, börsers noteringsavtal och övrig reglering på kapitalmarknaderna. Vidare blir både kundlösningar och de interna produktionssystemen allt mer IT-baserade vilket ställer

krav på IT- och driftssäkerhet samt etablerande av beredskapsplaner för att minimera effekter vid driftavbrott. Cision genomför löpande IT-säkerhetsrevisioner av såväl infrastruktur som applikationer. Koncernen har ett försäkringsskydd avseende ansvarsrisker samt intäktsbortfall vid avbrott.

Förvärv

Cisions strategi omfattar förvärv. De förvärvade verksamheternas tillgångar är normalt begränsade och svarar för en mindre del av anskaffningsvärdet. Den större delen utgör därmed goodwill. Värdet på goodwill är beroende av den förvärvade verksamhetens långsiktiga intjäningsförmåga. Förändrade marknadsförutsättningar eller förändrad konkurrenskraft får därmed en direkt påverkan på värderingen av goodwill. Cision arbetar med en metodik och modell för riskanalys, utvärdering, genomförande och integration av förvärvade verksamheter.

Cision förvärvar i regel bolag med god lönsamhet, stabila kassaflöden, etablerade kundbaser och inarbetade varumärken vilket minskar investeringsrisken.

Finansiella risker

Cisions styrelse har fastställt en finanspolicy som syftar till att fastställa ramarna för Cisions finansiella aktiviteter samt ge riktlinjer för hantering av finansiella risker. Målsättningen är att begränsa de finansiella risker som uppstår i samband med bland annat upplåning, placeringar och valutaaffärer. Beskrivning av de finansiella riskerna och riskhantering ges i Not 2.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Cision AB (publ), org. nr 556027-9514 med säte i Stockholm, Sverige, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2010. Årsredovisningen har av styrelsen godkänts för utfärdande den 7 mars 2011. Koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar ska föreläggas för fastställelse på årsstämman den 31 mars 2011. Om inget annat anges, avser belopp i parentes föregående år, det vill säga 2009.

Koncernens verksamhet och struktur

Cision erbjuder tjänster och mjukvara till verksamma inom PR och medier. Cision skapar värde för sina kunder genom att tillhandahålla en integrerad mjukvaruplattform som hjälper kunderna att identifiera viktiga medier och opinionsbildare, nå ut med sina budskap, bevaka traditionella och sociala medier samt utvärdera effekten av sin kommunikation. Verksamheten omfattar fyra tjänsteområden: Plan, Connect, Monitor och Analyze. Cisions huvudsakliga marknader ligger i Västeuropa och Nordamerika, med partners i andra regioner.

Marknadsutsikter

Cision anser att de långsiktiga tillväxtutsikterna för marknaden för mjukvara och tjänster till PR-branschen är goda. Varumärkets betydelse ökar, vilket gör det allt viktigare för företag att bevaka sin image i ett brett spektrum av traditionella och nya medier. Samtidigt ökar den information som finns tillgänglig för PR-ansvariga i volym, komplexitet och angelägenhet, eftersom kunder i ökad utsträckning omedelbart delar med sig av åsikter via internet och sociala medier. Därför anser Cision att efterfrågan på integrerade programvarulösningar för PR, som CisionPoint, kommer att bli allt viktigare för PR- och informationsansvariga i det dagliga arbetet. Högkvalitativa programvarulösningar för PR är komplexa och kostsamma att utveckla, varför Cision förväntar sig att dess marknad kommer att konsolideras under de kommande åren. Den strukturella minskningen av information tillgänglig i tryckta medier och radio/TV kommer att fortsätta, samtidigt som tillgång och efterfrågan på information som finns tillgänglig på internet växer snabbt. På kortare sikt har den senaste lågkonjunkturen haft en negativ inverkan på efterfrågan på Cisions tjänster.

Fem år i sammandrag

Mkr	2010	2009	2008	2007	2006
Rörelsens intäkter	1 132	1 476	1 783	1 873	1 916
Organisk tillväxt, jfr föregående år, %	-5	-13	-3	1	4
Valutaeffekt på intäkter, jfr föregående år	-59	136	-31	-64	-3
Rörelseresultat	123	-260	-173	179	-612
Rörelseresultat ¹	142	96	125	232	204
Rörelsemarginal ¹ , %	12,6	6,5	7,0	12,4	10,6
Valutaeffekt på rörelseresultat, jfr föregående år	-8	22	-	-15	-1
EBITDA ²	199	180	225	309	289
EBITDA-marginal ² , %	17,6	12,2	12,6	16,5	15,1
Räntebärande nettoskuld/EBITDA 12 m ²	2,3	4,0	3,2	2,7	2,6
Årets resultat	56	-368	-273	80	-743
Operativt kassaflöde	105	90	136	273	201
Fritt kassaflöde	5	-49	30	94	79
Resultat per aktie ³	0,40	-3,47	-3,66	1,07	-9,99
Operativt kassaflöde per aktie ³	0,75	0,84	1,95	3,66	2,71
Fritt kassaflöde per aktie ³	0,04	-0,46	0,41	1,26	1,07
Antal anställda vid periodens slut	1 298	1 629	2 451	2 521	2 759

¹Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringkostnader och andra engångskostnader.

²Exklusive goodwillnedskrivningar, avskrivningar, omstruktureringkostnader och andra engångskostnader.

³Data per aktie efter full utspädning.

Väsentliga händelser

- Under det första kvartalet 2010 avyttrade Cision de förlustbringande Monitor- och Analyze-verksamheterna i Tyskland, med intäkter på cirka 18 miljoner EUR under 2009 och med cirka 240 anställda per 31 december 2009. Före slutförändret avskiljde och behöll Cision bolagets CisionPoint-kunder i Tyskland och en mindre säljstyrka. I linje med koncernens strategi omvandlades därmed Cision Tyskland till en programvarubaserad och försäljningsinriktad verksamhet, med ett fullserviceerbjudande via CisionPoint och där mediebevakning tillhandahålls genom internetkällor, elektroniska flöden och outsourcad produktion av bevakningstjänster från tryckta medier och tv- och radiokällor.
- Under första halvåret 2010 genomförde Cision en nyemission om 253 Mkr. I samband med nyemissionen meddelade Cision även att bolaget hade omförhandlat sitt syndikerade banklån, där nya lånevillkor inkluderade en limit om cirka 100 miljoner USD med förfall i det andra kvartalet 2013.
- Lanseringen av Cisions tjänsteplattform CisionPoint till bolagets amerikanska kundbas slutfördes under året, och lanseringen till den europeiska kundbasen fortsatte enligt plan. CisionPoint fick ytterligare internationellt erkännande med priser både i USA genom US Software and Information Industry Association (SIIA) och i Europa genom Data Publishers Association i Storbritannien.
- Under andra halvåret lanserade Cision en komplett Connect-tjänst i USA i samarbete med Nasdaq OMX, i linje med Cisions strategi att öka andelen högmarginaltjänster inom tjänsteområdena Plan och Connect.
- Under det tredje kvartalet meddelade Cision USA att bolaget outsourcar sin produktion av radio- och TV-bevakning i enlighet med Cisions strategi att reducera fasta kostnader för egen Monitor-produktion.
- Under 2010 ökade Cisions rörelseresultat väsentligt, främst beroende på avyttringar av olönsamma Monitor-verksamheter under 2009 och i början av 2010, och nådde EBITDA-marginaler nära koncernens uttalade finansiella mål om 20 % under andra halvåret 2010. Till följd av förbättrad lönsamhet såväl som nyemissionen och förbättrat kassaflöde förbättrades koncernens finansiella ställning betydligt under året, med en nettoskuld/EBITDA om 2,3 per den 31 december 2010, vilket överträffar det finansiella målet på 2,5.

Koncernens utveckling

Mkr, om ej annat anges	2010	2009
Rörelsens intäkter	1 132	1 476
Organisk tillväxt, jfr föregående år, %	-5	-13
Valutaeffekt på intäkter, jfr föregående år	-59	136
Rörelseresultat ¹	142	96
Rörelsemarginal ¹ , %	12,6	6,5
Valutaeffekt på rörelseresultat, jfr föregående år	-8	22
EBITDA ²	199	180
EBITDA-marginal ² , %	17,6	12,2
Årets resultat	56	-368
Antal anställda vid periodens slut	1 298	1 629

¹ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringsskostnader och andra engångskostnader.

² Exklusive goodwillnedskrivningar, avskrivningar, omstruktureringsskostnader och andra engångskostnader.

Intäkterna under 2010 minskade jämfört med 2009, främst beroende på avyttringarna av Monitorverksamheter under de senaste två åren (nettoeffekt av avyttringar och förvärv om ca 240 Mkr), men även beroende på en negativ valutaeffekt (effekt om 59 Mkr) och en negativ organisk tillväxt om -5 %. Den organiska tillväxten var negativ under 2010 beroende på en svag återhämtning från lågkonjunkturen och lägre transaktionsbaserade intäkter från bevakning av tryckta medier och radio/TV, även om den negativa organiska tillväxten stadigt förbättrades under året, från -8 % under det första kvartalet till -1 % under det fjärde kvartalet.

Under 2010 förbättrades rörelseresultatet och rörelsemarginalen exklusive omstruktureringsskostnader, goodwillnedskrivning och andra engångskostnader väsentligt jämfört med 2009 beroende på förbättrad lönsamhet i Europa genom avyttringarna av olönsamma Monitor-verksamheter i Storbritannien, de nordiska länderna och Tyskland, vilket kompenserade för ett något lägre resultat i Nordamerika, främst beroende på negativa valutaeffekter. Rörelseresultatet för 2010 förbättrades till 123 Mkr (-260), beroende på väsentligt lägre omstruktureringsskostnader under 2010 om 19 Mkr (46) samt nedskrivningen av goodwill om 267 Mkr och andra engångskostnader om 43 Mkr som togs år 2009.

Finansnettot för 2010 förbättrades till -50 Mkr (-70), främst beroende på lägre skulder till följd av Cisions nyemission under andra kvartalet 2010 samt lägre kostnader för finansiella avgifter. Finansnettot för 2010 påverkades även positivt av gynnsamma valutaeffekter, men negativt av engångskostnader hänförliga till Cisions syndikerade lån samt en nedskrivning av en finansiell fordran.

Under 2010 redovisade Cision en realisationsvinst om 11 Mkr, hänförlig till avyttringen av Cisions tyska bolag, jämfört med en realisationsförlust om 12 Mkr år 2009, till följd av avyttringen av nordiska dotterbolag. Skattekostnaden för 2010 uppgick till 27 Mkr (27) varav 22 Mkr (22) utgör uppskjuten skatt för avdragsgilla goodwillavskrivningar. Betald skatt för 2010 uppgick därför till 2 Mkr (3), främst beroende på effekten av den uppskjutna skatten för goodwillavskrivningar.

Utveckling per region

Cision Nordamerika

Mkr	2010	2009
Rörelsens intäkter	767	809
Organisk tillväxt, jfr föregående år, %	-2	-10
Valutaeffekt på intäkter, jfr föregående år	-31	103
Rörelseresultat	150	161
Rörelsemarginal, %	19,5	19,9
Valutaeffekt på rörelseresultat, jfr föregående år	-6	21
EBITDA	188	202
EBITDA-marginal, %	24,5	24,9

Den organiska tillväxten för 2010 var -2 %, vilket innebar en väsentlig förbättring jämfört med förra årets -10 %, då främst USA gynnades av den framgångsrika lanseringen av CisionPoint samt förbättrade marknadsförhållanden. Under det fjärde kvartalet 2010 hade USA en positiv organisk tillväxt om 2 %. I slutet av 2010 hade CisionPoint lanserats till i princip hela kundbasen i USA. Transaktionsbaserade Monitor-intäkter påverkade tillväxten negativt, särskilt i Kanada. Rörelseresultatet för Cision Nordamerika minskade under 2010 jämfört med förra året, i stor utsträckning beroende på negativa valutaeffekter, medan rörelsemarginalen låg kvar kring cirka 20 %. Under andra halvan av året ingick Cision USA ett avtal om outsourcing av produktion inom radio- och TV-bevakning, vilket resulterade i ett förbättrat kunderbjudande samtidigt som det är ytterligare ett steg mot att implementera koncernens strategi att reducera fasta kostnader för egen Monitor-produktion.

Cision Europa

Mkr	2010	2009
Rörelsens intäkter	393	678
Organisk tillväxt, jfr föregående år, %	-9	-15
Valutaeffekt på intäkter, jfr föregående år	-28	33
Rörelseresultat ¹	26	-32
Rörelsemarginal ¹ , %	6,7	-4,9
Valutaeffekt på rörelseresultat, jfr föregående år	-2	1
EBITDA ²	41	7
EBITDA-marginal ² , %	10,3	1,0

¹ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringarkostnader och andra engångskostnader.

² Exklusive goodwillnedskrivningar, avskrivningar, omstruktureringarkostnader och andra engångskostnader.

Den organiska tillväxten för Cision Europa var -9 % för 2010. Trenden under året var dock påtagligt positiv, och förbättrades från negativ om cirka 15 % under årets första två kvartal till ca 0 % organisk tillväxt under det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet och rörelsemarginalen före omstruktureringarkostnader, nedskrivning för goodwill och andra engångskostnader förbättrades väsentligt, då divisionen övergick till en mer lönsam affärsmodell till följd av avyttringarna av större delen av dess olönsamma Monitor-verksamheter under 2009 (Storbritannien, de nordiska länderna och Litauen) och första kvartalet av 2010 (Tyskland).

Omstrukturering

Omstruktureringarkostnaderna för januari–december var 19 Mkr (46), främst hänförliga till kostnader för rationaliseringar i Tyskland, Storbritannien och de nordiska länderna. Omstruktureringarkostnaderna var lägre under 2010 jämfört med 2009 beroende på avyttringen av de Monitor-baserade verksamheterna under de senaste 18 månaderna, där merparten av Cisions tidigare omstruktureringsaktiviteter har skett.

Cision bedömer att per utgången av 2010 har omstruktureringprogrammet som lanserades år 2006 i stort sett slutförts, där kostnader har tagits för att implementera digitala affärsprocesser, rationaliseringar och personalminskningar. Cision bedömer dock att ytterligare engångskostnader kan förekomma i koncernens framtida utveckling, såsom kostnader hänförliga till Cisions uttalade avsikt att outsourca produktionsresurser inom tjänsteområdet Monitor och andra engångskostnader. Därför kommer Cision från och med 2011 att upphöra att redovisa *Omstruktureringarkostnader*, men kan däremot komma att redovisa vissa kostnader av engångskaraktär. I den mån sådana kostnader uppkommer i framtiden kommer dessa poster att rapporteras separat som *Engångsposter*, vilket är en mer lämplig benämning på sådana eventuella kostnadsposter.

Investeringar och förvärv

Bruttoinvesteringarna uppgick till 62 Mkr (66) och bestod, liksom förra året, huvudsakligen av utvecklingen av koncernens programvaruplattformar, särskilt tjänsteplattformen CisionPoint.

Finansiell ställning

Mkr	2010	2009
Eget kapital	902	681
Eget kapital per aktie	6,05	9,14
Räntebärande nettoskuld	457	724
Nettoskuld/EBITDA 12 m ¹	2,3	4,0
Rörelsekapital	-72	-103
Likvida medel	102	144

¹ Exklusive goodwillnedskrivningar, avskrivningar, omstruktureringarkostnader och andra engångskostnader.

Under det första halvåret 2010 genomförde Cision en nyemission varvid eget kapital ökade med nettolikviden om 238 Mkr. Under 2010 ökade det egna kapitalet även med 56 Mkr från årets resultat och minskade med 77 Mkr till följd av valutaeffekter.

Under första halvåret 2010 omförhandlade Cision sitt syndikerade banklån, där nya lånevillkor inkluderade en limit om cirka 100 miljoner USD med förfall i det andra kvartalet 2013. Villkoren i det omförhandlade lånet innefattar normala finansiella kovenanter samt amorteringar och en minskning av faciliteten uppgående till sammanlagt 10 miljoner USD under 2011–2012. Per 31 december 2010 var utnyttjande av det syndikerade lånet cirka 83 MUSD. Valutaeffekter minskade det syndikerade lånet med cirka 26 Mkr mellan januari och december 2010.

Relationen räntebärande nettoskuld/EBITDA på rullande basis om 12 månader före omstrukturerings- och andra engångskostnader förbättrades väsentligt under året, främst beroende på nyemissionen, men också genom förbättrad EBITDA. Under fjärde kvartalet förbättrades relationen nettoskuld/EBITDA från 2,7 till 2,3, främst beroende på goda kassaflöden som minskade nettoskuden samt förbättrad EBITDA. Koncernens finansiella mål är att relationen nettoskuld/EBITDA inte ska överstiga 2,5.

Goodwill

Goodwill uppgick till 1 419 Mkr per 31 december 2010. Goodwill minskade under perioden januari–december 2010 med 73 Mkr till följd av valutaeffekter och ökade med 15 Mkr till följd av förvärv.

Kassaflöde

Mkr	2010	2009
Operativt kassaflöde	105	90
Fritt kassaflöde	5	-49

Det operativa kassaflödet och det fria kassaflödet för 2010 förbättrades väsentligt jämfört med 2009, främst beroende på förbättrade resultat och lägre omstrukturingskostnader, men med en negativ påverkan av kassaflödet från rörelsekapitalet. Kassaflödet för 2010 inkluderar en väsentlig negativ påverkan från utbetalningar relaterade till omstrukturingskostnader som tagits under föregående år, avsättningar för tidigare avyttringar av dotterbolag 2009 samt engångskostnader hänförliga till refinansiering av Cisions lån.

Avyttringar

Den 2 mars 2010 annonserade Cision att bolaget undertecknat ett avtal att sälja koncernens tyska bolag till Infopaq International. Transaktionen slutfördes planenligt den 31 mars 2010. Före slutförandet avskiljde och behöll Cision bolagets nuvarande CisionPoint-kunder och en säljstyrka för att kunna fortsätta sälja denna lösning på den tyska marknaden.

Köpeskillingen uppgick till 2,85 miljoner EUR på kontant och skuldfri basis, som förfaller till betalning den 30 september 2012. Cision åtog sig även att ersätta den avyttrade enheten med 250 000 EUR för omstrukturingskostnader, samt att låna den 2 miljoner EUR. Lånet återbetalas i delbetalningar och skall vara reglerat per den 30 juni 2011.

Cisions tyska bolag hade intäkter om cirka 18 miljoner EUR under 2009 och cirka 240 anställda per den 31 december 2009. Verksamheten har till allra största delen varit fokuserad på transaktionsbaserade Monitor- och Analyze-tjänster. För 2009 redovisade Cision Tyskland en rörelseförlust före omstrukturingskostnader om 1,6 miljoner EUR, inklusive vissa kostnadsallokeringar från Cisionkoncernen, såväl som omstrukturingskostnader om 0,9 miljoner EUR. Under 2009 började Cision Tyskland att marknadsföra sin CisionPoint-tjänst till nya kunder i Tyskland, genom en separat säljstyrka. Per januari 2010 hade denna del av Cisions tyska verksamhet, som inte omfattades av försäljningen utan behölls av Cision, fem anställda och intäkter som på årsbasis uppgick till cirka 0,5 miljoner EUR. Efter avyttringen kommer Cision Tyskland att fortsätta erbjuda kunder ett komplett erbjudande genom tjänsteplattformen CisionPoint, där Monitor-tjänster tillhandahålls genom internetkällor, elektroniska flöden från nyhetsförmedlare samt genom ett distributörsavtal med Infopaq International.

Förvärv

Den 1 juli 2010 slutförde Cision förvärvet av samtliga aktier i det svenska bolaget Public and Investor Relations PIR Svenska AB (PIR). PIRs verksamhet är inriktad mot distribution av pressmeddelanden samt att erbjuda en databas med kontakter och information om journalister och medier för den svenska marknaden (de tjänsteområden som Cision benämner 'Connect' och 'Plan'). Per den 30 juni 2010 hade PIR 7 anställda och intäkter om cirka 8 miljoner SEK för 2009. Genom ett starkt fokus på försäljning och en utmärkt kundservice har PIR haft en mycket god tillväxt under de senaste åren och byggt upp en anseelig kundbas, särskilt inom offentlig sektor. PIR har under de senaste åren redovisat mycket starka rörelsemarginaler. I kombination med förväntade synergier har detta förvärv därför en positiv påverkan på rörelsemarginalen för Cision Europa från det andra halvåret 2010.

Operativt kapital

Det operativa kapitalet definieras som rörelsetillgångar med avdrag för rörelseskulder. Skattefordringar och skatteskulder ingår ej. En stor del av det operativa kapitalet utgörs av goodwill uppkommen vid förvärv av verksamheter. Totalt uppgick det operativa kapitalet till 1 493 Mkr (1 531) och det operativa kapitalet exklusive goodwill var 75 Mkr (54). Minskningen av rörelsekapitalet beror främst på en minskning av goodwill till följd av valutaeffekter. Ökningen av rörelsekapitalet exklusive goodwill beror främst på lägre rörelseskulder, som i sin tur hänför sig till avyttringarna under 2009, vilket ledde till lägre affärsvolym under 2010.

Mkr	2010	2009
Goodwill	1 419	1 476
Övriga anläggningstillgångar	164	187
Kortfristiga rörelsefordringar	302	311
Avsättningar	-18	-29
Rörelseskulder	-374	-415
Operativt kapital	1 493	1 531
Minus goodwill	-1 419	-1 476
Operativt kapital exkl. goodwill	75	54

Rörelsekapital

Rörelsekapital definieras som kortfristiga rörelsefordringar med avdrag för kortfristiga rörelseskulder. Rörelsekapital per den 31 december 2010 uppgick till -72 Mkr (-103). En stor del av koncernens intäkter betalas i förskott i form av abonnemangsavgifter, vilket förklarar det negativa rörelsekapitalet. Minskningen i negativt rörelsekapital jämfört med förra året beror delvis på lägre affärsvolym, delvis på en ökning i genomsnittlig kredittid för kundfordringar i vissa länder.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick på balansdagen till 223 644 Tkr (111 817). Aktiekapitalet representerades av 149 095 836 (74 544 418) aktier med kvotvärdet 1,50 kronor. Antalet aktier och röster i Cision ökade med 74 544 418 under det andra kvartalet 2010 på grund av nyemissionen och med 7 000 under det tredje kvartalet på grund av utnyttjande av personaloptioner under 2009 års incitamentsprogram. Alla aktier är av samma slag samt ger samma rättigheter i bolaget. Bolaget har inget innehav av egna aktier och inga egna aktier har förvärvat eller överlåtit under verksamhetsåret. Ingen utdelning lämnades 2010 för räkenskapsåret 2009.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2010, i syfte att stärka koncernens konkurrenskraft och finansiella flexibilitet. Däremot, på grund av koncernens positiva utveckling och starka kassaflöden anser styrelsen att Cision på längre sikt skall ha en policy att dela ut cirka 50 % av resultatet efter skatt.

Finansiella instrument och riskhantering

Styrelsen har fastställt en finanspolicy som syftar till att fastställa ramarna för koncernens finansiella aktiviteter samt ge riktlinjer för hantering av finansiella risker. Målsättningen med finansverksamheten är ett optimalt utnyttjande av koncernens samlade likviditet, att optimera koncernens finansnetto samt att ge en samlad bedömning av, och kontroll över, koncernens finansiella risker. Utöver finanspolicyen, som genomgår årlig översyn, fastlägger styrelsen finansiella ramar för ett kalenderår i taget. Ytterligare beskrivning av finansiella risker, exponering och finansiella instrument finns i not 2.

Bolagsstyrning

Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen. För mer utförliga uppgifter om bolagsstyrning, se avsnittet om Bolagsstyrning.

Forskning och utveckling

Utifrån koncernens strategiska riktlinjer bedrivs en kundnära tjänsteutveckling baserad på koncern-gemensamma tjänster, metoder och IT-plattformar. De största projekten under året omfattar följande:

- Vidareutveckling av CisionPoint-plattformen för den nordamerikanska marknaden respektive den europeiska marknaden. CisionPoint-plattformen ger kunderna ett förbättrat gränssnitt med större funktionalitet, samtidigt som den reducerar antalet tekniska plattformar inom koncernen.
- Utveckling av nya funktioner och infrastruktur för Plan- och Connect-tjänsterna, som levereras via CisionPoint-plattformen.

Totala utgifter för forskning och utveckling under 2010 uppgick till 85 Mkr (85).

Anställda och ersättning

Medelantalet anställda 2010 var 1 385, en minskning med 594 jämfört med medelantalet anställda 2009, främst beroende på avyttringarna i Norden, Litauen och Storbritannien 2009 samt den tyska avyttringen under första kvartalet 2010. Per 31 december 2010 hade koncernen 1 298 anställda, en minskning med 331 jämfört med 31 december 2009, främst beroende på den tyska avyttringen under första kvartalet (minskning med cirka 235 anställda) samt andra personalminskningar för förbättrad kostnadseffektivitet. Uppgifter om fördelning av medelantal anställda och löner såväl som en beskrivning av de senaste beslutade riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare framgår av not 8. Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, som godkändes vid årsstämman i april 2010, har gällt under 2010.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Cisions konkurrenskraft är beroende av en kundnära tjänsteutveckling, en framgångsrik omställning till ett digitalt erbjudande baserat på analyserad information och en digital produktionsprocess, samt förmågan att attrahera och behålla medarbetare med rätt kompetens.

De största osäkerhetsfaktorerna för de kommande 12 månaderna bedöms vara följande:

- Lågkonjunkturer kommer att påverka Cisions intjäningsförmåga negativt.
- Vissa intäktskällor för Monitor- och Analyze-tjänster påverkas negativt av det minskande antalet tidningar och den minskade mängden information i sådana medier.
- Engångskostnader kan uppkomma i syfte att förbättra kostnadseffektiviteten, särskilt inom Monitor-verksamheten.

- Mer än 90 % av koncernens totala intäkter är i andra valutor än svenska kronor. Det innebär att valutafluktuationer kan få ett stort genomslag i koncernens resultaträkning.
- Koncernen har en nettoskuld som finansieras genom en syndikerad lånefacilitet som förfaller till betalning under det andra kvartalet 2013. Den syndikerade lånefaciliteten är emellertid avhängig av vissa kovenanter. Om dessa inte uppfylls kan långgivarna kräva omförhandling av villkoren och lånet kan sägas upp i förtid.

För en mer uttömmande redogörelse för väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget hänvisas till detaljerad information på sid 13-14 (Risk och Riskhantering) och 48-52 (Not 2).

Framtidsutsikter

Cision har en positiv syn på den långsiktiga marknadsutvecklingen för företagets tjänster. Genomförandet av bolagets strategi som presenteras på sid 6 förväntas bidra till ökad framtida konkurrenskraft.

Cision lämnar ingen prognos.

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar delar av koncernledningen och koncernens utvecklingsresurser. För perioden januari–december 2010 uppgick rörelseintäkterna till 62 Mkr (240) med ett resultat före skatt om 91 Mkr (–164). Intäktsminskningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till att moderbolagets intäkter under 2009 även inkluderade intäkter från ett kommissionärsbolag, där kommissionärsförhållandet upphörde per den sista december 2009. Förbättringen i resultat före skatt är främst hänförlig till 2009 års nedskrivningar av immateriella tillgångar och värdet på aktier i dotterbolag samt realisationsförluster vid försäljning av dotterbolag, delvis kompenserat för genom kapitalintäkter till följd av interna transaktioner av omstruktureringsskäraktar. Eget kapital uppgick vid periodens utgång till 842 Mkr. Investeringar i övriga anläggningstillgångar uppgick till 12 Mkr (23) för perioden januari–december 2010.

Moderbolaget och Cision Sverige AB verkade under ett kommissionärsavtal till och med den 31 december 2009. Moderbolagets resultat- och balansräkning för 2010 avser därför enbart moderbolaget, medan jämförelsesiffrorna för 2009 avser moderbolaget och Cision Sverige AB.

Affärsmässiga villkor tillämpas vid försäljning mellan koncernbolag. Inga väsentliga förändringar har skett vad gäller relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med vad som beskrivs i årsredovisningen för 2009.

Förslag till årsstämman

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2010, i syfte att stärka koncernens konkurrenskraft och finansiella flexibilitet.

Sammanläggning av aktier

Styrelsen har beslutat att föreslå årsstämman den 31 mars 2011 att Cision AB genomför en sammanläggning av aktier med relation 1:10, det vill säga varvid 10 befintliga aktier sammanläggs till en aktie, med syfte att underlätta handel i Cisionaktien. För aktieägare som på avstämningsdagen för sammanläggningen inte innehar ett antal aktier som motsvarar ett jämnt antal nya aktier kommer överskjutande aktier att säljas, varefter likvid från denna försäljning kommer att distribueras till aktieägare som är berättigade till sådana medel. Under förutsättning att årsstämman den 31 mars 2011 godkänner sammanläggningen av aktier beräknas denna kunna genomföras ej senare än maj 2011. Ytterligare information avseende den föreslagna sammanläggningen av aktier kommer att publiceras i samband med kallelsen till årsstämman.

Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt förslag till aktierelaterat långsiktigt incitamentsprogram

A. Beslut om riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Cision (Bolaget)

Styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning för den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Bolaget är utformat för att säkerställa att koncernen kan erbjuda ett belönings-system som är konkurrenskraftigt, affärsdrivet, prestationsorienterat och som uppfyller en hög standard vad gäller etik och moral.

Riktlinjer för lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Bolaget

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att fastställa styrelsens förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Bolaget. De föreslagna riktlinjerna är i huvudsak överensstämmande med de som tillämpats under tidigare år och baseras på redan ingångna avtal mellan Bolaget och respektive befattningshavare. Riktlinjerna skall omfatta den verkställande direktören, ledande befattningshavare som rapporterar till denna samt ett antal andra seniora befattningshavare inom koncernen. Kompensationen till ledande befattningshavare skall bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension, övriga förmåner samt i förekommande fall långsiktigt incitamentsprogram.

Fast lön

Bolaget skall erbjuda marknadsmässiga villkor för att attrahera, utveckla och bibehålla ledande befattningshavare. Den fasta lönen sätts utifrån vad den lokala marknaden betalar för motsvarande roll, kvalifikationer

och prestationer och är således marknadsmässig. Den fasta lönen omprövas varje år.

Kortsiktigt incitamentsprogram (STI)

Rörlig kontant ersättning utbetalas i form av en årlig prestationsbaserad bonus. Målbonus för ledande befattningshavare och andra seniora befattningshavare i Bolaget varierar beroende på befattning. Målbonus för verkställande direktör är 60 procent av fast årslön och maximal bonus är 100 procent av fast årslön när prestationerna överträffar målen. För ledande befattningshavare i koncernledningen är målbonus 40-50 procent av fast årslön och maximal bonus 80-100 procent av fast årslön och för andra seniora befattningshavare är målbonus 20-35 procent av fast årslön och maximal bonus 40-70 procent av fast årslön. Tilldelning av kontant bonus baseras, för verkställande direktören och de ledande befattningshavarna, på Bolagets uppnådda operativa rörelseresultat (EBIT) på koncernnivå under räkenskapsåret 2011 i relation till budget för denna post. För andra seniora befattningshavare baseras bonusen på det uppnådda operativa rörelseresultatet (EBIT) under räkenskapsåret 2011 i relation till budget, beräknat på divisions- eller landsnivå beroende på befattning. Den kontanta bonus som intjänas under 2011 enligt detta program kan, med nuvarande sammansättning av Bolagets ledande befattningshavare, uppgå till maximalt cirka 70 procent av den totala fasta årslönen för verkställande direktör och de ledande och seniora befattningshavare som deltar i STI.

Långsiktigt incitamentsprogram (LTI)

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om införande av ett aktierelaterat långsiktigt incitamentsprogram, i enlighet med styrelsens förslag till beslut nedan.

Pension

Grundprincipen vad gäller pensionslösningar skall vara att villkoren är marknadsmässiga i förhållande till situationen i det land där den ledande befattningshavaren stadigvarande är bosatt. Pensionsåldern för ledande befattningshavare varierar beroende på lokal praxis. För verkställande direktören skall Bolaget årligen avsätta ett belopp motsvarande 20 procent av verkställande direktörens pensionsmedförande årslön till pensions- och försäkringslösningar. Samtliga övriga ledande befattningshavare följer lokal praxis vad gäller pensionsavtal eller motsvarande. Andra pensionsavsättningar görs i enlighet med lokal praxis och efter godkännande av HR och verkställande direktören.

Övriga förmåner

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Bolaget har möjlighet till för denna nivå sedvanliga förmåner, såsom företagshälsovård, sjukvårdsförsäkring och tjänstebil. Förmåner varierar mellan länderna och utgår från praxis på de lokala marknaderna.

Avgångsvederlag och uppsägningstid

Verkställande direktören har ett anställningsavtal gällande till den 31 december 2011, som kan förlängas med sex månaders varsel. Vid uppsägning från Bolagets sida före den 31 december 2011 har verkställande direktören rätt till ett avgångsvederlag motsvarande tolv månaders fast lön. För övriga ledande befattningshavare varierar uppsägningstiden från tre till sex månader. Från Bolagets sida varierar uppsägningstiden från tre till sex månader. Övriga ledande befattningshavare har vid uppsägning från Bolagets sida ett avgångsvederlag motsvarande sex till tolv månadslöner. Därtill kan, om styrelsen finner det påkallat för att säkerställa Bolagets behov av kontinuitet i ledningsgruppen i samband med väsentliga förändringar i Bolagets struktur eller ägarförhållanden, införas komplett-erande arrangemang för ledande befattningshavare avseende uppsägningstid, avgångsvederlag och ekonomiskt incitament att kvarstanna i Bolagets tjänst.

Beredning och beslut

Såvitt avser verkställande direktören föreslår ersättningsutskottet, efter diskussion mellan styrelseordföranden och verkställande direktören, lön, kriterier för rörlig ersättning och andra anställningsvillkor, vilka sedan fastställs av styrelsen. För övriga ledande befattningshavare föreslår verkställande direktören villkor, vilka sedan fastställs av ersättningsutskottet och rapporteras till styrelsen.

Styrelsen skall ha rätt att frånga dessa riktlinjer om det i enskilt fall finns rationella affärsmotiv och starka skäl för ett sådant beslut.

B. Beslut om aktierelaterat långsiktigt incitamentsprogram (LTI)

Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om antagande av ett långsiktigt, aktierelaterat incitamentsprogram ("LTI 2011"). Programmets syfte är att motivera ledande befattningshavare och nyckelpersoner att verka för att nå Bolagets långsiktiga mål samt skapa aktieägarvärde.

1. Införande av LTI 2011

Styrelsen föreslår att LTI 2011 utformas enligt i huvudsak följande riktlinjer. 19 ledande befattningshavare och nyckelpersoner kommer att omfattas av LTI 2011. För dessa personer kommer ett belopp motsvarande högst 50 procent av eventuell intjänad bonus under STI-programmet (utöver den kontantbonus som utbetalas under STI) kunna utbetalas i form av aktier i Bolaget ("Bonusaktier"). Det högsta antalet Bonusaktier som på detta sätt skall kunna utbetalas till deltagarna i LTI 2011 är dock begränsat till ett antal motsvarande högst en procent av samtliga aktier i Bolaget, justerat för fondemission, split, företrädesemission och liknande åtgärder ("Gränsantalet"). Skulle totalt bonusgrundande belopp (vid förvärv enligt handelskursen beräknad enligt nedan) motsvara ett antal Bonusaktier överstigande Gränsantalet, kommer det antal Bonusaktier som varje deltagare i LTI 2011 är berättigad till reduceras med dennes proportionella andel (pro rata) av det överskjutande antalet aktier.

Förutsatt att tillämpliga prestationskriterier uppfylls kommer bonusen under LTI 2011 att fastställas i början av 2012, under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd av Bolaget (eller av bolag inom Bolagets koncern) per dagen för fastställandet, och per detta datum ej heller lämnat eller erhållit meddelande om uppsägning av sin anställning. Bonusen under LTI 2011 kommer sedan betalas ut efter årsstämman 2014. Antalet Bonusaktier som varje deltagare har rätt till skall fastställas med beaktande av förhållandet mellan den tillgängliga bonusen och den genomsnittliga handelskursen för Bolagets aktie under den mätperiod om två veckor som börjar dagen efter genomförandet av sammanläggningen av Bolagets aktier under det andra kvartalet 2011 eller, om stämman inte beslutar om sammanläggning, den första måndagen efter offentliggörandet av Bolagets kvartalsrapport för det första kvartalet 2011. Utbetalning är dock villkorad av att deltagaren fortfarande är anställd vid dagen för utbetalning (utom i fall då deltagaren blivit uppsagd av arbetsgivaren av andra skäl än sådana som hänför sig till deltagaren personligen eller har lämnat sin befattning p.g.a. pension vid sedvanlig pensionsålder, då deltagaren skall ha fortsatt rätt att erhålla eventuella fastställda Bonusaktier om styrelsen från fall till fall inte beslutar annorledes, eller vid dödsfall eller långvarig sjukdom, då deltagaren skall ha fortsatt rätt att erhålla eventuella fastställda Bonusaktier).

Kostnaden för LTI 2011 (i form av redovisningsmässiga lönekostnader, sociala avgifter och övriga nödvändiga kostnader för att kunna leverera Bonusaktier till deltagarna) kan, med utgångspunkt i föreslaget antal deltagare, uppskattas till 6,7 miljoner kronor vid oförändrad handelskurs för Bolagets aktie och 7,3 miljoner kronor vid en fördubblad handelskurs för Bolagets aktie, allt per dagen för överlåtelse av Bonusaktierna, jämfört med aktuell handelskurs för Bolagets aktie per dagen för kallelse till årsstämman. Dessa kostnadsuppskattningar är baserade på att återköp av aktier kan ske i syfte att leverera Bonusaktier i enlighet med punkt 2 nedan.

Deltagare i LTI 2011 är endast berättigad till utbetalning av helt antal aktier. Eventuell del av det bonusgrundande beloppet som inte utdelats i form av Bonusaktier kommer ej berättiga deltagaren till någon annan form av ersättning.

Före utbetalningen kommer deltagare inte tillerkännas några rättigheter (t.ex. rösträtt eller rätt till utdelning) knutna till Bonusaktierna.

Styrelsen skall kunna besluta om reduktion av utbetalningen av Bonusaktier om styrelsen bedömer att överlåtelse enligt ovanstående villkor – med beaktande av Bolagets resultat och finansiella ställning, koncernens utveckling i övrigt samt förhållandena på aktiemarknaden – skulle vara uppenbart orimlig.

Styrelsen skall ansvara för den närmare utformningen och hanteringen av LTI 2011 inom ramen för de i detta förslag angivna huvudsakliga riktlinjerna, samt även ha rätt att

göra de smärre justeringar som kan komma att påkallas till följd av legala eller administrativa förhållanden.

2. Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om förvärv av egna aktier över börs

För att möjliggöra leverans av Bonusaktier enligt LTI 2011 samt likvidmässigt säkra utbetalning av därtill relaterade framtida sociala avgifter, föreslår styrelsen att årsstämman bemyndigar styrelsen att fatta beslut, vid ett eller flera tillfällen (dock före årsstämman 2012), om förvärv av egna aktier. Sådana förvärv skall göras på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs. Högst summan av (i) Gränsantalet och (ii) ytterligare ett antal aktier motsvarande 10,5 procent av Gränsantalet får förvärfas på detta sätt.

3. Överlåtelse av egna aktier till deltagare i LTI 2011

För att kunna leverera Bonusaktier i enlighet med LTI 2011 föreslår styrelsen att årsstämman beslutar om överlåtelse av egna aktier. Det högsta antalet aktier som skall kunna överlåtas motsvarar det antal som styrelsen enligt punkt 2(i) ovan skall ha rätt att förvärva. Överlåtelse får ske senast den 30 juni 2014. Rätt att förvärva aktier skall tillkomma deltagarna i LTI 2011, med en rätt att förvärva det antal aktier som framgår av villkoren för LTI 2011. Överlåtelse skall ske, utan vederlag, så snart som praktiskt möjligt efter den tidpunkt då deltagarna erhållit rätten att förvärva Bonusaktier enligt LTI 2011.

Skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt vid överlåtelse av egna aktier är att ge Bolaget möjlighet att överlåta Bonusaktier till de personer som deltar i LTI 2011.

Förslag från valberedningen

Den 22 februari 2011 lade Cisions valberedning fram förslag till beslut för Cisions årsstämman, däribland att omvälja Anders Böös, Hans-Erik Andersson, Alf Blomqvist, Hans Gieskes, Thomas Heilmann och Gunilla von Platen som styrelseledamöter. Anders Böös föreslås kvarstå som styrelsens ordförande. Styrelseledamöterna Pia Gideon och Peter Leifland har undanbett sig omval.

Övriga förslag till årsstämman

Övriga förslag till årsstämman framgår av bolagets hemsida <http://corporate.cision.com/sv/Bolagsstyrning/Arsstamma/Arsstamma-2011/>.

Vinstdisposition

Se avsnitt "Förslag till vinstdisposition".

Räkenskaper och noter

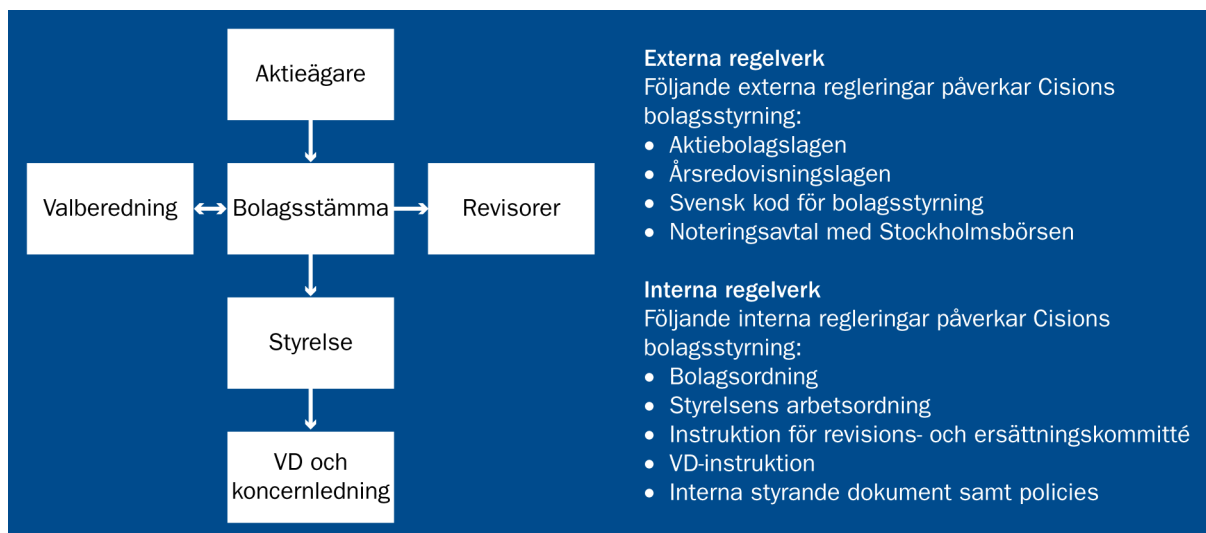
Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning, eget kapital, kassaflödesanalys, boksluts-kommentarer och noter. Hädanefter anges samtliga belopp i Tkr om inte annat anges.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapporten utgörs dels av nedanstående text om bolagsstyrning generellt, sid 23-28, dels av beskrivningen av styrelseledamöterna på sid 29-30 och koncernledningen på sid 31.

Nedanstående översikt illustrerar hur ansvaret för ledning och kontroll av Cision fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelse, kommittéer och den

verkställande direktören enligt externa regelverk och interna policies, aktiebolagslagen, andra lagar, förordningar och gällande regler för aktiemarknadsbolag, bolagsordningen, styrelsens arbetsordning och instruktion för den verkställande direktören samt av styrelsen fastställda policy.



Svensk kod för bolagsstyrning

Cision tillämpar sedan den 1 juli 2008 Svensk Kod för bolagsstyrning ("Koden", som finns återgiven i detalj på www.bolagsstyrning.se) och redovisar en avvikelse, vilken anges nedan:

Antal ledamöter i revisionskommittén (Koden 7.3)

Koden föreskriver att antalet ledamöter skall uppgå till minst tre stycken. Antalet ledamöter i den revisionskommitté som utsågs av styrelsen i april 2010 har varit två stycken. Styrelsens bedömning är att två ledamöter är tillräckligt för att revisionskommittén skall kunna fullgöra sin funktion, givet omfattningen och komplexiteten i Cisions affär.

Ägarsituation

Cisions största ägare utgörs av institutionella förvaltare. Enligt Euroclear, var andelen av aktiekapitalet som per den 31 december 2010 ägdes av svenska institutioner 71 %. Utländska investerare kontrollerade 16 % av aktiekapitalet. De tio största ägarna hade ett totalt innehav motsvarande 72 % av aktiekapitalet och antalet aktieägare uppgick till 15 047 per den 31 december 2010. Baserat på information från SIS Ägarservice kontrollerar fyra ägare var och en mer än tio procent av bolagets aktiekapital och röster per den 31 december 2010. För ytterligare ägaruppgifter, se avsnitt "Aktien" på sid 8.

Bolagsstämman

Bolagsstämman är Cisions högsta beslutande organ. Cision tillämpar inte några särskilda arrangemang i fråga om bolagsstämmans funktion, varken på grund av bestämmelser i bolagsordningen eller, så vitt är känt för bolaget, enligt svensk lag eller i aktieägaravtal. Aktieägarna utövar sitt inflytande i bolaget vid bolagsstämman samt genom bolagets valberedning. Varje aktie i Cision motsvarar en röst vid bolagsstämman. Aktieägarnärvaron på årsstämmorna 2010 och 2009 uppgick till 39 respektive 43 % av bolagets totala antal aktier och röster.

Årsstämman 2010 hölls den 14 april 2010.

Följande beslut fattades bland annat av stämman:

- Omval av Anders Böös, Pia Gideon, Peter Leifland, Gunilla von Platen, Hans-Erik Andersson, Hans Gieskes, Alf Blomqvist och Thomas Heilmann. Anders Böös valdes till ordförande i styrelsen.
- Den nomineringsprocess för styrelseledamöter som för närvarande tillämpas skall också utgöra grund för kommande nomineringsarbete.

- Styrelsearvode ska utgå med 1 800 000 kronor att fördelas i enlighet med följande: 600 000 kronor till ordföranden, 200 000 kronor till vardera ledamot som inte är anställd i bolaget. Därutöver skall ersättning till ledamöter i revisionskommittén utgå med 300 000 kronor per år, varav 200 000 kronor till ordföranden i revisionskommittén samt att ersättning till ledamöter i ersättningskommittén skall utgå med 150 000 kronor per år, varav 100 000 till ordföranden i ersättningskommittén.
- Antaganden om principer om ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare som rapporterar till denne.

Årsstämman för 2010 äger rum den 31 mars 2011. Information om aktieägarnas rätt att få ett ärende behandlat på stämman finns på bolagets hemsida, <http://corporate.cision.com/sv/Bolagsstyrning/Arsstamma/Arsstamma-2011/>.

Bolagets bolagsordning saknar särskilda bestämmelser om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordning. Per den 31 december 2010 fanns inga bemyndiganden från bolagsstämman till styrelsen att ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier. Det kan dock noteras att nya aktier kan komma att ges ut under incitamentsprogrammen som antogs vid bolagsstämman 2007 samt vid bolagsstämman 2009, vilka beskrivs mer i detalj nedan under stycket "Principer för ersättningar till ledande befattningshavare". Per den 31 december 2010 fanns heller inga begränsningar i bolagsordningen i fråga om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Valberedning

Vid årsstämman 2004 beslöts att en valberedning skulle utses. Denna ska utöver styrelseordföranden bestå av representanter för de tre största aktieägarna. Om någon av dessa väljer att avstå ska rätten gå vidare till efterföljande största aktieägare. Valberedningen utser inom sig ordförande. Valberedningen ska inför kommande årsstämma arbeta fram förslag att föreläggas årsstämman för beslut avseende bolagsstämmans ordförande, styrelseledamöter och styrelseordförande, styrelsearvode, valberedningsprocessen, arvodering av revisorer samt i förekommande fall val av revisorer. Till medlemmar i Cisions valberedning har utsetts Bengt A. Dahl, företrädande Fairford Holding Scandinavia AB, Göran Espelund, företrädande Lannebo Fonder, Bertil Villard, företrädande Cyril Acquisition AB samt Anders Böös, styrelseordförande i Cision AB. Valberedningen har inom sig utsett Göran Espelund till ordförande. Valberedningens sammansättning offentliggjordes den 28 september 2010. Inför årsstämman i mars 2011 har valberedningen haft fyra sammanträden. Valberedningens förslag offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämman. Ingen ersättning till valberedningen har utgått.

Styrelse

Bolagsstämman utser styrelseledamöter och styrelsesuppleanter i Cision AB. Styrelsen skall enligt bolagsordningen bestå av lägst fem ledamöter och högst tio ledamöter med högst två suppleanter. Styrelsen i Cision AB bestod vid utgången av 2010 av åtta ledamöter, utan suppleanter, valda av årsstämman i april 2010. Två av bolagsstämman valda styrelseledamöter är kvinnor. Styrelsens sekreterare har under 2010 varit Cisions ekonomidirektör. Samtliga bolagsstämموvalda styrelseledamöter var per utgången av 2009 att betrakta som oberoende i förhållande till bolaget, förutom verkställande direktören Hans Gieskes. Samtliga styrelseledamöter förutom Alf Blomqvist är även att betrakta som oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Alf Blomqvist är medlem av Advisory Board i Fairford Holding Scandinavia AB, som per den 31 december 2010 ägde ca 13 % av aktiekapitalet i Cision AB.

Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning som reglerar bland annat mötesordning, arbetsfördelning inom styrelsen inklusive styrelseordförandens ålägganden, arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören samt hur kommittéernas arbete ska bedrivas. Styrelsen har också utfärdat en instruktion för den verkställande direktören som inkluderar instruktion för finansiell rapportering till styrelsen. Vidare har styrelsen antagit ett antal styrande dokument och policies. Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete genom löpande uppföljning av verksamheten under året, samt ansvarar för att organisation, ledning och riktlinjer för förvaltning av bolagets angelägenheter är ändamålsenligt uppbyggda och att det finns en tillfredsställande intern kontroll. Styrelsen ansvarar vidare för utveckling och uppföljning av bolagets strategier genom planer och mål, beslut om förvärv och avyttringar av verksamheter samt större investeringar. Styrelsen fastställer också halvårsbokslut och årsbokslut. Utöver de kommittéer som specificeras nedan finns ingen särskild arbetsfördelning i styrelsen. Ordföranden leder styrelsens arbete och tillser att detta sker i enlighet med lagar och förordningar, gällande regler för aktiemarknadsbolag samt styrelsens interna styrande dokument. Ordföranden följer verksamheten i dialog med VD och ansvarar tillsammans med VD för att övriga styrelseledamöter får den information som är nödvändig för hög kvalitet i diskussion och beslut. Ordföranden ansvarar för att det sker en årlig utvärdering av styrelsens arbete. I början av 2011 har styrelsen utvärderat den verkställande direktörens insats samt styrelsens arbete under 2010.

För presentation av styrelsens ledamöter, se sidan 29-30.

Styrelsens arbete

Under verksamhetsåret 2010 hade styrelsen 18 protokollförda sammanträden, varav 12 var ordinarie möten och 6 var extra möten. Samtliga sammanträden har ägt rum i Stockholm. Styrelsen har huvudsakligen avhandlat frågor avseende:

- Utveckling av bolagets strategiska inriktning
- Utvecklingen av bolagets marknad och konkurrenser
- Försäljningar av verksamhet i Tyskland
- Förvärv av verksamhet i Sverige
- Organisationsutveckling
- Finansiering och skuldsättning
- Affärsplan för 2011
- Finanspolicy och finansiella ramar samt revidering av styrande dokument

Medlemmar av företagsledningen har varit föredragande vid styrelsemötena. Bolagets revisorer redovisade sina slutsatser och förslag efter genomförd revision vid bokslutssammanträdet i februari 2010. Styrelsen har under året vid ett tillfälle även träffat bolagets revisorer utan närvaro av verkställande direktören eller annan person i bolagets ledning.

Närvaro vid styrelsemöten och kommittéer under 2010			
	Styrelse- möten	Revisions- kommitté- möten	Ersättnings- kommitté- möten
Hans-Erik Andersson	18	7	
Alf Blomqvist	18		7
Anders Böös	18	7	
Pia Gideon	17		
Hans Gieskes	17		
Thomas Heilmann	18		
Peter Leifland	16		7
Gunilla von Platen	18		

Revisionskommitté

Revisionskommittén följer en av styrelsen beslutad skriftlig instruktion och har till uppgift att behandla frågor avseende riskbedömning, intern kontroll, finansiell rapportering och revision. I vissa frågor har revisionskommittén beslutsmandat, i större frågor förbereder revisionskommittén ett beslutsunderlag till styrelsen.

Revisionskommitténs arbete syftar till att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs och att bolaget har ändamåls- enliga relationer med bolagets revisorer.

Under 2010 har revisionskommittén bestått av Hans-Erik Andersson (ordförande) samt Anders Böös, utsedda av styrelsen.

Revisionskommitténs arbete

Revisionskommittén sammanträdde 7 gånger under 2010. Under året behandlades frågor främst kring kvartalsrapportering, revision, intern kontroll, styrande dokument inom finansfunktionen, Koden, uppföljning av vissa redovisningsrelaterade bedömningar för 2010 samt skattefrågor. Vidare har bolagets kvartalsrapporter för 2010 före dess publicering granskats av revisionskommittén. Revisorerna deltog vid 2 möten och har bland annat rapporterat sina iakttagelser från löpande granskning och revision av årsbokslut 2009 samt delårsbokslut och delårsrapport för perioden januari–september 2010.

Ersättningskommitté

Ersättningskommittén följer en av styrelsen beslutad skriftlig instruktion och har till uppgift att behandla och fastställa principer för ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och befattningshavare direkt underställda verkställande direktören. Ersättningskommittén behandlar och fastställer förslag till aktiebaserade incitamentsprogram samt andra företagsövergripande incitamentsprogram.

I vissa frågor har ersättningskommittén beslutsmandat, i större frågor förbereder ersättningskommittén ett beslutsunderlag till styrelsen. Under 2010 har ersättningskommittén bestått av Peter Leifland (ordförande) samt Alf Blomqvist, utsedda av styrelsen.

Ersättningskommitténs arbete

Ersättningskommittén sammanträdde 7 gånger under 2010. Under året behandlades frågor som förslag till ersättning och ersättningsprinciper för ledande befattningshavare, förslag till hantering av aktierelaterade incitamentsprogram samt styrande dokument för ersättningspolicy och uppförandekod.

Principer för ersättningar till ledande befattningshavare

Stämman beslutar om principer för ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören och ledande befattningshavare som rapporterar till denne. Syftet är att erbjuda ett konkurrenskraftigt och marknadsmässigt belöningsystem för att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Kompensation skall utgå i form av fast lön, rörlig ersättning, pension, långsiktigt incitamentsprogram samt övriga förmåner. Den fasta lönen skall vara marknadsmässig och omprövas varje år. Den rörliga ersättningen utgår i form av bonus, baserad på uppnådda finansiella mål. För ledande befattningshavare är målbonus 40–50 % av den fasta årslönen och den maximala bonusen 80–100 % av den fasta årslönen. Pensioner är premiebaserade och skall liksom andra förmåner vara marknadsmässiga. Verkställande direktörens ersättning föreslås av bolagets ersättningskommitté, efter diskussion mellan ordföranden och verkställande direktören, och fastställs av styrelsen. Övriga ledande befattningshavares ersättning föreslås av verkställande direktören, fastställs av ersättningskommittén och rapporteras till styrelsen. Styrelsen har rätt att göra avsteg från ovanstående principer om det i enskilt fall finns skäl för ett sådant beslut.

Årsstämman den 29 mars 2007 beslöt att införa ett prestationsrelaterat incitamentsprogram genom att utfärda högst 700 000 konvertibla vinstandelsbevis (konvertibler) till 13 ledande befattningshavare i koncernen. Konvertiblernas teckningskurs och nominella värde bestämdes till 113,3 % av den volymviktade genomsnittskursen för Cisionaktien under perioden 27 april – 3 maj 2007, motsvarande konvertiblernas marknadsvärde. Totalt tecknades 660 000 konvertibler till kursen 33,94 kr. Det totala lånebeloppet uppgick till 22 400 400 kr. Aktiekapitalet kommer att öka med högst 990 000 kr. Varje konvertibel berättigar till en ny aktie i

Cision AB. Konvertering får begäras under perioden 1 april – 30 juni 2011. Konverteringskursen motsvarar initialt teckningskursen, men kan komma att justeras ner om bolaget uppnår vissa finansiella mål. Utifrån sedvanliga omräkningsbestämmelser för att kompensera deltagarna för den ekonomiska utspädningen som sker genom nyemissionen 2010 har den initiala teckningskursen justerats till 24,30 kr per konvertibel under andra kvartalet 2010. Efter slutförande av 2010 års nyemission kommer full konvertering att medföra utspädning om cirka 0,4 % av Cisions aktiekapital och röster.

Årsstämman den 2 april 2009 beslöt att införa ett treårigt eget kapital reglerat incitamentsprogram bestående av 2 250 000 personaloptioner som berättigar till teckning av lika många aktier. Intjänande av tilldelade personaloptioner baseras på två kriterier: 80 % är knutna till marknadsvillkor hänförliga till bolagets aktiekurs och krav på fortsatt anställning. 20 % är enbart knutna till krav på fortsatt anställning. Optionerna hänförliga till marknadsvillkoren intjänas i tre delar när bolagets aktiekurs överstiger lösenkursen med 100 %, 200 % och 300 %. Lösenkursen är 6,11 kronor, vilket motsvarar 130 % av ett volymvägt medelvärde av bolagets aktie under en mätperiod om en månad i anslutning till årsstämman 2009. Maximalt en tredjedel av personaloptionerna hänförliga till marknadsvillkoren kan intjänas per år. Utifrån sedvanliga omräkningsbestämmelser för att kompensera deltagarna för den ekonomiska utspädningen som sker genom nyemissionen 2010 har lösenkursen justerats till 4,40 kr per aktie och det högsta antal aktier som kan tecknas i enlighet med programmet justeras till 3 150 000 under andra kvartalet 2010. Efter slutförandet av 2010 års nyemission och under förutsättning att alla tilldelade och utestående personaloptioner utnyttjas skulle utspädningen bli cirka 2,1 % av Cisions aktiekapital och röster. Verkligt värde av de erhållna personaloptionerna har beräknats med tillämpning av en Monte Carlo-simulering. Optionsprogrammet löper under perioden 3 april 2009 – 30 april 2012.

För detaljerad information om ersättningar och anställningsvillkor, se not 8.

Revisorer

Revisionsbolaget Ernst & Young med Bertel Enlund som huvudansvarig revisor valdes av årsstämman i mars 2007 fram till årsstämman 2011. Revisorerna arbetar efter en revisionsplan som årligen presenteras för styrelsen. Varje år i maj diskuterar revisionskommittén med revisorerna om inriktningen och speciella insatser för årets revision. I december rapporterar revisorerna till revisionskommittén den genomförda revisionen på det bokslut som upprättats per den 30 september samt granskningen av intern kontroll. Revisorerna ger slutligen en avrapportering av revisionen av årsbokslutet vid styrelsens möte i februari påföljande år. Under året har revisorerna översiktligt granskat Cisions delårsrapport för perioden januari–september 2010. Bertel Enlund har haft uppdraget sedan 2006. Vid sidan av Cision har han revisionsuppdrag för bland annat Tetra Laval-gruppen,

Nefab, Retail and Brands, Lindab och Saab Automobile. Han har inga uppdrag i bolag som är närstående till Cision, dess större ägare eller verkställande direktören. Revisionsarvodet uppgick 2010 till 4 383 Tkr (5 357). Arvode för övriga uppdrag förutom revisionsuppdraget uppgick 2010 till 1 258 Tkr (2 982). För rådgivning inom redovisningsområdet, intern kontroll och bolagsstyrning har bland annat PricewaterhouseCoopers anlåtats.

Bolagsledning

Förhållandet mellan styrelse och verkställande direktören regleras i arbetsordningen samt i en kompletterande instruktion för verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen och den dagliga verksamheten samt framtagande av förslag beträffande affärsplan, affärsstyrning, koncernens finansiering, kapitalstruktur och riskhantering. Instruktionen för den verkställande direktören styr även verkställande direktörens beslutförhet och delegeringsrätt. Verkställande direktören har till uppgift att vid varje styrelsemöte redogöra för bolagets ekonomiska ställning och utveckling samt att förse samtliga styrelseledamöter och revisorer månatligen med en finansiell rapport. Cisions verksamhet har under året huvudsakligen varit indelad i två geografiska områden, Nordamerika och Europa. Därutöver har Cision ett antal koncerngemensamma centrala funktioner, samt en specialistfunktion för produktion till internationella kunder, International Production Center, som dock avvecklades under slutet av 2010.

Cisions organisation är byggd på principen om decentraliserat ansvar och befogenheter. Divisionerna har affärsmässigt ansvar för att driva och utveckla sina respektive verksamheter och tjänster i enlighet med koncernens strategiska inriktning och övergripande mål. Styrningen av divisionerna har baserats på ett styrkort med långsiktiga mål samt årliga affärsplaner som bygger på de koncerngemensamma strategierna. Baserat på koncernens övergripande finansiella mål har bland annat mål i form av organisk tillväxt och rörelsemarginal (EBIT) fastställts för varje division. För att nå lönsam tillväxt kombinerar Cision nyttan av en decentraliserad organisation med de skalfördelar koncernens storlek erbjuder. Skalfördelarna finns främst inom affärs- och tjänsteutveckling, IT-utveckling och IT-drift, samt samordning av outsourcing inom produktion. Den centrala samordningen organiseras genom koncernstaber för ekonomi, kommunikation och HR. Koncernledningen har under 2010 bestått av Cisions koncernchef, ekonomidirektör samt de verkställande direktörerna för Nordamerika och Europa, med stöd av koncernens personaldirektör. Koncernledningen ansvarar för att Cision drivs och utvecklas inom ramen för av styrelsen fastställd strategi samt i övrigt beslutade planer och mål. Koncernledningen ansvarar även för att skalfördelar och synergier maximeras samt att erfarenhetsutbyte och spridande av "best practice" bidrar till mer effektiva och rationella affärsprocesser.

För presentation av verkställande direktören samt koncernledningen, se sidan 31.

Intern kontroll

Styrelsen ska enligt aktiebolagslagen tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar för bolagets interna kontroll, vars övergripande syfte är att skydda ägarnas investering och bolagets tillgångar. Den interna kontrollen innefattar metoder och processer för att säkra tillgångar, kontrollera riktigheten och tillförlitligheten i den interna och externa finansiella rapporteringen samt säkerställa efterlevnad av fastställda riktlinjer. Den interna kontrollen ska även förbättra verksamhetens effektivitet och begränsa risknivån i verksamheten. Cisions ramverk för intern kontroll har utgått ifrån riktlinjer och rekommendationer som publicerats av COSO (Committee of Sponsoring Organizations).

Kontrollmiljö

Basen för den interna kontrollen utgörs av kontrollmiljön med organisation, beslutsvägar, beslutsdelegering, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument, samt den kultur som styrelsen och bolagsledningen kommunicerar och verkar utifrån. Styrande dokument inom Cision inkluderar:

- Arbetsordning för styrelsen i Cision AB.
- Instruktioner för Cision ABs revisionskommitté och ersättningskommitté.
- Instruktioner för den verkställande direktören i Cision AB inklusive attest- och delegationsordning.
- Instruktioner för verkställande direktörer i koncernens dotterbolag, inklusive attest- och delegationsordning. Detta styrande dokument behandlar ansvarsfördelning mellan dotterbolagets verkställande direktör och koncernchefen, den lokala verkställande direktörens befogenheter samt de koncerngemensamma policies och riktlinjer som är bindande för samtliga dotterbolag i koncernen.
- Uppförandekod. Koden är ett uttryck för vilka värderingar och riktlinjer som ska gälla inom koncernen med avseende på affärsetik samt fri- och rättigheter. Cision följer de lagar och förordningar som gäller på de marknader där bolaget är verksamt. Cision bedriver sin verksamhet med höga krav på integritet och etik.
- Finanspolicy. Koncernens finansfunktion arbetar efter av styrelsen antagna finansiella ramar avseende finansiell riskhantering. Finanspolicyn och de finansiella ramarna uppdateras årligen. Målsättningen är att begränsa de finansiella risker som uppstår i samband med upplåning, placeringar och valutaaffärer.
- Försäkringspolicy. Policyn beskriver riskhantering, ansvarsfördelning och omfattning av globalt och lokalt försäkringsskydd.

- Informationspolicy. Informationspolicyn beskriver koncernens principer för informationsgivning till aktiemarknaden samt till övriga externa och interna intressenter. Målsättningen är att marknadens samtliga aktörer ska få en samtidig, korrekt, relevant och tillförlitlig information om Cision.
- Ersättningspolicy. Policyn beskriver principer för ersättningar (lön, pensioner, förmåner och bonus) till ledande befattningshavare.

Dessa styrande dokument utgör tillsammans med lagar och andra externa regelverk det ramverk som bildar grunden för koncernens process för internkontroll och riskhantering. Styrelsen reviderar Cisions styrande dokument årligen. Sedan 2001 tillämpas "Cision Financial Manual" i hela koncernen. Denna manual omfattar riktlinjer, policies, principer och rutiner för redovisning, rapportering och kontroll för Cisions finansfunktion. Inom HR finns koncerngemensamma policies avseende ersättningar och rekrytering. Manualen och riktlinjer för HR revideras årligen. Chefer på olika nivåer i företaget ansvarar för det löpande arbetet med internkontroll och riskhantering inom sina respektive ansvarsområden.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Styrelsen utvärderar på högsta nivå de strategiska riskerna och möjligheterna och utformar koncernens strategi. Se även avsnittet om Risk och Riskhantering, sidan 13-14. Ansvar för hantering av de operativa riskerna ligger hos koncernledningen och ledningen inom respektive land. Dessa har ansvaret för att identifiera, utvärdera och hantera risker samt för att implementera och underhålla kontrollsystem i enlighet med styrelsens policies. Kontrollaktiviteter består bland annat av tydliga ansvarsfördelningar, beslutsprocesser, beslutsordningar, detaljerade analyser av resultat samt uppföljning mot affärsplaner och prognoser. Uppföljning och återrapportering sker vid styrelsesammanträden samt genom månads- och kvartalsvis rapportering av finansiell utveckling. Avseende intern kontroll av den finansiella rapporteringen är styrelsen ytterst ansvarig. Inom styrelsen arbetar revisionskommittén med uppföljning och utvärdering av detta område med löpande återslag till styrelsen.

Cisions centrala ekonomifunktion förbereder årligen en riskbedömning avseende finansiell rapportering som presenteras och diskuteras i revisionskommittén. Utifrån denna riskbedömning arbetar den centrala ekonomifunktionen med ett antal olika kontrollaktiviteter för att säkra god intern kontroll. Självutvärderingar görs av varje dotterbolag avseende till exempel bokslutsprocessen, vilka granskas och kontrolleras av den centrala ekonomifunktionen. Bokslut och dess kvalitet bekräftas av dotterbolagens verkställande direktörer samt ekonomichefer genom undertecknande av s.k. Representation Letters vid varje årsbokslut.

Internt utsedda och särskilt kvalificerade ekonomichefer genomför en särskild granskning av dotterbolagens ekonomifunktion och bokslutsprocess, enligt ett granskningsprogram som beslutas årligen. Målsättningen är att samtliga dotterbolag skall genomgå en sådan granskning under en tvåårsperiod. Under 2010 genomfördes sådana granskningar för Cisions verksamhet i USA och Kanada. Koncernens centrala ekonomifunktion genomför på löpande basis även en mer omfattande utvärdering av effektivitet, organisation och kvalitet inom utvalda dotterbolag, med ett mindre inslag av kontroll och ett större inslag av identifiering av områden för förbättringar. Under 2010 genomfördes en sådan utvärdering för Cisions verksamhet i USA och Kanada. Inom den centrala ekonomifunktionen har en person utsetts till särskilt ansvarig för koordinering och uppföljning av interna kontrollaktiviteter enligt ovan.

Information och kommunikation

Policies, riktlinjer och instruktioner finns tillgängliga på bolagets intranät. För att säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen sker även löpande information och dialog mellan bolagets centrala ekonomifunktion och dotterbolagens ekonomichefer och controllers. Detta sker genom månatliga genomgångar av resultat, kvartalsvisa genomgångar av affärsplaner och prognoser, kvartalsvisa webbkonferenser, samt årliga ekonomikonferenser. I samarbete med bolagets IT-funktion arbetar även Cisions centrala ekonomifunktion med att säkra bolagets informationssäkerhet relaterat till finansiell kommunikation.

Styrmodell

Styrelsen beslutade 2006 om en styrmodell baserad på ett styrkort med långsiktiga mål samt årliga affärsplaner som bygger på de koncerngemensamma strategierna. Baserat på koncernens långsiktiga strategi och finansiella mål har för 2010 uppföljningsbara mål i form av bland annat organisk tillväxt och rörelsemarginal (EBIT) fastställts för varje division och land. Därutöver har för verksamheten andra viktiga nyckeltal definierats och försetts med mätbara mål.

Uppföljning

Styrelsen säkerställer kvaliteten i den finansiella rapporteringen genom att löpande erhålla information om den finansiella utvecklingen, finansiell riskhantering samt en löpande rapportering av bolagets revisorer. Styrelsen

erhåller månadsvis finansiella rapporter och kvartalsvis en fördjupad rapportering som inkluderar en genomgång av planering och prognos för de kommande tolv månaderna enligt ett av styrelsen fastställt format. Uppföljning sker mot affärsplan, finansiella mål och andra viktiga nyckeltal. Vidare genomförs löpande värdering av goodwill, så kallad impairment test, som årligen verifieras av bolagets revisorer. I samband med detta test tar styrelsen ställning till de antaganden som testet bygger på samt tar del av utfallet.

Alla legala enheter rapporterar månadsvis ekonomiskt utfall, redovisat enligt koncernens redovisningsprinciper (IFRS), i koncernredovisningssystemet. Rapporteringen konsolideras och utgör underlag för kvartalsrapporter och månatlig operativ uppföljning av försäljning, resultat, kassaflöde och andra för koncernen viktiga nyckeltal och trender. Lokala ekonomichefer ansvarar för att rapporterad finansiell information är korrekt, fullständig och i tid, för efterlevnaden av fastställda policies och riktlinjer samt för att rutiner och processer för intern kontroll avseende finansiell rapportering införs. Koncernen har en centralt inrättad business control-funktion med ansvar för den operativa uppföljningen och ekonomistyrningen av divisioner och dotterbolag samt för att intern finansiell information är transparent och relevant. Uppföljningen utgör underlag för analys och åtgärder från ledning och controllers på olika nivåer. Inom varje division finns en finanschef och i varje land finns en controller som ansvarar för analys av intäkter, kostnader och lönsamhet ur ett affärsmässigt perspektiv samt investerings- och projektuppföljning. Koncernens business controllers ingår även i styrgrupper för större utvecklingsprojekt. I samband med kvartalsbokslut genomförs genomgångar med varje land där koncernchef, ekonomidirektör, business controllers och respektive lands- och divisionsledning deltar. Genomgången omfattar verksamhetens utveckling avseende marknad, kunder, intäkter och resultat med avstämning mot affärsplanens målsättningar.

Uttalande angående behov av särskild granskningsfunktion

Utifrån det system för intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen som beskrivs ovan har styrelsen under 2010 utvärderat behovet av en särskild granskningsfunktion (internrevision) inom Cision. Styrelsen anser att den systematik som finns i arbetet med intern kontroll samt bolagets storlek och komplexitet innebär att Cision inte behöver ha en särskild, dedikerad funktion för internrevision.

Styrelse



Anders Böös **Ordförande**

Danderyd, Sverige, född 1964. Styrelseordförande sedan 2006. Professionell styrelseledamot. Tidigare verkställande direktör i H&Q AB och Drott AB. Styrelseordförande i Industrial and Financial Systems IFS AB och Cleanergy AB. Styrelseledamot i Investment AB Latour, Haldex AB, Niscayah Group AB, East Capital Baltic Property Fund AB och Newsec AB.

Aktieinnehav i Cision AB (via kapitalförsäkring): 1 622 708 aktier. Anders Böös anses som oberoende i förhållande till Cision, dess bolagsledning och större aktieägare i Cision.



Hans-Erik Andersson

Danderyd, Sverige, född 1950. Styrelseledamot sedan 2008. Ekonom. Konsult. Tidigare VD i Skandia Försäkringsaktiebolag. Styrelseordförande i Semcon AB, Erik Penser Bankaktiebolag, Canvisa Consulting AB och Implement MP AB. Styrelseledamot i Gjensidige Forsikring ASA.

Aktieinnehav i Cision AB: 100 000 aktier.

Hans-Erik Andersson anses som oberoende i förhållande till Cision, dess bolagsledning och större aktieägare i Cision.



Alf Blomqvist

Stockholm, Sverige, född 1956. Styrelseledamot sedan 2009. Partner i Vadestra Value. Tidigare verkställande direktör i Ledstiernan AB (publ) och chef för Corporate Finance på Swedbank Markets. Styrelsesuppleant i Appello Systems AB. Medlem i Marknadsrådet i Alternativa aktiemarknaden och Advisory Board vid Fairford Holdings Scandinavia AB.

Aktieinnehav i Cision AB (via bolag): 20 000 aktier.

Alf Blomqvist anses som oberoende i förhållande till Cision och bolagsledningen, men som beroende i förhållande till större aktieägare i Cision.



Pia Gideon

Stockholm, Sverige, född 1954. Styrelseledamot sedan 2003. Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm. Konsult. Tidigare Vice President Marketing & Communication North America, Ericsson. Tidigare Vice President Market and External Communications, Ericsson Group.

Styrelseledamot i Svevia AB, Lappland Goldminers AB, Qlucore AB, Scandbook AB och Acta A/S.

Aktieinnehav i Cision AB (direkt och via bolag): 41 000 aktier.

Pia Gideon anses som oberoende i förhållande till Cision, dess bolagsledning och större aktieägare i Cision.



Hans Gieskes

Boston, USA, född 1954. Styrelseledamot sedan 2009. Examen från Netherlands Institute for Marketing. Verkställande direktör och koncernchef i Cision. Tidigare koncernchef i LexisNexis Group. Styrelseledamot i RetirementJobs.com, intelligize.com och Wingu.com.

Aktieinnehav i Cision AB: 20 000 aktier; 900 000 personaloptioner berättigande till 1 260 000 aktier.

Hans Gieskes anses som beroende i förhållande till Cision och dess bolagsledning, men som oberoende i förhållande till Cisions större aktieägare.



Thomas Heilmann

Berlin, Tyskland, född 1964.
Styrelseledamot sedan 2007. Jurist.
Styrelseordförande i Ampere AG och
Econa AG. Styrelseledamot i Aperto AG och
rådgivare till Morgan Stanley.
Aktieinnehav i Cision AB: 0 aktier.
Thomas Heilmann anses som oberoende i
förhållande till Cision, dess bolagsledning
och större aktieägare i Cision.



Peter Leifland

Danderyd, Sverige, född 1954.
Styrelseledamot sedan 2005. Jur kand,
Lic spec. IMD (PED). Executive Vice
President i Alfa Laval. Tidigare verk-
ställande direktör i Alfa Laval International
Engineering AB. Styrelseledamot i
11 dotterbolag inom Alfa Laval AB Group.
Aktieinnehav i Cision AB: 150 000 aktier.
Peter Leifland anses som oberoende i

förhållande till Cision, dess bolagsledning och större aktieägare i
Cision.



Gunilla von Platen

Stockholm, Sverige, född 1972.
Styrelseledamot sedan 2006.
Ekonom. Grundare, ägare,
styrelseordförande och VD i Xzakt
Kundrelation AB och LEG
Communications AB. Tidigare
försäljningschef i Skandia För-
säkrings AB i Göteborg och Kalix
Tele 24 AB. Styrelseordförande i

GVP Holding AB och GS Holding AB. Delägare och
styrelseledamot i Kinvest AB. Styrelseledamot i
Fastighets AB Botvid. Styrelsesuppleant i Silvia
Samuelsson Förvaltning AB och Stiftelsen 100 %.
Aktieinnehav i Cision AB (via bolag): 58 800 aktier.
Gunilla von Platen anses som oberoende i förhållande till
Cision, dess bolagsledning och större aktieägare i Cision.

*Aktieinnehav per den 31 december 2010 om inget annat
anges.*

Koncernledning



Hans Gieskes

Verkställande direktör och koncernchef, född 1954. Anställd sedan 2008. Utbildad på the Netherlands Institute for Marketing. Tidigare koncernchef i the LexisNexis Group. Aktieinnehav i Cision AB: 20 000 aktier per den 4 mars 2010.

Innehar 900 000 personaloptioner berättigande till 1 260 000 aktier.



Peter Granat

VD för Europa, född 1970. Anställd sedan 2003. Innehar en MBA från Kellogg School of Management. Tidigare Senior Vice President, Business Development i MediaMap. Aktieinnehav i Cision: 0 aktier. Innehar 50 000 konvertibler och

300 000 personaloptioner berättigande till 420 000 aktier.



Joe Bernardo

VD för Nordamerika, född 1952. Anställd sedan 1998. Innehar en MBA från Chicago Loyola University. Tidigare verkställande direktör och utgivare för Futures Magazines och verkställande direktör för MGI of Chicago. Aktieinnehav i Cision AB: 0 aktier.

Innehar 50 000 konvertibler och 300 000 personaloptioner berättigande till 420 000 aktier.



Erik Forsberg

Vice VD och ekonomidirektör, född 1971. Anställd sedan 2008. Civilekonom. Tidigare anställd som ekonomidirektör för affärsområde på EF Education. Aktieinnehav i Cision AB: 0 aktier. Innehar 300 000 personaloptioner berättigande till 420 000 aktier.

Aktieinnehav per den 31 december 2010 om inget annat anges.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande stående vinstmedel i moderbolaget:

Balanserad vinst	384 413 065 kronor
Fond för verkligt värde	-92 337 550 kronor
Överkursfond	136 493 405 kronor
Årets resultat	90 155 526 kronor
Totalt	518 724 446 kronor

Styrelsen föreslår att balanserad vinst, fond för verkligt värde, överkursfond samt årets resultat överförs i ny räkning.

Koncernens resultaträkning

Tkr	Not	2010	2009
Nettoomsättning	3, 4	1 130 095	1 488 182
Övriga intäkter ¹		1 700	-
Totala intäkter		1 131 795	1 488 182
Produktionskostnader ²	4, 5, 9	-476 401	-754 300
Bruttoresultat		655 394	733 882
Försäljnings- och administrationskostnader ²	4, 5, 6, 9	-532 674	-981 175
Övriga kostnader ¹	4, 5, 30	-	- 12 308
Rörelseresultat	7, 8	122 720	-259 601
Finansiella intäkter	4, 11	24 542	570
Finansiella kostnader	4, 12	- 74 767	- 70 114
Realisationsresultat avyttring dotterbolag	30	10 701	- 11 978
Resultat före skatt		83 196	-341 123
Skatt	13	- 27 138	- 26 547
ÅRETS RESULTAT		56 058	-367 670

¹ Övriga kostnader 2009 avser den realiserade förlusten på avyttringen av Print Monitor-verksamheten i Storbritannien om 12,3 Mkr. I årsredovisningen 2009 presenterades förlusten som en reducerad övrig intäkt, men har i årsredovisningen 2010 omklassificerats till övrig kostnad. Förändringen utgör endast en förändring i presentation och har ingen effekt på rörelseresultatet eller årets resultat 2009.

² Av- och nedskrivningar av materiella och övriga immateriella anläggningstillgångar redovisas i koncernens resultaträkning under produktionskostnader om -12 791 Tkr (-26 341) samt under försäljnings- och administrationskostnader om -44 121 Tkr (-87 887).

Rapport över totalresultat

Tkr	Not	2010	2009
Årets resultat		56 058	- 367 670
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Omräkningsdifferenser	21	- 84 481	- 79 226
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	21	7 587	31 900
Marknadsvärdering finansiella instrument	21	3 462	5 438
Övrigt totalresultat		- 73 432	- 41 888
Årets totalresultat		- 17 374	- 409 558

Årets resultat och årets totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Det finns ingen skatt redovisad mot poster som redovisas i övrigt totalresultat. I de fall det kan vara applicerbart är det ej aktuellt då det hänförs till svenska bolag som inte befinner sig i skatteposition.

Av-/nedskrivning inkluderat i rörelseresultatet ²	15, 16	- 56 912	- 114 227
Nedskrivning goodwill inkluderat i rörelseresultatet	14	-	- 267 113
Omstruktureringskostnader inkluderade i rörelseresultatet	9	- 19 429	- 45 802

² Av- och nedskrivningar av materiella och övriga immateriella anläggningstillgångar redovisas i koncernens resultaträkning under produktionskostnader om -12 791 Tkr (-26 341) samt under försäljnings- och administrationskostnader om -44 121 Tkr (-87 887).

Resultat per aktie, belopp i kr	2010	2009
Före utspädning	0,40	- 3,48
Efter utspädning	0,40	- 3,47
Utdelning ¹	-	-
Resultat före utspädning, Tkr	56 058	- 367 670
Resultateffekt från potentiella aktier, Tkr	-	-
Resultateffekt efter utspädning	56 058	- 367 670
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, tusental	139 240	105 764
Potentiella aktier, tusental	422	737
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	139 661	106 501

¹ Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2010.

Koncernens balansräkning

Tkr	Not	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR	4, 24		
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	14, 30	1 418 745	1 476 413
Övriga immateriella anläggningstillgångar	15, 30	103 217	89 475
		1 521 962	1 565 888
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	16	13 069	23 419
Inventarier	16	46 529	72 839
		59 598	96 258
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	13	21 466	21 517
Övriga långfristiga fordringar	17	27 608	1 511
		49 074	23 028
Summa anläggningstillgångar		1 630 634	1 685 174
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	18	264 396	257 724
Skattefordringar	13	10 877	7 779
Derivat	2	552	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	31 025	48 257
Övriga kortfristiga fordringar		10 575	23 751
		317 425	337 511
Likvida medel	2	101 566	143 549
Summa omsättningstillgångar		418 991	481 060
SUMMA TILLGÅNGAR		2 049 625	2 166 234
Tkr	Not	2010-12-31	2009-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	4		
Eget kapital	21		
Aktiekapital		223 644	111 817
Övrigt tillskjutet kapital		229 840	103 251
Reserver		- 82 844	- 9 411
Balanserat resultat		531 684	475 626
Summa eget kapital		902 324	681 283
Skulder	24		
<i>Långfristiga skulder</i>			
Avsättningar för uppskjuten skatt	13	161 627	152 635
Avsättning för omstruktureringsprogram	9	10 737	-
Konvertibla skuldebrev	23	-	15 475
Övriga långfristiga skulder	22	569 571	541 389
Summa långfristiga skulder		741 935	709 499
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Avsättning för omstruktureringsprogram	9	7 026	29 355
Leverantörsskulder	2	55 921	72 032
Skatteskulder	13	4 592	2 219
Konvertibla skuldebrev	23	16 867	-
Kortfristiga lån	26	-	288 500
Checkräkningskredit	25	70	28 219
Derivat	2	24	5 790
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	302 031	321 314
Övriga kortfristiga skulder	28	18 835	28 023
Summa kortfristiga skulder		405 366	775 452
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 049 625	2 166 234
Ställda säkerheter	29	-	-
Eventualförpliktelser	29	-	-

Koncernens eget kapital

2009 Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel och årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari, 2009	111 817	102 795	41 022	- 8 545	843 296	1 090 385
<i>Totalresultat</i>						
Årets resultat	-	-	-	-	- 367 670	- 367 670
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Årets omräkningsdifferens	-	-	- 79 226	-	-	- 79 226
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-	-	31 900	-	-	31 900
Marknadsvärdering finansiella instrument	-	-	-	5 438	-	5 438
Summa övrigt totalresultat	-	-	- 47 326	5 438	-	- 41 888
Summa totalresultat	-	-	- 47 326	5 438	367 670	-409 558
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Utdelningar	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterad ersättning						
Värde på anställdas tjänstgöring	-	456	-	-	-	456
Summa transaktioner med aktieägare	-	456	-	-	-	456
Utgående eget kapital per 31 december, 2009	111 817	103 251	- 6 304	- 3 107	475 626	681 283

2010 Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Verkligt värde reserv	Balanserade vinstmedel och årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari, 2010	111 817	103 251	- 6 304	- 3 107	475 626	681 283
<i>Totalresultat</i>						
Årets resultat	-	-	-	-	56 058	56 058
<i>Övrigt totalresultat</i>						
Årets omräkningsdifferens	-	-	- 84 481	-	-	- 84 481
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-	-	7 587	-	-	7 587
Marknadsvärdering finansiella instrument	-	-	-	3 462	-	3 462
Summa övrigt totalresultat	-	-	- 76 894	3 462	-	- 73 432
Summa totalresultat	-	-	- 76 894	3 462	56 058	- 17 374
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Nyemission	111 817	126 010	-	-	-	237 827
Utdelningar	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterad ersättning						
Värde på anställdas tjänstgöring	-	559	-	-	-	559
Betalning av emitterade aktier	10	20	-	-	-	30
Summa transaktioner med aktieägare	111 827	126 589	-	-	-	238 415
Utgående eget kapital per 31 december, 2010	223 644	229 840	- 83 198	355	531 684	902 324

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. Ingen minoritet föreligger.

Det finns ingen skatt redovisad mot poster som redovisas i eget kapital. I de fall det kan vara applicerbart är det ej aktuellt då det hänför sig till svenska bolag som inte befinner sig i skatteposition.

Koncernens kassaflöde

Tkr	Not	2010	2009
Den löpande verksamheten			
Årets resultat		56 058	- 367 670
Justeringar för poster som ingår i årets resultat			
Skatt	13	27 138	26 547
Finansnetto	11,12	50 225	69 544
Realisationsresultat avyttrade dotterföretag	30	- 10 701	11 978
Realisationsresultat försäljning av verksamhet	30	-	12 307
Redovisad kostnad för omstruktureringsprogram	9	19 429	45 802
Av- och nedskrivningar	15,16	56 912	114 227
Nedskrivning, goodwill	14	-	267 113
Övriga ej likviditetspåverkande poster		- 1 330	- 2 391
Utbetalda omstruktureringskostnader	9	- 44 038	- 73 256
Räntor, netto		- 53 277	- 62 326
Betald inkomstskatt		- 2 149	- 2 606
Förändringar i rörelsekapital		- 40 070	- 21 819
Kassaflöde från den löpande verksamheten		58 197	17 450
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter	30	- 18 932	- 2 762
Avyttring av verksamheter	30	9 632	36 824
Investering i immateriella anläggningstillgångar		- 46 115	- 33 941
Investering i materiella anläggningstillgångar		- 15 942	- 31 986
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		9 304	-
Ökning/minskning finansiella anläggningstillgångar		-13 035	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-75 088	- 31 865
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	21	237 857	-
Upptagna lån		216 956	36 183
Amortering av skuld		- 447 798	- 15 936
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder		- 28 149	- 22 853
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		- 21 135	- 2 606
Årets kassaflöde		- 38 026	- 17 021
Likvida medel vid årets början	2	143 549	162 266
Omräkningsdifferens i likvida medel		- 3 959	- 1 697
Likvida medel vid årets slut		101 564	143 549
Operativt kassaflöde		104 908	89 711
Fritt kassaflöde		5 444	-48 477

För definition av operativt och fritt kassaflöde se Definitioner och ordlista.

Moderbolagets resultaträkning

Tkr	Not	2010	2009
Nettoomsättning	3, 4	62 269	239 733
Rörelsens intäkter		62 269	239 733
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Produktionskostnader		-	- 24 320
Övriga externa kostnader	6,7	- 63 310	- 131 546
Personalkostnader	8	- 20 301	- 110 935
Av- och nedskrivningar	14, 15, 16	- 4 264	- 49 181
Rörelseresultat		- 25 606	- 76 249
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	10	82 574	- 129 644
Finansiella intäkter	11	98 033	201 629
Finansiella kostnader	12	- 63 933	- 159 418
Resultat före skatt		91 039	- 163 682
Skatt	13	- 883	- 18 917
ÅRETS RESULTAT		90 156	- 182 599

Moderbolaget och Cision Sverige AB bedrevs i kommission fram till 31 december 2009. I årsredovisningen 2010 avser 2010 års räkningar enbart moderbolaget och jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2009 utgörs av moderbolaget och Cision Sverige AB.

Rapport över totalresultatet

Tkr	Not	2010	2009
Årets resultat		90 156	- 182 599
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Koncernbidrag		3 168	- 14 891
Fusionsresultat		-	- 78 316
Utökad nettoinvestering i utlandsverksamhet		- 34 862	- 27 412 ¹
Skatt hänförlig till poster som redovisas direkt mot eget kapital		- 833	3 916
Övrigt totalresultat		- 32 527	- 116 703
Årets totalresultat		57 629	- 299 302

¹ Redovisning av fond för verkligt värde har korrigerats avseende moderbolagets fordringar på dotterbolag som redovisas som utökade nettoinvesteringar. Ingående balans 2009 har korrigerats med 0 Tkr och utgående balans 2009 med 57 669 Tkr.

Moderbolagets balansräkning

Tkr	Not	2010-12-31	2009-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	14	-	4 650
Övriga immateriella anläggningstillgångar	15	18 346	27 167
		18 346	31 817
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	16	707	2 589
		707	2 589
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	13	21 325	21 325
Andelar i koncernföretag	19	475 617	519 659
Fordringar hos koncernföretag		595 077	613 390 ¹
Övriga finansiella anläggningstillgångar	17	25 656	96
		1 117 674	1 154 470
Summa anläggningstillgångar		1 136 726	1 188 876
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	18	98	12 640
Fordringar hos koncernföretag		69 903	45 593
Skattefordringar	13	2 274	592
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	4 339	21 691
Övriga kortfristiga fordringar		1 601	12 707
		78 215	93 223
Kassa och bank	2	50 466	67 192
Summa omsättningstillgångar		128 681	160 415
SUMMA TILLGÅNGAR		1 265 408	1 349 291
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (149 095 836 aktier à kvotvärde 1,50)	21	223 644	111 817
Reservfond		100 120	100 120
		323 764	211 937
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		384 413	564 677
Fond för verkligt värde		- 92 338	- 57 578 ¹
Överkursfond		136 493	10 464
Årets resultat		90 156	- 182 599
		518 724	334 964
Summa eget kapital		842 488	546 901
Avsättning för omstruktureringsprogram	9	9 392	15 315
		9 392	15 315
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till koncernföretag	22	211	31 111
Konvertibla skuldebrev	23	-	20 884
Övriga långfristiga skulder	22	330 914	189 453
		331 125	241 448
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	2	5 616	24 156
Skulder till koncernföretag		44 693	172 849
Konvertibla skuldebrev	23	21 969	-
Checkräkningskredit	25	70	28 219
Kortfristiga lån	26	-	288 500
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	9 937	27 926
Övriga kortfristiga skulder	28	118	3 977
		82 403	545 627
Summa skulder		422 920	802 390
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 265 408	1 349 291
Ställda säkerheter			
Eventualförpliktelser	29	-	-
	29	298 621	321 480

¹ I fritt eget kapital har fond för verkligt värde justerats retroaktivt år 2009 avseende utvidgad nettoinvestering i dotterbolag med 57 669 Tkr. Interna fordringar inom finansiella anläggningstillgångar har justerats retroaktivt år 2009 med 57 669 Tkr.

Moderbolaget och Cision Sverige AB bedrevs i kommission fram till 31 december 2009. I årsredovisningen 2010 avser 2010 års räkningar enbart moderbolaget och jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2009 utgörs av moderbolaget och Cision Sverige AB.

Moderbolagets eget kapital

2009 Tkr	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserade vinstmedel och årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari, 2009	111 817	100 120	- 30 167	10 464	653 968	846 202
Koncernbidrag	-	-	-	-	- 14 891	- 14 891
Fusionsresultat	-	-	-	-	- 78 316	- 78 316
Förändring på utökad nettoinvestering i dotterbolag	-	-	30 258	-	-	30 258
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-	-	-	3 916	3 916
Retroaktiv justering av utvidgad nettoinvestering i dotterbolag	-	-	-57 669	-	-	-57 669 ¹
Årets resultat	-	-	-	-	- 182 599	-182 599
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	-27 411	-	-271 890	- 299 301
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Justerad utgående balans per 31 december, 2009	111 817	100 120	-57 578	10 464	382 078	546 901

2010 Tkr	Aktiekapital	Reservfond	Fond för verkligt värde	Överkursfond	Balanserade vinstmedel och årets resultat	Summa
Ingående balans per 1 januari, 2010	111 817	100 120	-57 578	10 464	382 078	546 901
Koncernbidrag	-	-	-	-	3 168	3 168
Fusionsresultat	-	-	-	-	-	-
Förändring på utökad nettoinvestering i dotterbolag	-	-	- 34 862	-	-	- 34 862
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-	-	-	- 833	- 833
Årets resultat	-	-	-	-	90 156	90 156
Summa förmögenhetsförändringar exkl. transaktioner med bolagets ägare	-	-	- 34 862	-	92 491	57 629
Utdelningar	-	-	-	-	-	-
Nyemission	111 817	-	-	126 010	-	237 827
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	-	-	-
Värde på anställdas tjänstgöring	-	-	102	-	-	102
Betalning av emitterade aktier	10	-	-	19	-	29
Utgående eget kapital per 31 december, 2010	223 644	100 120	- 92 338	136 493	474 569	842 488

¹ Fond för verkligt värde har justerats avseende moderbolagets utökade nettoinvestering i dotterbolag. Ingående värde år 2009 har justerats med 0 Tkr, utgående värde har justerats med 57 669 Tkr.

Eget kapital är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare. Ingen minoritet föreligger.

Moderbolaget och Cision Sverige AB bedrevs i kommission fram till 31 december 2009. I årsredovisningen 2010 avser 2010 års räkningar enbart moderbolaget och jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2009 utgörs av moderbolaget och Cision Sverige AB.

Moderbolagets kassaflöde

Tkr	Not	2010	2009
Den löpande verksamheten			
Årets resultat		90 156	- 182 599
Justeringar för poster som ingår i årets resultat			
Skatt	13	883	18 917
Finansnetto	11,12	- 33 163	- 42 211
Resultat från andelar i koncernföretag	10	- 82 574	129 644
Redovisad kostnad för omstruktureringsprogram	9	1 632	7 693
Av- och nedskrivningar	15,16	4 265	49 181
Övriga ej likviditetspåverkande poster		4 876	-
Utbetalda omstruktureringskostnader		- 10 710	- 24 348
Räntor, netto		28 859	8 329
Erhållna utdelningar		69 574	97 356
Betald/erhållen inkomstskatt		7	8 559
Förändring i rörelsekapital		- 161 441	- 232 102
Kassaflöde från den löpande verksamheten		- 87 638	- 161 581
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterbolag		- 50	154
Avyttring av dotterbolag		10 000	11 788
Bankmedel vid fusion		115	137 723
Investering i immateriella anläggningstillgångar		- 11 874	-
Investering i materiella anläggningstillgångar		- 532	- 21 710
Förändring lån till dotterbolag		- 16 960	-
Utbetalning aktieägartillskott		- 7 120	4 391
Lämnade och betalda koncernbidrag		- 14 891	-
Återbetalning av aktieägartillskott		13 575	12 745
Kassaflöde från investeringsverksamheten		- 27 738	145 091
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	21	237 892	-
Upptagna lån		217 146	22 093
Amortering av skuld		- 340 494	- 15 695
Utlåning till utomstående		- 12 887	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		101 656	6 398
Årets kassaflöde		- 13 719	- 10 092
Likvida medel vid årets början		67 192	79 345
Omräkningsdifferens i likvida medel		- 3 007	- 2 061
Likvida medel vid årets slut		50 466	67 192

Moderbolaget och Cision Sverige AB bedrevs i kommission fram till 31 december 2009. I årsredovisningen 2010 avser 2010 års räkningar enbart moderbolaget och jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2009 utgörs av moderbolaget och Cision Sverige AB.

Noter till koncernens och moderbolagets bokslut

Innehåll

Not 1 – Redovisningsprinciper	42
Not 2 – Finansiell riskhantering	48
Not 3 – Transaktioner med närstående	52
Not 4 – Segmentredovisning	52
Not 5 – Kostnader fördelade på kostnadsslag	55
Not 6 – Revisionskostnader	55
Not 7 – Leasing	55
Not 8 – Personal	55
Not 9 – Omstruktureringskostnader	58
Not 10 – Resultat från andelar i koncernföretag	59
Not 11 – Finansiella intäkter	59
Not 12 – Finansiell kostnader	59
Not 13 – Skatt	60
Not 14 – Goodwill	61
Not 15 – Övriga immateriella anläggningstillgångar	62
Not 16 – Materiella anläggningstillgångar	63
Not 17 – Övriga långfristiga fordringar	63
Not 18 – Kundfordringar	63
Not 19 – Andelar i koncernföretag	63
Not 20 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	64
Not 21 – Eget kapital	64
Not 22 – Övriga långfristiga skulder	65
Not 23 – Konvertibla skuldebrev	65
Not 24 – Nettotillgångar och lån i utländska dotterbolag	65
Not 25 – Checkräkningskredit	65
Not 26 – Kortfristiga lån	65
Not 27 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	65
Not 28 – Övriga kortfristiga skulder	65
Not 29 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	66
Not 30 – Rörelseförvärv/-avyttringar	66

Redovisningsprinciper och noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) inklusive International Accounting Standards (IAS) och tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som gäller 31 december 2010 och som har godkänts av EU för tillämpning inom EU. Rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpas. Samtliga ovanstående regler har tillämpats konsekvent på det jämförelseår som presenteras i årsredovisningen.

Grund för rapporternas upprättande

Årsredovisningen har huvudsakligen upprättats enligt anskaffningsvärdeprincipen förutom vad beträffar omvärderingar av finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i stycket "Kritiska uppskattningar och bedömningar" i denna not.

Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft under 2010 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens ekonomiska ställning.

Redovisning i moderbolaget

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 2. Detta innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga IFRS-standarder och uttalanden som är godkända av EU så långt det är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen samt med hänsyn tagen till sambandet mellan redovisning och beskattning. Moderbolagets redovisningsprinciper är gemensamma med koncernens och återfinns i denna not. I de fall moderbolagets redovisningsprinciper avviker från koncernen är detta beskrivet i respektive avsnitt.

Moderbolaget och Cision Sverige AB bedrevs i kommission fram till 31 december 2009. I årsredovisningen 2010 avser 2010 års räkningar enbart moderbolaget och jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2009 utgörs av moderbolaget och Cision Sverige AB.

I samband med att kommissionärsavtalet sades upp avyttrade Cision AB tillgångar och skulder till Cision Sverige AB som resulterade i en nettoskuld till Cision AB. Motsvarande fordran i Cision AB reglerades med ett aktieägarrettillskott.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Cision AB och de företag där Cision AB direkt eller indirekt vid årets utgång hade mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt hade ett bestämmande inflytande. Samtliga koncernbolag ägs till 100 % och koncernen omfattar inte några intressebolag.

Koncernbokslutet har upprättats i enlighet med IAS 27 och IFRS 3 om koncernredovisning och med tillämpning av förvärvsmetoden. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen och exkluderas då det bestämmande inflytandet upphör.

Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångarna som lämnats som ersättning, emitterade

egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andelar av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. I koncernredovisningen kostnadsförs transaktionskostnader i den period de uppstår och eventuella efterföljande justeringar av villkorade köpeskillingar justeras i resultaträkningen. I det förvärvande bolaget ingår transaktionskostnader och villkorade köpeskillingar som en del i anskaffningsvärdet. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterbolagets nettotillgångar redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Alla koncerninterna transaktioner, det vill säga intäkter, kostnader, fordringar, skulder och icke-realiserade vinster samt koncernbidrag, har eliminerats. Där det har varit nödvändigt, har dotterbolagets redovisningsprinciper justerats för att säkerställa konsekvent redovisning inom koncernen. I koncernens resultaträkning ingår under året förvärvade bolag från och med tillträdestidpunkten. Under året avyttrade bolag utesluts från och med avyttringstidpunkten.

Intäktsredovisning

Cision erbjuder tjänster inom fyra områden; Plan, Connect, Monitor och Analyze. En ökande andel av koncernens kunder erhåller tjänsterna genom den webbaserade tjänsteplattformen CisionPoint i form av abonnemang som i vissa länder betalas i förskott och då intäktsförs jämnt under abonnemangets löptid. Ett CisionPoint-abbonemang innehåller olika tjänster inom samtliga tjänsteområden. Då tjänsterna inte inkluderas i abonnemanget för CisionPoint eller köps separat sker intäktsredovisning huvudsakligen enligt följande:

Intäkter från Plan-tjänster utgörs av abonnemangsavgifter för elektronisk användning av kontaktdatabaser samt intäkter från försäljning av kataloger. Abonnemangsavgifterna som betalas i förskott, intäktsförs jämnt under abonnemangets löptid medan intäkter från katalogförsäljning tas upp när leverans har skett till kunden.

Intäkter från Connect-tjänster utgörs av fasta startavgifter, rörliga avgifter för varje utskick som sker samt abonnemangsavgifter. Avgifter för utförda utskick intäktsförs i samband med leverans. Startavgifter tas upp som intäkt när tjänsten påbörjas eftersom dessa avgifter generellt ej motsvaras av en enskild prestation utan är en engångsavgift utan egentliga osäkerhetsmoment avseende intjäning. Abonnemangsavgifter som betalas i förskott periodiseras jämnt under abonnemangets löptid.

Intäkter från bevakningsuppdrag inom Monitor kommer både från fasta avgifter och rörliga avgifter. Fasta avgifter utgörs av abonnemangsavgifter samt avgifter för portallösningar och intäktsförs för den period de avser. Sker betalning i förskott periodiseras intäkten från avgiften under abonnemangets löptid. Avgifter för leverans av tjänster med en rörlig prissättning intäktsförs när tjänsten levererats till kunden. Exempel på sådan typ av intäkt är avgifter för pressklipp.

Analys- och utvärderingstjänster intäktsförs vid leverans till kund. Intäkter från analystjänster i webbaserade portallösningar, så kallad dashboards, utgörs av avgifter för månadsvisa abonnemang som redovisas den månad abonnemanget avser.

All försäljning redovisas netto efter mervärdesskatt, rabatter, returer och frakt. Koncerninterna intäkter elimineras.

Moderbolagets verksamhet omfattar koncernens supportfunktioner och delar av koncernens utvecklingsresurser. De största intäktsströmmarna i moderbolaget utgör koncernintern fakturering för koncernens supportfunktioner samt royalty på tekniska plattformar och varumärken, för vilka Cision AB äger de immateriella och ekonomiska rättigheterna.

Segmentsredovisning

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. Som högste verkställande beslutsfattare i det här sammanhanget har koncernen identifierat bolagets koncernchef och verkställande direktör samt koncernens ledningsgrupp.

Från och med den 1 januari 2010 rapporterar Cision två geografiska segment, istället för tre som under 2009. Segmenten Övriga Europa och Norden och Baltikum har slagits samman till ett, Cision Europa, som speglar koncernens interna rapportering och organisationsstruktur. Cision redovisar rörelse-resultatet uppdelat i två huvudsegment, Cision Nordamerika och Cision Europa. I segmentsrapporteringen presenteras även övrigt och eliminerings i separata kolumner. I övrigt ingår moderbolaget samt ett mindre antal bolag i vilka det inte finns rörelseverksamhet.

Omräkning av utländsk valuta

Moderbolagets funktionella valuta tillika rapporteringsvaluta är svenska kronor. Koncernbolagen rapporterar i sina funktionella valutor, vilket för Cisions vidkommande innebär den officiella nationella valutan i det land där verksamheterna bedrivs.

Väsentliga valutakurser använda i bokslut		Snittkurser		Balansdagskurser	
		2010	2009	31 dec 2010	31 dec 2009
Land	Valuta				
USA	USD	7,2049	7,6457	6,8025	7,2125
Kanada	CAD	6,9928	6,6971	6,8050	6,8850
Euro	EUR	9,5477	10,6213	9,0020	10,3530
Storbritannien	GBP	11,1287	11,9260	10,5475	11,4850
Norge	NOK	1,1920	1,2162	1,1520	1,2430

De utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs och posterna i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs.

De omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av balansräkningen redovisas i övrigt totalresultat och påverkar ej årets resultat.

Nettoinvestering i utlandsverksamhet

Omräkningsdifferenser som uppstår i samband med omräkning av en utländsk nettoinvestering vid konsolidering och av upplåning som identifieras som säkringar av sådana investeringar, redovisas i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en utlandsverksamhet redovisas sådana kursdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet.

Transaktioner samt tillgångar och skulder i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta redovisas i den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Fordringar och skulder i utländsk valuta räknas per balansdagen om till den funktionella valutan som föreligger vid tidpunkten. Kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster. Rörelse-relaterade kursvinster och kursförluster redovisas i rörelse-resultatet. I moderbolaget påverkas dock inte det bokförda värdet av fordringar och skulder i utländsk valuta när effektiv valutasäkring föreligger.

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Cision är ett tjänsteföretag som förvärvat verksamheter för att införa Cisions affärsmodell, i syfte att öka tillväxt och marginaler, samt för att skapa värde genom omstrukturering och förädling av den förvärvade verksamheten. De verksamheter som Cision förvärvat historiskt saknar till stor del identifierbara immateriella tillgångar, varför huvuddelen av köpeskillingen vid förvärv av verksamheter allokerats till goodwill.

Goodwill skrivs ej av utan provas årligen med avseende på om nedskrivningsbehov föreligger, men kan testas oftare om indikationer finns att värdet kan ha minskat. Prövningen utgörs av impairment test och genomförs på alla kassagenererande enheter oavsett om det finns någon indikation på att tillgångsvärdet är i behov av nedskrivning eller ej.

En etablerad modell för nedskrivningsbedömning används för hela koncernen. Modellen baseras på att goodwill testas för nedskrivningsbehov på samma nivå för kassagenererande enheter som används för den huvudsakliga uppföljningen inom Cision och där separata kassaflöden bedöms vara möjliga att identifiera. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Avskrivning sker på 3 till 5 år enligt bedömd ekonomisk livslängd. Vid indikation på en värdenedgång görs en bedömning av tillgångens redovisade värde. I de fall en tillgångs redovisade värde överstiger dess beräknade återvinningsvärde skrivs tillgången ner till sitt återvinningsvärde.

Utgifter för utvecklingsverksamhet aktiveras som en immateriell tillgång om det är troligt att nedlagda utgifter för utveckling kommer att leda till framtida ekonomiska fördelar. Andra utgifter, såsom utgifter för reparation och underhåll, redovisas som kostnad i de perioder de uppstår. Nedlagda kostnader som aktiveras är i huvudsak personalkostnader för de anställda som fullt ut arbetar med att utveckla den immateriella tillgången samt kostnader för inhyrd kompetens. Avskrivning på aktiverade utvecklingskostnader sker från och med den tidpunkt då tillgången tas i bruk.

Värdet på immateriella tillgångar med obestämbara nyttjandeperioder samt utvecklingsutgifter för tillgångar som ännu ej tagits i bruk testas årligen beträffande eventuellt nedskrivningsbehov samt när händelser eller ändrade förutsättningar indikerar att värdet eventuellt inte kommer att kunna återvinnas. Cision har inga övriga immateriella tillgångar med obestämbara nyttjandeperioder.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar under bedömd nyttjandeperiod. Inventarier skrivs av på 3 till 10 år och kontorsbyggnader på 50 år. Mark skrivs ej av. Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod provas varje balansdag och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs ned till sitt återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring av materiella anläggningstillgångar fastställs genom jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

Lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning,

aktiveras som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Per balansdagen finns inga tillgångar i koncernen för vilka lånekostnader kan aktiveras.

Leasing

Leasingavtal där de ekonomiska riskerna och fördelarna, som förknippas med ägandet av det leasade objektet, väsentligt överförs från leasegivaren till Cision klassificeras som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal redovisas som materiella anläggningstillgångar och skrivs av i enlighet med liknande tillgångar. Nyttjandeperioden överstiger emellertid inte hyresavtalets längd, såvida det inte vid avtalets ingång har konstaterats, med rimlig säkerhet, att äganderätten kommer att övergå vid hyresavtalets slut. Vid leasingperiodens början redovisas tillgången och skulden till verkligt värde eller till nuvärdet av minimileaseavgifterna om detta är lägre. Framtida leasingavgifter redovisas som skuld och under året betalda leasingavgifter reducerar, efter avdrag för ränta, den redovisade skulden. Leasing som inte klassificeras som finansiell redovisas som operationell leasing. Kostnaden för operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över hyresperioden. De operationella leasingavtalen avser till största del hyra av kontorslokaler och kontorsutrustning. Det finns inga finansiella leasingavtal redovisade.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar kassa och kortfristiga placeringar med en löptid kortare än tre månader från anskaffningstidpunkten och banktillgodohavanden.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, lånefordringar samt derivat och på skuldsidan återfinns leverantörs-skulder, låneskulder och derivat. Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura skickats, och motsvarande tas leverantörsfakturor upp när faktura mottagits.

Initialt redovisas finansiella instrument till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar förutom de som hänförs till kategorin verkligt värde via resultaträkningen. Redovisningen sker därefter beroende på hur de klassificerats.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller när bolaget förlorar kontrollen över den.

En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Verkligt värde för noterade placeringar baseras på aktuella köpkurser på balansdagen. Om marknaden för en viss finansiell tillgång inte är aktiv fastställs verkligt värde genom att tillämpa för transaktionen lämplig värderingsteknik. Detta gäller även onoterade värdepapper.

Vid varje balansdag utvärderas om det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

Moderbolaget har med stöd av RFR 2 valt att inte tillämpa reglerna om finansiella instrument i IAS 39. Istället värderas dessa med utgångspunkt i anskaffningsvärde enligt ÅRL. Detta innebär att moderbolagets redovisning av finansiella instrument avviker från koncernens redovisning.

Definition av finansiella tillgångar och skulder

I enlighet med IAS 39 definieras finansiella tillgångar och finansiella skulder i olika kategorier för att sedan redovisas och värderas enligt de principer som gäller för respektive kategori. Instrumenten kategoriseras utifrån syftet med innehavet.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori utgör finansiella tillgångar och skulder som innehas för handel. En finansiell tillgång eller skuld klassificeras som innehav för handel om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas eller återköpas på kort sikt, ingår i en portfölj med identifierade finansiella instrument som förvaltas tillsammans och för vilka det finns ett nyligen bevisat faktiskt mönster av kortfristiga realiseringar av vinst, eller derivat som klassificeras som innehav för handel utom då de används för säkringsredovisning. Tillgångar i denna kategori värderas löpande till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Likvida medel och kortfristiga placeringar klassificeras som tillgångar där värdering sker till verkligt värde och där värdeförändringen redovisas i resultaträkningen. Likvida medel inkluderar kassa och banktillgodohavanden. Koncernen innehar per balansdagen inga kortfristiga placeringar.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar värderas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde genom användandet av effektivräntemetoden efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Koncernens kundfordringar och lånefordringar utgörs av kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar och övriga långfristiga fordringar.

Merparten av koncernens finansiella tillgångar avser kundfordringar hänförliga till tjänsteleveranser. Dessa fordringar klassificeras som omsättningstillgångar. Till följd av den korta löptiden beaktas inte tidsvärdet fram till betalning. Koncernen har ingen avsikt att handla med de uppkomna fordringarna. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för befarade kundförluster. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

Investeringar som hålls till förfall

Investeringar som hålls till förfall redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde genom användandet av effektivräntemetoden efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Finansiella tillgångar som hålls till förfall ingår i anläggningstillgångar utom i de fall då förfallotidpunkten ligger mindre än 12 månader efter rapportperiodens slut, då de klassificeras som omsättningstillgångar. Under räkenskapsåret har koncernen inte haft några finansiella instrument som klassificeras som finansiella instrument som hålls till förfall.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas redovisas efter det första redovisningstillfället till verkligt värde och förändringar av det verkliga värdet redovisas i övrigt totalresultat med undantag för nedskrivningar och valutavinster eller valutaförluster på monetära poster som kan säljas, vilka redovisas i årets resultat. När en investering tas bort från balansräkningen överförs den ackumulerade vinsten eller förlusten i övrigt totalresultat till årets resultat.

Dessa tillgångar ingår i anläggningstillgångar, om avyttring inte planeras ske inom 12 månader. Under räkenskapsåret har koncernen inte haft några finansiella instrument som klassificeras som finansiella instrument som kan säljas.

Övriga finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter anskaffningskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Detta

beräknas så att en konstant effektiv ränta erhålls över låneperioden.

Konvertibla skuldebrev delas upp i komponenterna "skuld" och "eget kapital" enligt skuldebrevets villkor. Värderingen baseras dels på värdet på räntebärande förlagslån utan konverteringsrätt, dels på värdet på konverteringsrätten enligt Black & Scholes-modellen, med beaktande av att likviditeten i konvertiblerna antas bli begränsad då ingen notering av dessa för närvarande förväntas. Enligt beräkningarna för värderingen motsvarar teckningskursen konvertiblernas uppskattade marknadsvärde.

När konvertibla skuldebrev ges ut beräknas skuldkomponentens verkliga värde med hjälp av en marknadsränta för ett motsvarande skuldebrev utan rätt till konvertering. Beloppet klassificeras som en finansiell skuld som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (med avdrag för transaktionskostnader) tills det tas bort antingen genom konvertering eller genom återbetalning.

Återstående del av erhållet belopp hänförs till möjligheten att konvertera och redovisas som en del av eget kapital. Transaktionskostnader, med avdrag för skatt, minskar eget kapital. Det bokförda värdet på möjligheten att konvertera omvärderas inte i kommande perioder.

Transaktionskostnader fördelas mellan komponenterna "skuld" och "eget kapital" enligt fördelningen av inbetalat belopp i dessa komponenter vid utgivandet av skuldebrevet.

Teckning av konvertibla skuldebrev genomfördes under 2007, se not 23 för övriga aktierelaterade ersättningar samt se avsnittet Aktierelaterade ersättningar i denna not.

Leverantörsskulder och liknande kortfristiga skulder, där löptiden är kort och avtalad ränta saknas, redovisas till nominellt belopp.

Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än 12 månader medan kortfristiga skulder har en löptid på mindre än 12 månader.

Koncernen innehar per balansdagen följande finansiella skulder som är upptagna till upplupet anskaffningsvärde: Leverantörsskulder, checkräkningskredit, syndikerad lånefacilitet och konvertibla skuldebrev.

Derivat och säkringsredovisning

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen på kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Metoden för att redovisa den vinst eller förlust som uppkommer vid omvärdering beror på om derivatet identifierats som ett säkringsinstrument, och, om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Värdeförändringar på derivat som inte är ett säkringsinstrument redovisas i resultaträkningen.

Koncernen identifierar derivat som antingen en säkring av verkligt värde hos en identifierad tillgång/skuld eller bindande åtagande (verkligt värde säkring), en säkring av en mycket sannolik prognostiserad transaktion (kassaflödessäkring) eller en säkring av nettoinvestering i en utlandsverksamhet. I de fallen förutsättningarna för säkringsredovisning inte längre är uppfyllda redovisas derivatinstrumentet till verkligt värde och värdeförändringen redovisas via resultaträkningen.

Koncernen dokumenterar förhållandet mellan säkringsinstrumentet och den säkrade posten, strategin för att vidta olika säkringsåtgärder samt målet för riskhanteringen. Bedömningen dokumenteras vid säkringens början och löpande, för att säkerställa att de derivatinstrument som används i säkringstransaktioner är effektiva när det gäller att utjämna förändringar i verkligt värde eller förändringar i kassaflöde för säkrade poster.

Under året har koncernen haft ett antal valutaterminer som har värderats till verkligt värde där värdeförändringen har redovisats mot årets resultat.

Koncernen har per årsskiftet ränteswappar som används för att säkerställa delar av räntekostnaderna för den syndikerade lånefaciliteten och på vilka koncernen tillämpar säkringsredovisning, enligt principerna för kassaflödessäkring.

Säkring av verkligt värde

Förändringar av verkligt värde på derivat som identifierats som säkring av verkligt värde och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändring av verkligt värde på den tillgång eller skuld som gett upphov till den säkrade risken. Under räkenskapsåret har koncernen inte innehaft några derivat som klassificeras som säkring av verkligt värde.

Kassaflödessäkring

Den effektiva delen av förändringar i verkligt värde på derivatinstrument som identifieras som kassaflödessäkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning, redovisas i totalresultatet. Vinster och förluster som tillhör den ineffektiva delen av säkringen redovisas omedelbart i övrigt totalresultat. Koncernens ränteswappar säkringsredovisas enligt principerna för kassaflödessäkring.

Säkring av nettoinvestering

Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter redovisas på liknande sätt som kassaflödessäkringar. Vinster och förluster avseende säkringsinstrumentet som hänförs till den effektiva delen av säkringen redovisas i totalresultatet. Vinster och förluster som hänförs till den ineffektiva delen redovisas omedelbart i övrigt totalresultat. Koncernen redovisar externa lån som en säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet.

Nettoinvestering i utlandsverksamhet

Kursdifferenser som uppstår vid omräkning av monetära poster, som utgör en del av moderbolagets nettoinvestering i utlandsverksamhet, redovisas i övrigt totalresultat mot omräkningsreserver i koncernen och mot fond för verkligt värde i moderbolaget.

Skulder som utgör säkringsinstrument, moderbolag

Moderbolaget tillämpar RFR 2 som innebär att bolaget kan fortsätta att tillämpa de regler som finns i BFN R7 om "Värdering av fordringar och skulder i utländsk valuta". Enligt BFN R7 förekommer en effektiv valutasäkring i moderbolaget då aktier i utländska dotterbolag har finansierats med lån i lokal valuta. För att en effektiv valutasäkringsåtgärd ska anses föreligga måste denna avsikt ha förelagat vid transaktionstidpunkten. Det bokförda värdet på sådana lån påverkas inte av förändringar i växelkurser.

Eget kapital

Transaktioner som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Skatter

Årets skattekostnad avser skatt att betala på årets beskattningsbara resultat samt förändringar i uppskjuten skatt. Skatterna beräknas i enlighet med i varje land gällande skatteregler. Vid redovisning av uppskjuten skatt tillämpas balansräkningsmetoden, vilket innebär att uppskjuten skatt redovisas för alla temporära skillnader mellan bokförda respektive skattemässiga värdet av tillgångar och skulder. Temporära skillnader uppstår främst genom skattemässiga avskrivningar på goodwill samt underskottsavdrag. Uppskjuten skatt fastställs i enlighet med de lagstiftade skattesatser som trätt i kraft och som förväntas att gälla när den uppskjutna skattefordran realiseras

eller när den uppskjutna skatteskulden regleras. Underskottsavdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdrag-
en kan avräknas mot framtida skattepliktiga överskott.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är vidare att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas. Redovisade avsättningar omfattar avsättningar för omstruktureringsåtgärder samt redovisade avsättningar som är hänförliga till försäljningar av dotterbolag. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är tydligt att ett utflöde av resurser kommer att ske.

Ersättningar till anställda

Med undantag för de svenska koncernbolagen, är koncernens tjänstepensionsplaner avgiftsbestämda. Erlagda premier avseende avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som kostnad i den period de uppkommer. De svenska koncernbolagen följer ITP-planen i Alecia, som är en förmånsbestämd pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Till följd av att Alecia inte kan lämna tillräcklig information, är det inte möjligt att redovisa ITP-planen som förmånsbestämd, varför den redovisas som om den vore en avgiftsbestämd plan.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen innehar per balansdagen två incitamentsprogram. Ett program godkändes av årsstämman 2007 och det är baserat på utgivande av konvertibla skuldebrev vilka består av två delar, lån och option. Det andra programmet godkändes av årsstämman 2009 och det är baserat på personaloptioner som berättigar till teckning om lika många aktier.

Aktierelaterad ersättning enligt beslut på årsstämman 2007

För redovisningsprinciper av de konvertibla skuldebreven, se avsnittet Övriga finansiella skulder i denna not. För vidare upplysning av konvertibla skuldebrev, se not 8 och 23.

Aktierelaterad ersättning enligt beslut på årsstämman 2009

Aktierelaterade ersättningsplaner, där reglering görs med aktier och företaget erhåller tjänster från anställda som berättigar anställda till tilldelning av optioner, kostnadsförs.

Det totala belopp som kostnadsförs baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna, inklusive alla marknadsrelaterade villkor, exklusive inverkan från tjänstgöringsvillkor och icke marknadsrelaterade villkor för intjänade samt inklusive inverkan av villkor som inte utgör tjänstevillkor. Icke marknadsrelaterade villkor beaktas i antagandet om hur många optioner som förväntas bli intjänade. Den totala kostnaden redovisas fördelat över intjänandeperioden, vilket är den period när alla de angivna intjänandevillkoren ska uppfyllas.

Vid varje rapportperiods slut omprövar företaget sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsrelaterade villkoren. Eventuell förändring mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

Vid utnyttjande emitterar företaget nya aktier. Erhållna betalningar efter avdrag för eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader, krediteras aktiekapital (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital när optionerna utnyttjas. För vidare upplysningar om personaloptioner, se not 8.

Anteciperad utdelning

Anteciperade utdelningar från dotterföretag redovisas i de fall moderföretaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderföretaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderföretaget har publicerat sina finansiella rapporter.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod.

Kritiska uppskattningar och bedömningar

I samband med upprättande av bokslut gör företagsledningen och styrelsen uppskattningar och antaganden som påverkar tillgångars och skulders samt eventualförpliktelser redovisade värde på balansdagen. Redovisade intäkter och kostnader påverkas också. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Verkligt utfall kan komma att avvika från dessa uppskattningar.

Företagsledningen har med revisionskommittén diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens kritiska redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse för dessa återfinns i not 14.

Återvinning av värdet på utvecklingsutgifter

Nedlagda utgifter för utveckling aktiveras när det är troligt att de kommer leda till framtida ekonomiska fördelar. Huvuddelen av de aktiverade utvecklingsutgifterna avser tekniska lösningar för digital leverans av information, webbaserade portallösningar och interaktiva kundapplikationer. Nyttjandeperioden bedöms utifrån respektive applikations kommersiella livscykel och är normalt 3–5 år. Förändring av kundbeteende, konkurrenters erbjudanden och teknisk utveckling kan påverka bedömningen av de oavskrivna tillgångarnas värde.

Värdering av förlustavdrag

Baserat på bolagens planer och prognoser har aktivering av den skattemässiga effekten av förlustavdrag skett med belopp motsvarande av vad som är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Per balansdagen 2010 uppgår koncernens samlade underskott till 498,9 Mkr (582,0) varav 46,3 Mkr är spärrade. I koncernens balansräkning redovisas ett skattemässigt värde av aktiverade förlustavdrag om 21,5 Mkr (21,5) och avser huvudsakligen moderbolaget. För vidare upplysningar av koncernens förlustavdrag, se not 13.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Koncernen har tillämpat följande nya och ändrade IFRS från 1 januari 2010:

IAS 27 (ändring), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" gäller från 1 juli 2009. Den reviderade standarden kräver att effekterna av alla transaktioner med minoritetsaktieägare redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet och dessa transaktioner inte längre ger upphov till goodwill eller vinster och förluster. Standarden anger också att när ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska eventuell kvarvarande andel omvärderas till verkligt värde och en vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen. Ändringen har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter då minoritetsintresse ej föreligger inom koncernen.

IFRS 3 (omarbetad), "Rörelseförvärv" gäller från 1 juli 2009. Den reviderade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Minoritetsintresset i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till minoritetsaktieägarnas proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. IFRS 3 (omarbetad) har påverkat redovisningen av förvärv utförda under året med avseende på redovisningen av transaktionskostnader och villkorade köpeskillingar.

IAS 38 (ändring) "Immateriella tillgångar", ändringen tillämpas framtåtriktat från den 1 januari 2010 för alla rörelseförvärv. Ändringen ger förtydliganden vid värdering till verkligt värde av en immateriell tillgång som förvärfvas i ett rörelseförvärv. Immateriella tillgångar får grupperas och behandlas som en tillgång om tillgångarna har liknande nyttjandeperioder. Ändringen har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 5 (ändring) "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter". Ändringen klargör att IFRS 5 specificerar de upplysningskrav som finns för anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som klassificeras som anläggningstillgångar som innehas för försäljning eller avvecklade verksamheter, liksom klargörande att det allmänna kravet i IAS 1 fortfarande gäller. Ändringen har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 1 (ändring) "Utformning av finansiella rapporter". Ändringen klargör att den möjliga regleringen av en skuld genom emission av aktier inte är relevant för dess klassificering som kort- eller långfristig. Ändringen har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 2 (ändring) "Group cash-settled and share based payment transactions", ändringen tillämpas framtåtriktat från den 1 januari 2010, och innebär att IFRIC 8 "Tillämpningsområde för IFRS 2", och IFRIC 11 "IFRS 2 – Transaktioner med aktier, även koncerninterna" inarbetas i standarden. Ändringen har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ändringar av standarder som ännu ej trätt i kraft

Per den 31 december 2010 har följande standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder publicerats och träder i kraft under 2011 eller senare: IFRS 9 (under omarbetning), IAS 24 (omarbetad), IAS 32 (ändring), IFRIC 14 (ändring), IFRIC 19 (tolkning) och IFRS 7 (ändring). Ingen förtidstillämpning har skett i koncernen. I de fall det bedöms att effekter kommer att påverka koncernen och moderföretaget anges det nedan.

IFRS 9 (under omarbetning), "Finansiella instrument". Standarden kommer troligtvis tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 eller senare. Dock har standarden ännu inte antagits av EU. Denna standard är det första steget i processen att ersätta IAS 39. Standarden innebär en minskning av antalet värderingskategorier för finansiella tillgångar och innebär att huvudkategorierna för redovisning är till anskaffningsvärde (upplupet anskaffningsvärde) respektive verkligt värde via resultaträkningen. För vissa investeringar i eget kapitalinstrument finns möjligheten att redovisa till verkligt värde i balansräkningen med värdeförändringen redovisad direkt i övrigt totalresultat, där ingen överföring sker till periodens resultat vid avyttring. Vidare har nya regler införts för hur förändringar i egen kredit-spread skall presenteras när skulder redovisas till verkligt värde. Standarden kommer att kompletteras med regler om nedskrivningar, säkringsredovisning och borttagande ur balansräkningen. I avvaktan på att alla delar av standarden blir färdiga har koncernen ej utvärderat effekterna av den nya standarden.

IAS 24 (omarbetad), "Upplysningar om närstående", gäller från 1 januari 2011 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten såväl för hela som för viss del av standarden. Den omarbetade standarden förtydligar och förenklar definitionen av en närstående part och tar bort kraven för ett till staten närstående företag att upplysa om detaljer för alla transaktioner med staten och andra till staten närstående företag. Under de förhållanden som råder vid upprättande av denna årsredovisning väntas omarbetningen inte ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IAS 32 (ändring), "Klassificering av teckningsrätter", gäller för räkenskapsår som börjar 1 februari 2010 eller senare. Ändringen behandlar redovisningen av teckningsrätter i annan valuta än företagets funktionella valuta. Förutsatt att vissa krav är uppfyllda ska sådana teckningsrätter nu klassificeras som eget kapital oavsett vilken valuta priset är uttryckt i. Tidigare klassificerades sådana teckningsrätter som derivatskulder. Under de förhållanden som råder vid upprättande av denna årsredovisning väntas ändringen inte ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRIC 19 (tolkning), "Utsläckning av finansiella skulder med eget kapitalinstrument", gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2010 eller senare. Tolkningen klargör redovisningen vid omförhandling av lånevillkor så att hela eller delar av lånet återbetalas genom emitterade aktier. Aktierna ska värderas till verkligt värde och skillnaden mellan detta värde och det bokförda värdet på lånet ska redovisas i resultaträkningen. Om verkligt värde på aktierna inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt ska de istället beräknas så att de reflekterar det verkliga värdet på lånet. Koncernen kommer att tillämpa tolkningen från 1 januari 2011 men den förväntas inte ha någon påverkan.

Väsentliga ändringar i RFR

RFR 2 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar 1 januari 2010 eller senare. Ett antal ändringar och tillägg har i RFR 2 utförts.

Vid rörelseförvärv ska anskaffningsvärdet redovisas enligt årsredovisningslagen med följd att balansposten inkluderar transaktionskostnader och villkorade köpeskillningar.

Negativ goodwill behöver inte intäktsföras direkt.

Ändringar i årsredovisningslagen, för räkenskapsår som inleds 1 mars 2009 eller senare, möjliggör redovisning av skuld för tilläggsköpeskillningar till verkligt värde, men frivilligt undantag kvarstår dock till följd av osäkra skattekonsekvenser. Krav på att räkningar ska följa IAS 1 har lagts till. Rådet har bedömt att en fullständig rapport över totalresultat inte är förenlig med årsredovisningslagen utan man får följa alternativet med en resultaträkning följt av en separat rapport över totalresultat.

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och joint ventures får värderas till verkligt värde om övriga finansiella instrument värderas enligt IAS 39.

Ändringar i presentation

Från den 1 januari 2011 kommer Cision att ändra beteckningen av vad som under 2006–2010 benämnts som *Omstruktureringsskostnader*, till att framöver benämnas *Engångsposter*. Omstruktureringsskostnader har uppkommit ur omställningen från en analog till en digital affärsprocess, produktionsrationaliseringar samt effektivitetsförbättringar och personalneddragningar som uppstått under denna fas. Bolaget har under 2010 i stort slutfört omstruktureringen av denna karaktär, men bedömer att det framgent kan komma att uppstå vissa kostnader av engångskaraktär, som för jämförbarheten mellan åren lämpligast exkluderas i analysen av utvecklingen av bolagets verksamhet. Kostnader av engångskaraktär kan därmed komma att bestå av till exempel avveckling av verksamhet, kostnader för övertalig personal, samt övriga kostnader hänförliga till förändring i organisations- och ledningsstruktur som är att beteckna som engångsföreteelser.

Ändringen har ingen effekt på bolagets finansiella ställning utan avser endast en ändring i presentationen av bolagets resultat.

Not 2 – Finansiell riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för ett flertal olika finansiella risker inklusive valutarisk, ränterisk, likviditetsrisk, refinansieringsrisk, kreditrisk och motpartsrisk.

Cisions styrelse har fastställt en finanspolicy som syftar till att fastställa ramarna för Cisions finansiella aktiviteter samt ge riktlinjer för hantering av ovanstående finansiella risker.

Målsättningen med finansverksamheten är att säkerställa koncernens finansiering, att optimera koncernens finansnetto samt ge en samlad bedömning av och kontroll av koncernens finansiella risker. Arbetet är centraliserat för att ta tillvara skal fördelar samt minimera hanteringsrisker. Utöver finanspolicyen, som genomgår en årlig översyn, fastställer styrelsen finansiella rammar för ett kalenderår i taget. Uppföljning sker löpande under året och vid behov kan ramarna komma att omprövas. Härigenom kan snabba förändringar i finansiella risker samt den kontinuerliga utvecklingen av företagets struktur hanteras. Finansverksamheten har ej några riskmandat och derivatinstrument används bara för att reducera en underliggande exponering. Dessa instrument används inte i spekulativt syfte.

Valutarisk

Valutarisker i form av så kallad transaktionsexponering påverkar Cision huvudsakligen genom räntekostnader på lån i utländsk valuta samt investeringar och rörelsekostnader i andra valutor än verksamhetslandets. Valutarisker uppstår även vid omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta samt vid omräkning av resultat i utländska dotterbolag, så kallad omräkningsexponering.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponeringen i koncernen är begränsad eftersom fakturering och kostnader primärt sker och uppstår i respektive enhets lokala valuta. Räntor och amorteringar betalas i första hand med det kassaflöde som genereras i respektive valuta. När väsentlig exponering förekommer kurssäkras den med hjälp av valutaterminer. Syftet med att säkra exponeringen är att minimera påverkan på koncernens resultat på grund av valutakurssvängningar. Per den 31 december 2010 fanns fyra valuta-derivat.

Omräkningsexponering

Effekterna i omräkningsexponering begränsas i första hand genom att utländska nettotillgångar matchas mot lån i motsvarande valutor, med målsättningen att reducera valutakursförändringars inverkan på eget kapital och finansiella kovenanter. De viktigaste enskilda valutorna är SEK mot USD, GBP, CAD respektive EUR. Justeringar av balansen mellan de olika valutorna kan göras genom att använda finansiella derivat. Eventuellt kvarvarande exponering i eget kapital säkras ej. Av koncernens totala omsättning härstammar cirka 93 % (90) från annan valuta än SEK. Detta medför att valutakursfluktuationer får en stor påverkan på koncernens resultaträkning. En känslighetsanalys visar att en förstärkning av den svenska kronan med 1 % mot alla övriga valutor påverkar koncernens omsättning med –10,0 Mkr och rörelseresultatet före omstruktureringsskostnader med –1,6 Mkr. Denna exponering säkras ej. Förväntade effekter i resultaträkningen slår även igenom i eget kapital förutom eventuell skatteeffekt. Känslighetsanalysen baserar sig på koncernens intäkter och rörelseresultat som redovisats för räkenskapsåret 2010 i lokala valutor.

Koncernens omsättning per valuta		
2010	Tkr	%
SEK	83 274	7 %
EUR	189 561	17 %
GBP	87 327	8 %
USD	613 475	54 %
CAD	153 945	14 %
Övriga	4 213	0 %
	1 131 795	100 %

Koncernens nettotillgångar och räntebärande skulder, brutto per valuta		
Tkr	Nettotillgångar	Räntebärande skulder, brutto
SEK	89 912	20 173
EUR	79 176	63 014
GBP	– 972	190
USD	858 539	231 285
CAD	329 929	274 231
Övriga	3 117	–

På balansdagen den 31 december 2010 fanns nedanstående räntebärande nettoskuld.

Räntebärande nettoskuld, koncern		
Tkr	2010	2009
Konvertibla skuldebrev	16 867	15 475
Banklån GBP	-	103 365
Banklån USD ¹	231 285	324 563
Banklån CAD	272 200	275 400
Banklån EUR	63 014	124 236
Checkräkningskredit	70	28 219
Marknadsvärdering, finansiella instrument ²	-	5 790
Övriga skulder	5 457	9 071
Räntebärande skuld, brutto	588 893	866 119
Avgår likvida medel	-101 566	-143 549
Avgår övriga finansiella fordringar	-30 263	- 18 852
Räntebärande nettoskuld	457 064	723 718

¹ Varav 288 500 Tkr avser kortfristigt lån 2009.

² Marknadsvärdering, finansiella instrument avser marknadsvärdering av ränteswap och valutatermin.

Ränterisk

Förändringar i räntenivåer har en direkt påverkan på Cisions räntenetto. Målsättningen för genomsnittlig räntebindning för koncernens upplåning är mellan 6 och 24 månader, men om

särskilda skäl föreligger kan denna målsättning temporärt åsidosättas. Räntebindning uppnås genom ränteswappar där Cision betalar fast ränta till motparten och motparten betalar LIBOR eller motsvarande rörlig ränta till Cision. Syftet med räntebindningen är att kunna förutse räntekostnaderna i större utsträckning samt minska svängningarna i de finansiella kovenanter som finns i koncernens syndikerade lånefacilitet. Genomsnittlig räntebindning var vid årsskiftet 10 månader (4).

Den genomsnittliga finansieringsräntan uppgick vid årsskiftet till 5,0 % (5,3). En känslighetsanalys baserat på koncernens nettoskuld indikerar att en generell ränteuppgång på en procentenhet påverkar finansnettot med -4,7 Mkr (-7,5) men motverkas av ingångna ränteswap-avtal som reducerar påverkan med 1,5 Mkr (1,2). Förväntade effekter i finansnettot slår även igenom i eget kapital förutom eventuell skatteeffekt.

Känslighetsanalysen baserar sig på koncernens räntebärande nettoskuld per den 31 december 2010 samt ränteswappar per samma datum, med dess kvarvarande löptid. Checkräkningskrediterna löper med rörlig ränta. Placering sker i likvida instrument med korta löptider, det vill säga kortare än 12 månader.

Likviditetsanalys, koncern								
Tkr	Leverantörsskulder		Upplåning¹		Derivat		Räntor	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<30 dagar	40 071	47 679	-	-	24	-	523	6 451
1-3 månader	3 396	20 201	-	108 188	-	-	6 560	4 112
3-12 månader	12 427	4 118	16 937	208 531	-	5 790	15 286	28 495
1-3 år	27	-	566 499	556 864	-	-	37 776	17 274
>3 år	-	34	-	-	-	-	-	-
Totalt finansiella instrument - skulder	55 921	72 032	583 436	873 583	24	5 790	60 145	56 332

¹ Upplåning avser syndikerad lånefacilitet, checkräkningskredit och konvertibla skuldebrev.

I tabellen återfinns de odiskonterade kassaflöden, som kommer av koncernens finansiella skulder, baserat på de vid balansdagen kontrakterade återstående löptiderna. Belopp i utländsk valuta

samt belopp som ska betalas baserat på en rörlig ränta har uppskattats genom att använda de på balansdagen gällande valutakurserna och räntesatserna.

Likviditetsanalys, moderbolag								
Tkr	Leverantörsskulder		Interna skulder		Upplåning¹		Övrigt	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<30 dagar	5 419	18 862	44 693	172 849	-	-	2 732	3 373
1-3 månader	173	5 256	-	-	-	-	-	-
3-12 månader	24	38	-	-	22 039	28 219	-	-
1-3 år	-	-	-	-	330 914	210 337	571	580
>3 år	-	-	211	31 111	-	-	40	24
Totalt finansiella instrument - skulder	5 616	24 156	44 904	203 960	352 953	238 556	3 343	3 977

¹ Moderbolagets upplåning består av checkräkningskredit, konvertibla skuldebrev och syndikerad lånefacilitet.

Likviditets- och refinansieringsrisk

Extern kapitalanskaffning samt externa placeringar exponerar Cision för vissa likviditetsrisker. Med refinansieringsrisk avses risken att bolaget inte kan refinansiera sina lån när så önskas eller ta upp ny finansiering på marknaden när behov uppstår. Cisions kortfristiga likviditet säkras genom bibehållandet av en likviditetsreserv, bestående av likvida medel samt bindande kreditlöften, med målsättningen att denna skall uppgå till lägst en månads omsättning. Kreditlöftena består av den syndikerade lånefaciliteten och checkräkningskrediter. Lånefaciliteten är beroende av att vissa kovenanter uppfylls och om så ej sker kan långivarna kräva omförhandling och lånet kan sägas upp i förtid. Kovenanterna utgörs av rörelseresultat före av- och nedskrivningar i relation till nettoskuld och i relation till

finansiella kostnader, med vissa justeringar i definitionerna av dessa nyckeltal under olika tidsperioder. Under det första halvåret 2010 omförhandlade Cision sitt syndikerade banklån, där nya lånevillkor inkluderade en limit om cirka 100 miljoner USD med förfall i det andra kvartalet 2013. Villkoren i det omförhandlade lånet innefattar normala finansiella kovenanter och en minskning av faciliteten uppgående till sammanlagt 10 miljoner USD under 2011-2012. Per den 31 december 2010 har cirka 83 miljoner USD (115) av det syndikerade lånet utnyttjats, medan nettoskulden uppgick till cirka 67 miljoner USD (100).

Cision har checkräkningskrediter i olika valutor om motsvarande cirka 45 Mkr per den 31 december 2010. Checkräkningskrediterna omförhandlas årligen.

Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk uppstår vid placering av likvida medel, genom kundfordringar samt vid användandet av finansiella derivat. Kreditrisk är risken att en part i en transaktion inte kan fullgöra sitt åtagande och därigenom orsakar den andra parten en förlust. Motpartsrisk är en form av kreditrisk där en motpart i en finansiell derivattransaktion inte uppfyller sina finansiella åtaganden. Placeringar görs och avtal avseende finansiella derivat ingås endast med motparter som har lägst Standard & Poors rating A- eller likvärdig rating. Avseende finansiella fordringar och kundfordringar finns motparter som saknar eller har lägre motsvarande rating.

Per den 31 december 2010 innehar Cision finansiella instrument avseende valutaterminer, ränteswappar samt korta och långfristiga finansiella fordringar. Maximal exponering per den 31 december 2010 avseende kreditrisk för dessa poster uppgår till 0,2 Mkr för valutaterminer, 0,4 Mkr för ränteswappar, 3 Mkr kortfristiga finansiella fordringar och 15,8 Mkr för långfristiga finansiella fordringar. För de kort- och långfristiga finansiella fordringarna har Cision moderbolagsgarantier från gäldenärens ägare.

Den kommersiella kreditrisken omfattar kundernas betalningsförmåga och hanteras av respektive dotterbolag genom bevakning av betalningsmoral, uppföljning av kundens finansiella rapporter samt god kommunikation. Betalningsvillkoren för kundfordringar är normalt 30–60 dagar. Ingen enskild kund står för mer än 2 % av koncernens totala omsättning.

Enligt Cisions koncernpolicy har samtliga fordringar i huvudsak värderats individuellt och redovisas till det belopp till vilket de förväntas inflyta. Cisions bedömning är att erforderliga reserver finns.

Åldersanalys på tillgångar, kundfordringar

Tkr	Koncern		Moderbolag ¹	
	2010	2009	2010	2009
<30 dagar	183 093	149 747	98	6 857
30–90 dagar	57 028	70 367	–	5 451
91–180 dagar	23 591	34 753	–	244
>180 dagar	684	2 857	–	88
Totalt	264 396	257 724	98	12 640

¹ Av moderbolagets totala kundfordringar avser 98 Tkr (12 640) externa kundfordringar.

Avsättning för osäkra fordringar

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2010	2009	2010	2009
Avsättning vid årets början	23 914	24 971	–	465
Reservering för befarade förluster	4 740	16 457	–	109
Konstaterade förluster	–5 791	–11 531	–	–77
Upplösning reserver	6 120	–4 723	–	–
Valutakursdifferenser	–2 118	–1 260	–	–
Avsättning vid årets slut	26 865	23 914	–	497

Nivåer inom verkligt värde hierarkin

Redovisade värden för olika klasser av finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde fastställs per nivå enligt följande verkligt värde hierarki:

- Nivå 1 – Noterade (ojusterade) priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder
- Nivå 2 – Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (prisnoteringar) eller indirekt (härledda från priser)
- Nivå 3 – Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (ej observerbara data)

I tabellen Finansiella instrument har de finansiella tillgångarna och skulderna klassificerats inom de nivåer i verkligt värde hierarkin som de hänförs till.

Finansiella instrument	Koncern		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Tkr				
Finansiella instrument – tillgångar				
<i>Lånefordringar och kundfordringar (upptaget till upplupet anskaffningsvärde)</i>				
Finansiella anläggningstillgångar				
– fordringar hos koncernföretag	–	–	595 076	613 390
Övriga långfristiga fordringar	27 608	1 511	–	–
Övriga finansiella anläggningstillgångar	–	–	25 655	96
Omsättningstillgångar				
– fordringar hos koncernföretag	–	–	69 902	45 593
Kundfordringar	264 396	257 724	97	12 640
<i>Övriga kortfristiga finansiella tillgångar (upptaget till verkligt värde via eget kapital)</i>				
Ränteswap, miljoner 22 USD/SEK (Nivå 2)	355	–	–	–
<i>Övriga kortfristiga finansiella tillgångar (upptaget till verkligt värde via resultaträkningen)</i>				
Valutatermin, miljoner 2,1GBP/SEK (Nivå 2)	29	–	–	–
Valutatermin, miljoner 0,6 EUR/GBP (Nivå 2)	18	–	–	–
Avista växling, miljoner 4 USD/SEK (Nivå 2)	150	–	–	–
Totalt finansiella instrument – tillgångar	292 555	259 235	690 730	671 719
Finansiella instrument – skulder				
<i>Finansiella skulder (upptaget till upplupet anskaffningsvärde)</i>				
Konvertibla skuldebrev	16 867	15 475	21 969	20 884
Övriga långfristiga skulder:	569 571	541 389	331 125	189 453
Varav syndikerat lån	566 499	539 064	330 914	189 328
Varav övriga finansiella skulder	–	125	211	125
Checkräkningskredit	70	28 219	71	28 219
Övriga kortfristiga lån ¹	–	288 500	–	288 500
Leverantörsskulder	55 921	72 032	5 616	24 156
Skulder till koncernföretag	–	–	44 694	172 849
<i>Övriga kortfristiga finansiella skulder (upptaget till verkligt värde via eget kapital)</i>				
Ränteswap, miljoner 6 EUR (Nivå 2)	–	2 775	–	–
Ränteswap, miljoner 15 USD (Nivå 2)	–	3 015	–	–
<i>Övriga kortfristiga finansiella skulder (upptaget till verkligt värde via resultaträkningen)</i>				
Valutatermin, miljoner 2,2 NOK/SEK (Nivå 2)	24	–	–	–
Totalt finansiella skulder	642 453	951 405	403 475	724 061

¹ Övriga kortfristiga lån avser kortfristig del av syndikerat lån.

Verkligt värde bedöms ej skilja sig materiellt från redovisat värde. Kundfordringar och leverantörsskulder har så kort löptid att någon materiell skillnad inte bedöms uppstå. Det redovisade värdet på de syndikerade lånen bedöms ej skilja sig materiellt från marknadsvärdet per balansdagen med hänsyn till att lånen

har omförhandlats under 2010 och nuvarande villkor motsvarar de som skulle gälla vid en omförhandling per årsskiftet. Se not 23 för information om verkligt värde av konvertibla skuldebrev. Samtliga finansiella instrument värderade till verkligt värde har värderats enligt nivå 1 om inte annat anges.

Finansiella derivatinstrument

Cisions syfte med att använda derivatinstrument som valuta-terminer och ränteswappar är att säkra kommersiella flöden, förändra låneportföljens struktur eller att på annat sätt minimera en underliggande exponering. Dessa instrument används inte i spekulativt syfte. Under 2010 genererade finansiella derivat ett resultat på 2,2 Mkr (-1,5) som redovisats i rörelse-resultatet samt -5,0 Mkr (-9,2) i finansnettot. Resultatet är en följd av säkringar av bankkontosaldon i utländsk valuta, lån i utländsk valuta samt kund- och leverantörsfakturor.

På balansdagen den 31 december 2010 fanns finansiella derivat enligt tabellen ovan.

Kapitalstruktur och finansiella målsättningar

Cisions mål är att ha en kapitalstruktur som ger en tillräcklig finansiell styrka för bolaget att bedriva sin verksamhet inom ramen för den beslutade strategin och därmed skapa avkastning för aktieägarna. Kapitalstrukturen ska återspegla den av styrelsen beslutade risknivån. Kapitalstrukturen justeras utifrån förändringar i ekonomiska förutsättningar och risker i verksamheten. Bolaget kan påverka kapitalstrukturen genom utdelning till aktieägarna, återköp av aktier, emission av nya aktier samt genom upptagande eller amortering av lån. Cision definierar det förvaldade kapitalet som det redovisade egna kapitalet.

Målsättningen för Cision's skuldsättning är att den räntebärande nettoskulden i relation till 12 månaders rullande EBITDA ej skall överstiga 2,5 ggr, vilket är en nivå som bedöms möjliggöra en finansiering till acceptabla villkor och med en acceptabel finansiell risknivå.

Cisions styrelse anser att bolaget på längre sikt skall ha en policy att dela ut cirka 50 % av resultatet efter skatt.

Not 3 – Transaktioner med närstående

Affärsmässiga villkor tillämpas vid försäljning mellan koncernbolag. Koncernintern omsättning uppgick till 3,0 % (3,6) av koncernens totala omsättning. All koncernintern försäljning elimineras i koncernredovisningen.

För information om ersättningar som betalats ut till ledande befattningshavare och styrelse se not 8.

Några affärstransaktioner mellan Cision och dess styrelseledamöter och ledande befattningshavare har inte ägt rum.

Not 4 – Segmentsredovisning

Koncern

Den högste verkställande beslutsfattaren har fastställt rörelsesegmenten baserat på den geografiska indelning som koncernen har i styrning och uppföljningssyfte. Cisions två rörelsesegment utgör Cision Nordamerika och Cision Europa. Rörelsesegmenten har regionala verkställande direktörer, vilka ingår i koncernens ledningsgrupp.

Den högste verkställande beslutsfattaren följer intäkter som rörelsesegmenten erhåller från de tjänster som Cisions erbjuder: Plan, Connect, Monitor och Analyze. Cision Nordamerika och Cision Europa erbjuder samtliga dessa tjänster, men där andelen av intäkterna som utgörs av respektive tjänst varierar mellan segment beroende på främst lokala marknadsförhållanden. En ökande andel av koncernens kunder erhåller tjänsterna genom den webbaserade tjänsteplattformen CisionPoint.

Den högste verkställande beslutsfattaren bedömer rörelsesegmentens resultat baserat på ett mått som benämns Rörelse-resultat. Detta mått exkluderar goodwillnedskrivningar, omstruktureringsskostnader och övriga engångskostnader. Realisationsresultat från försäljning av dotterbolag ingår inte i Rörelseresultatet som används som Cisions interna resultatmått. Ränteintäkter och räntekostnader fördelas inte på segmenten, eftersom de påverkas av åtgärder som vidtas av den centrala finansfunktionen som handhar koncernens kassalikviditet. Vidare exkluderar måttet effekterna av skatteintäkter och skattekostnader.

Den högste verkställande beslutsfattaren följer även kapitalanvändningsmått avkastning på operativt kapital exklusive goodwill, samt netto kapitalbindning i rörelsekapitalet.

Från och med 2010 rapporterar Cision två geografiska segment, istället för tre som presenteras i årsredovisningen 2009. Segmenten Övriga Europa och Norden och Baltikum har slagits samman till ett, Cision Europa, som speglar koncernens interna rapportering och organisationsstruktur. Cision har två huvudsegment, Cision Nordamerika och Cision Europa. I segmentsrapporteringen presenteras även övrigt och elimineringar i separata kolumner. I övrigt ingår moderbolaget samt ett mindre antal bolag i vilka det inte finns rörelseverksamhet.

Intäkter per land		
Tkr	2010	2009
USA	613 475	650 199
Kanada	153 945	158 866
Summa Nordamerika	767 420	809 065
Tyskland	46 891	190 801
Storbritannien	87 327	159 940
Portugal	67 178	65 385
Sverige	72 728	125 963
Danmark	-	4 956
Norge	4 216	17 067
Finland	83 225	106 533
Baltikum	-	7 111
Europa, övrigt	31 552	-
Summa Europa	393 117	677 756
Summa Regioner	1 160 537	1 486 821
Övrigt	6 448	56 410
Elimineringar	-35 190	-55 049
Summa Koncern	1 131 795	1 488 182

Rörelsekapital per region		
Mkr	2010	2009
Nordamerika	-43,6	-52,8
Europa	-13,7	-17,1
Summa Regioner	-57,3	-69,9
Övrigt	-14,8	-33,4
Summa Koncern	-72,1	-103,3

Rörelsekapitalet definieras som kortfristiga rörelsefordringar med avdrag för kortfristiga rörelseskulder.

Resultaträkning per region										
	Nordamerika		Europa		Övrigt		Elimineringar		Koncern	
Tkr	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Externa intäkter	767 420	809 065	356 227	664 149	6 448	14 968	-	-	1 130 095	1 488 182
Interna intäkter utanför segmentet	-	-	33 533	6 647	-	41 431	-33 533	-48 078	-	-
Segmentsinterna intäkter	-	-	1 657	6 960	-	11	-1 657	-6 971	-	-
Övriga intäkter	-	-	1 700	-	-	-	-	-	1 700	-
Totala intäkter	767 420	809 065	393 117	677 756	6 448	56 410	-35 190	-55 049	1 131 795	1 488 182
Produktionskostnader ¹	-266 188	-303 989	-191 926	-411 371	-54	-31 409	-	-	-458 168	-746 769
Bruttoresultat	501 232	505 076	201 191	266 385	6 394	25 001	-35 190	-55 049	673 627	741 413
Försäljnings- och administrationskostnader ²	-313 030	-303 536	-157 153	-259 309	-39 573	-23 065	35 190	55 029	-474 566	-530 881
Avskrivningar	-38 490	-40 391	-17 624	-39 311	-798	-34 525	-	-	-56 912	-114 227
Rörelseresultat³	149 712	161 149	26 414	-32 235	-33 977	-33 589	-	-20	142 149	96 305
Nedskrivningar, goodwill	-	-	-	-	-	-267 113	-	-	-	-267 113
Omstruktureringskostnader	-	-	-14 231	-38 885	-5 198	-6 917	-	-	-19 429	-45 802
Andra engångskostnader ⁴	-	-	-	-15 792 ⁵	-	-27 199	-	-	-	-42 991
Rörelseresultat	149 712	161 149	12 183	-86 912	-39 175	-333 818	-	-20	122 720	-259 601
Finansiella intäkter	42	71	440	386	100 192	99 707	-76 132	-99 594	24 542	570
Finansiella kostnader	-86 259	-85 794	-4 189	-3 272	-60 451	-80 642	76 132	99 594	-74 767	-70 114
Realisationsresultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Försäljning dotterbolag	-	-	-	-	10 701	-11 978	-	-	10 701	-11 978
Resultat före skatt	63 495	75 426	8 434	-89 798	11 267	-326 731	-	-20	83 196	-341 123

¹ Omstruktureringskostnader om -5,4 Mkr (-7,5) som i koncernens resultaträkning redovisas under produktionskostnader, redovisas här under omstruktureringskostnader.

² Omstruktureringskostnader om -14,0 Mkr (-38,3) som i koncernens resultaträkning redovisas under försäljnings- och administrationskostnader, redovisas här under omstruktureringskostnader. Goodwillnedskrivningar om 0 Mkr (-267,1) som i koncernens resultaträkning redovisas under försäljnings- och administrationskostnader, redovisas här under goodwillnedskrivningar. Avskrivningar, som i koncernens resultaträkning redovisas under produktionskostnader och försäljnings- och administrationskostnader, redovisas här under avskrivningar. Andra engångskostnader om 0 Mkr (-30,7) som i koncernens resultaträkning redovisas under försäljnings- och administrationskostnader, redovisas här under andra engångskostnader.

³ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och andra engångskostnader. I rörelseresultatet för Europa 2010 ingår 1,7 Mkr som främst avser vinst från fastighetsförsäljning. I det rörelseresultatet som följs upp internt ingår inte denna post då det ej är en verksamhetsnära intäkt.

⁴ Andra engångskostnader 2009 utgörs av en realiserad förlust på avyttringen av Print Monitor-verksamheten i Storbritannien om 12,3 Mkr samt nedskrivning av immateriella tillgångar om 30,7 Mkr.

⁵ Andra engångskostnader om -12,3 Mkr som i koncernens resultaträkning redovisas under övriga kostnader redovisas här under andra engångskostnader.

Tillgångar och skulder per region										
	Nordamerika		Europa		Övrigt		Elimineringar		Koncern	
Tkr	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Tillgångar										
Kortfristiga rörelsetillgångar	239 092	193 476	65 362	100 834	1 542	35 422	-	-	305 996	329 732
Anläggningstillgångar ¹	105 200	103 257	39 368	72 509	45 855	11 478	-	-	190 423	187 244
Interna fordringar	849	7 683	7 804	42 416	1 613	18 641	-10 266	-68 740	-	-
Goodwill	1 279 369	1 339 328	139 376	137 085	-	-	-	-	1 418 745	1 476 413
Finansiella tillgångar och skattefordringar	436 556	507 329	48 484	161 240	690 974	961 623	-1 041 553	-1 457 347	134 461	172 845
Summa tillgångar	2 061 066	2 151 073	300 394	514 084	739 984	1 027 164	-1 051 819	-1 526 087	2 049 625	2 166 234
Skulder										
Kortfristiga rörelseskulder	277 287	246 670	80 048	132 657	19 452	38 453	-	-	376 787	417 780
Interna skulder	3 494	1 923	4 719	55 631	2 055	11 186	-10 268	-68 740	-	-
Finansiella skulder och skatteskulder	1 396 965	1 474 138	84 496	194 457	330 606	855 923	-1 041 553	-1 457 347	770 514	1 067 171
Summa skulder	1 677 746	1 722 731	169 263	382 745	352 113	905 562	-1 051 821	-1 526 087	1 147 301	1 484 951

¹ Anläggningstillgångar i USA uppgår till 92,5 Mkr (93,9) och består främst av inventarier och internt upparbetade immateriella tillgångar.

Anläggningstillgångar i Kanada uppgår till 12,7 Mkr (9,4) och består främst av inventarier och internt upparbetade immateriella tillgångar.

Anläggningstillgångar i Sverige uppgår till 32,2 Mkr (30,2) och består främst av förvärvade och internt upparbetade immateriella tillgångar.

Anläggningstillgångar i UK uppgår till 17,3 Mkr (30,3) och består främst av byggnader och mark.

Operativt kapital per region		
Mkr	2010	2009
Nordamerika	1 334,4	1 391,7
Europa	165,6	165,6
Summa Regioner	1 500,0	1 557,3
Övrigt	-6,7	-26,8
Summa Koncern	1 493,3	1 530,5

Det operativa kapitalet definieras som rörelsetillgångar med avdrag för rörelseskulder. Skattefordringar och skatteskulder

Operativt kapital exklusive goodwill per region		
Mkr	2010	2009
Nordamerika	58,2	55,8
Europa	23,0	25,1
Summa Regioner	81,2	80,9
Övrigt	-6,7	-26,8
Summa Koncern	74,5	54,1

ingår ej. En stor del av det operativa kapitalet utgörs av goodwill, uppkommen vid förvärv av verksamheter.

Operativt kassaflöde per region										
Tkr	Nordamerika		Europa		Övrigt		Elimineringar		Koncern	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Rörelseresultat ¹	149 712	161 149	26 414	-32 235	-33 977	-32 589	-	-20	142 149	96 305
Avskrivningar ²	38 570	40 391	14 140	39 311	4 202	3 842	-	-	56 912	83 544
Investeringar	-42 331	-33 165	-6 986	-17 476	-12 739	-15 286	-	-	-62 056	-65 927
Avyttringar	-	-	9 304	-	-	-	-	-	9 304	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-443	-	-444	-	-443	-2 391	-	-	-1 330	-2 391
Förändring i rörelsekapital	-4 268	-20 342	-32 775	16 709	-3 027	-18 186	-	-	-40 070	-21 819
Operativt kassaflöde³	141 240	148 033	9 653	6 309	-45 984	-64 611	-	-20	104 908	89 711

¹ Exklusive goodwillnedskrivningar, omstrukturingskostnader och övriga engångskostnader

² I koncernens kassaflödesanalys 2009 ingår nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar med 30,7 Mkr. De är klassificerade som andra engångskostnader och är exkluderade i operativt kassaflöde per region.

³ Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive omstrukturingskostnader, erhållen ränta, erlagd ränta, utdelningar och betald inkomstskatt minus nettoinvesteringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar. [Beräkning 2010: 58 197+44 038+53 277+2 149-62 057+ 9 304=104 908 Tkr]

Redovisning per tjänsteområde				
Tkr	Intäkter		Rörelsetillgångar	
	2010	2009	2010	2009
Plan/Connect	398 430	448 043	174 760	153 128
Monitor/Analyze	733 365	1 040 139	321 830	355 447
Övrigt	-	-	381	8 401
Summa	1 131 795	1 488 182	496 971	516 976

Ingen av Cisions kunder står för mer än två procent av koncernens försäljning.

Moderbolag

Moderbolagets omsättning består framförallt av fakturering av supportfunktioner fördelat på Cision Nordamerika 16 428 Mkr (20 377) och Cision Europa 7 401 Mkr (16 687) samt Royalties

på tekniska plattformar och varumärken fördelat på Cision Nordamerika 12 158 Mkr (0) och Cision Europa 12 530 Mkr (15 312). Även vidarefakturering av hyra ingår i moderbolagets omsättning 3 585 Mkr (16 499). Moderbolaget och Cision Sverige AB bedrevs i kommission fram till 31 december 2009. Omsättning hänförlig till kommissionärsförhållandet uppgår till 169 542 Mkr.

Not 5 – Kostnader fördelade på kostnadsslag

Rörelsens kostnader presenteras i koncernens resultaträkning med klassificering baserat på funktionerna "Produktionskostnader" samt "Försäljnings- och administrationskostnader". Summan av de funktionsindelade kostnaderna fördelas på följande kostnadsslag:

Kostnadsslagsredovisning			
Tkr	Koncern		
	2010	2009	
Produktionskostnader	-138 472	-166 864	
Övriga kostnader	-177 113	-272 109 ¹	
Personalkostnader	-617 150	-881 668	
Nedskrivning Goodwill	-	-267 113	
Avskrivning/Nedskrivning	-56 912	-114 227	
Omstruktureringskostnader	-19 429	-45 802	
Summa	-1 009 076	-1 747 783	

¹ Av övriga kostnader 2009 utgör 12,3 Mkr den realiserade förlusten på avyttringen av Print Monitor-verksamheten i Storbritannien.

Not 6 – Revisionskostnader

Revisionskostnader				
Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2010	2009	2010	2009
<i>Ernst & Young</i>				
Revisionsuppdrag	4 383	5 357	930	1 091
Revision utöver uppdraget	180	1 209	40	871
Skatterådgivning	253	1 061	131	954
Andra uppdrag	825	712	776	712
Summa	5 642	8 339	1 877	3 628

Med revisionsuppdrag avses arvode för granskning av årsredovisningen, koncernredovisningen, bokföringen och styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, samt övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra.

Not 7 – Leasing

Operationell leasing				
Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2010	2009	2010	2009
Leasingkostnader	31 056	57 173	2 039	20 591

Framtida leasingavgifter				
Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2010	2009	2010	2009
Inom ett år	28 399	41 296	3 928	11 951
Senare än ett år men inom fem år	71 595	49 603	12 374	4 081
Senare än fem år	391	9 835	-	4 285
Summa	100 385	100 734	16 302	20 317

Leasing avser främst kontorslokaler i koncernen.

Not 8 – Personal Ersättningsprinciper

Årsstämman 2010 beslutade om följande ersättningsprinciper för ledande befattningshavare. Principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare är utformade för att säkerställa att Cisionkoncernen kan erbjuda anställningsvillkor som är konkurrenskraftiga och marknadsmässiga för att attrahera och bibehålla kvalificerade medarbetare.

Principerna omfattar verkställande direktören och ledande befattningshavare som rapporterar till denne. Kompensationen till ledande befattningshavare skall bestå av följande delar: Fast lön, rörlig ersättning i form av prestationsbaserad bonus, pension, övriga förmåner samt långsiktigt incitamentsprogram.

Fast lön

Den fasta lönen sätts utifrån vad den lokala marknaden betalar för motsvarande roll och kvalifikationer och är således marknadsmässig. Den fasta lönen omprövas varje år.

Rörlig ersättning

Rörlig ersättning utgår i form av bonus. Målbonus för ledande befattningshavare är 40–50 % av den fasta lönen och kan uppgå till maximalt 80–100 % av den fasta lönen vid prestation över förväntan. Bonusen baseras på uppnådda finansiella EBIT-relaterade mål för divisionen och/eller koncernen. För den verkställande direktören uppgår målbonusen till 60 % och maximal bonus 100 % av den fasta lönen.

Pension

Grundprincipen vad gäller pensionslösningar skall vara att villkoren är marknadsmässiga i förhållande till situationen i det land där den ledande befattningshavaren är stadigvarande bosatt. Pensionsåldern för ledande befattningshavare varierar beroende på lokal praxis. För verkställande direktören skall bolaget årligen avsätta ett belopp motsvarande 20 % av verkställande direktörens pensionsmedförande årslön (fast lön samt rörlig ersättning) till pensions- och försäkringslösningar. Samtliga övriga svenska ledande befattningshavare följer ITP-planen eller motsvarande. För övriga görs pensionsavsättning i enlighet med lokal praxis.

Övriga förmåner

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har möjlighet till för denna nivå sedvanliga förmåner såsom företagshälsövärd, sjukvårdsförsäkring och tjänstebil. Förmåner varierar mellan länderna och utgår från praxis på de lokala marknaderna.

Avgångsvederlag

Verkställande direktörens anställning löper till och med den 31 december 2011, och kan skriftligen förnyas med sex månaders varsel. För det fall bolaget avslutar den verkställande direktörens anställningsförhållande före den 31 december 2011, har den verkställande direktören rätt till ett avgångsvederlag motsvarande tolv månaders fast lön. För övriga ledande befattningshavare varierar uppsägningstiden från tre till sex månader. Från bolagets sida varierar uppsägningstiden från tre till sex månader. Övriga ledande befattningshavare har vid uppsägning från bolagets sida ett avgångsvederlag motsvarande sex till tolv månadslöner.

Beredning och beslut

Avseende den verkställande direktören föreslår Ersättningskommittén, efter diskussion mellan ordföranden och verkställande direktören, att lön, kriterier för rörlig ersättning

och andra anställningsvillkor, fastställs av styrelsen. För övriga ledande befattningshavare föreslår verkställande direktören efter diskussion med befattningshavarna dessa villkor, vilka sedan fastställs av Ersättningskommittén och rapporteras till styrelsen.

Styrelsen skall ha rätt att göra avsteg från dessa principer om det i enskilt fall finns skäl för ett sådant beslut.

Ersättningskommittén har under 2010 sammanträtt vid sju tillfällen. För upplysning om kommitténs sammansättning och arbetsordning, se avsnitt för bolagsstyrning.

Löner och övriga ersättningar

Uppgifter för ledande befattningshavare, förutom verkställande direktör, avser tre personer som under året haft ledande befattningar. Dessa är Cisions globala ledningsgrupp bestående av ekonomidirektör, Divisionschef Nordamerika samt Divisionschef Europa.

Aktierelaterade ersättningar

Årsstämman den 29 mars 2007 beslöt att införa ett prestationsrelaterat incitamentsprogram genom att utfärda högst 700 000 konvertibla vinstandelsbevis (konvertibler) till 13 ledande befattningshavare i koncernen. Konverteringskursen bestämdes till 33,94 kr och totalt tecknades 660 000 konvertibler till denna kurs. Det totala lånebeloppet uppgick till 22 400 400 kr. Aktiekapitalet kommer att öka med högst 990 000 kr. Varje konvertibel berättigar till en ny aktie i Cision AB. Konvertering får begäras under perioden 1 april–30 juni 2011. Konverteringskursen motsvarar initialt teckningskursen, men kan komma att justeras ner om bolaget uppnår vissa finansiella mål. Utifrån sedvanliga omräkningsbestämmelser för

att kompensera deltagarna för den ekonomiska utspädningen som sker genom nyemissionen 2010 har den initiala teckningskursen justerats till 24,30 kr per konvertibel under andra kvartalet 2010. Efter slutförande av 2010 års nyemission kommer full konvertering att medföra utspädning om cirka 0,4 % av Cisions aktiekapital och röster.

Årsstämman den 2 april 2009 beslöt att införa ett treårigt eget kapital reglerat incitamentsprogram bestående av 2 250 000 personaloptioner som berättigar till teckning av lika många aktier. Intjänande av tilldelade personaloptioner baseras på två kriterier: 80 % är knutna till marknadsvillkor hänförliga till bolagets aktiekurs och krav på fortsatt anställning. 20 % är enbart knutna till krav på fortsatt anställning. Optionerna hänförliga till marknadsvillkoren intjänas i tre delar när bolagets aktiekurs överstiger lösenkursen med 100 %, 200 % och 300 %. Lösenkursen är 6,11 kr, vilket motsvarar 130 % av ett volymvägt medelvärde av bolagets aktie under en mätperiod om en månad i anslutning till årsstämman 2009. Maximalt en tredjedel av personaloptionerna hänförliga till marknadsvillkoren kan intjänas per år. Utifrån sedvanliga omräkningsbestämmelser för att kompensera deltagarna för den ekonomiska utspädningen som sker genom nyemissionen 2010 har lösenkursen justerats till 4,40 kr per aktie och det högsta antal aktier som kan tecknas i enlighet med programmet justeras till 3 150 000 under andra kvartalet 2010. Efter slutförandet av 2010 års nyemission och under förutsättning att alla tilldelade och utestående personaloptioner utnyttjas skulle utspädningen bli cirka 2,1 % av Cisions aktiekapital och röster.

Verkligt värde av de erhållna personaloptionerna har beräknats med tillämpning av en Monte Carlo-simulering. Optionsprogrammet löper under perioden 3 april 2009 – 30 april 2012.

2007 års Konvertibelprogram

Finansiella instrument ledande befattningshavare	2007 års program Konvertibla skuldebrev 2007/2011			
	Antal	Värde	Förvärvspris, kr	Förmån
Före detta verkställande direktör, Niklas Flyborg	250 000	8 485 000	8 485 000	-
Andra ledande befattningshavare i koncernen, åtta personer	280 000	9 503 200	9 503 200	-
Ledande befattningshavare i dotterbolag, tre personer	130 000	4 412 200	4 412 200	-
Summa	660 000	22 400 400	22 400 400	-

Av ovanstående 12 ledande befattningshavare, inklusive före detta verkställande direktör, har 8 personer lämnat Cision.

De ledande befattningshavarna har erlagt verkligt värde för dessa konvertibla skuldebrev, varvid ingen förmån uppstått.

Det verkliga värdet för de konvertibla skuldebreven har bestämts genom att värdera skulddelen separat och sedan lägga till det verkliga värdet av konverteringsrätten (optionen). Skulddelen har värderats till sitt verkliga värde genom att diskontera de förväntade kassaflödena med en marknadsränta för motsvarande icke-konvertibla skuldebrev. Den ränta som använts vid denna diskontering var 9,16 %. Optionsdelen (konverteringsrätten) har värderats med hjälp av Black-Scholes värderingsmodell. Verkligt

värde uppgick till 4,35 kr per option (konverteringsrätt). Viktiga indata i modellen var vägd genomsnittlig aktiekurs om 30,16 kr på tilldelningsdagen, lösenpris 33,94 kr, volatilitet på 23,1 %, förväntad utdelning på 0,46 kr per aktie, ökande med 25 % för varje år, löptid fram till 2011-07-01 samt årlig riskfri ränta på 4,08 %. Volatiliteten mätt som standardavvikelsen för förväntad avkastning på aktiepriset baseras på en statistisk analys av historiska dagliga aktiekurser för Cision-aktien.

Avseende de konvertibla skuldebreven var inga konverteringsrätter möjliga att utnyttja under 2009 eller 2010. Inga konverteringsrätter har tilldelats, förverkats, utnyttjats eller förfallit under 2009 eller 2010.

2009 års Personaloptionsprogram

	2009 års program Personaloptioner 2009/2012			
	Antal	Värde	Förvärvspris, kr	Förmån
Verkställande direktör, Hans Gieskes	900 000	514 200	-	514 200
Andra ledande befattningshavare i koncernen, tre personer	900 000	514 200	-	514 200
Andra nyckelpersoner inom koncernen och dotterbolag, sex personer	450 000	257 100	-	257 100
Summa	2 250 000	1 285 500	-	1 285 500

Kolumnen "Värde" i tabellen ovan visar antalet optioner multiplicerat med värdet av dessa, framtaget med tillämpning av Monte Carlo-simulering. Då de anställda inte erlagt något för personaloptionerna så utgör förmånen detsamma som värdet av optionerna. I föregående års årsredovisning representerade uppgifterna i kolumnen "Förvärvspris" det maximala antalet personaloptioner multiplicerat med lösenkursen.

Under 2010 har en nyemission genomförts varför tilldelning samt lösenkurs har omräknats i enlighet med villkoren i optionsavtalet. 1 option ger rätt till lösen av 1,4 aktier till en lösenkurs om 4,40 kr. Inom kategorin andra nyckelpersoner har 3 personen lämnat Cision varpå 220 000 optioner har förfallit.

Antal och snitt lösenpriser för personaloptioner (2009 års LTI program)

	2010		2009	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie ¹	Optioner (tusental)	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie ¹	Optioner (tusental)
Per 1 januari	4,40	2 250	-	-
Tilldelade	-	-	4,40	2 250
Förverkade	-	-	-	-
Inlösta	4,40	- 5	-	-
Förfallna	4,40	- 220	-	-
Per 31 december	4,40	2 025	4,40	2 250

¹ Omräknat enligt villkoren i optionsprogrammet i samband med nyemissionen som genomfördes under 2010 (tidigare var lösenpriset 6,11 kr per aktie).

Värdet av personaloptionerna, med tillämpning av Monte Carlo-simulering (se tabellen nedan), har beräknats för var och en av personaloptionerna, varvid även marknadsvillkoren har tagits hänsyn till vid denna simulering. Viktiga indata i modellen var volymviktad genomsnittlig aktiekurs på 5,34 kr på tilldelningsdagen, lösenkurs om 6,11 kr, volatilitet på 35 %, förväntad utdelning om 0,00 kr, 0,07 kr och 0,10 kr åren 2010-2012. I värderingsmodellen har hänsyn tagits till förväntad tidig inlösen vilket framgår av tabellen nedan i kolumnen över förväntad löptid. Volatiliteten mätt som standardavvikelsen för förväntad avkastning på aktiepriset baseras på en statistisk analys av dagliga aktiekurser för Cision under de senaste tre åren.

Optionsvärde (SEK)	Förväntad löptid	Risikfri ränta	Lösenkurs	Marknads-villkor	Värde per option
Personaloptioner (i)	2,0	1,19 %	6,11	-	0,83
Personaloptioner (ii)	2,5	1,41 %	6,11	-	0,98
Personaloptioner (iii)	3,0	1,62 %	6,11	-	1,04
Marknadsvillkorade optioner (i)	3,1	1,63 %	6,11	12,22	0,62
Marknadsvillkorade optioner (ii)	3,1	1,63 %	6,11	18,33	0,43
Marknadsvillkorade optioner (iii)	3,1	1,63 %	6,11	24,44	0,38

Av de 2 025 000 utestående optionerna (2 250 000) var 135 000 optioner (0) möjliga att utnyttja. Nyttjade optioner 5 000 st under 2010 resulterade i att 7 000 aktier emitterades till ett vägt genomsnittligt pris på 4,40 kr per aktie. Vägt genomsnittligt pris vid tidpunkten för utnyttjandet var 5,82 kr.

Utestående konverteringsrätter och aktieoptioner

Utestående konverteringsrätter och aktieoptioner (i tusental) vid årets slut har följande förfalldatum och lösenpriser:

Förfalldag	Lösenpris i kr per aktie	Aktier	
		2010	2009
2011-06-30	24,30	660	660
2012-04-30	4,40	2 835	3 150
		3 495	3 810

Antalet aktier och lösenpris enligt tabellen ovan har räknats om för att ta hänsyn till villkoren i avtalen i samband med den nyemission som skedde under 2010. Innan omräkning uppgick antalet potentiella aktier för personaloptionsprogrammet till 2 025 000 (2 250 000), och lösenpriset 33,94 kr respektive 6,11 kr för de konvertibla skuldebrev och personaloptionsprogrammet.

Medelantal anställda

Medelantal anställda	2010		2009	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolag	13	6	152	80
Sverige	60	35	23	6
Norge	2	1	14	8
Danmark	-	-	6	4
Finland	108	33	113	34
Baltikum	-	-	34	12
Tyskland	59	21	253	91
Storbritannien	101	48	274	126
Portugal	149	60	134	59
Kanada	247	147	227	162
USA	646	345	699	296
Summa	1 385	696	1 979	878

Under 2010 avyttrade Cision den tyska Monitor- och Analyze-verksamheten och outsourcade produktionen för den amerikanska radio- och TV-bevakningen. 2010 redovisas moderbolaget utan det svenska dotterbolaget. Fram till 31 december 2009 förelåg ett kommissionärsavtal mellan moderbolaget och det svenska dotterbolaget.

Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaro avser endast svenska bolag

Sjukfrånvaro i % av ordinarie arbetstid	2010		2009	
	Totalt	Varav längre än 60 dagar	Totalt	Varav längre än 60 dagar
	1,2	23,0	1,6	17,2

Genomsnittlig sjukfrånvaro könsfördelad i % av ordinarie arbetstid	2010		2009	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
	1,2	0,9	2,0	1,3

Genomsnittlig sjukfrånvaro åldersfördelad i % av ordinarie arbetstid	2010			2009		
	-29	30-49	50-	-29	30-49	50-
	0,6	1,5	0,7	1,1	1,8	0,7

Löner och andra ersättningar

Tkr	2010						2009					
	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Sociala kostnader	Pensions- kostnader	Aktie- relaterade ersättningar	Grundlön/ Styrelse- arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Sociala kostnader	Pensions- kostnader	Aktie- relaterade ersättningar
Koncern												
Styrelsens ordförande, Anders Böös	700	-	-	220	-	-	850	-	-	267	-	-
Styrelseledamot, Pia Gideon	200	-	-	63	-	-	200	-	-	63	-	-
Styrelseledamot, Hans-Erik Andersson	400	-	-	126	-	-	375	-	-	118	-	-
Tidigare Styrelseledamot, Ulf Ivarsson	-	-	-	-	-	-	63	-	-	20	-	-
Styrelseledamot, Peter Leifland	300	-	-	94	-	-	325	-	-	102	-	-
Styrelseledamot, Gunilla von Platen	200	-	-	63	-	-	150	-	-	47	-	-
Styrelseledamot, Thomas Heilmann	200	-	-	63	-	-	200	-	-	63	-	-
Styrelseledamot, Alf Blomqvist	250	-	-	79	-	-	188	-	-	59	-	-
Verkställande direktör, Hans Gieskes	3 401	1 367	728	94	67	174	3 823	-	818	106	68	158
Andra ledande befattningshavare ¹	6 314	2 265	2 718	1 151	474	174	6 843	500	2 823	1 008	480	158
Totalt	11 965	3 632	3 446	1 952	541	348	13 016	500	3 641	1 853	548	316

¹Notera att ersättningar till andra ledande befattningshavare ovan även ingår i översikterna för ersättningar till andra ledande befattningshavare och övriga anställda i moderbolag och dotterbolag. 2009 samt 2010 redovisas endast medlemmar i Cisions koncernledning bestående av verkställande direktör, vice verkställande direktör samt divisionschefer i Nordamerika och Europa.

Ersättningar till ledande befattningshavare, Tkr	2010		2009	
	Löner och andra ersättningar	(varav bonus)	Löner och andra ersättningar	(varav bonus)
Moderbolag	2 793	903	2 391	500
Storbritannien	4 679	633	4 296	-
USA	9 321	2 096	8 120	-
Summa	16 793	3 632	14 807	500

Övriga anställda, Tkr	2010		2009	
	Löner och andra ersättningar		Löner och andra ersättningar	
Moderbolag	9 352		70 213	
Sverige	29 588		7 869	
Norge	1 089		6 425	
Danmark	-		2 788	
Finland	37 628		51 880	
Baltikum	-		4 882	
Tyskland	24 930		119 618	
Storbritannien	41 811		124 578	
Portugal	17 901		20 828	
Kanada	75 813		81 055	
USA	276 817		272 405	
Summa	514 929		762 541	

Se förklarande text under medelantalet anställda.

Tkr	2010		2009	
	Sociala kostnader	(varav pensions- kostnader)	Sociala kostnader	(varav pensions- kostnader)
Ledande befattningshavare				
Moderbolag	1 325	340	1 171	344
Dotterbolag	461	201	485	204
Övriga anställda				
Dotterbolag	64 176	16 968	93 496	17 744
Summa	65 962	17 509	95 152	18 292

I kolumnen sociala kostnader redovisas även bolagets pensionskostnader. VD redovisas i kolumnen för dotterbolag.

Årets kostnad för ITP-planen i Alecta är 2 883 Tkr (3 818). Alecta har vid bokslutstillfället 2010 en konsolideringsgrad av 143 % (att jämföra med vid bokslutstillfället 2009 en konsolideringsgrad av 141 %).

Not 9 – Omstruktureringsskostnader

Omstruktureringsskostnaderna avser främst effektivisering och rationalisering av verksamheten i Storbritannien, Tyskland, Norden samt moderbolaget. Omstruktureringsskostnaderna omfattar primärt kostnader för att reducera administrativa funktioner och personal inom tjänsteområdet Monitor i samband med koncernens övergång till en affärsmodell med ett högre inslag av digitalt kunderbjudande och digitala produktionsprocesser. I resultaträkningen rapporteras omstruktureringsskostnader för Tyskland och kostnader som uppstått i samband med försäljningen av den tyska verksamheten på raden för omstruktureringsskostnad respektive på raden för realisationsresultat försäljning dotterbolag.

	Koncern		Moderbolag	
Omstruktureringskostnader inkl. i rörelseresultatet, Tkr	2010	2009	2010	2009
Personalrelaterade kostnader	15 040	41 536	1 631	10 604
Produktionsrelaterade kostnader	4 386	3 153	-	363
Övriga kostnader	3	1 113	-	-
Summa	19 429	45 802	1 631	10 967

	Koncern		Moderbolag	
Avsättning för omstruktureringsprogram per avsättningslag, Tkr	2010	2009	2010	2009
Personalrelaterade kostnader	6 060	19 876	-	8 937
Produktionsrelaterade kostnader	2 590	3 101	279	-
Övriga avsättningar	9 113	6 378	9 113	6 378
Summa	17 763	29 355	9 392	15 315

Övriga avsättningar avser huvudsakligen avsättningar som är relaterade till kostnader i samband med försäljning av dotterbolag. Avsättningar hänförliga till omstruktureringsprogrammet är uppdelade på en kortfristig och en långfristig del. 10 737 Tkr (0) är långfristig och regleras efter 12 månader från balansdagen. Resterande del är kortfristig och regleras inom 12 månader från balansdagen.

	Koncern		Moderbolag	
Avsättning för omstruktureringsprogram, Tkr	2010	2009	2010	2009
Ingående balans	29 355	26 096	15 315	18 066
Avsatt	33 115	72 100	1 631	24 201
Avsatt reareserv	-	-	8 786	-
Utnyttjat	-44 038	-53 134	-10 710	-24 349
Återfört	-	-15 158	-5 630	-2 603
Omräkningsdifferenser	-669	-549	-	-
Utgående balans	17 763	29 355	9 392	15 315

Not 10 – Resultat från andelar i koncernföretag

Moderbolag Tkr	2010	2009
Utdelning från koncernföretag	69 574	97 357
Resultat från avyttring av aktier i dotterbolag	19 300	225 365
Resultat från nedskrivning av aktier i dotterbolag	- 6 300	-452 366
Summa	82 574	-129 644

Resultat från avyttring av aktier i dotterbolag avser avyttring av Cision Holding GmbH samt resultat från likvidation/avregistrering Oy Pressfax och Oy Waymaker. Resultat från nedskrivning av aktier i dotterbolag avser nedskrivning i Cision Germany GmbH, Cision Norge AS och Cision Svenska Holding AB.

Resultat från avyttring av aktier i dotterbolag 2009 avser avyttring av Cision Sverige AB, Cision Norge AS, Cision Denmark A/S, Cision UAB Lietuva samt likvidation av främst Observer New Media Sarl. Resultat från nedskrivning av aktier i dotterbolag 2009 avser främst nedskrivning av aktier i Cision UK Holding Ltd och nedskrivning av aktier i Cision Holding GmbH.

Not 11 – Finansiella intäkter

Koncern Tkr	2010	2009
Intäkter från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	111
Ränteintäkter	2 955	459
Valutakursdifferenser	20 249	-
Övriga finansiella intäkter	1 338	-
Summa	24 542	570

Valutakursdifferenser har uppstått till följd av amortering av externa lån som redovisats enligt principerna enligt utökad nettoinvestering där effekterna tidigare redovisats mot eget kapital.

Moderbolag Tkr	2010	2009
Ränteintäkter	75 772	77 616
Valutakursdifferenser	22 231	124 013
Summa	98 003	201 629

I posten ränteintäkter ingår ränteintäkter från koncernföretag med 75 264 Tkr (77 500).

Valutakursdifferenser avseende banksaldon, leverantörs-skulder och kundfordringar, som påverkat rörelseresultatet, uppgick till 1 249 Tkr (7 529).

Not 12 – Finansiella kostnader

Koncern Tkr	2010	2009
Kostnader derivat	-5 011	-9 239
Räntekostnader	-30 497	-39 647
Kursdifferenser	-8 966	-1 246
Övriga finansiella kostnader	-30 293	-19 982
Summa	-74 767	-70 114

Övriga finansiella kostnader avser främst kostnader för omförhandling av vissa villkor för bolagets syndikerade lånefacilitet under 2009 och 2010, samt nedskrivning av en finansiell fordran under 2010.

Moderbolag Tkr	2010	2009
Kostnader derivat	-5 011	-9 239
Räntekostnader	-18 027	-54 282
Valutakursdifferenser	-14 455	-76 354
Övriga finansiella kostnader	-26 440	-19 543
Summa	-63 933	-159 418

I posten räntekostnader ingår räntekostnader till koncernföretag med -287 Tkr (-31 093), samt kostnader från derivat med 0 Tkr (-9 405).

Valutakursdifferenser avseende banksaldon, leverantörs-skulder, kundfordringar och derivat, som påverkat rörelse-resultatet, uppgick till -6 930 Tkr (-6 662).

Not 13 – Skatt

Tkr	Koncern		Moderbolaget	
	2010	2009	2010	2009
Komponenter i årets skattekostnad				
Aktuell skattekostnad	- 9 585	- 4 636	- 883	- 18 917
Aktuell skatt avseende tidigare år	1 725	- 8 686	-	-
Uppskjuten skattekostnad avseende temporära skillnader	- 19 277	- 13 225	-	-
Redovisad skattekostnad	- 27 138	- 26 547	- 883	- 18 917
Samband mellan årets skattekostnad och redovisat resultat före skatt				
Redovisat resultat före skatt	83 197	-341 122	91 039	-163 681
Skatt enligt gällande skattesats, 26,3%	- 21 881	89 715	- 23 943	43 048
Skatteeffekt av kostnader som inte är skattemässigt avdragsgilla				
Goodwillnedskrivning/Nedskrivning aktier i dotterbolag	-	- 70 251	- 1 713	-118 973
Nedskrivning övriga finansiella tillgångar	-	-	16 868	-
Realisationsresultat avyttring dotterbolag	-	- 3 150	- 11 736	-
Andra kostnader/Skatteeffekt föregående år	- 2 582	4 335	- 1 194	-101 140
Skatteeffekt av intäkter som inte är skattepliktiga				
Realisationsresultat avyttring dotterbolag	2 814	-	-	2 953
Utdelning från dotterbolag	-	-	18 299	185 242
Övriga intäkter	1 653	1 445	-	-
Skatteeffekt av poster som inte ingår i redovisat resultat	4 536	2 569	3 276	-
Effekt på uppskjuten skatt av förändring skattesats	-15	-	-	-
Ej uppbokad uppskjuten skatt på årets skattemässiga underskott	- 5 747	-37 981	- 740	- 15 047
Skatteeffekt förändring av underskottsavdrag	-	-15 000	-	- 15 000
Skatteeffekt föregående år	- 1 573	- 3 256	-	-
Effekt av annan skattesats i utländska dotterbolag	- 4 343	5 027	-	-
Redovisad skattekostnad	- 27 138	- 26 547	- 883	- 18 917
Temporära skillnader				
Uppskjuten skattefordran				
Aktiverade förlustavdrag samt övrigt	21 466	21 517	21 325	21 325
	21 466	21 517	21 325	21 325
Uppskjuten skatteskuld				
Immateriella anläggningstillgångar	-149 818	-139 585	-	-
Materiella anläggningstillgångar	- 3 478	- 8 779	-	-
Övrigt	- 8 331	- 4 271	-	-
	-161 627	-152 635	-	-
Skattefordringar				
Skattefordringar	10 877	7 779	2 274	592
Uppskjuten skattefordran	21 466	21 517	21 325	21 325
	32 343	29 296	23 599	21 917
Skatteskulder				
Skatteskulder	- 4 592	- 2 219	-	-
Uppskjuten skatteskuld	-161 627	-152 635	-	-
Summa	-166 219	-154 854	-	-

Avdragsgilla goodwillavskrivningar i USA minskar skattebetalningarna med cirka 3 miljoner USD per år till och med 2015. I enlighet med IFRS redovisas en avsättning och kostnad för uppskjuten skatt relaterad till goodwillavskrivningar i koncernen. Avsättningen uppgick till 142,9 Mkr (131,0) och avser huvudsakligen uppskjuten skatt hänförlig till avdragsgilla goodwillavskrivningar i USA.

Av den totala skatteskulden ingår skatteskulder om 4 592 Tkr (2 219) som förfaller till betalning inom 12 månader från balansdagen. I det totala beloppet för skattefordringar ingår skattefordringar om 10 887 Tkr (7 779) som förfaller till betalning inom 12 månader från balansdagen. Det finns ingen tidsbegränsning för utnyttjande av de förlustavdrag som ej beaktats vid beräkning av uppskjuten skatt.

Per balansdagen 2010 uppgår koncernens samlade underskott till 498,9 (582,0) Mkr, varav 46,3 Mkr är spärrade. Av det totala skattemässiga underskottet har ett skattemässigt värde om 21,5 Mkr (21,5) aktiverats i koncernens balansräkning. Baserat på bolagens planer och prognoser har aktivering av den skattemässiga effekten av förlustavdrag skett med belopp motsvarande av vad som är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Cision AB har per balansdagen 2010 förlustavdrag uppgående till 319,9 Mkr (347,0) varav 46,3 Mkr är spärrade. Med en skattesats på 26,3 % uppgår det skattemässiga värdet på förlustavdragen till 84,1 Mkr (91,3) varav 12,2 Mkr är spärrade. Av ovanstående skattemässiga underskott på förlustavdragen har 21,3 Mkr (21,3) upptagits i koncernens balansräkning.

Cision UK Holdings Ltd har per balansdagen 2010 förlustavdrag värderade till 15,8 miljoner GBP (15,9). Med en skattesats på ca 27 % uppgår det skattemässiga värdet på förlustavdragen till 4,3 miljoner GBP (4,4). Cision US Inc. har per balansdagen 2010 förlustavdrag värderade till 1,8 miljoner USD (1,7). Med en skattesats på ca 37 % uppgår det skattemässiga värdet på förlustavdragen till 0,7 miljoner USD (0,6). På grund av begränsningar avseende utnyttjandet av förlustavdragen har företagsledningen och styrelsen gjort en värdering och inte upptagit dessa i koncernens balansräkning.

Förutom skatt på koncernbidrag finns i Sverige ingen skatt redovisad mot poster som redovisas i eget kapital eller i övrigt totalresultat. Det är en följd av att de svenska bolagen inte befinner sig i skattesposition. Skatt på koncernbidrag har ingen effekt i koncernredovisningen.

Inom överskådlig framtid planerar inte koncernen att ta hem några beskattningsbara utdelningar från dotterbolag.

Se not 1, Kritiska uppskattningar och bedömningar, avsnittet värdering av förlustavdrag, för koncernens ställningstagande.

Not 14 – Goodwill

Koncern		
Tkr	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	3 113 268	3 149 583
Inköp/förvärv	14 861	2 762
Omräkningsdifferenser	-190 138	- 39 077
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 937 991	3 113 268
Ingående avskrivningar och nedskrivningar	-1 636 855	-1 346 930
Inköp/förvärv	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-
Omräkningsdifferenser	117 609	- 22 812
Nedskrivningar	-	-267 113
Utgående ackumulerade avskrivningar/nedskrivningar	-1 519 246	-1 636 855
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	1 418 745	1 476 413

Nedskrivningar per land, Tkr	2010	2009
Tyskland	-	- 89 254
Storbritannien	-	-177 859
Totalt	-	-267 113

Nedskrivningarna i Storbritannien och Tyskland under 2009 skedde till följd av en mer konservativ syn på dessa verksamheter.

Moderbolag		
Tkr	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	-	12 000
Inköp/förvärv	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	12 000
Ingående avskrivningar	-	- 6 750
Inköp/förvärv	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-
Årets avskrivningar	-	- 600
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	- 7 350
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	-	4 650

Goodwill 2009 hänförs till Cision Sverige AB som drevs i kommission med Cision AB fram till 31 december 2009 varför inga ingående belopp för 2010 redovisas.

Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Cision följer upp verksamheten per land för kassagenererande enheter inom Europa. I flertalet fall finns endast ett operativt dotterbolag per land i Europa. I de fall det finns fler än ett operativt dotterbolag i ett visst land är tjänsteutbudet ändock så integrerat att uppföljning sker för landet som helhet. Cision har följaktligen för nedskrivningsprövning av goodwill en kassagenererande enhet per land i Europa. För nedskrivningsprövning av goodwill för Cisions verksamheter i USA och Kanada sker detta för Nordamerika som en kassagenererande enhet från och med 2010. Verksamheterna i USA och Kanada har i väsentlig utsträckning blivit allt mer integrerade, exempelvis genom lanseringen av den gemensamma tjänsteplattformen CisionPoint, varför Cisions bedömning är att kassaflödena för dessa två länder inte går att separera på ett relevant sätt.

Under det tredje kvartalet 2009 gjordes en nedskrivning av goodwill om totalt 267 MSEK, varav 178 MSEK för den kassagenererande enheten Tyskland och 89 MSEK för den kassagenererande enheten Storbritannien, inom segmentet Europa (under 2009 rapporterade båda länderna inom segmentet Övriga Europa). Nedskrivningarna följde av en gradvis försämrad utveckling för verksamheten i dessa båda länder under 2009 vilket i sin tur ledde till en mer konservativ syn på framtida kassaflödesgenerering. Nedskrivningen omfattade samtlig goodwill hänförlig

till Storbritannien och Tyskland, det vill säga från och med det fjärde kvartalet 2009 återstår ingen goodwill för länderna ifråga.

Nedanstående kassagenererande enheter har redovisat goodwill av sådan omfattning, att deras sammantagna goodwill uppgår till minst 90 % av koncernens totala redovisade goodwill.

Koncern		
Tkr	2010	2009
USA	974 815	1 033 569
Kanada	301 368	302 363
	1 276 183	1 335 932
Övriga kassagenererande enheter sammantagna	142 562	140 481
	1 418 745	1 476 413

Goodwill bokförs i lokal valuta och ger i koncernredovisningen upphov till valutaomräkningseffekter. Övanstående enheters förändring av goodwill under räkenskapsåret framgår av följande tabell.

Redovisad Goodwill			
Tkr	Tillkommande goodwill	Nedskrivningar	Valutaomräkningseffekt
USA	-	-	- 58 753
Kanada	2 587	-	- 3 582
	2 587	-	- 62 335
Övriga kassagenererande enheter sammantagna	12 274	-	- 10 194
	14 861	-	- 72 529

Värdet på goodwill testas årligen, för att säkerställa att värdet inte avviker negativt från bokfört värde, men kan testas oftare om indikationer finns att värdet kan ha minskat.

Nedskrivningsprövningen för enheterna innehållande goodwill baseras på beräkning av nyttjandevärde. Detta värde bygger på kassaflödesprognoser för de närmaste tio åren samt en terminalperiod. Cision tillämpar en prognosperiod överstigande fem år på grund av bolagets bedömning att framtida kassaflöden anses tillräckligt säkra för att en prognosperiod om tio år skall kunna tillämpas. Prövningen görs per kassagenererande enhet i lokal valuta.

Enheternas kassaflöden påverkas av kommersiella faktorer, som bland annat marknadstillväxt, konkurrenskraft, teknologisk utveckling, allmän kostnadsutveckling, investeringsnivåer och rörelsekapitalbindning. Vid diskonteringen tillkommer finansiella faktorer, som ränteläge, lånekostnader, marknadsrisk, betavärden och skattesatser.

De antaganden som gjorts i prövningen återspeglar företagsledningens bästa bedömning av de ekonomiska förhållanden som förväntas råda under nyttjandeperioden. De första fem åren baseras huvudsakligen på gällande interna prognoser och en framskrivning av dessa. För perioder bortom fem år tillämpas huvudsakligen en successivt avtagande tillväxttakt ner till en nivå om cirka 3 %, vilken tillämpas i terminalperioden. Den bedömda tillväxttakten i terminalperioden baseras i huvudsak på bolagets uppfattning om marknadens långsiktiga tillväxttakt och har inte ändrats i någon materiell utsträckning jämfört med föregående års nedskrivningsprövning.

Känslighetsanalyser av de kommersiella antagandena, för att pröva avståndet till nedskrivningsbehov, har gjorts för alla kassagenererande enheter.

De finansiella faktorerna har använts för beräkning av vägd genomsnittlig kapitalkostnad, WACC (weighted average cost of capital) före skatt, per kassagenererande enhet, vilken sedan har använts som diskonteringsfaktor. Diskonteringsfaktorn för de fyra största kassagenererande enheterna varierar mellan 9,25 % och 13,70 % före skatt för 2010, att jämföra med 7,63 % och 9,95 % före skatt för 2009. Den högre diskonteringsfaktorn beror

främst på att bedömt avkastningskrav på eget kapital har justerats upp jämfört med nedskrivningsprövningen för 2009.

Då tillgångar knutna till huvudkontoret inte har bedömts kunna fördelas på kassagenererande enheter på rimlig och konsekvent

grund, har nedskrivningsprövning av dessa tillgångar ej gjorts separat. I stället har en bedömning gjorts att det redovisade värdet av dessa tillgångar rymmer inom det beräknade nyttjandevärdet för hela koncernen vid jämförelse mot samtliga redovisade tillgångar i koncernen.

Not 15 – Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar är indelade i förvärvade och internt utvecklade immateriella tillgångar. De internt utvecklade tillgångarna utgör egenutvecklade tekniska plattformar som delvis avser internt aktiverade utvecklingskostnader. De förvärvade tillgångarna avser mjukvara och licenser samt förvärv av tillgångar i samband med rörelseförvärv där en del av

köpeskillingen har separerats från goodwill och allokerats till i huvudsak kundlista.

Internt utvecklade immateriella tillgångar avser huvudsakligen CisionPoint som är en internt utvecklad teknisk plattform med integrerade programvarulösningar. Cisions kunder kan planera, utföra och utvärdera sin kommunikation i ett och samma verktyg, CisionPoint.

Koncern	2010					2009				
	Mjukvara och licenser	Internt utvecklade tekniska plattformar	Kundlista	Övrigt	Totalt	Mjukvara och licenser	Internt utvecklade tekniska plattformar	Kundlista	Övrigt	Totalt
Ingående anskaffningsvärde	136 406	182 879	4 439	1 564	325 288	218 033	176 245	4 359	-	398 637
Inköp	-	30 226	-	-	30 226	-	31 288	-	-	31 288
Förvärv	15 913	-	3 946	938	20 797	1 888	-	-	765	2 653
Avyttringar/utrangeringar	- 43 482	-	-	-	- 43 482	- 78 033	- 22 122	-	799	- 99 356
Omklassificeringar	91	- 91	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	- 8 793	- 4 509	- 241	-	- 13 543	- 5 482	- 2 532	80	-	- 7 934
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	100 135	208 505	8 144	2 502	319 286	136 406	182 879	4 439	1 564	325 288
Ingående avskrivningar/nedskrivningar	-114 038	-117 879	- 2 838	- 1 058	-235 813	-150 634	- 86 638	- 2 593	-	-239 865
Avyttringar/utrangeringar	43 414	-	-	-	43 414	45 374	31 691	-	- 27	77 038
Omklassificeringar	- 10	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	7 444	1 899	183	-	9 526	1 165	2 142	82	-	3 389
Årets nedskrivningar ¹	-	- 3 610	-	-	- 3 610	-3 484	- 31 332	-	-	-34 816
Årets avskrivningar	- 6 350	- 21 401	- 1 467	- 368	- 29 586	- 6 459	- 33 742	- 327	- 1 031	-41 559
Utgående ackumulerade avskrivningar/nedskrivningar	- 69 540	-140 981	- 4 122	- 1 426	-216 069	-114 038	-117 879	- 2 838	- 1 058	-235 813
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	30 595	67 524	4 022	1 076	103 217	22 368	65 000	1 601	506	89 475

¹ Belopp uppgående till 3 610 Tkr (4 133) inkluderat i "årets nedskrivning" ingår 2010 i omstruktureringskostnad och 2009 i realisationsresultat försäljning dotterbolag.

Nedskrivningar under 2009 hänförs huvudsakligen nedskrivning av internt utvecklade tekniska plattformar i moderbolaget, uppgående till 27,2 Tkr.

Moderbolag	2010			2009		
	Mjukvara och licenser	Internt utvecklade tekniska plattformar	Totalt	Mjukvara och licenser	Internt utvecklade tekniska plattformar	Totalt
Ingående anskaffningsvärde	-	83 214	83 214	-	135 895	135 895
Inköp	-	11 159	11 159	-	21 712	21 712
Förvärv	715	-	715	-	-	-
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-	-	- 53 068	- 53 068
Omklassificeringar	91	- 91	-	-	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	805	94 282	95 087	-	104 539	104 539
Ingående avskrivningar/nedskrivningar	-	- 72 699	- 72 699	-	- 63 559	- 63 559
Avyttringar/utrangeringar	-	-	-	-	29 240	29 240
Omklassificeringar	-	2	2	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-1	-1	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	- 259	- 259	-	- 3 036	- 3 036
Årets avskrivningar	- 44	- 3 741	- 3 785	-	- 40 017	- 40 017
Utgående ackumulerade avskrivningar/nedskrivningar	- 44	- 76 697	-76 741	-	- 77 372	- 77 372
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	761	17 585	18 346	-	27 167	27 167

2009 uppgick nedskrivning av internt utvecklande tekniska plattformar till 27,2 Tkr i moderbolaget.

I 2009 års immateriella tillgångar ingår även Cision Sverige AB:s andel av dessa med anledning av att bolaget drevs i kommission med Cision AB fram till 31 december 2009.

Not 16 – Materiella anläggningstillgångar

Koncern	2010			2009		
	Byggnader och mark	Inventarier	Totalt	Byggnader och mark	Inventarier	Totalt
Tkr						
Ingående anskaffningsvärde	30 078	377 298	407 376	29 617	469 819	499 436
Inköp	–	16 093	16 093	–	31 986	31 986
Avyttringar/utrangeringar	– 12 555	–164 715	–177 270	–	–115 389	–115 389
Omklassificeringar	–	– 10	– 10	–	– 552	– 552
Omräkningsdifferenser	– 1 894	– 22 126	– 24 020	461	– 8 566	– 8 105
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 629	206 540	222 169	30 078	377 298	407 376
Ingående avskrivningar/nedskrivningar	– 6 659	–304 459	–311 118	– 6 222	–372 869	–379 091
Avyttringar/utrangeringar	4 097	153 729	157 826	–	110 155	110 155
Omklassificeringar	–	– 35	– 35	–	212	212
Omräkningsdifferenser	447	17 635	18 082	52	6 324	6 376
Årets avskrivningar	– 445	– 26 881	– 27 326	– 489	– 41 496	– 41 985
Årets nedskrivningar ¹	–	–	–	–	– 6 785	– 6 785
Utgående ackumulerade avskrivningar/nedskrivningar	–2 560	–160 011	–162 571	– 6 659	–304 459	–311 118
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	13 069	46 529	59 598	23 419	72 839	96 258

¹ Belopp uppgående till 0 Tkr (6 785) inkluderat i "inventarier" ingår i realisationsresultat försäljning dotterbolag

I posten byggnader och mark ingår mark till ett bokfört värde av 3 886 Tkr (4 231). Marken har ett bestående värde.

Moderbolag	2010	2009
	Inventarier	Inventarier
Tkr		
Ingående anskaffningsvärde	12 518	62 334
Inköp	532	1 214
Avyttringar/utrangeringar	–	– 47 170
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 051	16 378
Ingående avskrivningar	– 12 037	– 57 615
Avyttringar/utrangeringar	–	45 896
Omklassificeringar	– 86	–
Årets avskrivningar	– 220	– 2 070
Utgående ackumulerade avskrivningar	– 12 343	– 13 789
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	707	2 589

I 2009 års materiella tillgångar ingår även Cision Sverige AB:s andel av dessa med anledning av att bolaget drevs i kommission med Cision AB fram till 31 december 2009.

Not 17 – Övriga långfristiga fordringar

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2010	2009	2010	2009
Övriga räntebärande finansiella fordringar	26 065	–	25 656	–
Andra långfristiga fordringar	1 543	1 511	–	96
Summa	27 608	1 511	25 656	96

Övriga räntebärande finansiella fordringar, vilka i huvudsak har uppstått till följd av försäljning av en verksamhet, förfaller till betalning den 30 september 2012.

Se not 2 för upplysningar om finansiella instrument indelade i kategorier/nivåer inom verkligt värdehierarkin.

Not 18 – Kundfordringar

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2010	2009	2010	2009
Kundfordringar	280 673	281 175	98	12 672
Reservering för värdeminskning i kundfordringar	– 16 277	– 23 451	–	– 32
Summa	264 396	257 724	98	12 640

Samtliga kundfordringar förfaller till betalning inom 12 månader efter balansdagen.

Se not 2 för upplysning om åldersanalys av kundfordringar.

Not 19 – Andelar i koncernföretag

Moderbolag		
Tkr	2010	2009
Ingående anskaffningsvärde	2 222 587	2 792 840
Inköp/förvärv	71 124	531 974
Avyttringar/utrangeringar	– 45 471	–1 102 227
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 248 240	2 222 587
Ingående nedskrivningar	–1 702 928	–1 488 254
Avyttringar/utrangeringar	–	158 954
Årets nedskrivningar	– 69 694	–373 628
Utgående ackumulerade nedskrivningar	–1 772 622	–1 702 928
UTGÅENDE BOKFÖRT VÄRDE	475 617	519 659

Under året har Public and Investor Relations PIR Svenska AB förvärvats. För vidare information se not 29. Därutöver har kapitaltillskott lämnats till Cision Sverige AB, Cision Svenska Holding AB, Cision Germany GmbH och Cision Norge AS.

Under året har den tyska verksamheten Cision Holding GmbH avyttrats och bolagen Oy Waymaker samt Oy Pressfax har likviderats.

Nedsättning av aktiekapital har under året gjorts i bolagen Cision Canada Ltd och Oy Cision Finland genom minskning av antal aktier till ett totalt värde av 45,5 Mkr. Beloppet har återbetalats till aktieägaren.

Ekonomisk översikt

Andelar i koncernföretag har skrivits ned med 6,3 Mkr under året. Beloppet avser nedskrivning i Cision Norge AS, Cision Germany GmbH samt Cision Svenska Holding AB där värdenedgång har identifierats.

Nedskrivning av andelar i koncernföretag under år 2009 om 373,6 Mkr avser främst nedskrivning relaterat till Cision Holding Ltd och Cision Holding GmbH på grund av försämrade utveckling på dessa marknader.

Bolag	Land	Säte	Org.nr.	Antal aktier	Innehav procent	Valuta	Nominellt värde i respektive valuta	Bokfört värde (Tkr)
Cision AB	Sverige	Stockholm	556027-9514					
Cision Canada Inc.	Kanada	Ontario	399095-8	6	100	CAD	3 000 000	30 544
Atodia AB	Sverige	Stockholm	556694-2990	1 000	100	SEK	100 000	100
Cision Global Solutions AB	Sverige	Stockholm	556659-7760	1 000	100	SEK	100 000	100
Cision Germany GmbH	Tyskland	Frankfurt	HRB87462	25 000	100	EUR	25 000	267
Cision Norge AS	Norge	Oslo	993 903 264	1 000	100	NOK	100 000	155
Cision Portugal SA	Portugal	Lissabon	501 355 383	81 923	100	EUR	409 615	49 245
Cision Sverige AB	Sverige	Stockholm	556317-1916	1 000	100	SEK	100 000	1 329
Cision Sverige Holding AB	Sverige	Stockholm	556812-1205	500	100	SEK	50 000	50
Cision UK Holdings Ltd	Storbritannien	Buckinghamshire	3 858 850	104 793 467	100	GBP	104 793 467	1
Oy Cision Finland Ab	Finland	Helsingfors	684 094	250 150	100	EUR	809 282	5 611
Ursula Holding Corp.	USA	Delaware	-	100	100	USD	1	388 015
Vilande bolag	Sverige	Stockholm	-		100			201
								475 617

<i>Indirekt ägda dotterbolag</i>								
Cision US Inc.	USA	Delaware	-	1 000	100	USD	10 000	
Informandum	Portugal	Lissabon	6 350	1	100	EUR	32 500	
Romeike Monitoring Ltd	Storbritannien	Chesham, Buckinghamshire	2 255 420	2	100	GBP	2	
Cision Global Solutions Ltd	Storbritannien	Chesham, Buckinghamshire	4 036 848	1	100	GBP	1	
Cision Quebec Inc.	Kanada	Montreal	131 325 458	58 535	100	CAD	181 572	
Cision UK Ltd	Storbritannien	Chesham, Buckinghamshire	5 297 089	1	100	GBP	1	
Public and Investor Relations PIR Sverige AB	Sverige	Stockholm	556642-2795	1 000	100	SEK	100 000	
Romeike Research Ltd	Storbritannien	Chesham, Buckinghamshire	1 499 817	405 100	100	GBP	405 100	

Sammanställningen innehåller de rörelsedrivande bolagen i Cision. Vilande bolag har utelämnats från förteckningen. Komplet

lagstadgad specifikation över andelar i koncernföretag kan erhållas från Cision AB.

Not 20 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2010	2009	2010	2009
Förutbetalda hyror	878	8 490	1 294	6 171
Förutbetalda räntor	2 206	6 903	-	6 944
Övriga förutbetalda kostnader	6 939	11 758	2 595	3 079
Upplupna ränteintäkter ¹	450	-	450	-
Övriga upplupna intäkter	20 552	21 106	-	5 497
	31 025	48 257	4 339	21 691

¹ Posten avser upplupna ränteintäkter på koncernbolag där räntan kapitaliseras.

Samtliga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter förfaller till betalning inom 12 månader från balansdagen.

Not 21 – Eget kapital

Aktiekapital

Aktiekapitalet avser moderbolagets aktiekapital.

Antal aktier	2010	2009
Ingående balans	74 544 418	74 544 418
Nyemission 31 mars 2010	74 544 418	-
Teckning personaloptioner	7 000	-
Utgående balans	149 095 836	74 544 418

Totalt antal aktier uppgår till 149,1 miljoner aktier (74,5) med kvotvärde på 1,5 kr per aktie (1,5). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och berättigar till lika röstvärde och lika andel i bolagets tillgångar.

Koncernen emitterade 73 773 470 aktier den 23 april 2010 och 770 948 aktier den 29 april 2010. Verkligt värde för de emitterade aktierna uppgår till 237,8 Mkr (3,19 kr per aktie). De

relaterade transaktionskostnaderna, uppgående till 15 625 Tkr, har avräknats mot erhållen emissionslikvid.

Nyttjade optioner uppgår till 5 000 under 2010 och har resulterat i att 7 000 aktier emitterats till ett vägt genomsnittligt pris på 4,40 kronor per aktie.

Egna aktier

Inga Cision-aktier innehas av bolaget eller bolagets dotterbolag.

Reserver

Omräkningsreserven innefattar alla omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Omräkningsdifferenser vid omräkning enligt dagskursmetoden för utländska verksamheter har under året bidragit till en ökning av omräkningsreserven med -84 481 Tkr (-79 226). Omräkningsdifferenser som uppstått i samband med upplåning och som identifieras som säkring av utländska nettoinvesteringar har minskat omräkningsreserven med 7 587 Tkr (31 900).

Verkligt värde-reserven inkluderar nettoförändringen av verkligt värde för koncernens finansiella instrument.

Balanserade vinstmedel och årets resultat

Balanserade vinstmedel och årets resultat utgörs av föregående års fria medel samt årets resultat.

Utdelning till aktieägarna

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2010 i likhet med verksamhetsåret 2009.

Tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkurser som betalats i samband med emissioner samt transaktioner relaterade till personaloptioner.

Konvertibla skuldebrev och personaloptioner

Se Not 1, 8 och 23 för en beskrivning av koncernens konvertibla skuldebrev och personaloptioner.

Förvaltning av eget kapital

Cision definierar det förvaltrade kapitalet som det redovisade egna kapitalet. Se not 2, särskilt stycket Kapitalstruktur och finansiella målsättningar för en beskrivning av finansiella risker och Cisions policies för att säkra koncernens förvaltrade kapital, samt koncernens målsättningar för kapitalstruktur och avkastningsmål.

Not 22 – Övriga långfristiga skulder

I februari 2010 omförhandlades Cisions syndikerade lånefacilitet som ursprungligen upprättades i oktober 2006. Avtalet förfaller i maj 2013 och omfattar en låneram om 100 MUSD (125) som kan utnyttjas i flera olika valutor under hela avtalstiden. Låneramen sätts ned med 10 MUSD under 2011-2012. Räntemarginalen varierar med hänsyn till bolagets räntebärande nettoskuld/EBITDA.

Koncernen, Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2010	2009	2010	2009
Banklån GBP	-	103 265	-	-
Banklån USD	231 285	36 063	267 264	72 496
Banklån CAD	272 200	275 400	-	-
Banklån EUR	63 014	124 236	63 650	116 957
Övriga skulder	3 072	2 325	-	-
Skulder till koncernföretag	-	-	211	31 111
Summa	569 571	541 389	331 125	220 564

Marknadsvärdering, finansiella instrument avser marknadsvärdering av ränteswap samt valutatermin.

Se Not 2, tabellen Likviditetsanalys för information om när skulderna förfaller till betalning.

Se not 2, stycket Likviditet och refinansieringsrisk för en mer detaljerad beskrivning av den syndikerade lånefaciliteten, inklusive dess kovenanter.

Av moderbolagets långfristiga skulder avser 211 Tkr (31 111) skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen.

Not 23 – Konvertibla skuldebrev

660 000 konvertibla skuldebrev tecknades med ett nominellt värde av 22,4 Mkr den 4 maj 2007. Skuldebreven förfaller den 30 juni 2011 till sitt nominella värde på 22,4 Mkr eller kan konverteras till aktier på begäran av innehavaren till en kurs på 24,3 kr per aktie. Värdet på skulddelen respektive eget kapitaldelen (konverteringsrätten) bestämdes vid utgivandet. De konvertibla skuldebreven gavs ut till en nominell ränta på 5 %. Under löptiden har en räntekostnad motsvarande 9,16 % bokats varav motsvarande 5 % ränta har utbetalats, och resterande del ackumulerats till skulden. Följaktligen kommer skulden att uppgå till sitt nominella belopp vid återbetalningstidpunkten.

Det redovisade värdet på skulddelen, inkluderad i kortfristiga skulder (långfristig skuld 2009), beräknas med användning av en marknadsränta för motsvarande icke-konvertibla skuldebrev. Resterande belopp, som representerar värdet på eget kapitaldelen, inkluderas i eget kapital i posten Reserver.

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

Moderbolag		
Tkr	2010	2009
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev utgivna 4 maj 2007	22 400	22 400
Eget kapitaldel	- 3 050	- 3 050
Skulder vid utgivande 4 maj 2007	19 350	19 350
Akkumulerade räntekostnader	6 628	4 423
Upplupen ränta	- 280	- 280
Akkumulerad betald ränta	- 3 729	- 2 609
Skulddel per 31 december	21 969	20 884

Per den 31 december 2010 uppgick skulddelen i koncernen till 16 867 Tkr (15 475) till följd av att en mindre andel av de konvertibla skuldebrevens innehåller av dotterbolaget Cision US Inc. Det verkliga värdet för de konvertibla skuldebrevens skulddel uppgick per balansdagen till 16 573 Tkr i koncernen och 21 448 Tkr i moderbolaget.

Not 24 – Nettotillgångar och lån i utländska dotterbolag

Utländska dotterbolag	Icke finansiella nettotillgångar	Lån
USA	131 miljoner USD	34 miljoner USD
Portugal, Tyskland och Finland	10 miljoner EUR	7 miljoner EUR

Moderbolaget tillämpar valutasäkring baserat på att aktier i utländska dotterbolag finansieras med lån i lokal valuta.

Not 25 – Checkräkningskredit

Beviljat belopp på koncernens gemensamma och moderbolagets checkräkningskrediter uppgår till 45 400 Tkr (75 000), varav 70 Tkr (28 219) hade utnyttjats per balansdagen. Koncernens checkräkningskrediter omförhandlas årligen.

Not 26 – Kortfristiga lån

Kortfristiga lån avser den kortfristiga delen av koncernens syndikerade lånefacilitet per balansdagen om 0 Tkr (288 500). Låneavtalet har omförhandlat, varvid den kortfristiga delen per balansdagen 2009 har omklassificerat till långfristig skuld 2010.

Not 27 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	Koncern		Moderbolag	
	2010	2009	2010	2009
Semesterlöneskuld	13 582	17 221	1 943	6 413
Övriga upplupna personalkostnader	15 832	14 685	2 393	3 998
Upplupna räntekostnader	5 240	8 943	3 212	7 201
Övriga upplupna kostnader	37 771	65 159	2 388	5 484
Förutbetalda intäkter	229 606	215 306	-	4 830
	302 031	321 314	9 937	27 926

Samtliga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter förfaller till betalning inom 12 månader från balansdagen.

Not 28 – Övriga kortfristiga skulder

Övriga kortfristiga skulder utgörs i huvudsak av ännu ej betald utgående moms. Samtliga kortfristiga skulder förfaller till betalning inom 12 månader efter balansdagen.

Moderbolag

Övriga kortfristiga skulder utgörs i huvudsak av ännu ej betald utgående moms. Samtliga kortfristiga skulder förfaller till betalning inom 12 månader efter balansdagen.

Not 29 – Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncern

I koncernen finns inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Moderbolag

För moderbolaget finns inga ställda säkerheter.

Ansvarsförbindelser utgörs av kapitaltäckningsgarantier om 0 Tkr (17 000) samt hyresgaranti om 0 Tkr (311) utställda av moderbolaget.

I övrigt har Cision AB ställt ut moderbolagsgarantier för betalningstjänster till Danske Bank 26 421 Tkr (28 770) samt för Cision UK, år 2009, avseende kundavtal till The Secretary State of Health utan belopp.

En proprieborgen uppgående till 272 200 Tkr (275 400) är utställd för Cision Canada Inc avseende deras andel i den syndikerade lånefaciliteten. Beloppen i utländsk valuta är omräknade till SEK med balansdagens kurser.

Not 30 – Rörelseförvärf/-avyttringar

Förvärf och avyttringar av aktier och andelar i dotterföretag

Cisions innehav av aktier och andelar i koncernföretag per den 31 december 2010 framgår i not 19. Nedan specificeras förvärf och avyttringar inom koncernen.

Resultatet från samtliga förvärf ingår i koncernen från och med förvärfstidpunkten. En beräkning av bidrag till koncernens intäkter och nettoresultat är praktiskt ogenomförbar då erforderliga antaganden om synergieffekter, finansieringskostnader och skatter skulle göra beräkningen godtycklig.

Förvärf under 2010

Cision har inte gjort några rörelseförvärf under 2010 som haft en väsentlig påverkan på koncernens räkenskaper.

Cision förvärfade 4 januari 2010 rörelsen i den kanadensiska verksamheten 709 News. Köpeskillingen uppgick till 5 597 Tkr. 709 News är verksam inom tjänsteområdet Monitor. Cisions förväntan är att detta förvärf skall stärka den befintliga kanadensiska verksamheten genom främst positiva synergieffekter.

Den 18 juni 2010 förvärfade Cision samtliga aktier i det nystartade Cision Sverige Holding AB. Köpeskillingen uppgick till motsvarande 50 Tkr.

Samtliga aktier i Public and Investor Relations PIR Sverige AB (PIR) förvärfades 1 juli 2010. Köpeskillingen uppgick till 16 198 Tkr. PIRs verksamhet är inriktad mot distribution av pressmeddelanden samt att erbjuda en databas med kontakter och information om journalister och medier för den svenska marknaden (de tjänsteområden som Cision benämner "Connect" och "Plan"). PIR har under de senaste åren haft en mycket god tillväxt och redovisat intäkter om cirka 8 Mkr för 2009 och mycket starka rörelsemarginaler. I kombination med förväntade synergier har detta förvärf haft en positiv påverkan på rörelsemarginalen för Cision Europa under andra halvåret 2010. Cisions bedömning är att detta förvärf kommer ha en positiv inverkan även i framtiden.

Förvärf 2010

Företag	Beskrivning	Förvärfade aktier	Datum
Cision Sverige Holding AB	Holdingbolag	500	18 juni 2010
Public and Investor Relations PIR Sverige AB	Plan & Connect verksamhet	1 000	1 juli 2010
709 News	Monitor-verksamhet	-	4 januari 2010

Förvärf under 2009

Den 31 mars 2009 förvärfade Cision samtliga aktier i Cision Norge AS. Köpeskillingen uppgick till motsvarande 2 762 Tkr.

Cision Norge AS:s verksamhet är inriktad mot Plan och Connect-tjänster.

Förvärf 2009

Företag	Beskrivning	Förvärfade aktier	Datum
Cision Norge AS	Plan & Connect verksamhet	1 000	31 mars 2009

Förvärfade tillgångar och skulder 2010 och 2009

För förvärf utförda 2010 och 2009 har verklig värde justeringar i förvärvsbalanserna inte varit väsentliga. I tabellen nedan specificeras effekterna på koncernens balansräkning och kassaflödesanalys, beräknade på värderingar för respektive förvärfstidpunkter, i samband med förvärf av dotterföretag.

Förvärfade tillgångar och skulder

Koncern, Tkr	2010	2009
Immateriella anläggningstillgångar	5 155	2 762
Materiella anläggningstillgångar	168	-
Långfristiga fordringar	54	-
Kortfristiga fordringar	1 239	-
Likvida medel	2 913	-
Avsättningar	- 348	-
Lån	- 250	-
Kortfristiga skulder	- 1 802	-
Totalt anskaffningsvärde	7 129	2 762
Goodwill	14 716	-
Förvärfade nettotillgångar	21 845	2 762
Erlagda likvida medel	- 21 845	- 2 762
Likvida medel enligt förvärfsanalyser	2 913	-
Påverkan på koncernens likvida medel	- 18 932	- 2 762

Posterna i ovanstående tabell för 2010 är hänförliga till samtliga förvärf 2010.

Den goodwill på 14 716 Tkr som har uppstått genom förvärf under 2010 hänförs till synergieffekter som förväntas genom sammanslagning av Cisions och de förvärfade enheternas verksamheter.

Förvärf efter periodens slut

Cision har inte genomfört något förvärf efter periodens slut.

Avyttringar

I tabellen nedan specificeras effekterna på Cisionkoncernens balansräkning och kassaflödesanalys i samband med avyttringar av dotterföretag:

Avyttringar

Koncern, Tkr	2010	2009
Immateriella anläggningstillgångar	-	- 22 430
Materiella anläggningstillgångar	- 11 285	- 3 106
Kortfristiga fordringar	- 32 546	- 68 310
Likvida medel	- 4 430	- 6 492
Kortfristiga skulder	28 022	78 637
Avytrade nettotillgångar	- 20 239	- 21 701
Erhållna likvida medel	14 062	43 316
Likvida medel i avyttrade företag	- 4 430	- 6 492
Påverkan på koncernens likvida medel	9 632	36 824

Realisationsresultatet för avyttrade dotterföretag under 2010 uppgick till 10 701 Tkr. 8 028 Tkr hänförs till avyttring av den tyska verksamheten och resterande del avser effekter från 2009 års avyttringar. Föregående års realisationsresultat om

-11 978 Tkr avsåg avyttring av dotterföretagen Danmark, Norge, Litauen och Sverige. Under 2009 avyttrades även Monitor- och Analyze-verksamheten i Storbritannien som resulterade i en för-

lust om -12 308 Tkr, vilken redovisas i resultaträkningen som övrig kostnad.

Avyttringar 2010

Bolag/tillgång	Beskrivning	Datum
Cision Holding GmbH	Avyttring av den tyska verksamheten. Cision-Point kunder omfattades inte.	31 mars 2010
Cision Deutschland GmbH	Avyttring av den tyska verksamheten. Cision-Point kunder omfattades inte.	31 mars 2010
Cision Vertriebs GmbH	Avyttring av den tyska verksamheten. Cision-Point kunder omfattades inte.	31 mars 2010
Cision Produktions GmbH	Avyttring av den tyska verksamheten. Cision-Point kunder omfattades inte.	31 mars 2010
Cision RTV Produktion GmbH	Avyttring av den tyska verksamheten. Cision-Point kunder omfattades inte.	31 mars 2010
Cision Kommunikationslösungen GmbH	Avyttring av den tyska verksamheten. Cision-Point kunder omfattades inte.	31 mars 2010

Avyttringar 2009

Bolag/tillgång	Beskrivning	Datum
Cision Danmark AS	Avyttring av den danska Monitor- och Analyze verksamheten. Cisions Plan- och Connect verksamhet omfattades inte.	6 februari 2009
Cision Sverige AB	Avyttring av den svenska Monitor- och Analyze verksamheten. Cisions Plan- och Connect verksamhet omfattades inte.	31 mars 2009
Cision Norge AS	Avyttring av den norska Monitor- och Analyze verksamheten. Cisions Plan- och Connect verksamhet omfattades inte.	31 mars 2009
UK Print-Monitor verksamhet	Avyttring av den brittiska Monitor- och Analyze verksamheten. Cisions Plan- och Connect verksamhet omfattades inte.	30 september 2009
UAB Cision Lietuva	Avyttring av dotterbolaget i Litauen. Cisions verksamhet i Litauen fokuserade på Monitor och Analyze tjänster.	1 oktober 2009

Styrelsens försäkran

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför. Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 31 mars 2011.

Cision AB (publ)

Stockholm den 7 mars 2011

Anders Böös
Styrelsens ordförande

Hans-Erik Andersson
Ledamot

Alf Blomqvist
Ledamot

Pia Gideon
Ledamot

Thomas Heilmann
Ledamot

Peter Leifland
Ledamot

Gunilla von Platen
Ledamot

Hans Gieskes
*Verkställande Direktör
och Ledamot*

Vår revisionsberättelse har angivits den 7 mars 2011

Ernst & Young AB

Bertel Enlund
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Cision AB (publ)

Org.nr 556027-9514

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Cision AB för räkenskapsåret 2010. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 15-68. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandards IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi 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 vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 7 mars 2011

Ernst & Young AB

Bertel Enlund
Auktoriserad revisor

Anmälan årsstämmen

Ordinarie årsstämma äger rum torsdagen den 31 mars 2011 klockan 16.00 i Konferens Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57A, Stockholm.

Deltagande

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken per fredagen den 25 mars 2011, och
- dels anmäla sig till Bolaget senast klockan 16.00 fredagen den 25 mars 2011.

Anmälan

Per post till Cision AB (publ), Att: Angela Elliot, Box 24194, 104 51 Stockholm, per e-post: angela.elliott@cision.com, per telefon 08-507 410 00, eller per fax 08-507 410 25.

Vid anmälan bör uppges aktieägarers (och, i förekommande fall, ombuds) namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer dagtid, antal aktier som företräds samt eventuella biträden (dock högst två) som skall delta. Fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar bör, för att underlätta inpasseringen vid årsstämman, vara Bolaget tillhanda senast tisdagen den 29 mars 2011. Observera att eventuell fullmakt skall tillhandahållas Bolaget i original. Fullmaktsformulär sänds kostnadsfritt till de aktieägare som så begär och uppger sin postadress, och finns vidare tillgängligt att ladda ner via <http://corporate.cision.com/sv/Bolagsstyrning/Arsstammaa/Arsstamma-2011/>.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, begära att tillfälligt vara införd i aktieboken hos Euroclear Sweden AB i eget namn. Sådan inregistrering, så kallad rösträttsregistrering, måste vara verkställd senast fredagen den 25 mars 2011, vilket innebär att aktieägare i god tid före detta datum måste underrätta förvaltaren härom.

Rapporttillfällen

- Delårsrapport januari–mars 2011, 27 april 2011
- Halvårsrapport januari–juni 2011, 21 juli 2011
- Delårsrapport januari–september 2011, 25 oktober 2011

Alla rapporter och pressmeddelanden finns tillgängliga på Cisions hemsida <http://corporate.cision.com/sv/>.

Investerarkontakt

För ytterligare information om Cision, kontakta Erik Forsberg, ekonomidirektör, telefon: 08-507 410 91, e-post: erik.forsberg@cision.com

Definitioner och ordlista

Marginaler

Bruttomarginal

Bruttoresultat exkl. goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och andra engångskostnader i procent av rörelsens intäkter.
[Beräkning 2010: 660 836 / 1 131 795 = 58,4%]

Rörelsemarginal

Rörelseresultat exkl. goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och andra engångskostnader i procent av rörelsens intäkter.
[Beräkning 2010: 142 149 / 1 131 795 = 12,6%]

Vinstmarginal

Årets resultat i procent av rörelsens intäkter.
[Beräkning 2010: 56 058 / 1 131 795 = 5,0 %]

EBITDA marginal

Rörelseresultat exkl. goodwillavskrivningar, avskrivningar omstruktureringskostnader och andra engångskostnader i procent av rörelsens intäkter.
[Beräkning 2010: 199 011 / 1 131 795 = 17,6%]

Avkastning

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.
[Beräkning 2010: 122 720 / ((1 530 528 + 1 493 256) / 2) = 8,1 %]

Dito exklusive goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och andra engångskostnader

Rörelseresultat exkl. goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och andra engångskostnader i procent av genomsnittligt operativt kapital.
[Beräkning 2010: 142 149 / ((1 530 528 + 1 493 256) / 2) = 9,4 %]

Avkastning på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.
[Beräkning 2010: 56 058 / (681 283 + 902 324) / 2) = 7,1 %]

Rörelseresultat

EBITDA

Rörelseresultat exklusive goodwillnedskrivningar, avskrivningar, omstruktureringskostnader och andra engångskostnader.
[Beräkning 2010: 142 148 + 56 863 = 199 011]

Kapitalstruktur

Operativt kapital

Rörelsetillgångar minus rörelseskulder exklusive skattefordringar och skatteskulder.
[Beräkning 2010: (1 917 774 - 32 343) - (558 394 - 166 219) = 1 493 256 Tkr]

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.
[Beräkning 2010: 902 325 / 2 049 625 = 44 %]

Räntebärande nettoskuld

Finansiella skulder minus finansiella tillgångar
[Beräkning 2010: 588 893 - 131 829 = 457 064 Tkr]

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.
[Beräkning 2010: 457 064 / 902 324 = 51 %]

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat efter finansiella poster plus räntekostnader och goodwillnedskrivningar dividerat med räntekostnader.
[Beräkning 2010: (83 196 + 35 508 + 0) / 35 508 = 3,3 ggr]

Nettoskuld/EBITDA 12M

Räntebärande nettoskuld (finansiella skulder - finansiella tillgångar) dividerat med EBITDA.
[Beräkning 2010: 457 064 / 199 011 = 2,3]

Kassaflöde

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten minus investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar plus avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar.
[Beräkning 2010: 58 197 - 62 057 + 9 304 = 5 444 Tkr]

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive omstruktureringskostnader, räntenetto, utdelningar och betald inkomstskatt minus investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar plus avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar.
[Beräkning 2010: 58 197 + 44 038 + 53 277 + 2 149 - 62 057 + 9 304 = 104 908 Tkr]

Fritt kassaflöde per aktie

Fritt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.
[Beräkning 2010: 5 444 / 149 096 = 0,04 kr]

Personal

Förädlingsvärde per anställd

Rörelseresultat exkl. goodwillnedskrivningar, omstruktureringskostnader och andra engångskostnader plus personalkostnader dividerat med medeltalet anställda.
[Beräkning 2010: (142 149 + 608 705) / 1 385 = 542 Tkr]

Data per aktie

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Vägt genomsnitt av antalet aktier under redovisningsperioden.

[Beräkning 2010: $(74\,544\,418 * 1,419 * 83/365) + (149\,088\,836 * 282/365) + (7\,000 * 150/365) = 139\,240$, tusental]

Potentiella aktier

Aktier som tillkommer vid framtida utnyttjande av teckningsoptioner, konvertibla förlagslån och personaloptioner och som då ger en utspädningseffekt, det vill säga där diskonterad

teckningskurs är lägre än aktiens genomsnittliga marknadskurs under redovisningsperioden.

[Beräkning 2010: $149\,095\,836 + 2\,835\,000 - ((2\,835\,000 * (4,40 + 0,08)) / 4,67) = 149\,212$, tusental]

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

[Beräkning 2010: $56\,057\,805 / ((74\,544\,418 * 1,419 * 83/365) + (149\,088\,836 * 282/365)) = 0,40$ kr]

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat med hänsyn tagen till resultateffekt från potentiella aktier, dividerat med genomsnittligt antal aktier med hänsyn tagen till potentiella aktier.

[Beräkning 2010: $56\,057\,805 / ((74\,544\,418 * 1,419 * 83 / 365) + (149\,088\,836 * 282 / 365) + 7\,000 + 2\,835\,000 - ((4,40 + 0,08) / 5,26))) = 0,40$ kr]

Operativt kassaflöde per aktie

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

[Beräkning 2010: $104\,908 / 139\,661 = 0,75$ kr]

Eget kapital per aktie före utspädning

Utgående eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

[Beräkning 2010: $902\,324 / 149\,096 = 6,05$ kr]

Eget kapital per aktie efter utspädning

Utgående eget kapital justerat för effekter från potentiella aktier dividerat med antal aktier vid årets slut med hänsyn tagen till potentiella aktier.

[Beräkning 2010: $(902\,324 + 510) / (149\,096 + 116) = 6,05$ kr]

Utdelning per aktie

Beslutat, respektive föreslaget, utdelningsbelopp dividerat med antal utdelningsberättigade aktier

[Beräkning 2010: $0 / 149\,096 = 0$ kr]

Om årsredovisningen

Policy om personuppgifter

Cision vidarebefordrar ingen personlig information som samlats in via årsredovisningen. Insamlad information om en besökare används heller inte för att spåra enskilda personer som har besökt årsredovisningen.

Kontaktinformation

Cision AB
Box 24194
104 51 Stockholm
Tel: +46 8 507 410 00
Fax: +46 8 507 417 17
info.corporate@cision.com
<http://corporate.cision.com/sv/>