

Bokslutsrapport 2002

- Rörelseintäkterna ökade till 1 931 MSEK (1 897) för fjärde kvartalet och till 4 737 MSEK (4 519) för helåret
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 346 MSEK (641) och för helåret till 940 MSEK (1 150)
- Avveckling av Windhager löper enligt plan
- Ny utdelningspolicy
- Styrelsen föreslår fördubblad utdelning till 1,40 SEK (0,70) per aktie och aktieinlösen om totalt cirka 700 MSEK

Året

Under året har i stort sett samtliga av koncernens marknader präglats av en försvagad ekonomi och fallande annonsmarknader. Trots detta har samtliga enheter förutom Windhager stärkt såväl rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) som sina marknadspositioner. Rörelseintäkterna var i princip oförändrade för helåret om förvärvade enheter, Windhager samt valutaeffekter exkluderas (jämförbara enheter). Koncernens onlineposition stärktes på de flesta av koncernens marknader och onlineintäkterna ökade på helåret för jämförbara enheter med 12 procent och utgjorde 28 procent av koncernens rörelseintäkter. Avvecklingen av Windhager löper enligt plan och kostnaderna beräknas bli lägre än vad som kommunicerades i tredje kvartalet. Total avvecklingskostnad för Windhager belastar fjärde kvartalet och uppgår till 1 240 MSEK. Inga ytterligare kostnader bedöms tillkomma.

Strategi och kapitalstruktur

Eniros strategi är koncentrerad till att stärka positionerna och lönsamheten på befintliga marknader både inom off- och onlinesegmenten – genom organisk tillväxt men även genom kompletterande förvärv. De starka marknadspositionerna och kassaflödena ger utrymme för en ökad kapitalöverföring till bolagets aktieägare. Beslut har därför fattats om förändrad utdelningspolicy vilket innebär att utdelningen bör uppgå till 50 procent av nettoresultatet (tidigare 30 procent av nettoresultatet). För 2002 föreslår dock styrelsen en fördubblad utdelning om 1,40 SEK per aktie, vilket motsvarar 52 procent av nettoresultatet exkl avvecklingskostnader för Windhager. Därtill föreslår styrelsen ett inlösenprogram om cirka 700 MSEK.

Sammandrag av koncernens resultaträkning

MSEK	3 mån			12 mån		
	2002 okt-dec	2002 ¹ okt-dec	2001 okt-dec	2002 jan-dec	2002 ¹ jan-dec	2001 jan-dec
Rörelseintäkter	1 931	1 931	1 897	4 737	4 737	4 519
Rörelseresultat före avskr (EBITDA)	346	646	641	940	1 240	1 150
Resultat före skatter och minoritet	-603	521	533	-409	715	692
Vinst per aktie, SEK	-4,93	2,11	2,20	-4,34	2,70	2,80
Cash Earnings per aktie, SEK	0,39	2,75	2,79	2,86	5,22	5,12

¹ Exkl avvecklingskostnader för Windhager totalt 1 240 MSEK (EBITDA 300 MSEK, nedskrivning av goodwill 824 MSEK, nedskrivning av uppskjuten skattefordran 116 MSEK).

Koncernens intäkter och resultat

Intäkterna under fjärde kvartalet ökade till 1 931 MSEK (1 897) och för helåret med 5 procent till 4 737 MSEK (4 519). Exkluderas förvärvade enheter, Windhager (såväl avvecklingskostnader som den operativa verksamheten) samt valutaeffekter (jämförbara enheter) sjönk intäkterna med 1 procent under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år och för helåret var intäkterna oförändrade. Offlineintäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 1 568 MSEK (1 620) och för helåret till 3 415 MSEK (3 594). För jämförbara enheter var nedgången för kvartalet 2 procent och för helåret 4 procent. Onlineintäkterna för fjärde kvartalet ökade med 31 procent till 363 MSEK (277) och för helåret med 43 procent till 1 322 MSEK (925). Tillväxten i online för jämförbara enheter var knappt 3 procent för kvartalet och för helåret 12 procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 346 MSEK (641) för fjärde kvartalet och för helåret till 940 MSEK (1 150). För jämförbara enheter var nedgången i EBITDA, 3 procent för kvartalet och för helåret en ökning om 14 procent.

Sverige

Den totala, för Eniro relevanta, reklammarknaden (traditionell media, katalog och online) i Sverige uppskattas till 18,6 miljarder SEK (2002: Preliminära siffror från IRM, 2001:19,2), varav Eniro har en marknadsandel om 13 procent. Eniros andel av onlinereklammarknaden uppgår till 53 procent och för tryckta kataloger till 72 procent.

Intäkterna i Sverige för fjärde kvartalet uppgick till 1 080 MSEK (1 093). Offlineintäkterna minskade med knappt 2 procent medan onlineintäkterna ökade med 2 procent. För helåret uppgick intäkterna till 2 446 MSEK (2 409), onlineintäkterna ökade med 11 procent (där det förvärvade Scandinavia Online svarade för drygt hälften), vilket ligger i linje med den nuvarande årstakten.

Avmattningen av annonsförsäljningen har bidragit till en svag intäktsutveckling. Volymbortfall inom offline har inte fullt ut kunnat kompenseras med nya produktbjudanden. Kundbasen har under året minskat till 166 000 företag (185 000). Trots volymbortfall ökade Eniro sin marknadsandel.

EBITDA för fjärde kvartalet uppgick till 593 MSEK (581) och EBITDA-marginalen ökade med 2 procentenheter till 55 procent (53). För helåret ökade EBITDA med 11 procent till 1 176 MSEK (1 059) och EBITDA-marginalen med 4 procentenheter till 48 procent (44). Fortsatta kostnadseffektiviseringar inom såväl sälj- som produktionssidan har bidragit till resultatförstärkningen.

Norden (exkl Sverige)

Eniro är marknadsledande i Finland inom vägledande media. Inom offline har Eniro i Finland en marknadsandel om 37 procent och bland annat de ledande katalogerna i Helsingfors och Tammerfors. Inom onlinereklam är marknadsandelen 34 procent. I Norge bedrivs enbart online-verksamhet med 14 procents marknadsandel. I Danmark är Eniro marknadsledande inom lokala kataloger och har en utmanarposition i Köpenhamn. Marknadsandelen för kataloger är 20 procent och för onlinereklam 16 procent.

I det fjärde kvartalet ökade intäkterna i Norden med 29 procent till 360 MSEK (279) och för helåret med 73 procent till 1 130 MSEK (651). Tillväxten var hänförlig till förvärvade enheter. Från och med den 31 december 2001 ingår Direktia i Finland samt Scandinavia Online i Danmark, Norge och Finland.

EBITDA för fjärde kvartalet ökade till 82 MSEK (79) och för helåret med 114 MSEK till 176 MSEK (62). EBITDA-marginalen för helåret ökade från 10 procent till 16 procent. Framgångsrik integration av förvärvade enheter har bidragit till förstärkt marginal.

Centraleuropa

Eniro är marknadsledande inom vägledande media i Polen. Eniro Polens andel av onlinereklammarknaden uppgår till 26 procent och till 48 procent av katalogmarknaden. Genom WLW är Eniro marknadsledande inom B2B-söktjänster (Business to business) på Internet med en betydande andel av internetannonsmarknaden i Tyskland samt med verksamhet i ytterligare 11 länder, däribland Schweiz och Österrike. Eniros andel av internetreklammarknaden i Tyskland uppgår till 13 procent.

Centraleuropa inklusive Windhager

Rörelseintäkterna för fjärde kvartalet minskade med 8 procent till 353 MSEK (386) och för helåret med 26 procent till 869 MSEK (1 171). EBITDA för kvartalet var -327 MSEK (-39) och för helåret -359 MSEK (72).

Windhager

Förvärvet av Windhager skedde under hösten 2000 och avvek väsentligt i karaktären från övriga av Eniro genomförda förvärv. Förvärvet innebar att på kort tid förändra såväl användarbeteendet som annonsörernas inställning. Den tidigare positionen som officiell licenstagare till DeTeMedien, med produkten *Gelbe Seiten*, skulle ersättas av en helt ny position som oberoende utmanare med etablering av nya produkter och varumärken. Bolaget drevs med betydande förluster. Efter omfattande utvärderingar av möjliga åtgärder fattades beslut om avveckling av verksamheten. I samband med delårsrapporten för tredje kvartalet 2002, bedömdes att kostnaderna för en avveckling av verksamheten skulle uppgå till totalt

1 300 MSEK. Avvecklingen löper enligt plan och kostnaderna beräknas bli lägre än vad som kommunicerades i tredje kvartalet. Total avvecklingskostnad för Windhager belastade fjärde kvartalet och uppgick till 1 240 MSEK. Inga ytterligare kostnader bedöms tillkomma. Nedskrivning av goodwill utgjorde 824 MSEK, nedskrivning av en uppskjuten skattefordran 116 MSEK, resterande 300 MSEK belastade EBITDA och avser avsättning för kostnader i samband med avvecklingen. Dessa kostnader kommer att påverka kassaflödet primärt under första halvåret 2003 och avser t ex leverantörsavtal och personal. Avvecklingen beräknas vara helt slutförd under andra halvåret 2003.

Windhager redovisade för helåret rörelseintäkter på 112 MSEK (374) och EBITDA på -200 MSEK (-49), exklusive avvecklingskostnader.

Det anspråk om kompensation om 75 MEUR (cirka 680 MSEK) som Windhager riktat mot DeTeMedien GmbH kvarstår. Eniro har vunnit i första instans beträffande rätten till kompensation. Domen är över överklagad. Slutlig dom i ärendet i sin helhet förväntas under 2004.

Centraleuropa exklusive Windhager

Rörelseintäkterna för region Centraleuropa exklusive Windhager minskade för fjärde kvartalet med 8 procent till 313 MSEK (339) och för helåret med 5 procent till 757 MSEK (797). Nedgången såväl under fjärde kvartalet som för helåret är hänförlig till Polen. Den sämre intäktsutvecklingen i Polen är dels en effekt av en svagare valuta, för helåret cirka 2 procentenheter av nedgången på 5 procent för regionen, dels av den svaga polska ekonomin. Trots sämre marknadsförutsättningar har det polska bolaget stärkt sin ställning och ökat såväl kundbasen som marknadsandelarna.

WLW har trots en svag konjunktur i Tyskland uppvisat stabila intäkter. Andelen online intäkter har, i linje med strategin, ökat under 2002 från 2/3 till cirka 80 procent. Framförallt har försäljningen av CD-ROM minskat och kompenserats med onlineförsäljning.

EBITDA för fjärde kvartalet minskade till 17 MSEK (20) och för helåret ökade EBITDA med 16 procent till 141 MSEK (121). Såväl WLW som Polen stärkte sina marginaler.

Östeuropa

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

Östeuropa redovisade intäkter om 114 MSEK (114) för fjärde kvartalet och för helåret en ökning om 2 procent till 194 MSEK (190). I lokal valuta ökade intäkterna för helåret med 5 procent.

EBITDA uppgår för fjärde kvartalet till 26 MSEK (19) och för helåret till -8 MSEK (-9).

Tillväxten har varit fortsatt stark i Moskvaregionen medan efterfrågan i de Baltiska staterna varit lägre och konkurrensen hårdare.

Övrigt

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

Rörelseintäkterna i Övrigt uppgår för fjärde kvartalet till 24 MSEK (25) och för helåret till 98 MSEK (98). Intäkterna hänför sig till ett licens- och underhållsavtal med ett dotterbolag till KPN, vilket upphörde i och med utgången av 2002.

För kvartalet uppgick EBITDA för Övrigt till -28 MSEK (1) och för helåret till -45 MSEK (-34). De högre kostnaderna är främst hänförliga till koncerngemensamma projekt.

Koncernens kassaflöde

Det senaste kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 274 MSEK (128). För helåret 2002 redovisas 490 MSEK (738) från den löpande verksamheten, där fyllnadsinbetalningar av svensk skatt om drygt 220 MSEK under årets första kvartal utgör den viktigaste förklaringen till årets försämring. Eniros totala kassaflöde för fjärde kvartalet blev 60 MSEK (439) och för helåret -302 MSEK (208). Förvärvet av katalogverksamhet i Tammerfors, Finland slutfördes under fjärde kvartalet och påverkade kassaflödet med drygt 200 MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens räntebärande nettoskuld uppgick vid årets utgång till 1 828 MSEK och har reducerats med 132 MSEK sedan föregående årsskifte. Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 51 procent, vilket kan jämföras med 54 procent vid utgången av föregående år. Skuldsättningsgraden har under året ökat något till 0,49 gånger (0,39). Den räntebärande nettoskulden i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar, uppgick till 1,9 gånger (1,7). Avkastning på det egna kapitalet för helåret var -17 procent, motsvarande för 2001 var 13 procent. Den försämrade avkastningen är främst en följd av kostnader förenade med avvecklingen av Windhager. Korrigeras periodens resultat med avvecklingskostnader uppnås en avkastning på eget kapital om 10 procent.

Skatter

Totala skattekostnaden för helåret uppgick till 355 MSEK (242). De högre kostnaderna är med 116 MSEK hänförliga till nedskrivning av uppskjuten skattefordran i Tyskland som en följd av avvecklingen av Windhager. Exklusive effekten av avvecklingen av Windhager motsvarar skattekostnaden i koncernen cirka 33 procent av resultat före skatt.

Strategi, kapitalstruktur och utdelning

Eniros strategi är koncentrerad till att stärka positionerna och lönsamheten på befintliga marknader både inom off- och onlinesegmenten - genom organisk tillväxt men även genom kompletterande förvärv.

De starka marknadspositionerna och kassaflödena ger utrymme för en ökad kapitalöverföring till bolagets aktieägare. Beslut har därför fattats om förändrad utdelningspolicy vilket innebär att utdelningen bör uppgå till 50 procent av nettoresultatet (tidigare 30 procent av nettoresultatet). För 2002 föreslår dock styrelsen en fördubbling av utdelningen om 1,40 SEK per aktie, vilket motsvara 52 procent av nettoresultatet exkl avvecklingskostnader för Windhager. Därtill föreslår styrelsen ett inlösenprogram om cirka 700 MSEK.

Resultat per aktie

Cash Earnings per aktie (beräknad som periodens resultat med återläggning av periodens avskrivningar samt nedskrivning av goodwill) uppgick för det senaste kvartalet till 0,39 SEK (2,79) och för helåret till 2,86 SEK (5,12). Vinst per aktie var för kvartalet - 4,93 SEK (2,20) och för helåret - 4,34 SEK (2,80). Exkluderas effekten av avvecklingen av Windhager uppgår Cash Earnings per aktie för helåret till 5,22 SEK och vinst per aktie för helåret till 2,70 SEK.

Förvärv och försäljningar

Från och med den 31 december 2001 konsolideras Direktia samt Scandinavia Online. Under fjärde kvartalet 2002 genomfördes förvärv av en katalog-verksamhet i Tammerfors, Finland. Förvärvet ger inga resultateffekter under 2002. För första kvartalet 2003 beräknas förvärvet tillföra Eniro intäkter om 45 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar om 27 MSEK. Samtliga kostnader förenade med avvecklingen av Windhager, Tyskland belastar fjärde kvartalet 2002.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda uppgick per den 31 december till 4 117 personer, en reduktion med 34 personer under året. Antalet anställda fördelar sig per region enligt nedanstående tabell:

Sverige	629 (754)
Norden	1034 (1010)
Centraleuropa	1280 ¹ (1271)
Östeuropa	1174 (1116)

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Från och med år 2002 har ett antal nya RR-rekommendationer införts, vilka har beaktats, men ej haft någon påverkan på redovisningen. I övrigt har samma redovisningsprinciper använts som i Årsredovisningen för 2001.

Marknadsutblick

Vägledande media påverkas av försämringar i det ekonomiska klimatet – om än inte lika kraftigt som andra media. Orderingång på offline får genomslag i rörelseintäkterna med relativt stor tidsförskjutning. Under 2002 har i stort sett samtliga av koncernens marknader präglats av en försvagad ekonomi och fallande annonsmarknader, i synnerhet Tyskland och Polen. Fortsatt osäkerhet råder avseende konjunktur-utvecklingen på Eniros viktigaste marknader under 2003, inklusive den svenska marknaden vilken svarar för drygt 50 procent av intäkterna.

Övrig information

Styrelsens ordförande Björn Svedberg har avböjt omval vid årets bolagsstämma. Till ny ordförande har föreslagits styrelseledamoten Lars Berg. Ordförandenomineringen har skett i den nomineringsgrupp som har tillsatts i enlighet med vad som meddelades på bolagsstämman 2002.

Bolagsstämma kommer att hållas i Stockholm den 31 mars 2003. Årsredovisningen för 2002 beräknas finnas tillgänglig i mitten av mars.

Stockholm den 17 februari 2003

Lars Guldstrand VD och koncernchef

För information, kontakta:

Lars Guldstrand, VD och koncernchef
Tel 08-634 70 01, 070-528 81 81

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

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

¹ Varav 222 personer (358) i Windhager

Finansiell information under 2003

Årsredovisning 2002	mars 2003
Ordinarie Bolagsstämma	31 mars 2003
Delårsrapport	
januari-mars 2003	25 april 2003
januari-juni 2003	17 juli 2003
januari-september 2003	28 oktober 2003

Eniro är en av Europas ledande aktörer inom området vägledande media – såväl offline i form av tryckta kataloger och CD-ROM, som online, till exempel via fast och mobilt Internet och nummerupplysning. Den övergripande affärsidén är att underlätta handel genom att sammanföra köpare och säljare. Detta sker genom att tillhandahålla vägledande media närhelst det finns ett köpbehov. Tjänsterna riktar sig till både enskilda användare eller individer, "business-to-individual" (B2I) och till "business-to business"-segmentet (B2B). Eniro driver verksamheter i 19 länder² och under 2002 publicerades cirka 700 titlar med en sammanlagd upplaga av cirka 28 miljoner exemplar. Även när det gäller Internet har koncernen utvecklat starka användarpositioner på de marknader där koncernen är verksam. I Norden äger Eniro de ledande lokala söktjänsterna på Internet och är klart marknadsledande när det gäller vägledande tjänster. Sammanlagt har användningen i Eniros totala nätverk på Internet ökat till att överstiga 600 miljoner sökningar per månad. Eniro-aktien (ENRO) är noterad på Stockholmsbörsen sedan oktober 2000.

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

Koncernens resultaträkning

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2002 okt-dec	2001 okt-dec	2002 jan-dec	2001 jan-dec
Rörelseintäkter:				
Brutto rörelseintäkter	1 998	1 924	4 886	4 636
Reklamskatt	(67)	(27)	(149)	(117)
Rörelseintäkter	1 931	1 897	4 737	4 519
Kostnader:				
Produktionskostnader	(507)	(524)	(1 424)	(1 282)
Försäljningskostnader	(543)	(560)	(1 283)	(1 361)
Marknadsföringskostnader	(89)	(75)	(272)	(275)
Administrationskostnader	(120)	(116)	(503)	(499)
Produktutvecklingskostnader	(26)	(18)	(98)	(60)
Jämförelsestörande poster	(300)		(300)	-
Övriga intäkter/kostnader	(26)	16	(15)	23
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar *)	320	620	842	1 065
Avskrivningar goodwill	(87)	(79)	(345)	(290)
Nedskrivningar goodwill	(824)	-	(824)	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	(591)	541	(327)	775
Finansiella intäkter	21	30	39	92
Finansiella kostnader	(33)	(38)	(121)	(175)
Resultat före skatter och minoritetsandelar	(603)	533	(409)	692
Skatt	(266)	(155)	(355)	(242)
Minoritetsintresse		(4)		3
PERIODENS RESULTAT	(869)	374	(764)	453
* Avskrivningar ingår med totalt	26	21	98	85

Intäkter och rörelseresultat före avskrivningar per region

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2002 okt-dec	2001 okt-dec	2002 jan-dec	2001 jan-dec
Rörelseintäkter totalt	1 931	1 897	4 737	4 519
Offline-intäkter	1 568	1 620	3 415	3 594
Online-intäkter	363	277	1 322	925
Sverige	1 080	1 093	2 446	2 409
Offline-intäkter	893	910	1 897	1 916
Online-intäkter	187	183	549	493
Norden exkl Sverige	360	279	1 130	651
Offline-intäkter	258	253	775	568
Online-intäkter	102	26	355	83
Centraleuropa *	353	386	869	1 171
Offline-intäkter	301	336	509	871
Online-intäkter	52	50	360	300
Östeuropa	114	114	194	190
Offline-intäkter	92	96	136	141
Online-intäkter	22	18	58	49
Övrigt	24	25	98	98
Offline-intäkter	24	25	98	98
* Windhager	40	47	112	374
Centraleuropa exklusive Windhager	313	339	757	797
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) totalt	346	641	940	1 150
Marginal, %	18	34	20	25
Sverige	593	581	1 176	1 059
Marginal, %	55	53	48	44
Norden exkl Sverige	82	79	176	62
Marginal, %	23	28	16	10
Centraleuropa *	(327)	(39)	(359)	72
Marginal, %	(93)	(10)	(41)	6
Östeuropa	26	19	(8)	(9)
Marginal, %	23	17	(4)	(5)
Övrigt	(28)	1	(45)	(34)
* Windhager	(344)	(59)	(500)	(49)
Centraleuropa exklusive Windhager	17	20	141	121

Koncernens balansräkning

MSEK	2002 dec 31	2002 sep 30	2002 jun 30	2002 mar 31	2001 dec 31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	4 657	5 484	5 583	5 787	6 141
Övriga immateriella anläggningstillgångar	27	32	33	34	48
Materiella anläggningstillgångar	293	303	299	316	333
Långfristiga värdepapper	7	8	7		
Uppskjuten skattefordran	179	350	287	280	295
Räntebärande anläggningstillgångar	2	2	4	9	10
Summa anläggningstillgångar	5 165	6 179	6 213	6 426	6 827
Omsättningstillgångar					
Lager	10	20	22	25	23
Pågående arbete	215	245	242	352	179
Kundfordringar	1 281	531	844	731	1 360
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	155	190	280	205	176
Skattefordringar	115	14	104	44	14
Övriga icke räntebärande omsättningstillgångar	84	67	27	38	82
Summa icke räntebärande omsättningstillgångar	1 860	1 067	1 519	1 395	1 834
Övriga räntebärande fordringar	2	2	2	2	2
Kortfristiga placeringar	4	5	2	4	4
Kassa och bank	289	228	246	210	585
Summa räntebärande omsättningstillgångar	295	235	250	216	591
Summa omsättningstillgångar	2 155	1 302	1 769	1 611	2 425
SUMMA TILLGÅNGAR	7 320	7 481	7 982	8 037	9 252

Eget kapital och skulder

Eget kapital					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital	176	176	176	176	176
Bundna reserver	3 076	3 023	3 023	3 023	3 023
Fritt eget kapital					
Fria reserver	1 225	1 347	1 331	1 570	1 325
Periodens resultat	(764)	94	164	23	453
Summa eget kapital	3 713	4 640	4 694	4 792	4 977
Minoritetsintresse					
Avsättningar					
Avsatt för pensioner, räntebärande	91	90	88	88	85
Övriga avsättningar	590	251	228	301	311
Summa avsättningar	681	341	316	389	396
Räntebärande långfristiga skulder	1 696	1 937	1 912	1 947	2 343
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	276	192	250	292	407
Skatteskulder	2		141	38	286
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	290	212	419	306	375
Övriga icke räntebärande skulder	324	120	148	135	335
Summa icke räntebärande skulder	892	524	958	771	1 403
Övriga räntebärande skulder	338	39	102	138	133
Summa räntebärande skulder	338	39	102	138	133
Summa kortfristiga skulder	1 230	563	1 060	909	1 536
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 320	7 481	7 982	8 037	9 252

Eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Tillskjutet eget kapital	Balanserade vinstmedel	Valutakursdifferens	Totalt eget kapital
Ingående balans vid periodens början	176	3 776	687	338	4 977
Utdelning			(123)		(123)
Periodens valutakursdifferens				(377)	(377)
Periodens resultat			(764)		(764)
Utgående balans vid periodens slut	176	3 776	(200)	(39)	3 713

Intäkter och rörelseresultat före avskrivningar per kvartal

	2002 Kv. 4	2002 Kv.3	2002 Kv. 2	2002 Kv. 1	2001 Kv. 4	2001 Kv. 3
Rörelseintäkter						
Totalt	1 931	618	1 312	876	1 897	619
Sverige	1 080	266	727	373	1 093	238
Norden exkl Sverige	360	203	434	133	279	145
Centraleuropa *	353	96	88	332	386	185
Östeuropa	114	28	39	13	114	27
Övrigt	24	25	24	25	25	24
* Windhager	40	18	42	12	47	99
Centraleuropa exklusive Windhager	313	78	46	320	339	86
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)						
Totalt	346	53	326	215	641	(32)
Sverige	593	104	335	144	581	43
Norden exkl Sverige	82	17	103	(26)	79	(10)
Centraleuropa *	(327)	(52)	(88)	108	(39)	(44)
Östeuropa	26	(10)	(10)	(14)	19	(5)
Övrigt	(28)	(6)	(14)	3	1	(16)
* Windhager	(344)	(43)	(54)	(59)	(59)	(25)
Centraleuropa exklusive Windhager	17	(9)	(34)	167	20	(19)

Finansiella nyckeltal - Resultaträkning

	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
MSEK	2002 okt-dec	2001 okt-dec	2002 jan-dec	2001 jan-dec
Resultaträkning				
Rörelseintäkter	1 931	1 897	4 737	4 519
Intäktsförändring, %	2	36	5	50
Online-intäkter	363	277	1322	925
Intäktsförändring Online, %	31	70	43	109
Online-intäkter andel, %	19	15	28	20
Rörelseresultat före avskrivningar	346	641	940	1 150
Rörelsemarginal - EBITDA, %	18	34	20	25
Rörelseresultat före avskr. exkl. avvecklingskostn. Windhager	646	641	1 240	1 150
Rörelsemarginal - EBITDA, exkl. avvecklingskostn. Windhager %	33	34	26	25
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	320	620	842	1 065
Rörelsemarginal - EBITA, %	17	33	18	24
Rörelseresultat före goodw.avskr. exkl. avveckl.kostn. Windhager	620	620	1 142	1 065
Rörelsemarginal - EBITA, exkl. avveckl.kostn. Windhager %	32	33	24	24
Periodens resultat	(869)	374	(764)	453
Periodens resultat exkl. avvecklingskostn. Windhager	371	374	476	453
Cash Earnings (Periodens resultat + avskrivningar + goodwill nedskr.)	68	474	503	828
Cash Earnings, förändring %	(86)	21	(39)	29
Cash Earnings exkl. avvecklingskostn. Windhager	484	474	919	828
Cash Earnings, exkl. avvecklingskostn. Windhager, förändring %	2	21	11	29
Övriga nyckeltal				
Räntetäckningsgrad EBITDA, ggr			8,1	7,1
Räntetäckningsgrad EBITDA exkl. avvecklingskostn. Windhager, ggr			10,6	7,1
Medelantalet heltidsanställda			4 168	3 606
Antalet heltidsanställda vid periodens slut			4 117	4 151

Data per aktie (SEK) - Resultaträkning

Rörelseintäkter per aktie	10,96	11,16	26,89	27,95
Cash earnings per aktie	0,39	2,79	2,86	5,12
Cash Earnings per aktie, förändring %	(86)	7	(44)	20
Cash earnings per aktie exkl. avvecklingskostn. Windhager	2,75	2,79	5,22	5,12
Cash Earnings per aktie exkl. avveckl.kostn. Windhager, förändr. %	(1)	7	2	20
Vinst per aktie	(4,93)	2,20	(4,34)	2,80
Vinst per aktie exkl. avvecklingskostn. Windhager	2,11	2,20	2,70	2,80
Genomsnittligt antal aktier för perioden ('000)	176 181	170 052	176 181	161 665

Finansiella nyckeltal - Balansräkning

MSEK	2002 dec 31	2002 sep 30	2002 jun 30	2002 mar 31	2001 dec 31
Nettoskuld, räntebärande; periodens slut	1 828	1 829	1 848	1 948	1 960
Eget kapital, genomsnitt 12 månader	4 618	4 660	4 429	4 051	3 464
Avkastning på eget kapital, %	(17)	10	10	10	13
Avkastning på eget kapital exkl. avvecklingskostn. Windhager %	10	10	10	10	13
Övriga nyckeltal					
Skuldsättningsgrad, ggr.	0,49	0,39	0,39	0,41	0,39
Soliditet, %	51	62	59	60	54
Nettoskuld ränteb./EBITDA 12 månader, ggr.	1,9	1,5	1,6	1,7	1,7
Nettoskuld ränteb./EBITDA exkl. avveckl.kostn. Windhager, ggr.	1,5	1,5	1,6	1,7	1,7

Data per aktie - Balansräkning

Eget kapital per aktie	21,07	26,34	26,64	27,20	28,25
Börskurs vid periodens slut	55,00	43,00	70,50	84,00	75,00
Antal utestående aktier vid periodens slut ('000)	176 181	176 181	176 181	176 181	176 181

Därutöver föreligger teckningsoptioner om 704 700 aktier

Kassaflödesanalys

MSEK	----- 3 månader -----		----- 12 månader -----	
	2002 okt-dec	2001 okt-dec	2002 jan-dec	2001 jan-dec
Rörelseresultat efter avskrivningar	(591)	541	(327)	775
Avskrivningar	937	101	1 267	376
Ej likvidpåverkande poster	233	(48)	192	35
Betalda räntor	(18)	(15)	(72)	(92)
Betalda skatter	20	(28)	(435)	(225)
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	581	551	625	869
Förändring av rörelsekapitalet	(307)	(423)	(135)	(131)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	274	128	490	738
Förvärv av dotterbolag	(279)	(178)	(279)	(1 208)
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	(26)	(149)	(77)	(208)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(305)	(327)	(356)	(1 416)
Förändring av lån	91	638	(313)	987
Utdelning			(123)	(101)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	91	638	(436)	886
Periodens kassaflöde	60	439	(302)	208
Räntebärande omsättningstillgångar vid periodens början	235	164	591	361
Periodens kassaflöde	60	439	(302)	208
Kursdifferens i räntebärande omsättningstillgångar		(12)	6	22
Summa räntebärande omsättningstillgångar vid periodens slut	295	591	295	591

Effekter av avveckling av verksamheten i Windhager

Balansräkning

MSEK	Dec. 31 2002			Dec. 31 2001		
	Koncernen inkl Windhager	Kvarvarande verksamheter	Windhager	Koncernen inkl Windhager	Kvarvarande verksamheter	Windhager
Tillgångar						
Anläggningstillgångar						
Goodwill	4 657	4 657		6 141	5 322	819
Övriga immateriella anläggningstillgångar	27	20	7	48	38	10
Materiella anläggningstillgångar	293	203	90	333	225	108
Långfristiga värdepapper	7	7				
Uppskjuten skattefordran	179	179		295	172	123
Räntebärande anläggningstillgångar	2	2		10	9	1
Summa anläggningstillgångar	5 165	5 068	97	6 827	5 766	1 061
Omsättningstillgångar						
Lager	10	10		23	23	
Pågående arbete	215	210	5	179	162	17
Kundfordringar	1 281	1 237	44	1 360	1 303	57
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	155	153	2	176	175	1
Skattefordringar	115	115		14	14	
Övriga icke räntebärande omsättningstillgångar	84	82	2	82	78	4
Summa icke räntebärande omsättningstillgångar	1 860	1 807	53	1 834	1 755	79
Övriga räntebärande fordringar	2	2		2	2	
Kortfristiga placeringar	4	4		4	4	
Kassa och bank	289	289		585	572	13
Summa räntebärande omsättningstillgångar	295	295		591	578	13
Summa omsättningstillgångar	2 155	2 102	53	2 425	2 333	92
SUMMA TILLGÅNGAR	7 320	7 170	150	9 252	8 099	1 153

Skulder

Avsättningar						
Avsatt för pensioner, räntebärande	91	84	7	85	78	7
Övriga avsättningar	590	257	333	311	228	83
Summa avsättningar	681	341	340	396	306	90
Räntebärande långfristiga skulder	1 696	1 696		2 343	2 343	
Kortfristiga skulder						
Leverantörsskulder	276	221	55	407	342	65
Skatteskulder	2	2		286	286	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	290	290		375	371	4
Övriga icke räntebärande skulder	324	318	6	335	327	8
Summa icke räntebärande skulder	892	831	61	1 403	1 326	77
Övriga räntebärande skulder	338	315	23	133	32	101
Summa räntebärande skulder	338	315	23	133	32	101
Summa kortfristiga skulder	1 230	1 146	84	1 536	1 358	178
SUMMA SKULDER	3 607	3 183	424	4 275	4 007	268
NETTO AV TILLGÅNGAR OCH SKULDER	3 713	3 987	(274)	4 977	4 092	885

Resultaträkning och kassaflödesanal

MSEK	2002			2001		
	Koncernen inkl Windhager	Kvarvarande verksamheter	Windhager	Koncernen inkl Windhager	Kvarvarande verksamheter	Windhager
Rörelseintäkter:						
Brutto rörelseintäkter	4 886	4 774	112	4 636	4 262	374
Reklamskatt	(149)	(149)		(117)	(117)	
Rörelseintäkter	4 737	4 625	112	4 519	4 145	374
Produktionskostnader	(1 424)	(1 283)	(141)	(1 282)	(1 068)	(214)
Försäljningskostnader	(1 283)	(1 168)	(115)	(1 361)	(1 211)	(150)
Marknadsföringskostnader	(272)	(259)	(13)	(275)	(261)	(14)
Administrationskostnader	(503)	(456)	(47)	(499)	(447)	(52)
Produktutvecklingskostnader	(98)	(87)	(11)	(60)	(51)	(9)
Jämförelsestörande poster	(300)		(300)	-	-	-
Övriga intäkter/kostnader	(15)	(8)	(7)	23	23	
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar *)	842	1 364	(522)	1 065	1 130	(65)
Avskrivningar goodwill	(345)	(303)	(42)	(290)	(248)	(42)
Nedskrivningar goodwill	(824)		(824)	-	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	(327)	1 061	(1 388)	775	882	(107)
Finansiella intäkter	39	39		92	84	8
Finansiella kostnader	(121)	(121)		(175)	(162)	(13)
Resultat före skatter och minoritetsandelar	(409)	979	(1 388)	692	804	(112)
Skatt	(355)	(239)	(116)	(242)	(363)	121
Minoritetsintresse				3	3	
PERIODENS RESULTAT	(764)	740	(1 504)	453	444	9
* Avskrivningar ingår med totalt	98	76	22	85	68	17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	490	710	(220)	738	977	(239)
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(356)	(277)	(79)	(1 416)	(640)	(776)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	(436)	(436)		886	886	
PERIODENS KASSAFLÖDE	(302)	(3)	(299)	208	1 223	(1 015)