



## Delårsrapport, januari-mars 2012

### Omsättningstillväxt och förbättrad lönsamhet

**Enea har uppvisat tillväxt samt förbättrad lönsamhet under de senaste kvartalen. Verksamheten renodlades i och med avyttringen av den nordiska konsultverksamheten i december 2011 och Enea gick därmed in i 2012 som ett fokuserat programvarubolag.**

- Nettoomsättningen ökade till 117,3 (113,6) MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 3,3 (-1,0) procent under första kvartalet.
- Övriga intäkter uppgick till 61,8 MSEK, vilka avser reavinst från avyttring av den nordiska konsultverksamheten.
- Rörelseresultatet för första kvartalet ökade till 15,6 (13,9) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,3 (12,2) procent. Inklusive reavinst ökade rörelseresultatet till 77,4 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,66 (0,65) SEK per aktie. Inklusive reavinst uppgick resultat per aktie till 4,31 SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,1 (5,4) MSEK. Det totala kassaflödet uppgick till -6,9 (-2,3) MSEK och till 110,8 MSEK inklusive reavinst.
- Årsstämman beslöt om att överföra 8,00 (5,00) SEK per aktie via ett automatiskt inlösenförfarande, vilket motsvarar en överföring uppgående till 136,9 (86,7) MSEK. Utbetalningsdag är den 16 maj 2012.

*Samtliga jämförelsesiffror avser kvarvarande verksamhet.*

	jan-mar, 2012 inkl. reavinst	jan-mar, 2012 exkl. reavinst	jan-mar 2011	helår 2011	helår 2010
Nettoomsättning, MSEK	117,3	117,3	113,6	446,7	446,6
Övriga intäkter	61,8				
Tillväxt, %	57,7	3,3	-1,0	0,0	-6,6
Tillväxt valutajusterad %	56,3	1,8	1,6		
Rörelseresultat, MSEK	77,4	15,6	13,9	2,2	37,3
Rörelsemarginal, %	43,2	13,3	12,2	0,5	8,4
Resultat före skatt, MSEK	78,0	16,2	16,0	6,0	37,0
Resultat efter skatt, MSEK	72,9	11,1	11,3	-1,0	23,4
Resultat per aktie, SEK	4,31	0,66	0,65	-0,06	1,35
Kassaflöde (löpande verksamhet), MSEK	6,1	6,1	5,4	77,2	76,1

## 2012 – FOKUS PÅ LÖNSAM TILLVÄXT

*“Vår ambition under de kommande fem åren är att skapa ett globalt programvarubolag med betydligt högre omsättning, hög lönsamhet, goda kassaflöden och med en stor andel återkommande intäkter.”*

Anders Lidbeck,  
VD & Koncernchef

## VD har ordet

Första kvartalet var ett bra kvartal för Enea. Vi växte med 3,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Dessutom ökade rörelsemarginalen från 12,2 procent till 13,3 procent.

Den kraftfulla ökningen av antal mobila enheter som kommunicerar leder till ökad datatrafik som ställer krav på investeringar i infrastrukturen. Vår största kund, Ericsson, förutspår 50 miljarder uppkopplade enheter år 2020. Cisco Systems Inc. tror att det ökande antalet uppkopplade enheter kommer att leda till att datatrafiken artonfaldigas under de närmsta fyra åren. Vi arbetar med de bästa leverantörerna av telekom infrastruktur. De har redan idag byggt in Eneas operativsystem i merparten av infrastrukturen som hanterar 3G och 4G. Det är en fantastisk position som få företag kan uppvisa.

### Fokus på den globala programvaruverksamheten

I december 2011 tecknade vi avtal om försäljning av vår nordiska konsultverksamhet till Alten Group och dess svenska dotterbolag Xdin. När 2012 inleddes var således vi ett globalt programvarubolag med ny organisation och fokuserad strategi. Vi har behållit och fortsatt att investera i vår globala tjänsteorganisation med leveranskapacitet i USA, Rumänien och Kina. Den utvecklas väl och vi kan på detta sätt både hantera stora globala och begränsade lokala konsultuppdrag.

Under kvartalet fortsatte vi förbättra vårt produkt erbjudande. Enea Linux lanserades den 27 mars på Design West i USA. Linux i kombination med realtidsoperativsystem är idag i stor utsträckning standard när telekomutrustning för infrastruktur byggs och har därför blivit en förutsättning för oss att fortsätta ha en ledande ställning hos de stora telekomföretagen i världen. Eneas Linuxlösning är en kombination av programvara och tjänster som erbjuds som en kundpassad lösning. Den inkluderar telekomspecifika innovationer

såsom LWRT som adderar vissa realtidsegenskaper till Linux samt PAX som är en grafisk plattform för att förbättra prestandan i hårdvaran. Lanseringen fick ett mycket positivt mottagande från både kunder, partners och media.

### Utdelning

Vårt kassaflöde under 2011 var bra och förstärktes ytterligare av slutlikviden för försäljningen av den nordiska konsultverksamheten. Årsstämman beslutade att anta styrelsens förslag om en överföring till aktieägarna på 136,9 MSEK vilket motsvarar 8,00 SEK per aktie.

### Marknaden

Marknadstillväxten på lång sikt är god med ökande investeringar i näten. På kort sikt noterar vi att operatörerna är något försiktiga med sina investeringar samt att de upplever en viss prispress, vilket påverkar deras orderläggning till våra kunder. Å andra sidan får vi också rapporter om att utbyggnaden av 4G-näten går snabbare än tidigare beräknat. I USA har t.ex. de fyra största mobiloperatörerna nu annonserat att de kommer att ha 4G-nät i drift i slutet av 2013.

Eneas försäljning varierar med kundernas framgångar genom de royaltystömmar som baseras på kundernas försäljning. Tillväxten mellan kvartalen kommer därför att variera. Den långsiktiga utvecklingen för Enea pekar däremot uppåt. Vår ambition under de kommande fem åren är att skapa ett globalt programvarubolag med betydligt högre omsättning, hög lönsamhet, goda kassaflöden och med en stor andel återkommande intäkter.

Anders Lidbeck  
VD och Koncernchef

# Omsättning och resultat

## Segmentsinformation

För att ytterligare fokusera Eneas verksamhet på programvara och produktrelaterade tjänster avyttrades den svenska konsultverksamheten i december 2012. Med anledning av avyttringen övergick Enea från 1 januari till att redovisa den kvarvarande verksamheten som ett segment.

## Omsättning

Eneas nettoomsättning ökade under det första kvartalet till 117,3 (113,6) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 3,3 (-1,0) procent. Inklusivt reavinst från avyttringen av den nordiska konsultverksamheten ökade omsättningen till 179,2 MSEK. Valutajusterat ökade intäkterna med 1,8 procent, exklusive reavinst.

Försäljningen av licenser ökade jämfört med motsvarande kvartal föregående år, både försäljningen av köpta licenser (icke tidsbegränsad användning) och av hyrda licenser (tidsbegränsad användning). Royaltyintäkterna, som är beroende av kundernas försäljningsvolym, minskade under kvartalet. Support och underhållsintäkterna ökade något jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen av tjänster ökade väsentligt medan övriga intäkter minskade.

Omsättningen fördelade sig på ett flertal kundsegment där telekom infrastruktur utgjorde 69 procent, mobila enheter 6 procent, försvar 10 procent och övriga segment 15 procent. Jämfört med första kvartalet föregående år har omsättningen inom segmentet telekom infrastruktur ökat medan mobila enheter minskat. Omsättningen från telekom som helhet var dock i linje med föregående år. Försvarssegmentet minskade något medan omsättningsandelen från övriga segment ökade något jämfört med första kvartalet föregående år.

## Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 15,6 (13,9) MSEK under första kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,3 (12,2) procent. Inklusivt reavinsten för avyttringen av den svenska konsultverksamheten uppgick rörelseresultatet till 77,4 MSEK. Valutaeffekterna på koncernens resultat är marginella.

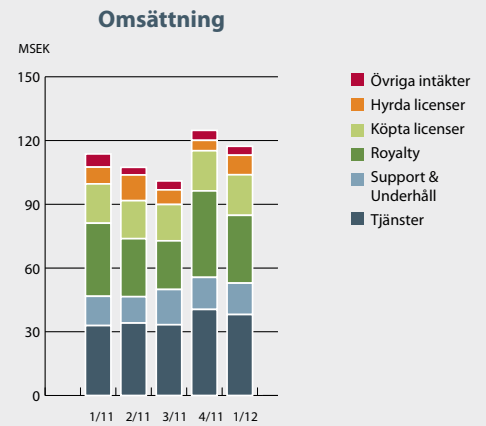
Bruttomarginalen ökade till 67,9 (66,8) procent exklusive reavinst. Kostnaderna för produktutveckling, administration samt sälj- och marknadsföring ligger i linje med motsvarande kvartal föregående år.

Finansnettot för första kvartalet uppgick till 0,6 (2,1) MSEK. Resultatet efter skatt ökade till 72,9 (15,1) MSEK vilket motsvarar 11,1 MSEK exklusive reavinst.

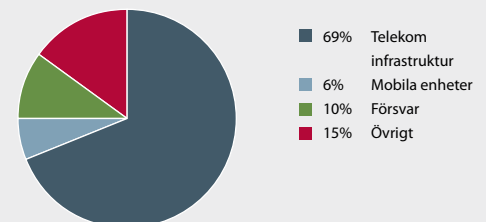
Resultat per aktie uppgick till 0,66 (0,65) SEK. Inklusivt reavinst uppgick resultat per aktie till 4,31 SEK. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultatet per aktie till 0,63 SEK. Avkastning på eget kapital för kvartalet minskade till -0,2 (10,1) procent.

## Utsikter för 2012

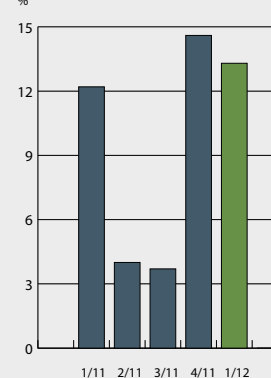
Enea har valt att inte lämna någon prognos för 2012.



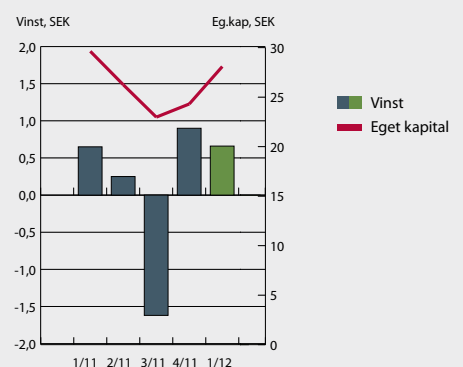
## Försäljning per kundsegment (jan-mar)



## Rörelsemarginal (exklusive nedskrivningar)



## Vinst och Eget kapital per aktie



## Försäljning per region

Enea har sammanlagt tio kontor i Europa, Nordamerika och Asien.

### Europa

Den europeiska verksamheten inkluderar kunder som Ericsson, NSN, Axis och Rohde & Schwarz. Försäljningen sker via kontor i Sverige, Tyskland, Frankrike och Rumänien.

Under första kvartalet har omsättningen från Europa minskat något samtidigt som lönsamheten förbättrats. Försäljningen mot nyckelkunder gick fortsatt bra. Rumänien som främst säljer tjänster redovisade tillväxt.

Under kvartalet tecknades avtal med ett globalt företag som tillverkar nätutrustning för 3G och 4G. Avtalet sträcker sig över tre år och har Eneas operativsystem OSE som huvudsaklig produkt.

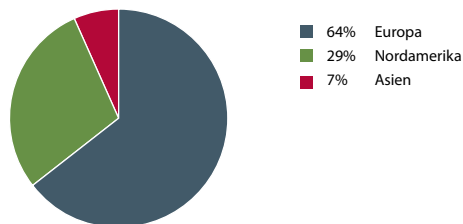
### Nordamerika

Den nordamerikanska verksamheten omfattar stora kunder som Motorola, Fujitsu, Boeing, Honeywell och Hospira. Två kontor i USA hanterar försäljning och konsultuppdrag.

Under första kvartalet minskade försäljning av programvara medan försäljningen av tjänster ökade kraftigt. Lönsamheten minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år som en följd av lägre programvaruförsäljning.

Kvartalets största licensaffär avsåg Enea Element och gjordes med en tillverkare av telekomutrustning. På tjänstesidan förnyades ett av Eneas största löpande tjänstekontrakt till och med december 2012.

### Försäljning per geografi (jan-mar)



För den amerikanska verksamheten utsågs en ny regionchef, Marcus Hjortsberg, med lång erfarenhet av försäljning och marknadsföring på Enea.

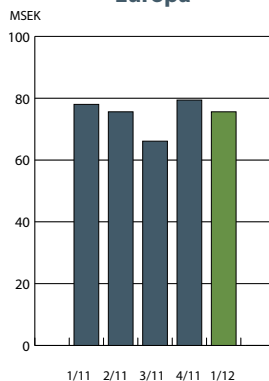
### Asien

Den asiatiska verksamheten omfattar stora kunder som Fujitsu, och Yamaha samt ett antal större serviceuppdrag för Ericsson och NSN. Egna kontor finns etablerade i Kina och Japan.

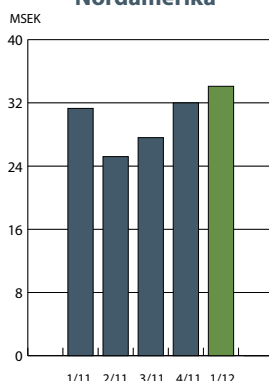
Under första kvartalet växte försäljningen i Kina och Japan. Sammantaget har både försäljningen och lönsamheten i Asien ökat.

Kvartalets största affär i Asien tecknades med en av regionens nyckelkunder som investerade i Eneas multicore-version av operativsystemet OSE.

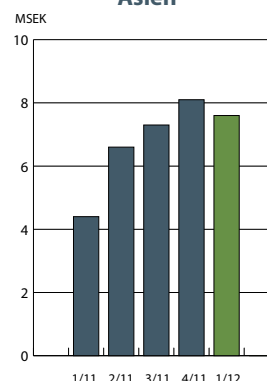
Omsättning Europa



Omsättning Nordamerika



Omsättning Asien



Samtliga siffror avser kvarvarande verksamhet.

Omsättning per region	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011	helår 2010
Europa	75,5	78,0	304,3	297,4
Nordamerika	34,1	31,3	116,1	124,4
Asien	7,6	4,4	26,3	24,9

## Försäljning per produkt

Eneas produkter och tjänster är indelade i fem större grupper: operativsystem som inkluderar OSE, Linux samt OSEck, middleware som inkluderar Element och Polyhedra, samt verktyg som inkluderar Optima. Samtlig tjänsteförsäljning redovisas i gruppen Tjänster.

### Operativsystem

Operativsystem är ett datorprogram som utgör länken mellan datorns maskinvara och de program som körs på datorn. Eneas operativsystem används i inbyggda system som t.ex utgör delkomponenter i telekomutrustning.

Operativsystem är den produktgrupp som utgör störst andel av Eneas försäljning med 51 procent av intäkterna. Under första kvartalet ökade försäljningen något jämfört med samma period föregående år.

Under kvartalet lanserades Enea Linux i en betaversion. En fullskalig version beräknas finnas tillgänglig under hösten. Läs mer om Enea Linux på sid 13.

### Middleware

Middleware körs i bakgrunden och ser bland annat till att systemet är avbrottsfritt, förutsägbart och skalbart. Försäljningen av middleware har minskat under en längre tid och minskade även under första kvartalet. Middleware stod för 7 procent av Eneas totala försäljning under kvartalet. Med nya molnbaserade lösningar samt med Eneas Linuxsatsning har dock Enea Element potential att åter bli en mer eftertraktad del av Eneas lösningar.

### Verktyg

Utvecklingsverktyg används för att utveckla programvaran som körs på Eneas operativsystem. Försäljningen var något lägre under första kvartalet jämfört med samma period föregående år.

### Tjänster

Den sammanlagda tjänsteförsäljningen har ökat under första kvartalet och utgjorde 33 procent av Eneas totala försäljning under kvartalet.

### Övrigt

Gruppen Övrigt ökade marginellt under första kvartalet och stod för 6 procent av den totala försäljningen.

## Eneas erbjudande

**Enea OSE, Enea Linux, Enea OSEck** - operativsystem

**Enea Element** – middlewareprogramvara

**Enea Optima** – utvecklingsverktyg för att utveckla programvara som körs på Eneas operativsystem

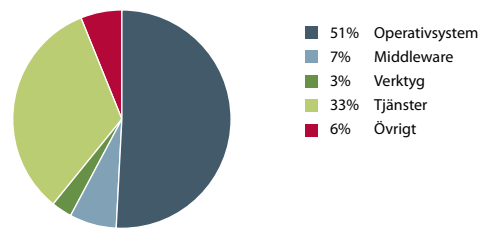
**Enea Polyhedra** – in-memorydatabas

**Enea Linx** – en programvara för att hantera kommunikationen mellan olika kärnor på hårdvaruchipen

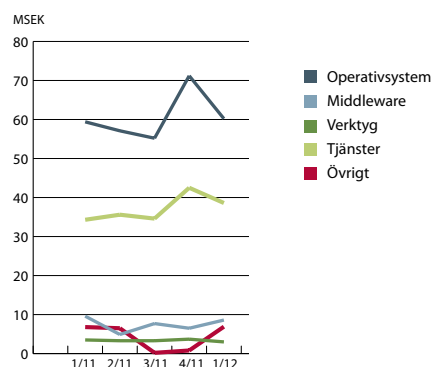
**Enea Netbricks** – kommunikationsprotokoll för telekom

**Tjänster** såsom projektåtaganden, förstudier, applikationsutveckling, test samt utbildning

### Försäljning per produktgrupp (jan-mar)



### Försäljning per produktgrupp



Samtliga siffror avser kvarvarande verksamhet.

Omsättning per produktgrupp	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011	helår 2010
Operativsystem	60,2	59,4	242,9	230,9
Middleware	8,6	9,6	28,7	34,5
Verktyg	3,0	3,5	13,8	14,5
Tjänster	38,6	34,3	147,0	144,5
Övrigt	6,9	6,8	14,3	22,2

## Kassaflöde och investeringar

### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,1 (5,4) MSEK för första kvartalet. Totala kassaflödet uppgick till -6,9 MSEK (-2,3) MSEK exklusive respektive till 110,8 MSEK inklusive reavinst. Den preliminära köpeskillingen för den avyttrade verksamheten uppgick till ca 140 MSEK. Vid slutregleringen, som baseras på 2011 års reviderade bokslut, korrigerades köpeskillingen till 148,5 MSEK. Likviden betalades i sin helhet under första kvartalet. 28 MSEK av köpeskillingen är bundet upp till 24 månader som säkerhet för eventuella garantiåtaganden och redovisas som långfristig finansiell tillgång.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid kvartalets utgång till 236,5 (172,2) MSEK. Därutöver har koncernen outnyttjade krediter om 100 MSEK. Enea har en fortsatt stark finansiell ställning med en soliditet på 82,4 (75,4) procent.

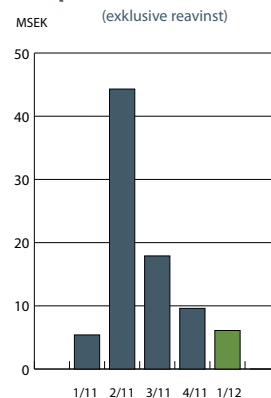
### Investeringar

Koncernens investeringar i kvartalet uppgick till 3,6 (7,7) MSEK. Under kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 2,1 (5,6) MSEK medan avskrivningarna uppgick till 3,0 (3,6) MSEK.

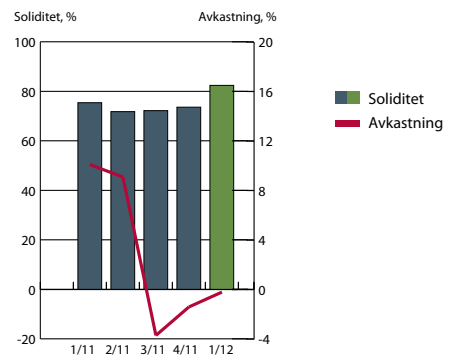
## Återköp av egna aktier

Under första kvartalet återköptes 209 000 egna aktier. Vid utgången av första kvartalet innehar Enea 757 734 egna aktier, motsvarande 4,3 procent av totalt antal aktier.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten<sup>1</sup>



### Soliditet och Avkastning på eget kapital<sup>1</sup>



<sup>1</sup> 2011 års siffror är inklusive avyttrad verksamhet.

## Trender inom trådlös kommunikation

### IP-baserad kommunikation

Allt mer kommunikation sker trådlöst. Cisco gör bedömningen att datatrafiken kommer att artonfaldigas de närmsta fyra åren. För att kunna hantera den ökade trafiken krävs det fler basstationer. Så mycket som 8,5 ggr fler basstationer från 2011 till 2015 enligt branschbedömare. Dessutom måste basstationerna bli bättre på att hantera stora mängder trafik. För att klara mer trafik behövs bättre hårdvara med s.k. multicoreteknik d.v.s. att varje processor innehåller mer än en processorkärna.

### Senaste hårdvaran är ett krav

För tillverkare av telekomutrustning har kraven på prestanda ökat i så hög grad att den senaste hårdvaran måste användas om produkten ska bli framgångsrik. Det ställer krav på att operativsystem och annan programvara kan flyttas mellan olika hårdvarumiljöer.

### Bästa lösning för varje tillfälle

Prestandakraven gör att telekomtillverkarna har allt större krav på att den teknik de väljer ska fungera optimalt. De bästa lösningarna inom respektive område används tillsammans.

### För Enea innebär det:

- att fler sålda basstationer ger möjlighet till ökad försäljning av operativsystem med tillhörande royaltyintäkter.
- att efterfrågan på multicorelösningar, där Enea är ledande, ökar.

### För Enea innebär det:

- ökad efterfrågan på kommersiella operativsystem som inte är knutna till en specifik hårdvara.
- ökad betydelse av goda relationer med hårdvarutillverkarna för att ständigt ha produktversioner som är anpassade till den senaste hårdvaran.

### För Enea innebär det:

- att stöd för flera operativsystem krävs. Enea måste erbjuda lösningar där de egentillverkade realtidsoperativsystemen fungerar sida vid sida med t.ex. Linux som baseras på öppen källkod.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under kvartalet uppgick till 12,7(13,8) MSEK och resultat före skatt uppgick till 0,2 (3,5) MSEK. Finansnettot i moderbolaget blev 0,1 (3,5) MSEK och likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 219,9 (123,1) MSEK. Moderbolagets investeringar uppgick till 0,2 (0,5) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 11 (15) personer vid kvartalets slut. Moderbolaget driver ingen egen verksamhet och dess risker är i huvudsak hänförliga till verksamheten i dotterbolagen.

## Övrigt

### Årsstämma 2012

Eneas årsstämma ägde rum på Kista Science Tower den 11 april.

Årsstämman fattade följande beslut:

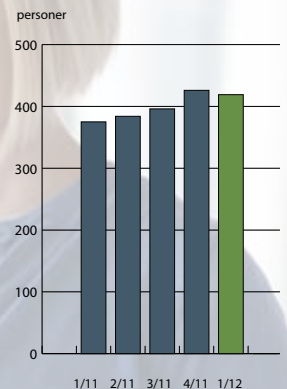
- Inlösenprogram motsvarande 8,00 SEK per aktie.
- Åsa Landén Ericsson, Mats Lindoff, Anders Skarin och Kjell Duveblad omvaldes och Torbjörn Nilsson och Robert Andersson nyvaldes till ledamöter i styrelsen. Anders Skarin valdes till styrelseordförande. Anders Lidbeck avböjde omval.
- Stämman antog styrelsens förslag avseende bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i Bolaget.
- Stämman antog styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier för aktie- eller rörelseförvärv intill tiden för årsstämman år 2013, i syfte att Bolaget ska kunna emittera aktier för förvärv av aktier eller rörelse. Antalet emitterade aktier får högst motsvara tio procent av antalet utestående aktier.
- Stämman beslutade att anta styrelsens förslag till aktiesparprogram till 132 anställda. Det maximala antalet aktier i Enea som omfattas av Programmet uppgår till cirka 667 000 aktier vilket motsvarar cirka 3,9 procent av antalet utestående aktier och röster.

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen både för koncernen och för moderbolaget, om ej annat anges nedan.

IASB har publicerat ett antal mindre ändringar och förbättringar till standarder som gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2012.

Antal medarbetare



## Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 419 (617) personer jämfört med 652 personer per den 31 december 2011, varav 426 i den jämförbara, kvarvarande verksamheten. Under andra kvartalet kommer Enea att rekrytera personal, framför allt till utvecklingsavdelningen.

De införda ändringarna har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Beroendet av Ericsson, ST-Ericsson och NSN är fortsatt stort. Dessa kunder svarade för mer än hälften av koncernens intäkter under det senaste året. Då inga betydande förändringar har skett under kvartalet avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till redogörelsen i senaste årsredovisningen på sid 24-25.

Kista den 26 april 2012  
Styrelsen

*Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagens revisorer.*

## Koncernens rapport över totalresultatet

Alla belopp i MSEK.

Kvarvarande verksamhet	jan-mar 2012	jan-mar 2011	senaste 12 mån	helår 2011	helår 2010
Nettoomsättning	117,3	113,6	450,4	446,7	446,6
Kostnad sålda varor och tjänster	-37,6	-37,7	-179,4	-179,5	-141,3
Bruttoresultat	79,7	75,9	271,0	267,2	305,3
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-25,1	-24,4	-105,1	-104,4	-104,2
Produktutvecklingskostnader	-22,0	-21,0	-94,2	-93,2	-98,5
Administrationskostnader	-17,0	-16,6	-67,8	-67,4	-65,3
Rörelseresultat*	15,6	13,9	3,9	2,2	37,3
Finansnetto	0,6	2,1	2,3	3,8	-0,3
Resultat före skatt	16,2	16,0	6,2	6,0	37,0
Skatt	-5,1	-4,7	-7,4	-7,0	-13,6
Resultat efter skatt, kvarvarande verksamhet	11,1	11,3	-1,2	-1,0	23,4
Resultat avyttrad verksamhet	61,8	3,8	52,6	-5,4	22,6
Summa	72,9	15,1	51,4	-6,4	46,0
Övrigt totalresultat					
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	0,1			1,3	
Valutakursdifferenser	-4,9	-4,3	0,1	0,7	-19,8
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	68,1	10,8	51,5	-4,4	26,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	72,9	15,1	51,4	-6,4	46,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	68,1	10,8	51,5	-4,4	26,2
* inkl avskrivningar av materiella anläggningstillgångar (SEK)	1,3	1,1	4,9	4,7	5,1
* inkl avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (SEK)	3,2	4,4	76,2	77,4	13,4

## Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

Kvarvarande verksamhet	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011	helår 2010
Resultat per aktie (SEK)	0,66	0,65	-0,06	1,35
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,66	0,65	-0,06	1,35
Eget kapital per aktie (SEK)	24,61	29,63	24,09	29,51
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	16,9	17,3	17,3	17,4
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	16,9	17,3	17,3	17,4
Omsättningsökning (%)	3,3	-1,0	0,0	-6,6
Bruttomarginal (%)	67,9	66,8	59,8	68,4
Fasta kostnader i % av omsättningen				
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	21,4	21,5	23,4	23,3
- produktutvecklingskostnader	18,8	18,5	20,9	22,1
- administrationskostnader	14,5	14,6	15,1	14,6
Rörelsemarginal (%)	13,3	12,2	0,5	8,4



## Koncernens balansräkning

Alla belopp i MSEK.

<i>Siffrorna för 2010-2011 inkluderar avyttrad verksamhet.</i>	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011	31 dec 2010
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	123,3	188,0	127,1	188,2
- varav goodwill	82,2	124,0	85,0	125,5
- varav balanserade utvecklingskostnader	40,1	54,9	40,9	52,4
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	1,0	9,1	1,2	10,3
Materiella anläggningstillgångar	14,8	9,8	14,9	8,9
Uppskjutna skattefordringar	8,8	14,7	10,0	16,4
Övriga anläggningstillgångar	1,5	1,3	1,5	1,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	28,0			
Kortfristiga fordringar	163,0	178,1	147,0	144,2
Likvida medel	236,5	172,2	127,3	176,5
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	131,3	137,3	125,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>575,9</b>	<b>695,4</b>	<b>565,1</b>	<b>660,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital	474,7	524,1	415,9	512,6
Uppskjutna skatteskulder	3,6	2,3	3,6	2,6
Långfristiga skulder, räntebärande	0,0	0,3	0,0	0,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	0,0	9,8	0,0	9,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,1	3,6	0,0	3,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	97,5	93,2	90,0	69,0
Skulder som innehas för försäljning	0,0	62,1	55,6	62,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>575,9</b>	<b>695,4</b>	<b>565,1</b>	<b>660,7</b>

## Förändring av eget kapital

Alla belopp i MSEK.

<i>Siffrorna för 2010-2011 inkluderar avyttrad verksamhet.</i>	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011	31 dec 2010
Vid periodens början	415,9	512,6	512,6	516,0
Periodens totalresultat	68,1	10,8	-4,4	26,2
Utdelning	0,0	0,0	-86,7	-26,0
Nyemission	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktiesparprogram och personaloptioner	0,0	0,7	1,2	2,0
Återköp av egna aktier	-9,3	0,0	-6,8	-7,7
Sålda tidigare återköpta aktier	0,0	0,0	0,0	2,1
<b>Vid periodens slut</b>	<b>474,7</b>	<b>524,1</b>	<b>415,9</b>	<b>512,6</b>

## Kassaflödesanalys

Alla belopp i MSEK.

Siffrorna för 2010-2011 inkluderar avyttrad verksamhet.	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011	helår 2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	14,5	17,7	78,1	88,6
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-8,4	-12,3	-0,9	-12,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,1	5,4	77,2	76,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,6	-7,7	-33,0	-19,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9,4	0,0	-93,4	-31,7
Periodens kassaflöde	-6,9	-2,3	-49,2	25,4
Likvida medel vid periodens början	127,3	176,5	176,5	153,9
Kursdifferens i likvida medel	-1,6	-2,0	0,0	-2,8
Likvida medel vid periodens slut	118,8	172,2	127,3	176,5
<b>Inklusive reavinst från avyttrad verksamhet:</b>				
varav kassaflöde från den löpande verksamheten	0,0			
varav kassaflöde från investeringsverksamheten	117,7			
varav kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0			
Summa likvida medel	236,5			

## Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

Siffrorna för 2010-2011 inkluderar avyttrad verksamhet.	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2011	helår 2010
Likvida medel (MSEK)	236,5	172,2	127,3	176,5
Soliditet (%)	82,4	75,4	73,6	77,6
Avkastning på eget kapital (%), rullande 12 månader	-0,2	10,1	2,5	8,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%), rullande 12 månader	1,5	15,1	4,5	13,9
Avkastning på totalt kapital (%), rullande 12 månader	1,1	11,2	3,6	10,6
Eget kapital per aktie, SEK	28,09	30,30	24,31	29,55
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (SEK)	0,36	0,31	4,47	4,38
Antal anställda vid periodens slut	419	617	652	620,0

## Moderbolaget Resultaträkning

Alla belopp i MSEK.	jan-mar 2012	jan-mar 2011	helår 2010
Nettoomsättning	12,7	13,8	55,8
Rörelsens kostnader	-12,6	-13,8	-55,8
Rörelseresultat	0,1	0,0	0,0
Finansnetto	0,1	3,5	11,8
Resultat efter finansnetto	0,2	3,5	11,8
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	-3,9
Resultat före skatt	0,2	3,5	7,9
Skatt	-0,1	-0,9	-2,1
Periodens resultat	0,1	2,6	5,8

## Moderbolaget Balansräkning

Alla belopp i MSEK.	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	178,6	238,9	324,9
Omsättningstillgångar	337,1	365,0	197,5
Summa tillgångar	515,7	603,9	522,4
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	476,3	575,2	485,5
Obeskattade reserver	4,0	0,0	4,0
Kortfristiga skulder	35,4	28,7	32,9
Summa eget kapital och skulder	515,7	603,9	522,4

## Kvartalsdata

Siffrorna för 2010-2011 inkluderar avyttrad verksamhet.

Alla belopp i MSEK.	2012 kv 1	2011 kv 4	2011 kv 3	2011 kv 2	2011 kv 1	2010 kv 4	2010 kv 3	2010 kv 2	2010 kv 1
<b>RESULTATRÄKNING<sup>1</sup></b>									
Nettoomsättning	117,3	200,8	155,5	180,7	184,5	181,1	166,1	192,6	186,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-37,6	-95,0	-138,2	-94,0	-91,4	-87,9	-76,4	-92,7	-93,2
Bruttoresultat	79,7	105,8	17,3	86,7	93,1	93,2	89,7	99,9	93,1
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-25,1	-37,2	-31,4	-36,2	-35,0	-32,1	-32,3	-38,8	-40,6
Produktutvecklingskostnader	-22,0	-25,4	-22,0	-24,8	-21,0	-25,8	-23,5	-25,5	-23,7
Administrationskostnader	-17,0	-15,4	-17,2	-18,3	-16,5	-18,2	-13,7	-17,3	-17,0
Rörelseresultat	15,6	27,8	-53,3	7,4	20,6	17,1	20,2	18,3	11,8
Finansnetto	0,6	-0,3	2,1	1,3	0,7	0,0	0,2	0,4	0,1
Resultat före skatt	16,2	27,5	-51,2	8,7	21,3	17,1	20,4	18,7	11,9
Skatt	-5,1	-5,6	2,6	-3,5	-6,2	-5,3	-9,5	-4,1	-3,2
Resultat efter skatt	11,1	21,9	-48,6	5,2	15,1	11,8	10,9	14,6	8,7
Övrigt totalresultat	-4,9	-1,1	5,1	0,9	-4,3	-0,9	-14,8	-0,7	-3,4
Summa totalresultat	6,2	20,8	-43,5	6,1	10,8	10,9	-3,9	13,9	5,3
<b>BALANSRÄKNING</b>									
Immateriella anläggningstillgångar	123,3	127,1	159,2	219,3	216,6	216,7	224,0	230,3	233,3
Övriga anläggningstillgångar	25,1	26,4	33,1	28,8	29,7	30,9	32,5	44,4	44,7
Övriga finansiella anläggningstillgångar	28,0								
Kortfristiga fordringar	163,0	147,0	231,5	248,5	276,9	236,6	199,9	232,7	279,6
Likvida medel	236,5	127,3	121,6	122,6	172,2	176,5	202,5	182,8	147,8
Tillgångar som innehas för försäljning		137,3							
Summa tillgångar	575,9	565,1	545,4	619,2	695,4	660,7	658,9	690,2	705,4
Eget kapital	474,7	415,9	393,8	444,3	524,1	512,6	500,7	503,8	516,0
Långfristiga skulder, räntebärande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3	3,7	3,8	3,9
Långfristiga skulder, ej räntebärande	3,6	3,6	0,0	2,0	12,1	12,4	16,3	17,2	25,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,1	0,0	0,0	3,6	3,6	3,6	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	97,5	90,0	151,6	169,3	155,3	131,8	138,2	165,4	159,8
Skulder som innehas för försäljning		55,6							
Summa eget kapital och skulder	575,9	565,1	545,4	619,2	695,4	660,7	658,9	690,2	705,4
<b>KASSAFLÖDE<sup>1</sup></b>									
Från den löpande verksamheten	6,1	9,6	17,9	44,3	5,4	-21,8	26,1	66,5	4,1
Från investeringsverksamheten	-3,6	-3,8	-14,0	-7,5	-7,7	-4,7	-3,7	-6,3	-4,3
Från finansieringsverksamheten	-9,4	-0,5	-6,2	-86,7	0,0	0,0	1,7	-26,9	-5,3
Periodens kassaflöde	-6,9	5,3	-2,3	-49,9	-2,3	-26,5	24,1	33,3	-5,5

<sup>1</sup> Exklusive reavinst.

## 5 år i sammandrag

Alla siffror är inklusive avyttrad verksamhet.

Alla belopp i MSEK.	2011	2010	2009	2008	2007
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Nettoomsättning	721,5	726,1	777,7	917,6	820,6
Rörelsens kostnader	-719,0	-658,7	-781,8	-844,5	-748,5
Rörelseresultat	2,5	67,4	-4,1	73,1	72,1
Finansnetto	3,8	0,7	3,3	7,9	4,8
Resultat före skatt	6,3	68,1	-0,8	81,0	76,9
Periodens resultat	-6,4	46,0	4,2	88,3	71,2
<b>BALANSRÄKNING</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	127,1	216,7	237,2	273,5	175,1
Övriga anläggningstillgångar	26,4	30,9	46,8	46,0	24,9
Kortfristiga fordringar	147,0	236,6	258,7	325,4	268,3
Likvida medel	127,3	176,5	153,9	122,1	156,0
Tillgångar som innehas för försäljning	137,3				
Summa tillgångar	565,1	660,7	696,6	767,0	624,3
Eget kapital	415,9	512,6	516,0	548,4	434,6
Avsättningar, långfristiga skulder och minoritetsintresse	3,6	12,7	31,9	31,5	8,9
Kortfristiga skulder	90,0	135,4	148,7	187,1	180,8
Skulder som innehas för försäljning	55,6				
Summa eget kapital och skulder	565,1	660,7	696,6	767,0	624,3
<b>KASSAFLÖDE</b>					
Från den löpande verksamheten	77,2	76,1	70,3	81,8	66,4
Från investeringsverksamheten	-33,0	-19,0	-13,2	-121,6	-42,7
Från finansieringsverksamheten	-93,4	-31,7	-21,8	-1,8	-12,8
Periodens kassaflöde	-49,2	25,4	35,3	-41,6	10,9
<b>NYCKELTAL</b>					
Omsättningsförändring, %	-0,6	-6,6	-15,2	11,8	9,4
Rörelsemarginal, %	0,3	9,3	-0,5	8,0	8,8
Vinstmarginal, %	0,0	9,4	-0,1	8,8	9,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,5	13,9	1,7	17,3	19,5
Avkastning på eget kapital, %	2,5	8,9	0,8	18,0	17,5
Avkastning på totalt kapital, %	3,6	10,6	1,3	12,2	13,4
Räntetäckningsgrad, ggr	7,3	19,5	0,9	20,7	30,1
Soliditet, %	73,6	77,6	74,0	71,0	70,0
Likviditet, %	304,8	305,0	278,0	239,0	235,0
Medelantal anställda	613	621	666	688	547
Nettoomsättning per anställd	1 107,0	1 169,0	1 168,0	1 334,0	1 500,0
Substansvärde per aktie, SEK	30,16	29,55	29,53	30,43	23,71
Resultat per aktie, SEK	-0,37	2,65	0,24	4,90	3,88
Utdelning per aktie	8,00	5,00	1,50	0,00	0,00

## Enea i Kina

Eneas verksamhet i Kina har växt kraftigt under de senaste åren. När det första kontoret öppnades under 2009 fanns det 2 medarbetare på ett litet kontor i Beijing.

Idag har Enea två kontor, i Beijing och Shanghai, med en personalstyrka på 33 personer. Kontoret i Beijing nyinvigdes i december 2011 då personalen fick tillgång till 500 kvm moderna lokaler med inbjudande och effektiva kontorsytor, mötesrum och pausytor.

Verksamheten är organiserad i två enheter: en för programvaruförsäljning och en för större konsultuppdrag. Försäljningen av programvara sker till största del till våra globala kunders dotterbolag i Kina men vi har även en del försäljning till lokala företag som exempelvis telekombolagen ZTE och Potevio. Eneas expertkonsulter bemannar främst globala projekt mot Eneas stora kunder som Ericsson och NSN.

*Eneas medarbetare i Beijing utanför det nya kontoret i december 2011.*



## Produktnyheter - Enea Linux

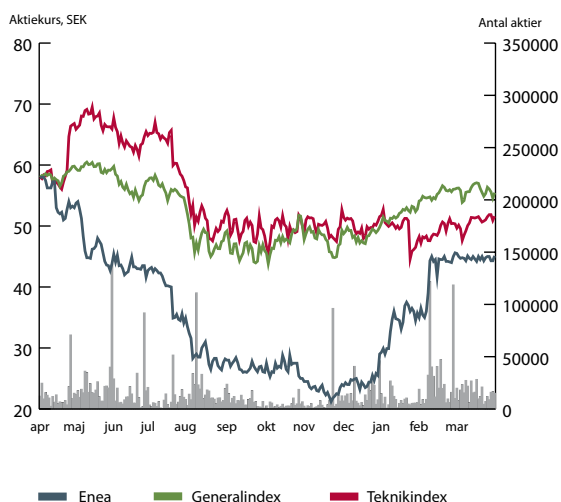
### Enea erbjuder både realtidsoperativsystem och Linux i nästa generation telekomutrustning

På Design West i USA lanserades Enea Linux. Enea Linux tillsammans med kompletterande innovativa teknologier har utvecklats för att tillgodose behoven hos kunder som utvecklar nästa generation av telekomutrustning.

Enea Linux baseras på Linuxdistributionen från Yocto och finns tillgänglig tillsammans med kundanpassade tjänster och support. Enea lanserade dessutom en rad tekniska innovationer som medför att realtidsegenskaper kan adderas till Linux, vilket förbättrar prestandan och användbarheten vid utveckling av telekomutrustning:

- Enea Light-Weight Runtime Threads (LWRT) möjliggör funktioner som schemulering, signalhantering och resurshantering. Applikationer kommer kunna köras med förbättrad determinism och med minimal belastning av huvudsystemet vilket är utmaningar som utvecklare av nätverks- och telekomutrustning står inför när de använder traditionell Linux.
- Enea Packet Acceleration foundation (PAX) är en modulär, grafisk plattform som utformats för att öka prestandan i hårdvaran. PAX har utvecklats för radioaccessnoder vilka är de som hanterar kontakten mellan mobiltelefonen och mobilnätet.





## Aktien

Jan - mar 2012

Kursutveckling:	+56%
Antal omsatta aktier:	1 109 839
Högsta kurs:	45,00 SEK
Lägsta kurs:	29,00 SEK
Börsvärde (31 mar)	796 MSEK
Totalt antal aktier (31 mar):	17 659 091

## För frågor, kontakta

Anders Lidbeck, VD och koncernchef  
Lars Kevsjö, CFO  
Catharina Paulcén, Informationschef

Tfn: 08-507 140 00

Enea AB (556209-7146)  
Jan Stenbecks torg 17  
Box 1033  
164 21 Kista

## Finansiell information

Delårsrapport apr-jun	20 juli
Delårsrapport jul-sep	24 oktober
Bokslutskommuniké	7 februari, 2013

All finansiell information publiceras på Eneas hemsida [www.enea.com](http://www.enea.com)

Finansiella rapporter kan även beställas från Enea AB, Box 1033, 164 21 Kista eller via e-post: [ir@enea.com](mailto:ir@enea.com)

*Denna rapport innehåller framtidsriktad information som baseras på Eneas lednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsriktade informationen beroende på bl a förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.*