

## Bokslutskommuniké 2012

### Omsättningstillväxt och väsentligt förbättrad lönsamhet

**Enea visade god lönsamhet under fjärde kvartalet vilket resulterade i ett helårsresultat med omsättningstillväxt och väsentligt förbättrad lönsamhet jämfört med föregående år.**



- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 122,5 (124,7) MSEK vilket motsvarar en minskning med 1,8 procent. För helåret ökade omsättningen till 467,8 (446,7) MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 4,7 (0,0) procent.
- Övriga intäkter på 61,7 MSEK, som redovisades under första kvartalet, avser reavinst från avyttring av den nordiska konsultverksamheten.
- Rörelseresultatet för fjärde kvartalet ökade till 20,4 (18,2) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 16,7 (14,6) procent. För helåret ökade rörelseresultatet till 72,5 (2,2) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,5 (0,5) procent exklusive reavinst. Kostnaderna för helåret inkluderar omstrukturingskostnader på 8,9 MSEK. Jämförelsesiffrorna för föregående år belastas med en nedskrivning av goodwill och balanserade utvecklingskostnader på sammanlagt 37,5 MSEK.
- Resultat per aktie ökade till 0,88 (0,86) SEK för fjärde kvartalet och till 3,18 (-0,06) SEK för helåret, exklusive reavinst.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,1 (29,7) MSEK för fjärde kvartalet samt till 80,1 (69,6) MSEK för helåret. Likvida medel uppgick vid årets slut till 146,7 (127,3) MSEK.
- Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om att till aktieägarna överföra motsvarande 3,00 (8,00) SEK per aktie via ett automatiskt inlösenförfarande, motsvarande en total överföring om 49,7 MSEK.

Samtliga jämförelsesiffror avser kvarvarande verksamhet.

	okt-dec 2012	okt-dec 2011	helår, 2012 exkl. reavinst	helår, 2012 inkl. reavinst	helår 2011	helår 2010
Nettoomsättning, MSEK	122,5	124,7	467,8	467,8	446,7	446,6
Övriga intäkter	-	-	-	61,7	-	-
Tillväxt, %	-1,8	-	4,7	18,5	0,0	-6,6
Tillväxt valutajusterad %	-0,6	-	3,6	17,4	1,5	-4,8
Rörelseresultat, MSEK	20,4	18,2	72,5	134,2	2,2	37,3
Rörelsemarginal, %	16,7	14,6	15,5	25,4	0,5	8,4
Resultat före skatt, MSEK	20,4	17,9	76,7	138,4	6,0	37,0
Resultat efter skatt, MSEK	14,6	14,7	53,6	115,3	-1,0	23,4
Resultat per aktie, SEK	0,88	0,86	3,18	6,85	-0,06	1,35
Kassaflöde (löpande verksamhet), MSEK	20,1	29,7	80,1	80,1	69,6	124,6
Likvida medel	146,7	127,3	146,7	146,7	127,3	176,5

## 2012 – FOKUS PÅ LÖNSAM TILLVÄXT

*”Vi har vår starkaste position inom telekom där Eneas operativsystem redan idag byggts in i merparten av infrastrukturen som hanterar 3G och 4G. Det är en fantastisk position som få företag kan uppvisa.”*



Anders Lidbeck,  
VD & Koncernchef

## VD har ordet

Enea har avslutat ett bra år, med både tillväxt och god lönsamhet. För ett år sedan kommunicerade vi vår långsiktiga ambition att skapa ett globalt programvarubolag med betydligt högre omsättning, hög lönsamhet, goda kassaflöden och med en stor andel återkommande intäkter. År 2012 blev första steget mot detta mål där vi framförallt är tillfreds med lönsamhetsutvecklingen.

Vi uppnådde ett rörelseresultat som var väsentligt bättre än föregående år. Exklusive engångskostnader har resultatet fördubblats. Inklusive engångskostnader var förbättringen ännu större. Det resulterade i vår högsta rörelsemarginal någonsin på 15,5 procent på helårsbasis. Vi levererade en vinst per aktie som tangerade tidigare rekordnivåer trots att vi sedan dess avyttrat 35 procent av verksamheten. Beslutet från i fjol att fokusera på vår globala programvaruaffär, där möjligheterna till höga marginaler är betydligt större, i kombination med bra kostnadskontroll, har tagit oss till en lönsamhet som Enea inte uppvisat tidigare.

Vi ökade omsättningen relaterad till programvara och hade en omsättning som låg i linje med föregående år för vår tjänsteverksamhet. Vår största produkt, operativsystemet OSE, fortsatte växa, till stor del beroende på en hög andel intäkter i form av royalty. Vi växte hos våra största kunder mycket på grund av vår fokuserade satsning på nyckelkunder. Vårt dotterbolag på den betydelsefulla amerikanska marknaden växte. Det är viktigt för oss att utveckla vår närvaro i USA, då en övervägande del av våra hårdvarupartners är amerikanska och då en stor del av för oss relevanta mjukvarutrender uppstår där.

### Marknadstrender

Linux i kombination med realtidsoperativsystem är i stor utsträckning standard när telekomutrustning för infrastruktur utvecklas och har därför blivit en förutsättning för att fortsätta att ha en ledande ställning hos de stora företagen i världen. 2012 blev året då vi lanserade vår första kommersiella Linuxdistribution. Den är helt fokuserad på realtid och utnyttjar därmed vår långa erfarenhet inom området. Vi vill bli störst i världen på Linux för realtid. Det är vi inte idag. Men vi har bra kunddialoger och får bra resultat när kunder utvärderar potentiella leverantörer. 2013 ska bli året då vi stänger våra första Linuxaffärer och på allvar tar marknadsandelar på denna marknad.

Marknaden för Linux, liksom all open source, utvecklas mycket snabbt. Vi kommer att väsentligt behöva öka insatserna under de kommande åren för att bli den ledande aktören inom Linux för realtidsapplikationer. Vår ambition är att bygga upp det absolut starkaste laget inom detta område inom loppet av ett antal år. Baserat på den marknadsposition vi skapat som världsledande inom wireless broadband, med vår teknologi inbyggd i över en miljard kommunicerande produkter i världen och den

kompetens vi ackumulerat under mer än två decennium, är jag säker på att vi kommer att lyckas. Ingen annan har bättre förutsättningar än vi.

### Innovation och kvalitet

Den kraftfulla ökningen av kommunicerande mobila enheter och den resulterande ökningen av datatrafik gör telekom till en marknad med goda tillväxtprognoser. Men det är även en marknad där kraven på allt mer kapacitet till allt lägre priser är tydlig. Det gör att tillverkarna inom telekom är mycket priskänsliga. I likhet med Linux innebär denna kontinuerliga jakt på bättre pris och prestanda ökande affärsmöjligheter för Enea, men det innebär också en kontinuerlig press på vår affär och våra marginaler. Vi kommer därför fortsätta att investera även utanför telekomsegmentet och på sikt flytta resurser till nya områden, allt för att fortsätta att förbättra vår konkurrenskraft, marknadsposition och våra marginaler.

Våra produkter och vår leverans måste präglas av mycket hög kvalitet. Bättre produkter än konkurrenternas är ett argument flera av våra kunder använder gentemot sin marknad. Tekniskt marknadsledarskap är ett annat säljargument flera av våra kunder använder, d.v.s. vi måste säkerställa att våra kunder får tillgång till och kan använda den senaste teknologin, och att våra produkter, inbäddade i våra kunders produkter, är av yppersta kvalitet med högsta prestanda.

### Utdelning

Vårt kassaflöde har varit bra under året och vi räknar med fortsatt goda kassaflöden framöver. Mot bakgrund av Eneas nuvarande och framtida finansiella ställning föreslår styrelsen att 49,7 MSEK, vilket motsvarar 3,00 SEK per aktie, överförs till aktieägarna.

### Till sist

För 2013 fortsätter vi att sträva mot vårt långsiktiga lönsamhetsmål på 20 procent. Vår bedömning är att vi under helåret ska förbättra både rörelsemarginalen och vinst per aktie. Dock är det troligt att första kvartalet kommer att bli sämre än motsvarande period 2012.

Eneas försäljning varierar med kundernas framgångar genom de royaltyströmmar som baseras på kundernas försäljning. Tillväxten mellan kvartalen kommer därför att variera. Kundernas fortsatta försäljningsutveckling kommer givetvis att vara betydelsefull för vår marginalutveckling. Vår ambition under en femårsperiod, med start 2012, 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 2011. Med anledning av avyttringen redovisar Enea från 1 januari 2012 den kvarvarande verksamheten som ett segment.

## Omsättning

Eneas omsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 122,5 (124,7) MSEK, vilket är en minskning med 1,8 procent. För helåret 2012 ökade omsättningen med 4,7 (0,0) procent till 467,8 (446,7) MSEK. Valutajusterat minskade intäkterna med 0,6 procent för fjärde kvartalet och ökade med 3,6 procent för helåret. Samtliga belopp är exklusive reavinst.

Den totala licensförsäljningen för helåret var i linje med föregående år. Försäljningen av utvecklingslicenser (icke tidsbegränsad användning) minskade till fördel för hyrda licenser (tidsbegränsad användning) som ökade. Royaltyintäkterna, som är produktionsrelaterade och till del beroende av kundernas försäljningsvolym, ökade under året. Support och underhållsintäkterna ökade medan försäljningen av tjänster låg i linje med föregående år.

Omsättningen under året fördelade sig på ett flertal kundsegment där telekom infrastruktur utgjorde 68 procent, mobila enheter 6 procent, försvar 11 procent och övriga segment 15 procent. Jämfört med föregående år har omsättningen i absoluta tal inom segmentet telekom infrastruktur ökat medan mobila enheter minskat. Omsättningen från telekom som helhet har dock ökat. Försvarssegmentet samt övriga segment uppvisade endast mindre förändringar jämfört med föregående år.

## Resultat

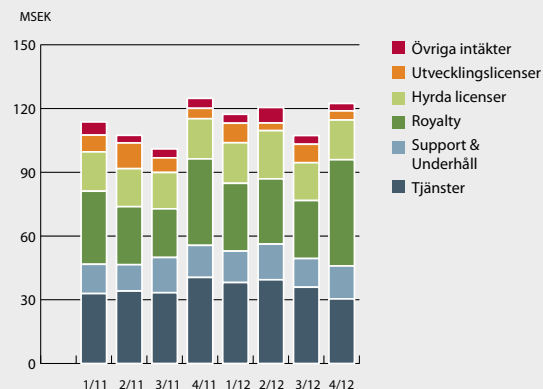
Koncernens rörelseresultat uppgick till 20,4 (18,2) MSEK under fjärde kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 16,7 (14,6) procent. För helåret redovisades ett rörelseresultat på 72,5 (2,2) MSEK samt en rörelsemarginal på 15,5 (0,5) procent, exklusive reavinst. Kostnaderna för helåret inkluderar omstruktureringskostnader på sammanlagt 8,9 MSEK. Jämförelsesiffrorna för föregående år belastas med en nedskrivning av goodwill och balanserade utvecklingskostnader på sammanlagt 37,5 MSEK. Valutaeffekterna på koncernens resultat är marginella.

Bruttomarginalen för fjärde kvartalet uppgick till 74,7 (71,5) procent och för helåret till 70,4 (59,8) procent, exklusive reavinst. Kostnaderna för sälj- och marknadsföring samt produktutveckling har minskat medan de administrativa kostnaderna ökat något jämfört med föregående år.

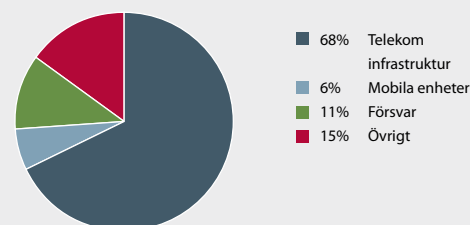
Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till 0,0 (-0,3) MSEK och för helåret till 4,2 (3,8) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till 14,6 (14,7) MSEK för fjärde kvartalet och till 53,6 (-1,0) MSEK för helåret, exklusive reavinst.

Resultat per aktie ökade till 0,88 (0,86) SEK för fjärde kvartalet och till 3,18 (-0,06) SEK för helåret. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 3,04 SEK för helåret.

## Omsättning

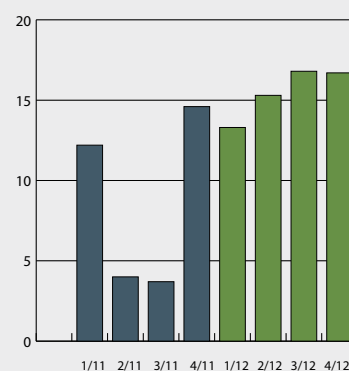


## Försäljning per kundsegment (2012)

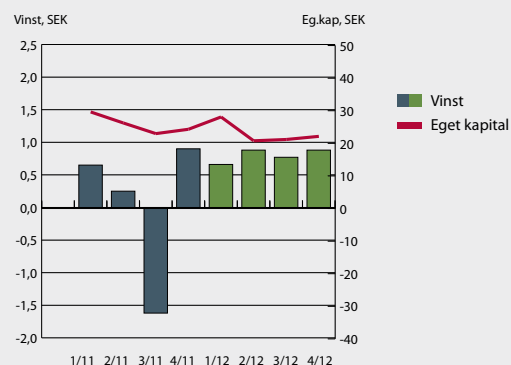


## Rörelsemarginal

(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 och Alcatel-Lucent. Försäljningen sker via kontor i Sverige, Tyskland, Frankrike och Rumänien.

Under fjärde kvartalet och på helårsbasis har omsättningen från Europa minskat något jämfört med motsvarande period föregående år. Lönsamheten har samtidigt förbättrats. Helårsförsäljningen mot nyckelkunder var i linje med omsättningen föregående år. Rumänien, som främst säljer tjänster, har också en omsättning som ligger i linje med motsvarande period föregående år.

Under fjärde kvartalet tecknades ett avtal med en ledande telekomleverantör om 15 MSEK över fem år, där 13,6 MSEK intäktsfördes i kvartalet. Kunden har investerat i produktionslicenser relaterat till Eneas realtidsoperativsystem OSE.

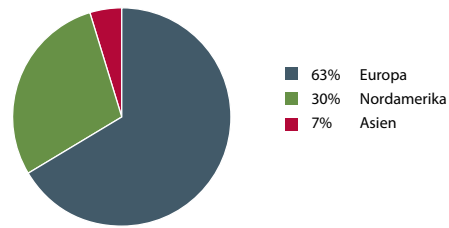
Under fjärde kvartalet belastades Europas resultat med omstruktureringskostnader på 5,6 MSEK relaterat till förändringar i produkt- och ekonomifunktionen i Kista samt 1,2 MSEK relaterat till utveckling av produkten Netbricks.

### Nordamerika

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

Under fjärde kvartalet samt på helårsbasis ökade den totala försäljningen i Nordamerika. Försäljningen av tjänster ökade för helåret medan försäljningen av programvara var i linje med föregående år.

### Försäljning per geografi (2012)



Inom båda verksamhetsområdena har lönsamheten ökat jämfört med föregående år.

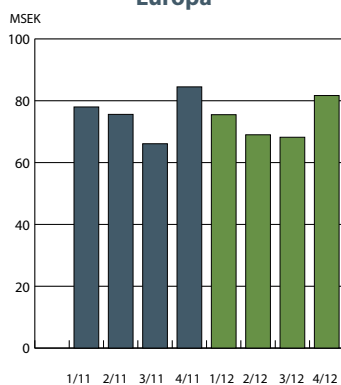
Under fjärde kvartalet tecknades ett royaltyavtal med en befintlig amerikansk telekomkund, verksam inom området för kommunikationslösningar för räddningstjänst och övriga säkerhetslösningar för allmänheten. Avtalet, som är värt 9 MSEK, är en förlängning av ett tidigare royaltyavtal för operativsystemet Enea OSE.

### Asien

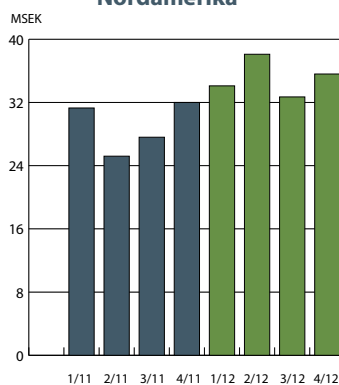
Den asiatiska verksamheten omfattar stora kunder som Fujitsu och Yamaha samt ett antal serviceuppdrag för Ericsson och NSN. Egna kontor finns etablerade i Kina och Japan.

I Asien har försäljningen minskat under både fjärde kvartalet och under helåret. Japan utvecklades fortsatt väl och uppvisade tillväxt både i kvartalet och under året samtidigt som lönsamheten förbättrades. I Kina har de större serviceuppdragen från nordiska kunder successivt avtagit vilket resulterat i minskad försäljning och försämrade marginaler. Under fjärde kvartalet har en neddragning av antalet konsulter i Beijing påbörjats vilket resulterat i omstruktureringskostnader på 2,1 MSEK. Verksamheten i Shanghai är oförändrad.

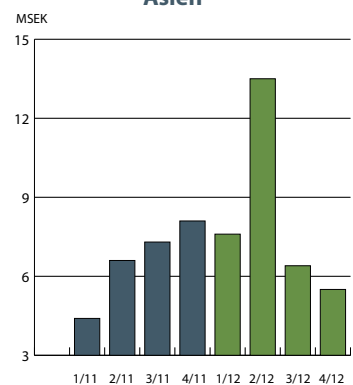
Omsättning Europa



Omsättning Nordamerika



Omsättning Asien



Samtliga siffror avser kvarvarande verksamhet.

Omsättning per region	okt-dec		helår		
	2012	2011	2012	2011	2010
Europa	81,7	84,5	294,4	304,3	297,4
Nordamerika	35,6	32,0	140,4	116,1	124,4
Asien	5,5	8,1	33,1	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 56 procent av intäkterna. Under året ökade försäljningen jämfört med föregående år.

### Middleware

Middleware körs i bakgrunden och ser bland annat till att systemet är avbrottsfritt, förutsägbart och skalbart. Försäljningen av middleware minskade under 2011 för att återhämta sig under 2012. Middleware stod för 7 procent av Eneas totala försäljning under året. Med nya molnbaserade lösningar samt med Eneas Linuxsatsning ökar potentialen för en större efterfrågan på Enea Element.

### Verktyg

Utvecklingsverktyg används för att utveckla programvaran som körs på Eneas operativsystem. Försäljningen under året var lägre jämfört med samma period föregående år och utgjorde 2 procent av den totala försäljningen.

### Tjänster

Den sammanlagda tjänsteförsäljningen låg i linje med föregående år och utgjorde 31 procent av Eneas totala försäljning.

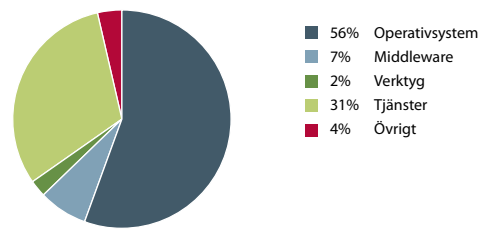
### Övrigt

Gruppen Övrigt som framför allt består av tredjepartsprodukter samt valutaeffekter, ökade under året och stod för 4 procent av den totala försäljningen.

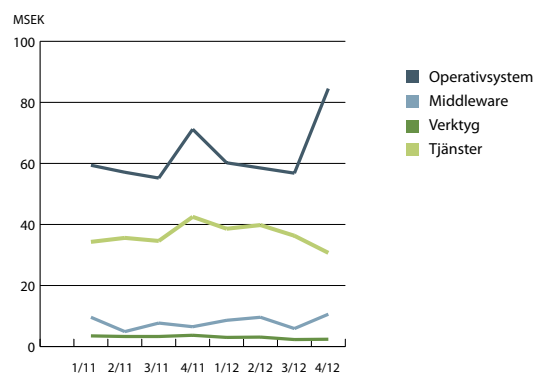
## Eneas erbjudande

- 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 projektåtagande, förstudier, applikationsutveckling, test samt utbildning

### Försäljning per produktgrupp (2012)



### Försäljning per produktgrupp



Samtliga siffror avser kvarvarande verksamhet.

Omsättning per produktgrupp	okt-dec		helår		
	2012	2011	2012	2011	2010
Operativsystem	84,5	71,2	260,1	242,9	230,9
Middleware	10,6	6,5	34,8	28,7	34,5
Verktyg	2,4	3,7	10,8	13,8	14,5
Tjänster	30,7	42,5	145,4	147,0	144,5
Övrigt	-5,7	0,8	16,7	14,3	22,2



## Kassaflöde och investeringar

### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 20,1 (29,7) MSEK för fjärde kvartalet och till 80,1 (69,6) MSEK för helåret. Totala kassaflödet uppgick till 11,6 (5,3) MSEK för fjärde kvartalet och till -92,9 (-49,2) MSEK för helåret. Jämförelsesiffrorna för det totala kassaflödet för föregående år inkluderar avyttrad verksamhet. Den 16 maj, 2012 utbetalades 8,00 (5,00) SEK per aktie till aktieägarna via ett automatiskt inlösenförfarande, vilket motsvarade 135,2 (86,7) MSEK. Under året återköptes aktier till ett värde av 22,2 MSEK.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid årets utgång till 146,7 (127,3) MSEK. Därutöver har koncernen outnyttjade krediter om 100 MSEK. Enea har en fortsatt stark finansiell ställning med en soliditet på 79,9 (73,6) procent.

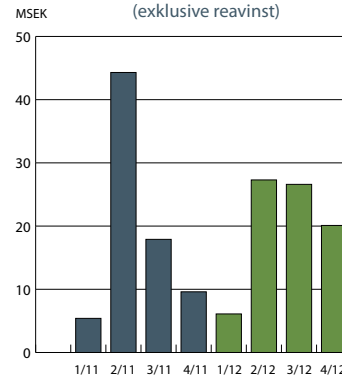
### Investeringar

Koncernens investeringar för helåret uppgick till 16,2 (27,5) MSEK. Avskrivningarna för investeringarna uppgick till 18,5 (23,8) MSEK. Under fjärde kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 0,6 (1,5) MSEK och under helåret till ett värde av 10,5 (16,1) MSEK. Avskrivningarna för aktiverade produktutvecklingskostnader under fjärde kvartalet uppgick till 3,3 (3,3) MSEK och för helåret till 12,2 (13,8) MSEK.

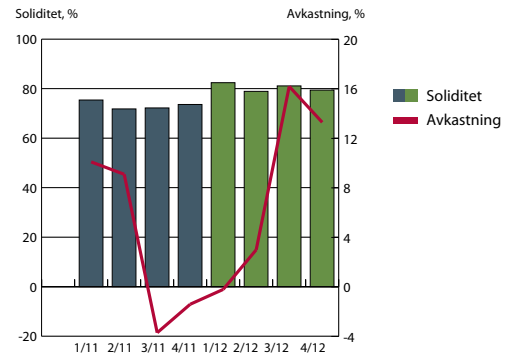
## Återköp av egna aktier

Under fjärde kvartalet återköptes 191 606 aktier. Under helåret återköptes 528 018 aktier till ett värde av 22,2 MSEK. Eneas innehav av egna aktier vid årets utgång var 1 076 752 aktier, motsvarande 6,1 procent av totalt antal aktier.

**Kassaflöde**  
löpande verksamhet  
(exklusive reavinst)



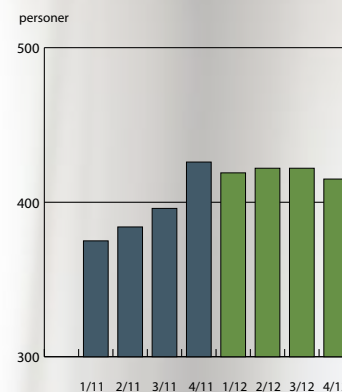
**Soliditet och**  
Avkastning på eget kapital



## Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid årets slut 415 (426) personer, vilket är en minskning med 7 personer jämfört med föregående kvartal.

**Antal medarbetare**



## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 53,8 (55,4) MSEK och resultat före skatt uppgick till 6,9 (7,9) MSEK. Finansnettot i moderbolaget blev 8,5 (11,8) MSEK och likvida medel uppgick vid årets slut till 122,0 (86,0) MSEK. Moderbolagets investeringar uppgick till 0,2 (1,1) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 13 (11) personer vid årets slut. Moderbolaget driver ingen egen verksamhet och dess risker är i huvudsak hänförliga till verksamheten i dotterbolagen.

## Måluppfyllelse och utdelning

### Långsiktig ambition

Enea valde att inte lämna någon prognos för 2012. Däremot har bolaget en långsiktig ambition. Ambition under en femårsperiod, med start 2012, är att skapa ett globalt programvarubolag med betydligt högre omsättning, hög lönsamhet, goda kassaflöden och med en stor andel återkommande intäkter.

Fokus kommer att vara på organisk tillväxt, men både strategiska och kompletterande förvärv kommer kontinuerligt att utvärderas. Tillväxten kommer att variera under åren och mellan kvartalen, beroende på hur enskilda affärer inträffar och royaltystrommarnas utveckling, vilka är beroende av kundernas försäljningsvolym. Rörelsemarginalen kommer under de olika kvartalen i perioden att variera i takt med tillväxten. Enea har som målsättning att under denna period nå en rörelsemarginal på 20 procent.

Under 2012 har Enea uppvisat en organisk tillväxt på 4,7 procent med en rörelsemarginal på 15,5 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 80,1 MSEK.

### Utsikter för 2013

För 2013 fortsätter vi att sträva mot vårt långsiktiga lönsamhetsmål om 20 procent. Vår bedömning är att vi under året ska förbättra både rörelsemarginalen och vinst per aktie. Dock är det troligt att första kvartalet kommer att bli sämre än motsvarande period 2012.

### Utdelning

Enligt bolagets utdelningspolicy ska minst 30 procent av resultatet efter skatt överföras till aktieägarna. Med hänsyn till Eneas starka finansiella ställning föreslår styrelsen årsstämman att besluta om att till aktieägarna överföra motsvarande 3,00 (8,00) SEK per aktie. Detta motsvarar en överföring uppgående till 49,7 (135,2) MSEK. Styrelsen föreslår att utdelningen genomförs via ett automatiskt inlösenförfarande.

## Årsstämma

Eneas årsstämma 2013 kommer att äga rum onsdagen den 10 april kl 16.00 i Kista Science Tower, Färögatan 33, Kista.

### Valberedning

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Enea AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2013. Valberedningen utgörs av Per Lindberg, Sverre Bergland (DnB Nor), Robert Andersson (Limhamn Förvaltning) samt Anders Skarin (styrelseordförande i Enea AB). Valberedningen har utsett Per Lindberg till sin ordförande.

Valberedningens uppgift är att till årsstämman lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisorer. Vidare skall valberedningen lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2014.

## Övrigt

### 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. 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 7 februari 2013

Styrelsen

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

## Koncernens rapport över totalresultatet

Alla belopp i MSEK.

Kvarvarande verksamhet	okt-dec		helår		
	2012	2011	2012	2011	2010
Nettoomsättning	122,5	124,7	467,8	446,7	446,6
Kostnad sålda varor och tjänster	-31,0	-35,5	-138,5	-179,5	-141,3
Bruttoresultat	91,5	89,2	329,3	267,2	305,3
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-24,1	-30,0	-102,1	-104,4	-104,2
Produktutvecklingskostnader	-27,1	-25,4	-85,2	-93,2	-98,5
Administrationskostnader	-19,9	-15,6	-69,5	-67,4	-65,3
Rörelseresultat*	20,4	18,2	72,5	2,2	37,3
Finansnetto	0,0	-0,3	4,2	3,8	-0,3
Resultat före skatt	20,4	17,9	76,7	6,0	37,0
Skatt	-5,8	-3,2	-23,1	-7,0	-13,6
Resultat efter skatt, kvarvarande verksamhet	14,6	14,7	53,6	-1,0	23,4
Resultat avyttrad verksamhet	-	7,2	-	-5,4	22,6
Summa	14,6	21,9	53,6	-6,4	46,0
Övrigt totalresultat					
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	-0,8	1,3	-0,7	1,3	-
Valutakursdifferenser	2,2	-1,1	-7,9	0,7	-19,8
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	16,0	22,1	45,0	-4,4	26,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	14,6	21,9	53,6	-6,4	46,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	16,0	22,1	45,0	-4,4	26,2
* inkl avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,3	0,3	5,5	4,7	5,1
* inkl avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar samt nedskrivningar på 37,5 MSEK för helåret 2011.	3,5	3,7	13,0	55,3	13,4

## Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

Kvarvarande verksamhet	okt-dec		helår		
	2012	2011	2012	2011	2010
Resultat per aktie (SEK)	0,88	0,86	3,18	-0,06	1,35
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,88	0,86	3,18	-0,06	1,35
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	16,7	17,1	16,8	17,3	17,4
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	16,7	17,1	16,8	17,3	17,4
Omsättningsökning (%)	-1,8	17,1	4,7	0,0	-6,6
Bruttomarginal (%)	74,7	71,5	70,4	59,8	68,4
Fasta kostnader i % av omsättningen					
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	19,7	24,1	21,8	23,4	23,3
- produktutvecklingskostnader	22,1	20,4	18,2	20,9	22,1
- administrationskostnader	16,2	12,5	14,9	15,1	14,6
Rörelsemarginal (%)	16,7	14,6	15,5	0,5	8,4



## Koncernens balansräkning

	Alla belopp i MSEK.		
	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2010
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	121,5	127,1	188,2
- varav goodwill	81,8	85,0	125,5
- varav balanserade utvecklingskostnader	39,2	40,9	52,4
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	0,5	1,2	10,3
Materiella anläggningstillgångar	13,7	14,9	8,9
Uppskjutna skattefordringar	5,7	10,0	16,4
Övriga anläggningstillgångar	1,0	1,5	1,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	28,0	-	-
Kortfristiga fordringar	143,2	147,0	144,2
Likvida medel	146,7	127,3	176,5
Tillgångar som innehas för försäljning	-	137,3	125,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>459,7</b>	<b>565,1</b>	<b>660,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	367,2	415,9	512,6
Uppskjutna skatteskulder	6,8	3,6	2,6
Långfristiga skulder, räntebärande	-	-	0,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-	-	9,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	3,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	85,8	90,0	69,0
Skulder som innehas för försäljning	-	55,6	62,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>459,7</b>	<b>565,1</b>	<b>660,7</b>

## Förändring av eget kapital

	Alla belopp i MSEK.		
	31 dec 2012	31 dec 2011	31 dec 2010
Vid periodens början	415,9	512,6	516,0
Periodens totalresultat	106,7	-4,4	26,2
Utdelning	-135,1	-86,7	-26,0
Aktiesparprogram och personaloptioner	1,8	1,2	2,0
Återköp av egna aktier	-22,2	-6,8	-7,7
Sålda tidigare återköpta aktier	-	-	2,1
<b>Vid periodens slut</b>	<b>367,2</b>	<b>415,9</b>	<b>512,6</b>

## Kassaflödesanalys

Alla belopp i MSEK.

	okt-dec		2012	helår	
	2012	2011		2011	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	13,4	34,8	75,5	78,1	88,6
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	6,7	-25,2	4,6	-0,9	-12,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,1	9,6	80,1	77,2	76,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,8	-3,8	-15,7	-33,0	-19,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,7	-0,5	-157,3	-93,4	-31,7
Periodens kassaflöde, före kassaflöde från avyttring av verksamhet	11,6	5,3	-92,9	-49,2	25,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från avyttring av verksamhet			115,4		
Periodens kassaflöde	11,6	5,3	22,5	-49,2	25,4
Likvida medel vid periodens början	134,6	121,6	127,3	176,5	153,9
Kursdifferens i likvida medel	0,5	0,4	-3,1	-	-2,8
Likvida medel vid periodens slut	146,7	127,3	146,7	127,3	176,5

## Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

	2012	helår	
		2011	2010
Likvida medel (MSEK)	146,7	127,3	176,5
Soliditet (%)	79,9	73,6	77,6
Eget kapital per aktie (kr)	22,14	24,31	29,55
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	4,83	4,51	4,39
Antal anställda vid periodens slut	415	652	620
Avkastning på eget kapital (%)	13,7	-1,4	8,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	19,2	2,3	13,9
Avkastning på totalt kapital (%)	15,7	1,8	10,6

### Moderbolaget Resultaträkning

Alla belopp i MSEK.	helår 2012	helår 2011
Nettoomsättning	53,8	55,4
Rörelsens kostnader	-53,7	-55,4
Rörelseresultat	0,1	-
Finansnetto	8,5	11,8
Resultat efter finansnetto	8,6	11,8
Bokslutsdispositioner	-1,7	-3,9
Resultat före skatt	6,9	7,9
Skatt	-1,5	-2,1
Periodens resultat	5,4	5,8

### Moderbolaget Balansräkning

Alla belopp i MSEK.	31 dec 2012	31 dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Anläggningstillgångar	177,8	324,9
Omsättningstillgångar	195,1	197,5
Summa tillgångar	373,0	522,4
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	335,5	485,5
Obeskattade reserver	5,8	4,0
Kortfristiga skulder	31,7	32,9
Summa eget kapital och skulder	373,0	522,4

## Kvartalsdata

Siffrorna för 2010-2011 inkluderar avyttrad verksamhet.

Alla belopp i MSEK.	2012 kv4	2012 kv 3	2012 kv 2	2012 kv 1	2011 kv 4	2011 kv 3	2011 kv 2	2011 kv 1	2010 kv 4
<b>RESULTATRÄKNING</b>									
Nettoomsättning	122,5	107,3	120,6	117,3	200,8	155,5	180,7	184,5	181,1
Kostnad sålda varor och tjänster	-31,0	-30,3	-39,6	-37,6	-95,0	-138,2	-94,0	-91,4	-87,9
Bruttoresultat	91,5	77,0	81,0	79,7	105,8	17,3	86,7	93,1	93,2
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-24,1	-26,2	-26,7	-25,1	-37,2	-31,4	-36,2	-35,0	-32,1
Produktutvecklingskostnader	-27,1	-16,2	-20,0	-22,0	-25,4	-22,0	-24,8	-21,0	-25,8
Administrationskostnader	-19,9	-16,6	-15,9	-17,0	-15,4	-17,2	-18,3	-16,5	-18,2
Rörelseresultat	20,4	18,0	18,4	15,6	27,8	-53,3	7,4	20,6	17,1
Finansnetto	0,0	1,5	2,1	0,6	-0,3	2,1	1,3	0,7	-
Resultat före skatt	20,4	19,5	20,5	16,2	27,5	-51,2	8,7	21,3	17,1
Skatt	-5,8	-6,6	-5,6	-5,1	-5,6	2,6	-3,5	-6,2	-5,3
Resultat efter skatt	14,6	12,9	14,9	11,1	21,9	-48,6	5,2	15,1	11,8
Övrigt totalresultat	1,4	-7,4	2,2	-4,9	-1,1	5,1	0,9	-4,3	-0,9
Summa totalresultat	16,0	5,5	17,1	6,2	20,8	-43,5	6,1	10,8	10,9
<b>BALANSRÄKNING</b>									
Immateriella anläggningstillgångar	121,5	123,4	125,7	123,3	127,1	159,2	219,3	216,6	216,7
Övriga anläggningstillgångar	20,3	22,1	25,4	25,1	26,4	33,1	28,8	29,7	30,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	28,0	28,0	28,0	28,0	-	-	-	-	-
Kortfristiga fordringar	143,2	133,2	151,4	163,0	147,0	231,5	248,5	276,9	236,6
Likvida medel	146,7	134,6	117,3	236,5	127,3	121,6	122,6	172,2	176,5
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	137,3	-	-	-	-
Summa tillgångar	459,7	441,3	447,8	575,9	565,1	545,4	619,2	695,4	660,7
Eget kapital	367,2	358,0	353,5	474,7	415,9	393,8	444,3	524,1	512,6
Långfristiga skulder, räntebärande	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	6,8	3,6	3,6	3,6	3,6	-	2,0	12,1	12,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	0,1	0,1	-	-	3,6	3,6	3,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	85,8	79,7	90,6	97,5	90,0	151,6	169,3	155,3	131,8
Skulder som innehas för försäljning	-	-	-	-	55,6	-	-	-	-
Summa eget kapital och skulder	459,7	441,3	447,8	575,9	565,1	545,4	619,2	695,4	660,7
<b>KASSAFLÖDE</b>									
Från den löpande verksamheten	20,1	26,6	27,3	6,1	9,6	17,9	44,3	5,4	-21,8
Från investeringsverksamheten	-0,8	-4,5	-6,8	-3,6	-3,8	-14,0	-7,5	-7,7	-4,7
Från finansieringsverksamheten	-7,7	-2,1	-138,1	-9,4	-0,5	-6,2	-86,7	-	-
Periodens kassaflöde	11,6	20,0	-117,6	-6,9	5,3	-2,3	-49,9	-2,3	-26,5
<b>Kassaflöde från avyttrad verksamhet:</b>									
Periodens kassaflöde, avyttrad verksamhet	-	-	-2,3	117,7					
Periodens totala kassaflöde	11,6	20,0	-119,9	110,8					

Femårsöversikten visar Eneas siffror inkl reavinst, omstruktureringkostnader, nedskrivningar och andra poster av engångskaraktär. Siffrorna för 2008-2011 inkluderar avyttrad verksamhet.

## 5 år i sammandrag

Alla belopp i MSEK.	2012	2011	2010	2009	2008
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Nettoomsättning, inkl. reavinst	529,5	721,5	726,1	777,7	917,6
Rörelsens kostnader	-395,3	-719,0	-658,7	-781,8	-844,5
Rörelseresultat	134,2	2,5	67,4	-4,1	73,1
Finansnetto	4,2	3,8	0,7	3,3	7,9
Resultat före skatt	138,4	6,3	68,1	-0,8	81,0
Periodens resultat	115,3	-6,4	46,0	4,2	88,3
<b>BALANSRÄKNING</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	121,5	127,1	216,7	237,2	273,5
Övriga anläggningstillgångar	48,3	26,4	30,9	46,8	46,0
Kortfristiga fordringar	143,2	147,0	236,6	258,7	325,4
Likvida medel	146,7	127,3	176,5	153,9	122,1
Tillgångar som innehas för försäljning	-	137,3			
Summa tillgångar	459,7	565,1	660,7	696,6	767,0
Eget kapital	367,2	415,9	512,6	516,0	548,4
Avsättningar, långfristiga skulder och minoritetsintresse	6,8	3,6	12,7	31,9	31,5
Kortfristiga skulder	85,8	90,0	135,4	148,7	187,1
Skulder som innehas för försäljning	-	55,6			
Summa eget kapital och skulder	459,7	565,1	660,7	696,6	767,0
<b>KASSAFLÖDE</b>					
Från den löpande verksamheten	80,1	77,2	76,1	70,3	81,8
Från investeringsverksamheten	99,7	-33,0	-19,0	-13,2	-121,6
Från finansieringsverksamheten	-157,3	-93,4	-31,7	-21,8	-1,8
Periodens kassaflöde	22,5	-49,2	25,4	35,3	-41,6
<b>NYCKELTAL</b>					
Omsättningsförändring, %	-26,6	-0,6	-6,6	-15,2	11,8
Rörelsemarginal, %	25,4	0,3	9,3	-0,5	8,0
Vinstmarginal, %	26,1	0,9	9,4	-0,1	8,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19,2	4,5	13,9	1,7	17,3
Avkastning på eget kapital, %	13,7	2,5	8,9	0,8	18,0
Avkastning på totalt kapital, %	15,7	3,6	10,6	1,3	12,2
Räntetäckningsgrad, ggr	36,5	7,3	19,5	0,9	20,7
Soliditet, %	79,9	73,6	77,6	74,0	71,0
Likviditet, %	338,1	304,8	305,0	278,0	239,0
Medelantal anställda	417	613	621	666	688
Nettoomsättning per anställd	1 269,8	1 107,0	1 169,0	1 168,0	1 334,0
Substansvärde per aktie, SEK	22,14	30,16	29,55	29,53	30,43
Resultat per aktie, SEK	6,85	-0,37	2,65	0,24	4,90
Utdelning per aktie, SEK	3,00*	8,00	5,00	1,50	0,00

\* Styrelsens förslag till årsstämma.

## Eneas värderingar

På Enea ser vi våra värderingar som en grundläggande plattform för hur vi agerar i vår vardag. Enea har fem värderingar: vi fokuserar på kundernas framgång, vi leder med förtroende, vi är innovativa för att skapa affärsnytta, vi är lagspelare och vi skapar glädje och passion.

Osamu Koshigoe som är ansvarig för Eneas japanska verksamhet ger oss sin syn på värderingen "Vi är lagspelare".

"Lagspelare. Det ordet påminner mig om rugby. I rugby har alla 15 positionerna en unik uppgift. PR, namnet på positionen längst fram, är en stor och stark person som vanligtvis inte springer så fort. Hans främsta roll är att få tag i bollen och spela den vidare till de andra spelarna. Det är ovanligt att PR gör poäng eller att han/hon nuddar bollen mer än ett par gånger under en match. Men han/hon har en av de tuffaste uppgifterna i laget och är fysiskt utmattad efter matchen. Även om han/hon inte skapar poäng direkt så respekterar allt i laget att hans/hennes insats är värdefull för lagets framgång. Samma sak gäller för alla de övriga 14 rollerna i rugby, de bidrar på olika sätt och alla är lika värdefulla.

Lagspelare betyder inte att någon annan ska göra jobbet. Det är precis tvärtom. Varje roll i rugby måste utföra sin uppgift på bästa sätt utan att hela tiden ta hjälp av andra. Då kan laget som helhet vinna. Att arbeta på Enea är ingen sport men jag tror vi kan lära oss mycket från sportens värld."



Osamu Koshigoe

## Yocto Hacker event

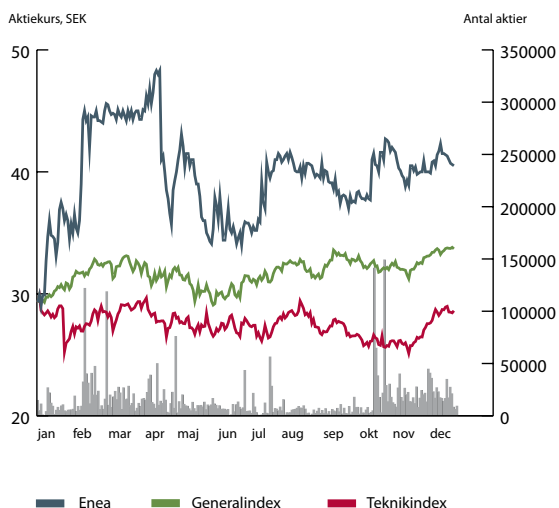
Under hösten bjöd Enea in Linuxutvecklare till ett "Yocto Hacker event" tillsammans med FOSS, Free and Open Source Software Stockholm. Tanken var att deltagarna under en dag fick möjlighet att på ett roligt sätt hacka kod och utveckla produkter tillsammans med likasinnade.

En timme efter att inbjudan skickats ut var alla 40 platser bokade och väntlistan började fyllas på. Deltagarna tog med sig egen utrustning så Eneas fikaytor fylldes snabbt med datorer, skärmar och kretskort. Varje deltagare fick dessutom en Raspberry Pi vilket är en mycket populär enkorts dator byggd på ett enda kretskort i storleken av ett kreditkort med processor och arkitektur liknande det som används av många smarta telefoner. På Raspberry Pi körs vanligtvis Linux och det är en enkel plattform att utgå ifrån när en applikation eller system ska skapas.

Under dagen kunde även deltagarna lyssna på fyra seminarier med ämnen relaterade till Linux.

Entusiasmen var stor under de tio timmar hackereventet pågick. En deltagare utvecklade en 'fantastisk dörrklocka' och en annan jobbade på ett betalsystem baserat på SMS för godisautomater. De flesta deltagare hade inget specifikt mål utan kom för att möta andra utvecklare och få tid att fördjupa sig i kodens värld.





## Aktien

Jan - dec 2012

Kursutveckling: +40%  
 Antal omsatta aktier: 3 594 584

Högsta kurs: 48,30 SEK  
 Lägsta kurs: 29,00 SEK  
 2012 års utdelning\*: 8,00 SEK

Börsvärde (31 dec): 715 MSEK  
 Totalt antal aktier (31 dec): 17 659 091

\* genom ett automatiskt inlösenprogram

## För frågor, kontakta

Anders Lidbeck, VD och koncernchef  
 Håkan Rippe, CFO  
 Catharina Paulcén, Informationschef

Tfn: 08-507 140 00

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

## Finansiell information

Årsstämma 10 april  
 Kvartalsrapport, jan-mar 25 april  
 Kvartalsrapport, apr-jun 23 juli  
 Kvartalsrapport, jul-sep 24 oktober  
 Bokslutskommuniké 11 februari, 2014

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 framtidsinriktad information som baseras på Eneas lednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad 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 framtidsinriktade 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.*