



Delårsrapport januari-mars 2013

Förbättrad lönsamhet trots svag intäktsutveckling.

Eneas omsättning under första kvartalet blev lägre än första kvartalet föregående år. Rörelsemarginalen och vinsten per aktie fortsatte dock att förbättras.

- Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 99,3 (117,3) MSEK vilket motsvarar en minskning med 15,3 procent.
- Rörelseresultatet för första kvartalet minskade till 14,0 (15,6) MSEK. Rörelsemarginalen ökade dock till 14,1 (13,3) procent.
- Resultat per aktie ökade till 0,70 (0,65) SEK för första kvartalet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,5 (6,1) MSEK för första kvartalet.
- Årsstämman beslutade om att överföra motsvarande 3,00 (8,00) SEK per aktie till aktieägarna via ett automatiskt inlösenförfarande, motsvarande en total överföring om 49,4 MSEK.

Samtliga jämförelsesiffror avser kvarvarande verksamhet.

	jan-mar		helår	
	2013	2012	2012	2011
Nettoomsättning, MSEK	99,3	117,3	467,8	446,7
Tillväxt, %	-15,3	3,3	4,7	0,0
Tillväxt valutajusterad %	-13,4	1,8	3,6	1,5
Rörelseresultat, MSEK	14,0	15,6	72,5	2,2
Rörelsemarginal, %	14,1	13,3	15,5	0,5
Resultat före skatt, MSEK	15,3	16,2	76,7	6,0
Resultat efter skatt, MSEK	11,6	11,1	53,6	-1,0
Resultat per aktie, SEK	0,70	0,65	3,18	-0,06
Kassaflöde (löpande verksamhet), MSEK	6,5	6,1	80,1	69,6
Likvida medel, MSEK	143,3	236,5	146,7	127,3

2013
-FÖRBÄTTRAD
LÖNSAMHET

"Cisco förutspår att den mobila datatrafiken ska öka tolvfaldigt mellan 2012 och 2018. Det är en oerhört spännande marknad att verka på."



Anders Lidbeck,
VD & Koncernchef

VD har ordet

Efterfrågan var som väntat svag under första kvartalet. Den starka kronan har dessutom haft en dämpande effekt på intäkterna i svenska kronor. Trots att intäkterna i svenska kronor minskade med 15,3 procent under kvartalet har vi förbättrat rörelsemarginalen till 14,1 procent och även ökat vinst per aktie till 0,70 kronor. De strukturåtgärder vi genomförde under slutet av 2012 har som planerat fått genomslag redan under första kvartalet. Vi har en god kostnadskontroll och internt fokus på att skapa lönsamhet inom företagets samtliga verksamhetsgrenar. Vi har därmed under första kvartalet tagit ytterligare ett litet steg på vägen mot vårt långsiktiga lönsamhetsmål om 20 procent.

Vår långsiktiga ambition är att skapa tillväxt och växande lönsamhet. Årets första kvartal uppvisade dock en svag intäktsutveckling. Vi upplever en svag investeringsvilja hos många stora telekomföretag. Trots den kraftiga tillväxten av datatrafiken världen över så står många operatörer inför utmaningen att kombinera kostnader för utbyggnad av näten med oförändrade och fasta priser mot konsumenterna. Detta leder till en kraftig priskonkurrens bland leverantörerna av infrastrukturutrustning. Under första kvartalet har en svagare investeringsvilja även varit märkbar inom andra marknadssegment och fortsatt påverkat våra tjänsteintäkter. Vår bedömning är dock att den underliggande tillväxten i datatrafik på sikt kommer att få genomslag också på vår marknad. Vi kommer därför att fortsätta satsa i våra beslutade investeringsområden. Det gäller framförallt vår globala tjänsteverksamhet, med vårt bridged services koncept, samt vårt Linuxerbjudande. Här investerar vi både inom forskning och utveckling samt försäljning och marknadsföring. Inom dessa områden nyrekryterar vi dessutom. Lyckas vi med våra satsningar inom dessa områden samt inom övriga produktområden, kommer det, då efterfrågan återkommer, inte bara att synas på intäktsraden. Det kommer också att få direkt genomslag på resultatet.

Marknadstrender

Trenden inom programvara är sedan länge open source. Men idag handlar det lika mycket om att kombinera open source, tjänster och proprietär programvara (och hårdvara) för att uppnå verkliga resultat och långsiktiga konkurrensfördelar. Apple är ett företag som lyckats med detta och som ofta används som modell. 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. Vi lanserade vår första kommersiella Linuxdistribution under förra året. Den är helt fokuserad på realtid och utnyttjar därmed vår långa erfarenhet inom området. Vi ser Linux som ett viktigt tillväxtområde framöver. Vi har bra kunddialoger och får bra resultat när kunder utvärderar potentiella leverantörer. Linux fungerar även väl inom vår globala tjänsteorganisation. En stor del av de tjänstelösningar vi idag diskuterar innehåller en Linux komponent.

Det kommer dock ta tid innan vår Linuxförsäljning kommer att nå en sådan nivå att det blir en av våra större produkter, räknat i omsättning. Vi kommer behöva fortsätta våra investeringar för att lyckas. Under första kvartalet blev vi medlemmar i Linaro, en organisation för globalt samarbete kring Linux för ARM-arkitektur. I Linaro samarbetar vi både med konkurrenter och kunder och är med och påverkar viktiga beslut och inriktningar inom området. Vi kommer att ha två Linuxingenjörer på heltid inom denna organisation framöver.

Vår långsiktiga ambition är att under en femårsperiod, med start 2012, skapa ett globalt programvarubolag med betydligt högre omsättning, hög lönsamhet, goda kassaflöden och med en stor andel återkommande intäkter. Den pressade investeringsviljan hos operatörerna gör att tillverkarna inom telekom är mycket priskänsliga. 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.

Utsikter

Vi ser en svag efterfrågan och det är idag osäkert när den vänder. Vi håller dock fast vid vår resultatprognos för 2013, även om efterfrågan kommer att vara fortsatt svag under året. Vår bedömning är att vi under helåret ska förbättra både rörelsemarginalen och vinsten per aktie.

Anders Lidbeck
VD och Koncernchef

Omsättning och resultat

Omsättning

Eneas omsättning under det första kvartalet uppgick till 99,3 (117,3) MSEK, vilket är en minskning med 15,3 procent. Valutajusterat var intäkterna 13,4 (1,8) procent lägre under första kvartalet.

Utvecklingsintäkterna var lägre jämfört med första kvartalet föregående år. Av intäktslagen som utgör utvecklingsintäkter hade de tidsbegränsade utvecklingslicenserna samt support en stabil utveckling medan de icke tidsbegränsade utvecklingslicenserna minskade. Produktionslicenserna, som till stor del är beroende av kundernas försäljningsvolym, var något lägre jämfört med första kvartalet föregående år. Tjänsteförsäljningen stod för den kraftigaste minskningen under kvartalet.

Omsättningen under kvartalet fördelade sig på ett flertal kundsegment där telekom infrastruktur utgjorde 60 procent, mobila enheter 6 procent, försvar 16 procent, medicinteknik 9 procent och övriga segment 9 procent. Jämfört med föregående år redovisas segmentet medicinteknik som ett eget kundsegment. Försvarsegmentet har omdefinierats så att det i år inkluderar kunder som föregående år ingick i telekom infrastruktur.

Med jämförbara definitioner var omsättningen i absoluta tal från försvarsegmentet i linje med första kvartalet föregående år. Telekom infrastruktur stod för den största minskningen under kvartalet. Mobila enheter och medicinteknik uppvisade lägre omsättning medan segmentet Övrigt uppvisade högre omsättning än första kvartalet föregående år.

Resultat

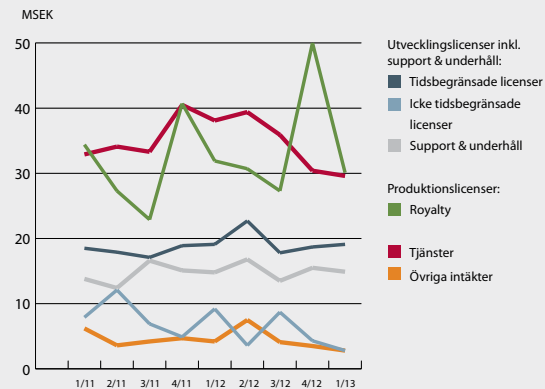
Koncernens rörelseresultat uppgick till 14,0 (15,6) MSEK under första kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,1 (13,3) procent. Valutaeffekterna på koncernens resultat är marginella.

Bruttomarginalen för första kvartalet uppgick till 69,2 (67,9) procent. Ökningen var hänförlig till lägre andel tredjepartsprodukter. Principerna för kostnadsfördelning mellan sälj- och marknadsföringskostnader, produktutveckling och administrativa kostnader har justerats något för 2013. Exempelvis har del av kostnaderna för teknik- och produktledning flyttats från sälj- och marknadsföring till produktutveckling. De genomförda justeringar kan anses marginella men bedöms bättre reflektera verksamhetens faktiska resursutnyttjande.

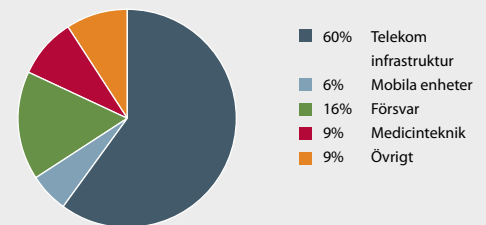
Finansnettot för första kvartalet uppgick till 1,3 (0,6) MSEK. Resultatet efter skatt förbättrades till 11,6 (11,1) MSEK för första kvartalet.

Resultat per aktie ökade till 0,70 (0,65) SEK för första kvartalet. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 0,66 (0,63) SEK för första kvartalet.

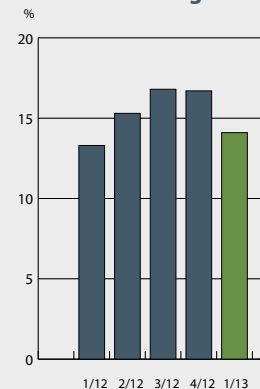
Omsättning



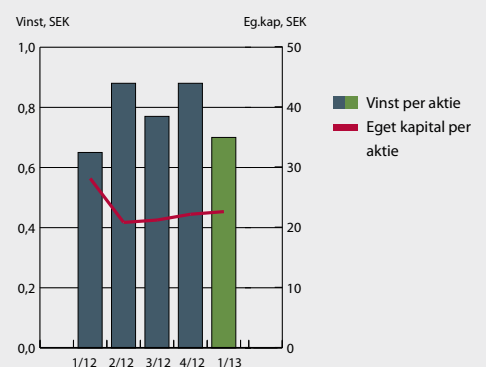
Försäljning per kundsegment (jan-mar)



Rörelsemarginal



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 första kvartalet har omsättningen från Europa minskat jämfört med motsvarande period föregående år. Lönsamheten har samtidigt förbättrats. Försäljningen till nyckelkunder under första kvartalet var lägre än föregående år, däremot var programvaruförsäljningen till övriga kunder i Europa högre än första kvartalet 2012. Rumänien, som främst säljer tjänster, hade en omsättning som var lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

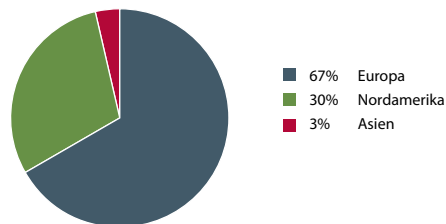
Kvartalets största affär tecknades med en europeisk telekomkund. Avtalet som är värt 111 MSEK är en förnyelse av ett tidigare avtal för operativsystemet Enea OSE. Avtalet inkluderar utvecklingslicenser, produktionslicenser och support under en tvåårsperiod, med start under andra kvartalet.

Nordamerika

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

Under första kvartalet minskade den totala försäljningen i Nordamerika. Både försäljningen av tjänster samt försäljningen av programvara var lägre jämfört med föregående år. Inom båda verksamhetsområdena har lönsamheten dock ökat.

Försäljning per geografi (jan-mar)



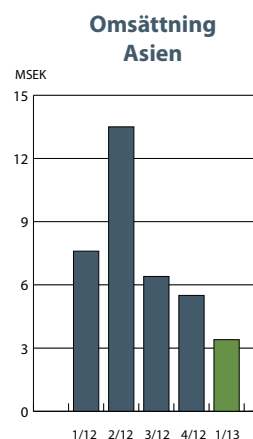
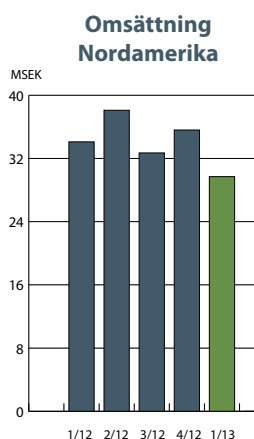
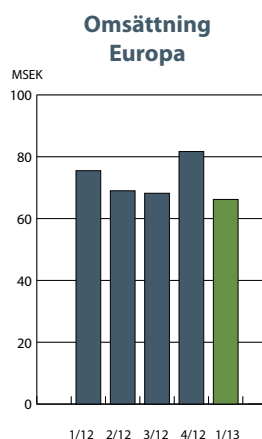
Under kvartalet tecknades ett treårsavtal för databasprodukten Polyhedra värt 650 TSEK med en kund inom tillverkningsindustrin. Kunden kommer använda Polyhedra i utrustning för processautomation. Den största affären i Nordamerika under första kvartalet tecknades med ett programvaruföretag som kommer använda middlewareprodukten Enea Element i en säkerhetslösning för fjärruppkoppling. Avtalet är värt 840 TSEK under ett år med option på förlängning under ytterligare tre år.

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 första kvartalet. Både Japan och Kina uppvisade lägre omsättning och lägre lönsamhet. Under första kvartalet har den neddragning av antalet konsulter i Beijing som påbörjades under fjärde kvartalet avslutats. Verksamheten i Shanghai påverkas inte av omstruktureringen.

I Asien tecknades avtal med en försvarskund som investerade 348 TSEK i operativsystemet Enea OSEck. Kunden kommer använda OSEck i radarutrustning.



Samtliga siffror avser kvarvarande verksamhet.

Omsättning per region	jan-mar			helår	
	2013	2012	2012	2011	2010
Europa	66,2	75,5	294,4	304,3	297,4
Nordamerika	29,7	34,1	140,4	116,1	124,4
Asien	3,4	7,6	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 55 procent av intäkterna. Under kvartalet minskade försäljningen jämfört med föregående år.

Middleware

Middleware är programvara som återfinns mellan operativsystemet och applikationerna. Det körs i bakgrunden och ser bland annat till att systemet är avbrottsfritt, förutsägbart och skalbart. Middleware stod för 7 procent av Eneas totala försäljning under kvartalet och har legat på en stabil nivå under ett flertal kvartal.

Verktyg

Utvecklingsverktyg används för att utveckla programvaran som körs på Eneas operativsystem. Försäljningen under kvartalet var högre jämfört med samma period föregående år och utgjorde 4 procent av den totala försäljningen.

Tjänster

Den sammanlagda tjänsteförsäljningen minskade under första kvartalet och utgjorde 30 procent av Eneas totala försäljning.

Övrigt

Gruppen Övrigt som framför allt består av tredjepartsprodukter samt valutaeffekter, minskade under kvartalet 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

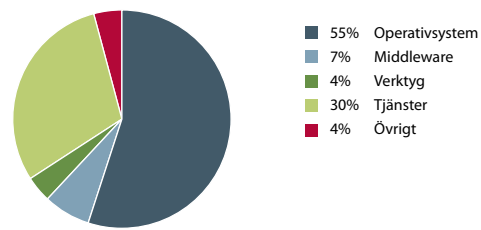
Enea Polyhedra – in-memorydatabas

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

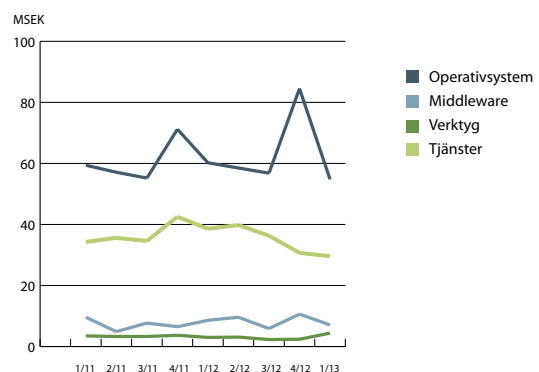
Enea Netbricks – kommunikationsprotokoll för telekom

Tjänster såsom projektåtagande, förstudier, applikationsutveckling, test samt utbildning

Försäljning per produktgrupp (jan-mar)



Försäljning per produktgrupp



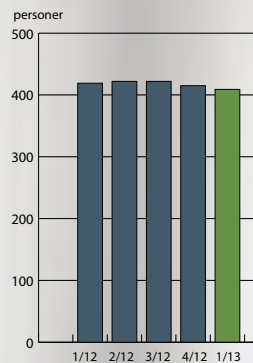
Samtliga siffror avser kvarvarande verksamhet.

Omsättning per produktgrupp	jan-mar		helår		
	2013	2012	2012	2011	2010
Operativsystem	54,8	60,2	260,1	242,9	230,9
Middleware	7,1	8,6	34,8	28,7	34,5
Verktyg	4,4	3,0	10,8	13,8	14,5
Tjänster	29,6	38,6	145,4	147,0	144,5
Övrigt	3,5	6,9	16,7	14,3	22,2

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 409 (419) personer, vilket är en minskning med 6 personer jämfört med föregående kvartal.

Antal medarbetare



Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,5 (6,1) MSEK för första kvartalet. Totala kassaflödet uppgick till -1,9 (-6,9) MSEK för första kvartalet. Under kvartalet återköptes aktier till ett värde av 4,8 MSEK.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid kvartalets utgång till 143,3 (236,5) MSEK. Därutöver har koncernen outnyttjade krediter om 92 MSEK. Enea har en fortsatt stark finansiell ställning med en soliditet på 79,9 (82,4) procent.

Investeringar

Koncernens investeringar för första kvartalet uppgick till 3,6 (3,6) MSEK. Avskrivningarna för investeringarna uppgick till 4,6 (4,5) MSEK. Under första kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 3,4 (2,1) MSEK. Avskrivningarna för aktiverade produktutvecklingskostnader under första kvartalet uppgick till 2,9 (3,0) MSEK.

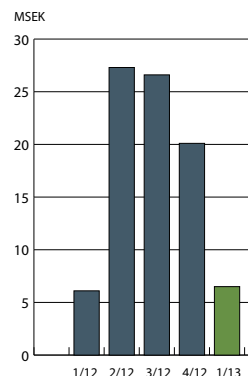
Återköp av egna aktier

Under första kvartalet återköptes 101 524 aktier till ett värde av 4,8 MSEK. Eneas innehav av egna aktier vid kvartalets utgång var 1 178 276 aktier, motsvarande 6,7 procent av totalt antal aktier.

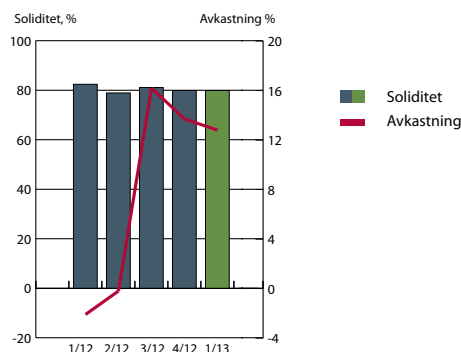
Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 13,1 (12,7) MSEK och resultat före skatt uppgick till 1,1 (0,2) MSEK. Finansnettot i moderbolaget blev 1,1 (0,1) MSEK och likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 93,0 (191,9) MSEK. Moderbolagets investeringar uppgick till 0,1 (0,2) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 13 (11) personer vid kvartalets slut. Moderbolaget driver ingen egen verksamhet och dess risker är i huvudsak hänförliga till verksamheten i dotterbolagen.

Kassaflöde löpande verksamhet



Soliditet och Avkastning på eget kapital



Utsikter

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.

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.

Årsstämma & Utdelning

Eneas årsstämma 2013 ägde rum onsdagen den 10 april i Kista. Årsstämman fattade följande beslut:

- Stämman beslutade att anta ett automatiskt inlösenprogram till ett värde av 3,00 SEK per aktie. Detta motsvarar en överföring uppgående till 49,4 (135,2) MSEK till aktieägarna. Avstämningssdag för aktiesplit respektive inlösen samt perioden för handel i inlösenaktier är ej fastställd och kommer att kommuniceras vid ett senare tillfälle. Preliminärt kommer avstämningssdag samt handel ske under juli månad.

Kista den 25 april 2013

Styrelsen

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

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 2013. De införda ändringarna har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat.

Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen tillämpar sedan 1 januari 2013 IFRS 13. Standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Bland annat krävs att upplysningar lämnas om osäkerheten i värderingarna utifrån de tre nivåer som idag används för finansiella instrument: nivå 1 – noterade priser på aktiva marknader, nivå 2 – andra observerbara data än de i nivå 1 och slutligen nivå 3 – icke-observerbara data. Kategorisering i de olika nivåerna sker med grund i den lägsta nivå indata som är signifikant för värderingen i sin helhet. Utöver verkligt värdehierarkin ovan så krävs också upplysningar om bland annat; fördelningen i verkligt värdehierarkin, flyttningar mellan nivå 1 och 2 samt IB/UB-analys på nivå 3.

Koncernen har inga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i kategori 3. I kategori 2 har koncernen valutasäkringar som per 31 mars 2013 redovisades till ett värde av 1 028 TSEK. Alla övriga finansiella tillgångar och skulder finns i kategori 1. Under perioden har inga förflyttningar mellan kategorierna skett.

Valutasäkringar värderas till marknadsvärde genom att en förtidsdisponering av valutasäkringen görs för att få fram vad terminspriset skulle bli om förfall var per balansdagen. Valutasäkringen som koncernen har är EUR till SEK så ränteskillnaden mellan Sverige och Europa för återstående ursprunglig löptid ger antalet punkter som dras av från ursprungligt terminspris. Mellanskillnaden mellan nytt och ursprungligt terminspris ger marknadsvärdet på valutasäkringen.

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 20-21.

Koncernens rapport över totalresultatet

Alla belopp i MSEK.

Samtliga jämförelsesiffror avser kvarvarande verksamhet.

	jan-mar		12 mån apr-mar	helår	
	2013	2012		2012	2011
Nettoomsättning	99,3	117,3	449,9	467,8	446,7
Kostnad sålda varor och tjänster	-30,6	-37,6	-131,4	-138,5	-179,5
Bruttoresultat	68,8	79,7	318,4	329,3	267,2
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-17,4	-25,1	-94,4	-102,1	-104,4
Produktutvecklingskostnader	-24,6	-22,0	-87,7	-85,2	-93,2
Administrationskostnader	-12,8	-17,0	-65,3	-69,5	-67,4
Rörelseresultat*	14,0	15,6	70,9	72,5	2,2
Finansnetto	1,3	0,6	4,9	4,2	3,8
Resultat före skatt	15,3	16,2	75,8	76,7	6,0
Skatt	-3,7	-5,1	-21,7	-23,1	-7,0
Resultat efter skatt, kvarvarande verksamhet	11,6	11,1	54,1	53,6	-1,0
Resultat avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-5,4
Summa	11,6	11,1	54,1	53,6	-6,4
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	-0,6	0,1	-1,4	-0,7	1,3
Valutakursdifferenser	-2,2	-4,9	-5,2	-7,9	0,7
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	8,8	6,3	47,5	45,0	-4,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	11,6	11,1	54,1	53,6	-6,4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	8,8	6,3	47,5	45,0	-4,4
* inkl avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,6	1,3	5,8	5,5	4,7
* inkl avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar samt nedskrivningar på 37,5 MSEK för helåret 2011.	3,0	3,2	12,8	13,0	55,3

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

Samtliga jämförelsesiffror avser kvarvarande verksamhet.

	jan-mar		12 mån apr-mar	helår	
	2013	2012		2012	2011
Resultat per aktie (SEK)	0,70	0,65	3,24	3,18	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,70	0,65	3,24	3,18	-0,06
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	16,5	17,0	16,7	16,8	17,3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	16,5	17,0	16,7	16,8	17,3
Omsättningsökning (%)	-15,3	3,3	-0,1	4,7	0,0
Bruttomarginal (%)	69,2	67,9	70,8	70,4	59,8
Fasta kostnader i % av omsättningen					
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	17,5	21,4	21,0	21,8	23,4
- produktutvecklingskostnader	24,7	18,8	19,5	18,2	20,9
- administrationskostnader	12,9	14,5	14,5	14,9	15,1
Rörelsemarginal (%)	14,1	13,3	15,8	15,5	0,5

Koncernens balansräkning

	31 mar		31 dec	
	2013	2012	2012	2011
Alla belopp i MSEK.				
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	121,0	123,3	121,5	127,1
- varav goodwill	81,0	82,2	81,8	85,0
- varav balanserade utvecklingskostnader	39,6	40,1	39,2	40,9
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	0,3	1,0	0,5	1,2
Materiella anläggningstillgångar	12,2	14,8	13,7	14,9
Uppskjutna skattefordringar	3,9	8,8	5,7	10,0
Övriga anläggningstillgångar	0,9	1,5	1,0	1,5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	28,0	28,0	-
Kortfristiga fordringar	184,4	163,0	143,2	147,0
Likvida medel	143,3	236,5	146,7	127,3
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	137,3
Summa tillgångar	465,7	575,9	459,7	565,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	372,1	474,7	367,2	415,9
Uppskjutna skatteskulder	6,5	3,6	6,8	3,6
Övriga avsättningar	1,3	-	-	-
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	0,1	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	85,8	97,5	85,8	90,0
Skulder som innehas för försäljning	-	-	-	55,6
Summa eget kapital och skulder	465,7	575,9	459,7	565,1

Förändring av eget kapital

	31 mar		31 dec	
	2013	2012	2012	2011
Alla belopp i MSEK.				
Vid periodens början	367,2	415,9	415,9	512,6
Periodens totalresultat	8,8	68,1	106,7	-4,4
Utdelning	-	-	-135,1	-86,7
Aktiesparprogram och personaloptioner	0,9	-	1,8	1,2
Återköp av egna aktier	-4,8	-9,3	-22,2	-6,8
Vid periodens slut	372,1	474,7	367,2	415,9

Kassaflödesanalys

Alla belopp i MSEK.

	jan-mar		helår	
	2013	2012	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	11,2	14,5	75,5	78,1
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-4,7	-8,4	4,6	-0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6,5	6,1	80,1	77,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,6	-3,6	-15,7	-33,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,8	-9,4	-157,3	-93,4
Periodens kassaflöde, före kassaflöde från avyttring av verksamhet	-1,9	-6,9	-92,9	-49,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från avyttring av verksamhet	-	117,7	115,4	-
Periodens kassaflöde	-1,9	110,8	22,5	-49,2
Likvida medel vid periodens början	146,7	127,3	127,3	176,5
Kursdifferens i likvida medel	-1,6	-1,6	-3,1	-
Likvida medel vid periodens slut	143,3	236,5	146,7	127,3

Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

	jan-mar		12 mån	2012	2011	2010
	2013	2012	apr-mar			
Likvida medel (MSEK)	143,3	236,5	143,3	146,7	127,3	176,5
Soliditet (%)	79,9	82,4	79,9	79,9	73,6	77,6
Eget kapital per aktie (kr)	22,58	28,09	22,58	22,14	24,31	29,55
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	0,39	0,36	4,83	4,76	4,47	4,38
Antal anställda vid periodens slut	409	419	409	415	652	620
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	12,8	13,7	-1,4	8,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	19,0	19,2	2,3	13,9
Avkastning på totalt kapital (%)	-	-	15,5	15,7	1,8	10,6

Moderbolaget Resultaträkning

Alla belopp i MSEK.

	jan-mar		helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning	13,1	12,7	53,8
Rörelsens kostnader	-13,1	-12,6	-53,7
Rörelseresultat	-	0,1	0,1
Finansnetto	1,1	0,1	8,5
Resultat efter finansnetto	1,1	0,2	8,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-1,7
Resultat före skatt	1,1	0,2	6,9
Skatt	-0,2	-0,1	-1,5
Periodens resultat	0,8	0,1	5,4

Moderbolaget Balansräkning

Alla belopp i MSEK.

	31 mar		31 dec
	2013	2012	2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	177,3	178,6	205,8
Omsättningstillgångar	190,1	337,1	167,2
Summa tillgångar	367,4	515,7	373,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	332,5	476,3	335,5
Obeskattade reserver	5,8	4,0	5,8
Kortfristiga skulder	29,1	35,4	31,7
Summa eget kapital och skulder	367,4	515,7	373,0

Kvartalsdata

Siffrorna för 2011 inkluderar avyttrad verksamhet.

Alla belopp i MSEK.	2013 kv1	2012 kv4	2012 kv 3	2012 kv 2	2012 kv 1	2011 kv 4	2011 kv 3	2011 kv 2	2011 kv 1
RESULTATRÄKNING									
Nettoomsättning	99,3	122,5	107,3	120,6	117,3	200,8	155,5	180,7	184,5
Kostnad sålda varor och tjänster	-30,6	-31,0	-30,3	-39,6	-37,6	-95,0	-138,2	-94,0	-91,4
Bruttoresultat	68,8	91,5	77,0	81,0	79,7	105,8	17,3	86,7	93,1
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-17,4	-24,1	-26,2	-26,7	-25,1	-37,2	-31,4	-36,2	-35,0
Produktutvecklingskostnader	-24,6	-27,1	-16,2	-20,0	-22,0	-25,4	-22,0	-24,8	-21,0
Administrationskostnader	-12,8	-19,9	-16,6	-15,9	-17,0	-15,4	-17,2	-18,3	-16,5
Rörelseresultat	14,0	20,4	18,0	18,4	15,6	27,8	-53,3	7,4	20,6
Finansnetto	1,3	0,0	1,5	2,1	0,6	-0,3	2,1	1,3	0,7
Resultat före skatt	15,3	20,4	19,5	20,5	16,2	27,5	-51,2	8,7	21,3
Skatt	-3,7	-5,8	-6,6	-5,6	-5,1	-5,6	2,6	-3,5	-6,2
Resultat efter skatt	11,6	14,6	12,9	14,9	11,1	21,9	-48,6	5,2	15,1
Övrigt totalresultat	-2,8	1,4	-7,4	2,2	-4,9	-1,1	5,1	0,9	-4,3
Summa totalresultat	8,8	16,0	5,5	17,1	6,2	20,8	-43,5	6,1	10,8
BALANSRÄKNING									
Immateriella anläggningstillgångar	121,0	121,5	123,4	125,7	123,3	127,1	159,2	219,3	216,6
Övriga anläggningstillgångar	17,1	20,3	22,1	25,4	25,1	26,4	33,1	28,8	29,7
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	28,0	28,0	28,0	28,0	-	-	-	-
Kortfristiga fordringar	184,4	143,2	133,2	151,4	163,0	147,0	231,5	248,5	276,9
Likvida medel	143,3	146,7	134,6	117,3	236,5	127,3	121,6	122,6	172,2
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	-	137,3	-	-	-
Summa tillgångar	465,7	459,7	441,3	447,8	575,9	565,1	545,4	619,2	695,4
Eget kapital	372,1	367,2	358,0	353,5	474,7	415,9	393,8	444,3	524,1
Långfristiga skulder, räntebärande	-	-	-	-	-	-	-	-	0,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	7,8	6,8	3,6	3,6	3,6	3,6	-	2,0	12,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-	0,1	0,1	-	-	3,6	3,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	85,8	85,8	79,7	90,6	97,5	90,0	151,6	169,3	155,3
Skulder som innehas för försäljning	-	-	-	-	-	55,6	-	-	-
Summa eget kapital och skulder	465,7	459,7	441,3	447,8	575,9	565,1	545,4	619,2	695,4
KASSAFLÖDE									
Från den löpande verksamheten	6,5	20,1	26,6	27,3	6,1	9,6	17,9	44,3	5,4
Från investeringsverksamheten	-3,6	-0,8	-4,5	-6,8	-3,6	-3,8	-14,0	-7,5	-7,7
Från finansieringsverksamheten	-4,8	-7,7	-2,1	-138,1	-9,4	-0,5	-6,2	-86,7	-
Periodens kassaflöde	-1,9	11,6	20,0	-117,6	-6,9	5,3	-2,3	-49,9	-2,3
Kassaflöde från avyttrad verksamhet:									
Periodens kassaflöde, avyttrad verksamhet	-	-	-	-2,3	117,7				
Periodens totala kassaflöde	-1,9	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
RESULTATRÄKNING					
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
BALANSRÄKNING					
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
KASSAFLÖDE					
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
NYCKELTAL					
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, %	33,9	4,5	13,9	1,7	17,3
Avkastning på eget kapital, %	29,5	2,5	8,9	0,8	18,0
Avkastning på totalt kapital, %	27,8	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

Tekniknyheter: Enea blir medlem i Linaro Networking Group

I februari blev Enea medlem i Linaro Networking Group (LNG), som tillsammans med andra industriledare accelererar utvecklingen av Linux för ARM-baserade processorer.

ARM har ingen egen tillverkning utan licensierar sin processorarkitektur till företag som exempelvis Qualcomm, Texas Instruments, Freescale och Apple. Deras processorer finns i 35 procent av världens konsumentprodukter enligt egen utsago.

Linaro är en medlemsfinansierad organisation utan vinstmål, med syfte att förbättra den öppna Linux-källkoden och verktyg för ARM-processorer. Affärsmodellen bygger på att medlemmarna investerar i ett team av ingenjörer som tillsammans skapar ny öppen källkod enligt transparenta principer.

Linaro bygger till stor del på ett öppet och aktivt deltagande hos medlemmarna, där fokus läggs på de gemensamma utmaningar som industrin ställs inför. Framgångarna bevisas av att Linaro är en av de största enskilda bidragsgivarna till Linux-kärnan, från version 3.0 till version 3.7.

Enea har utvecklat realtidsoperativsystem för ARM-baserade processorer sedan länge, vilket gör Linaro till ett självklart forum för Enea att fortsätta driva programvaruutvecklingen inom telekom.

“Vårt medlemskap i Linaro är en tydlig signal på vårt stora engagemang i inbyggd Linux och dess utveckling framöver, speciellt inom telekominfrastruktur. Det är även ett steg på vägen i vår långsiktiga ambition att bli den ledande leverantören av Linux-mjukvara för ARM-processorer”, säger Tobias Lindquist, CTO, Enea.



Kvartalet i bilder

Enea publicerar regelbundet bilder på Instagram från diverse event runt omkring i världen. Följ oss på Instagram under namnet 'eneaab'. Här följer ett urval av de bilder som vi delat med oss av under kvartalet.



Mat och mingel efter Eneas årsstämma.



Intern utbildning på den årliga kick-offen.



Förberedelser i montern på Embedded World



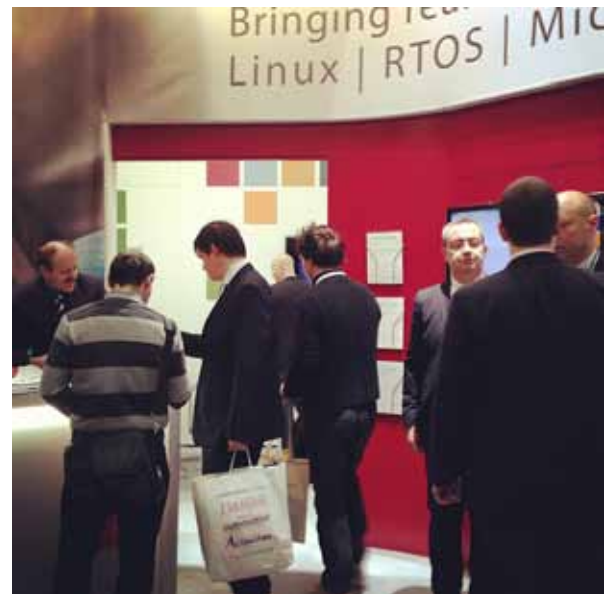
Enea som silversponsor på Linux Foundation Collaboration Summit.



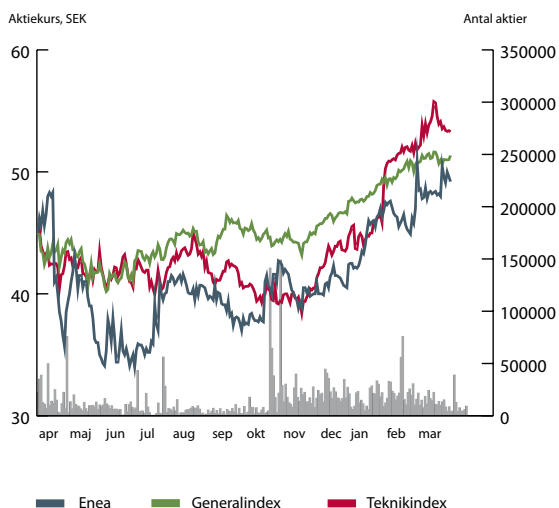
Take me to your leader... T-shirt som delas ut på mässor och events.



Enea Linux är anpassat för Xilinx hårdvara.



Enea ställde ut och höll presentationer på Embedded World i Tyskland.



Aktien

Jan - mar 2013

Kursutveckling:	+21%
Antal omsatta aktier:	1 092 345
Högsta kurs:	51,25 SEK
Lägsta kurs:	42,40 SEK
2013 års utdelning*:	3,00 SEK
Börsvärde (31 mars):	869 MSEK
Totalt antal aktier (31 mars):	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

Kvartalsrapport, apr-jun	23 juli
Kvartalsrapport, jul-sep	24 oktober
Bokslutskommuniké	11 februari, 2014

All finansiell information publiceras på Eneas hemsida www.enea.com

Finansiella rapporter kan även beställas från Enea AB, Box 1033, 164 21 Kista eller via e-post: 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.