



Delårsrapport juli-september 2013

Lönsamheten förbättrades ytterligare

Rörelsemarginalen och vinsten per aktie fortsatte att förbättras samtidigt som Eneas omsättning under tredje kvartalet blev lägre än tredje kvartalet föregående år. För andra kvartalet i rad uppnåddes lönsamhetsmålet om 20 procents rörelsemarginal.

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 97,1 (107,3) MSEK. De produktrelaterade intäkterna ökade något medan tjänsteintäkterna minskade, vilket sammantaget resulterade i en omsättningsminskning med 9,5 procent under tredje kvartalet. För årets nio första månader minskade omsättningen med 12,5 procent.
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade till 21,0 (18,0) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 21,6 (16,8) procent. För årets nio första månader ökade rörelseresultatet till 57,0 (52,1) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 18,9 (15,1) procent.
- Resultat per aktie ökade till 0,92 (0,77) SEK för tredje kvartalet och till 2,66 (2,31) SEK för årets nio första månader.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38,3 (26,6) MSEK för tredje kvartalet och till 81,0 (60,0) MSEK för årets nio första månader. Likvida medel uppgick till 156,4 (134,6) MSEK vid tredje kvartalets utgång.

	jul-sep		jan-sep		helår	
	2013	2012	2013	2012	2012	2011
Nettoomsättning, MSEK	97,1	107,3	302,1	345,3	467,8	446,7
Tillväxt, %	-9,5	6,1	-12,5	7,2	4,7	0,0
Tillväxt valutajusterad %	-8,4	5,8	-10,6	5,2	3,6	1,5
Rörelseresultat, MSEK	21,0	18,0	57,0	52,1	72,5	2,2
Rörelsemarginal, %	21,6	16,8	18,9	15,1	15,5	0,5
Resultat före skatt, MSEK	19,9	19,5	58,5	56,3	76,7	6,0
Resultat efter skatt, MSEK	15,1	12,9	43,8	39,0	53,6	-1,0
Resultat avyttrad verksamhet, MSEK	-	-	-	61,7	61,7	-5,4
Resultat per aktie, SEK ¹	0,92	0,77	2,66	2,31	3,18	-0,06
Kassaflöde (löpande verksamhet), MSEK ²	38,3	26,6	81,0	60,0	80,1	69,6
Likvida medel, MSEK	156,4	134,6	156,4	134,6	146,7	127,3

1) Resultat per aktie är beräknat på resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet.

2) Kassaflöde från den löpande verksamheten för helåret 2011 avser endast kvarvarande verksamhet.

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

Under 2013 har vi förbättrat rörelsemarginalen varje kvartal. Under tredje kvartalet uppnådde vi 21,6 procent i rörelsemarginal, vilket dessutom är bättre än det långsiktiga lönsamhetsmålet om 20 procent. Det är andra kvartalet i rad som vi överträffar vårt mål. Enea har visat att det går att skapa höga vinstmarginaler trots en svag marknad. Det beror på organisatoriska och strukturella förändringar som genomförts under de senaste 24 månaderna. Vi har idag en effektiv organisation med stor flexibilitet och fokus på områden med hög lönsamhet. Vi har på detta sätt kunnat bibehålla en hög investeringsnivå i forskning och utveckling.

Marknaden vi verkar på är fortsatt mycket spännande. Det sker en kraftig ökning av kommunicerande enheter och datatrafik i de mobila näten, men det sker under stor priskonkurrens. Tillverkare av telekomutrustning står inför utmaningen att operatörerna vill utöka kapaciteten i nätet samtidigt som de har svårt att ta betalt för sina tjänster. För Eneas del leder det till att kunderna startar färre nya projekt vilket balanseras av en ökad utrullning av utrustning i näten. Sammantaget resulterade detta i programvaruintäkter som var något högre under tredje kvartalet än motsvarande period föregående år. Tjänsteintäkterna minskade däremot med ca 30 procent under tredje kvartalet. Enea har under ett flertal kvartal haft en vikande tjänsteförsäljning framför allt på den amerikanska marknaden där minskade anslag från den amerikanska stadsbudgeten påverkat projekt hos Eneas kunder. Drygt en tredjedel av tjänsteintäkterna är beroende av försvarsprojekt finansierade inom ramen för den amerikanska statsbudgeten. På den amerikanska marknaden ser vi även utmaningar för programvaruförsäljningen om än i mindre omfattning än på tjänstesidan.

Den höga lönsamheten betyder inte att Enea avstår från viktiga investeringar. Vi investerar kontinuerligt inom både marknadsorganisationen och produktutvecklingen. Enea återinvesterar t.ex. kontinuerligt en tredjedel av programvaruintäkterna i produktutveckling, vilket resulterat i flera nya produktreleaser under året. OSE är idag den produkt som vi säljer mest av och ett fortsatt starkt produktbudande är en mycket viktig del av strategin. Vid sidan av OSE är Linux den största produktutvecklingsinvesteringen. Det kommer dock ta tid innan Linuxförsäljningen på egen hand kommer att nå en sådan nivå att det blir en av de större produkterna, räknat i omsättning, och det kommer krävas fortsatta investeringar för att nå dit. Men Linuxsatsningen har redan haft en gynnsam effekt på försäljningen av Eneas andra produkter och tjänster.

Inom tjänsteorganisationen har vi tecknat ett flertal kontrakt som långsiktigt är mycket värdefulla för oss. Ett ledande amerikanskt företag inom flyg/försvarssektorn har åter utsett Enea till utvald leverantör efter en större genomgång av samtliga tjänsteleverantörer. Vi valdes som en av mer än 30 leverantörer efter en 6 månader lång utvärderings- och förhandlingsprocess. Med det nya ramavtalet kan Enea fortsätta göra tjänsteaffärer till ett uppskattat värde av 125 MSEK under tre år. Att säkra ett ramavtal och bekräfta kundens investeringsvilja är mycket viktigt för oss. Vi konkurrerade med många större företag och lyckades bli utvalda utan att behöva kompromissa inom något betydelsefullt område. En annan viktig affär inom tjänsteverksamheten var med ett ledande amerikanskt företag inom medicinteknik där vi fick ett förlängt avtal under resten av året till ett värde av 6,9 MSEK. Och i slutet på andra kvartalet tecknade Enea ett ramavtal med en ledande amerikansk tillverkare av säkra elektroniska betalningslösningar. Denna kund förväntas utvecklas till en av de tre största kunderna inom tjänsteverksamheten under de kommande åren. De nya affärerna kommer dock inte att uppväga nedgången hos kunder med offentligt finansierade projekt under 2013, eftersom de nya projekten behöver uppstartstid för att uppnå full volym.

Vi fortsätter att arbeta långsiktigt med de största kunderna och våra viktigaste partners för att bredda deras användning av Eneas produkter och tjänster. Fortsatt djupa relationer med dessa aktörer är den viktigaste faktorn för att säkra vår framtida affär. Med Enea Linux har vi skapat möjligheter att ta nya diskussioner om hur framtidens kommunikationssystem kan byggas.

Vi kommer givetvis att fortsätta vår strävan mot förbättrad tillväxt och förbättrad lönsamhet. Att uppnå 20 procents marginal under ett par kvartal är bra, men den långsiktiga målsättningen är att kunna leverera 20 procents rörelsemarginal på årsbasis. Enea är förberett för en fortsatt svag marknad men investerar och planerar för tillväxt.

Vi håller fast vid vår resultatprognos för 2013. Även om efterfrågan kommer att vara fortsatt svag under resten av året, så är vår bedömning att vi under helåret ska förbättra både rörelsemarginalen och vinsten per aktie jämfört med föregående år.

Anders Lidbeck
VD och Koncernchef

Omsättning och resultat

Omsättning

Eneas omsättning under det tredje kvartalet uppgick till 97,1 (107,3) MSEK, vilket är en minskning med 9,5 procent. Omsättningen för årets nio första månader uppgick till 302,1 (345,3) MSEK vilket är en minskning med 12,5 procent. Valutajusterat var intäkterna 8,4 procent lägre under tredje kvartalet och 10,6 procent lägre under årets nio första månader.

Utvecklingsintäkterna minskade jämfört med tredje kvartalet föregående år. Av intäktslagen som utgör utvecklingsintäkter står de icke tidsbegränsade utvecklingslicenserna för merparten av minskningen. Produktionslicenserna, som till stor del är beroende av kundernas försäljningsvolym, ökade jämfört med tredje kvartalet föregående år. Supportintäkterna är något högre än tredje kvartalet föregående år. Sammantaget ökade de totala produktrelaterade intäkterna något under kvartalet. Tjänsteförsäljningen minskade däremot kraftigt under kvartalet.

Omsättningen under tredje kvartalet fördelade sig på ett flertal kundsegment där telekom infrastruktur utgjorde 69 procent, mobila enheter 5 procent, försvar 11 procent, medicinteknik 9 procent och övriga segment 6 procent. Jämfört med föregående år redovisas segmentet medicinteknik som ett eget kundsegment. Försvarssegmentet har omdefinierats så att det i år inkluderar vissa kunder som föregående år ingick i telekom infrastruktur.

Med jämförbara definitioner har omsättningen i absoluta tal ökat inom telekom infrastruktur och minskat från samtliga övriga segment jämfört med tredje kvartalet föregående år. Försvarsindustrin stod för den största minskningen under kvartalet.

Resultat

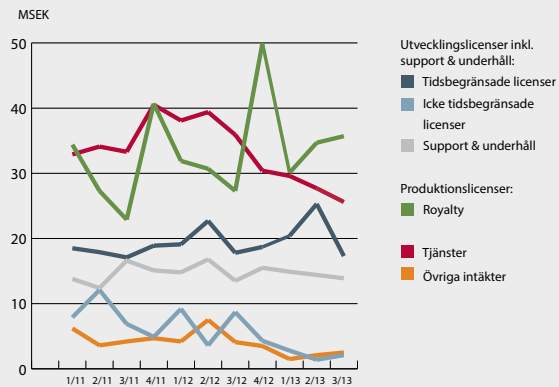
Koncernens rörelseresultat uppgick till 21,0 (18,0) MSEK under tredje kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 21,6 (16,8) procent. Rörelseresultatet för årets nio första månader uppgick till 57,0 (52,1) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 18,9 (15,1) procent. Valutaeffekterna på koncernens resultat är marginella.

Bruttomarginalen för tredje kvartalet uppgick till 74,2 (71,7) procent och för årets nio första månader till 72,3 (68,9) procent. Ökningen av bruttomarginalen var framför allt hänförlig till en högre andel programvaruförsäljning samt lägre andel tredjepartsprodukter. Principerna för kostnadsfördelning mellan sälj- och marknadsföringskostnader, produktveckling och administrativa kostnader har justerats något för 2013. Exempelvis har en del av kostnaderna för teknik- och produktledning flyttats från sälj- och marknadsföring till produktutveckling. De genomförda justeringarna kan anses marginella men bedöms bättre reflektera verksamhetens faktiska resursutnyttjande.

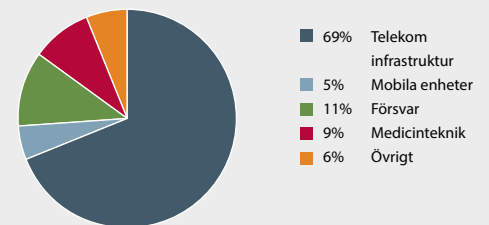
Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -1,1 (1,4) MSEK och för årets nio första månader till 1,5 (4,2) MSEK. Resultatet efter skatt förbättrades till 15,1 (12,9) MSEK för tredje kvartalet och till 43,8 (39,0) MSEK för årets nio första månader.

Resultat per aktie ökade till 0,92 (0,77) SEK för tredje kvartalet och till 2,66 (2,31) SEK för årets nio första månader. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 0,89 (0,73) SEK för tredje kvartalet och till 2,57 (2,21) SEK för årets nio första månader.

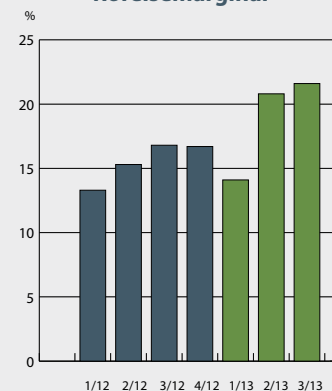
Omsättning



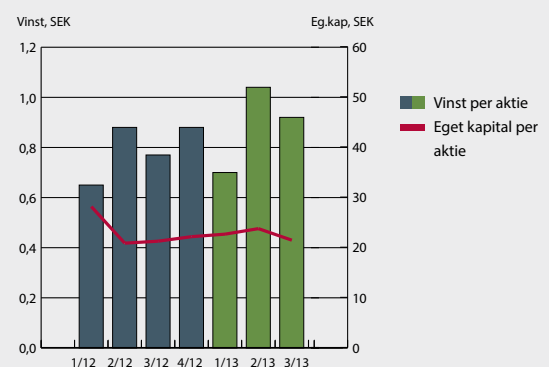
Försäljning per kundsegment (jul-sep)



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 tredje kvartalet har omsättningen från Europa ökat något jämfört med motsvarande period föregående år med bibehållen lönsamhet. Försäljningen till nyckelkunder under tredje kvartalet var högre än föregående år i likhet med programvaruförsäljningen till övriga kunder i Europa. Rumänien, som främst säljer tjänster, hade en omsättning som var lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

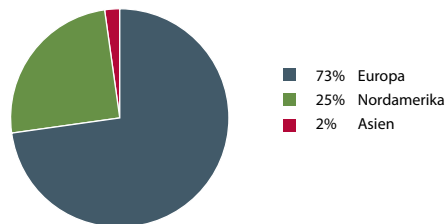
I Europa tecknades ett avtal med ett medicinbolag i Tyskland. Kunden investerade 1,4 MSEK i produktionslicenser för Enea OSE. Electrolux som är världsledande på hemelektronik och vitvaror valde Enea Linux i slutet av andra kvartalet. Kundrelationen med Electrolux har fortsatt att utvecklas vilket lett till ett antal beställningar av tjänster under tredje 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 tredje 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 minskat.

Försäljning per geografi (jul-sep)



Under kvartalet har ett ledande amerikanskt företag inom flyg/försvarssektorn åter utsett Enea till utvald leverantör efter en större genomgång av samtliga tjänsteleverantörer. Med det nya ramavtalet kan Enea fortsätta göra tjänsteaffärer till ett uppskattat värde av 125 MSEK under tre år. Ett ledande amerikanskt företag inom medicinteknik har dessutom tecknat ett tjänsteavtal med Enea till ett värde av 6,9 MSEK. Avtalet är en förlängning av ett tidigare avtal och löper under resten av året.

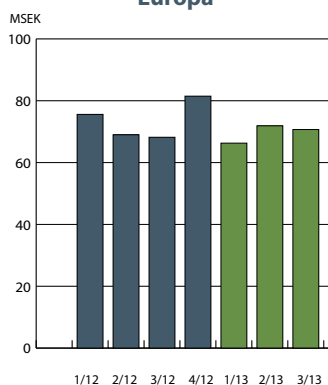
Asien

Den asiatiska verksamheten omfattar stora kunder som Fujitsu och Yamaha. Egna kontor finns etablerade i Kina och Japan.

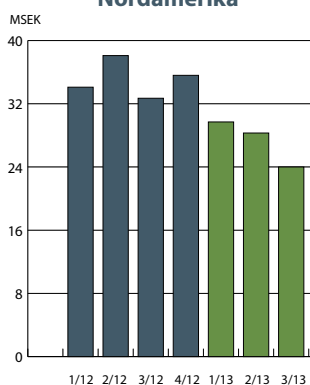
I Asien har den totala försäljningen minskat under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Jämförelsesiffrorna för föregående år inkluderar dock omsättning från kontoret i Beijing som stängdes under första kvartalet i år. Den jämförbara verksamheten uppvisade en ökad försäljning i lokal valuta och förbättrad lönsamhet som helhet för regionen.

I Kina tecknade ett elektronikföretag ett tvåårigt licensavtal för middlewareprodukter värt 1,2 MSEK.

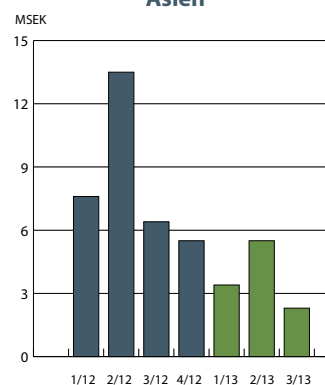
Omsättning Europa



Omsättning Nordamerika



Omsättning Asien



Omsättning per region	jul-sep		jan-sep		helår	
	2013	2012	2013	2012	2012	2011
Europa	70,7	68,2	208,9	212,8	294,3	304,3
Nordamerika	24,0	32,7	82,0	104,9	140,4	116,1
Asien	2,3	6,4	11,2	27,6	33,1	26,3

Försäljning per produkt

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

Operativsystem

Operativsystem är programvara som utgör länken mellan hårdvaran och de program som körs. 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 59 procent av intäkterna under tredje kvartalet. Under kvartalet ökade 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 ökade något jämfört med tredje kvartalet föregående år.

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 tredje kvartalet och utgjorde 26 procent av Eneas totala försäljning.

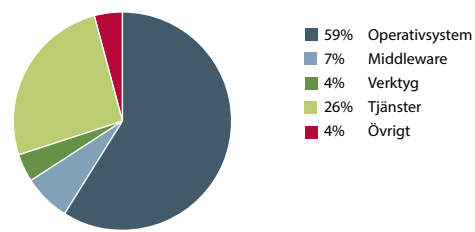
Övrigt

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

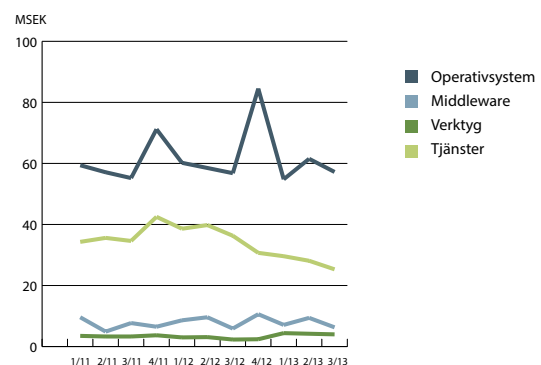
Eneas erbjudande

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 (jul-sep)



Försäljning per produktgrupp



Omsättning per produktgrupp	jul-sep		jan-sep		helår	
	2013	2012	2013	2012	2012	2011
Operativsystem	57,2	56,8	173,5	175,6	260,1	242,9
Middleware	6,3	5,9	22,8	24,2	34,8	28,7
Verktyg	4,0	2,3	12,6	8,4	10,8	13,8
Tjänster	25,3	36,3	83,0	114,7	145,4	147,0
Övrigt	4,3	6,0	10,3	22,5	16,7	14,3

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 376 (422) personer, vilket är i linje med föregående kvartal.

Kassaflöde och investeringar

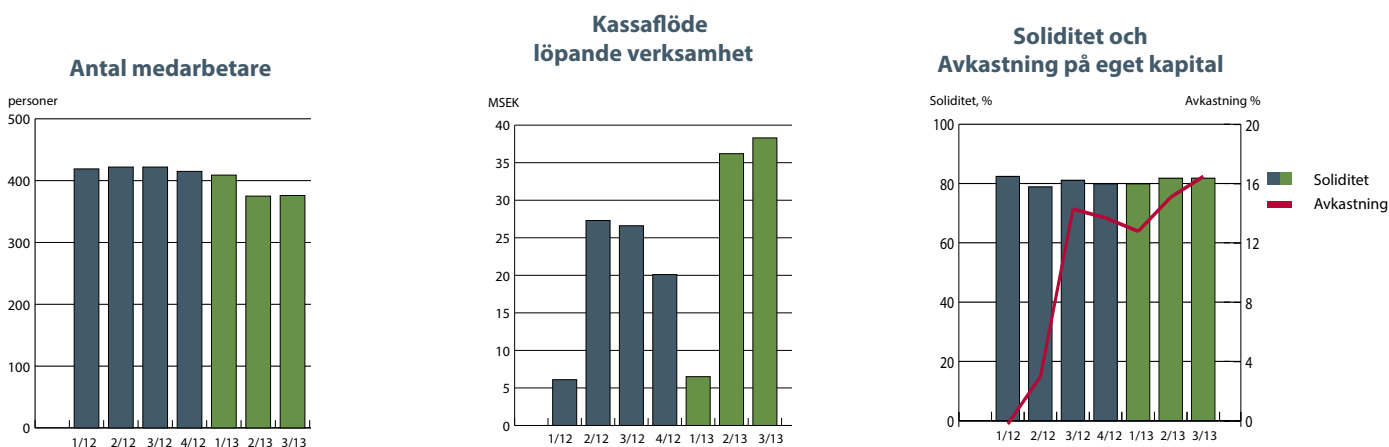
Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38,3 (26,6) MSEK för tredje kvartalet och till 81,0 (60,0) MSEK för årets nio första månader. Totala kassaflödet uppgick till -17,6 (20,0) MSEK för tredje kvartalet och till 10,7 (10,9) MSEK för årets nio första månader. Under tredje kvartalet återköptes aktier till ett värde av 3,6 MSEK. Den 25 juli utbetalades 3,00 (8,00) SEK per aktie via ett automatiskt inlösenförfarande vilket motsvarar en överföring uppgående till 49,5 (135,2) MSEK till aktieägarna.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid kvartalets utgång till 156,4 (134,6) MSEK. Därutöver har koncernen en outnyttjad kredit om 30 MSEK. Enea har en fortsatt stark finansiell ställning med en soliditet på 81,8 (81,1) procent.

Investeringar

Koncernens investeringar för tredje kvartalet uppgick till 2,8 (4,3) MSEK och för årets nio första månader till 10,0 (15,0) MSEK. Avskrivningarna för investeringarna uppgick till 4,6 (4,5) MSEK för tredje kvartalet och till 13,6 (13,7) MSEK för årets nio första månader. Under tredje kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 2,7 (4,1) MSEK och under årets nio första månader till 8,6 (9,9) MSEK. Avskrivningarna för aktiverade produktutvecklingskostnader under tredje kvartalet uppgick till 3,4 (3,0) MSEK och för årets nio första månader till 9,3 (8,9) MSEK.



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 30 september 2013 redovisades till ett värde av 34 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 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.

Återköp av egna aktier

Under tredje kvartalet återköptes 74 600 aktier till ett värde av 3,6 MSEK. Under årets nio första månader återköptes 233 113 aktier till ett värde av 10,8 MSEK. Eneas innehav av egna aktier vid kvartalets utgång var 618 526 aktier, motsvarande 3,6 procent av totalt antal aktier.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för årets nio första månader uppgick till 38,3 (37,2) MSEK och resultat före skatt uppgick till 2,5 (7,4) MSEK. Finansnettot i moderbolaget blev 2,5 (7,3) MSEK och likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 50,4 (112,8) MSEK. Moderbolagets investeringar under tredje kvartalet uppgick till 0,0 (0,1) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 13 (13) personer vid kvartalets slut. Moderbolaget driver ingen egen verksamhet och dess risker är i huvudsak hänförliga till verksamheten i dotterbolagen.

Årsstämma

Eneas årsstämma 2014 kommer att äga rum torsdagen den 24 april kl 16.30 på Eneas kontor, Jan Stenbecks torg 17 i Kista.

Valberedning

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Enea AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2014. 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 2015.

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 royaltyströmmarnas 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

Utsikterna för 2013 är oförändrade jämfört med föregående delårsrapport. Vi fortsätter att sträva mot vårt långsiktiga lönsamhetsmål om 20 procent. Vår bedömning är att vi under helåret ska förbättra både rörelsemarginalen och vinst per aktie.

Kista den 24 oktober 2013
Styrelsen

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Enea AB (publ.) för perioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning

och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 24 oktober 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över totalresultatet

Alla belopp i MSEK.

	jul-sep		jan-sep		12 mån okt-sep	helår	
	2013	2012	2013	2012		2012	2011
Nettoomsättning	97,1	107,3	302,1	345,3	424,7	467,8	446,7
Kostnad sålda varor och tjänster	-25,1	-30,3	-83,6	-107,5	-114,5	-138,5	-179,5
Bruttoresultat	72,0	76,9	218,6	237,8	310,1	329,3	267,2
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-18,3	-26,1	-56,3	-78,0	-80,4	-102,1	-104,4
Produktutvecklingskostnader	-20,4	-16,2	-67,0	-58,1	-94,1	-85,2	-93,2
Administrationskostnader	-12,3	-16,6	-38,3	-49,6	-58,2	-69,5	-67,4
Rörelseresultat*	21,0	18,0	57,0	52,1	77,4	72,5	2,2
Finansnetto	-1,1	1,4	1,5	4,2	1,6	4,2	3,8
Resultat före skatt	19,9	19,5	58,5	56,3	79,0	76,7	6,0
Skatt	-4,8	-6,5	-14,7	-17,2	-20,6	-23,1	-7,0
Resultat efter skatt, kvarvarande verksamhet	15,1	12,9	43,8	39,0	58,4	53,6	-1,0
Resultat avyttrad verksamhet ¹	-	-	-	61,7	-0,0	61,7	-5,4
Summa	15,1	12,9	43,8	100,7	58,4	115,3	-6,4
Övrigt totalresultat							
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>							
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	-	0,2	-0,6	0,1	-1,4	-0,7	1,3
Valutakursdifferenser	-2,3	-7,6	-0,6	-10,1	1,6	-7,9	0,7
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	12,8	5,5	42,6	90,7	58,6	106,7	-4,4
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	15,1	12,9	43,8	100,7	58,4	115,3	-6,4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12,8	5,5	42,6	90,7	58,6	106,7	-4,4
* inkl avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,1	1,4	3,9	4,2	5,2	5,5	4,7
* inkl avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar samt nedskrivningar på 37,5 MSEK för helåret 2011.	3,5	3,1	9,7	9,5	13,1	13,0	55,3

¹Jämförelsesiffrorna för 2012 avseende avyttringen av Nordic Consulting har omklassificerats i enlighet med IFRS 5 samt kommentarer från NASDAQ OMX.

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	jul-sep		jan-sep		12 mån okt-sep	helår	
	2013	2012	2013	2012		2012	2011
Resultat per aktie (SEK)	0,92	0,77	2,66	2,31	3,53	3,18	-0,06
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,92	0,77	2,66	2,31	3,53	3,18	-0,06
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	16,5	16,8	16,5	16,9	16,5	16,8	17,3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	16,5	16,8	16,5	16,9	16,5	16,8	17,3
Omsättningsökning (%)	-9,5	6,1	-12,5	7,2	-9,6	4,7	0,0
Bruttomarginal (%)	74,2	71,7	72,3	68,9	73,0	70,4	59,8
Fasta kostnader i % av omsättningen							
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	18,9	24,4	18,6	22,6	18,9	21,8	23,4
- produktutvecklingskostnader	21,0	15,1	22,2	16,8	22,1	18,2	20,9
- administrationskostnader	12,7	15,5	12,7	14,4	13,7	14,9	15,1
Rörelsemarginal (%)	21,6	16,8	18,9	15,1	18,2	15,5	0,5

Koncernens balansräkning

	30 sep		31 dec	
	2013	2012	2012	2011
Alla belopp i MSEK.				
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	120,2	123,4	121,5	127,1
- varav goodwill	81,5	80,8	81,8	85,0
- varav balanserade utvecklingskostnader	38,5	41,9	39,2	40,9
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,7	0,5	1,2
Materiella anläggningstillgångar	10,7	14,3	13,7	14,9
Uppskjutna skattefordringar	3,0	6,6	5,7	10,0
Övriga anläggningstillgångar	0,9	1,2	1,0	1,5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	28,0	28,0	-
Kortfristiga fordringar	139,2	133,2	143,2	147,0
Likvida medel	156,4	134,6	146,7	127,3
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	137,3
Summa tillgångar	430,4	441,3	459,7	565,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	352,2	358,0	367,2	415,9
Uppskjutna skatteskulder	6,3	3,6	6,8	3,6
Övriga avsättningar	1,4	-	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	70,5	79,7	85,8	90,0
Skulder som innehas för försäljning	-	-	-	55,6
Summa eget kapital och skulder	430,4	441,3	459,7	565,1

Förändring av eget kapital

	jan-sep		helår	
	2013	2012	2012	2011
Alla belopp i MSEK.				
Vid periodens början	367,2	415,9	415,9	512,6
Periodens totalresultat	42,6	90,7	106,7	-4,4
Utdelning	-49,5	-135,2	-135,1	-86,7
Aktiesparprogram och personaloptioner	2,7	1,0	1,8	1,2
Återköp av egna aktier	-10,8	-14,4	-22,2	-6,8
Vid periodens slut	352,2	358,0	367,2	415,9

Kassaflödesanalys

Alla belopp i MSEK.

	jul-sep		jan-sep		helår	
	2013	2012	2013	2012	2012	2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	20,8	22,9	57,7	62,1	75,5	78,1
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	17,5	3,7	23,3	-2,1	4,6	-0,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹	38,3	26,6	81,0	60,0	80,1	77,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten ²	-2,8	-4,5	-10,0	-14,9	-15,7	-33,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ³	-53,0	-2,1	-60,3	-149,6	-157,3	-93,4
Periodens kassaflöde, före kassaflöde från avyttring av verksamhet	-17,6	20,0	10,7	-104,5	-92,9	-49,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från avyttring av verksamhet	-	-	-	115,4	115,4	-
Periodens kassaflöde	-17,6	20,0	10,7	10,9	22,5	-49,2
Likvida medel vid periodens början	175,1	117,3	146,7	127,3	127,3	176,5
Kursdifferens i likvida medel	-1,1	-2,7	-1,0	-3,6	-3,1	-
Likvida medel vid periodens slut	156,4	134,6	156,4	134,6	146,7	127,3

1) Av kassaflöde från den löpande verksamheten för helåret 2011 avsåg 69,6 kvarvarande verksamhet och 7,6 avyttrad verksamhet.

2) Av kassaflöde från investeringsverksamheten för helåret 2011 avsåg -32,5 kvarvarande verksamhet och -0,5 avyttrad verksamhet.

3) Av kassaflöde från finansieringsverksamheten för helåret 2011 avsåg -93,3 kvarvarande verksamhet och -0,1 avyttrad verksamhet.

Den 25 juli utbetalades 3,00 (8,00) SEK per aktie via ett automatiskt inlösenförfarande vilket motsvarar en överföring uppgående till 49,5 (135,2) MSEK till aktieägarna.

Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

	jan-sep		12 mån	helår	
	2013	2012	okt-sep	2012	2011
Likvida medel (MSEK)	156,4	134,6	156,4	146,7	127,3
Soliditet (%)	81,8	81,1	81,8	79,9	73,6
Eget kapital per aktie (kr)	21,43	21,34	21,43	22,14	24,31
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	4,91	3,55	6,11	4,76	4,47
Antal anställda vid periodens slut	376	422	376	415	652
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	16,4	13,7	-1,4
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	23,9	19,2	2,3
Avkastning på totalt kapital (%)	-	-	19,5	15,7	1,8

Moderbolaget Resultaträkning

Alla belopp i MSEK.

	jan-sep		helår
	2013	2012	2012
Nettoomsättning	38,3	37,2	53,8
Rörelsens kostnader	-38,3	-37,1	-53,7
Rörelseresultat	-	0,1	0,1
Finansnetto	2,5	7,3	8,5
Resultat efter finansnetto	2,5	7,4	8,6
Bokslutsdispositioner	-	-	-1,7
Resultat före skatt	2,5	7,4	6,9
Skatt	-0,5	-2,0	-1,5
Periodens resultat	1,9	5,4	5,4

Moderbolaget Balansräkning

Alla belopp i MSEK.

	30 sep		31 dec
	2013	2012	2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	176,5	178,4	205,8
Omsättningstillgångar	139,2	197,2	167,1
Summa tillgångar	315,7	375,6	373,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	279,7	345,3	335,5
Obeskattade reserver	5,8	1,1	5,8
Kortfristiga skulder	30,3	29,2	31,7
Summa eget kapital och skulder	315,7	375,6	373,0

Kvartalsdata

Alla belopp i MSEK.	2013 kv 3	2013 kv 2	2013 kv 1	2012 kv 4	2012 kv 3	2012 kv 2	2012 kv 1	2011 kv 4	2011 kv 3
RESULTATRÄKNING									
Nettoomsättning	97,1	105,7	99,3	122,5	107,3	120,6	117,3	124,6	101,1
Kostnad sålda varor och tjänster	-25,1	-27,9	-30,6	-31,0	-30,3	-39,6	-37,6	-35,4	-72,2
Bruttoresultat	72,0	77,8	68,8	91,5	77,0	81,0	79,7	89,2	28,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-18,3	-20,6	-17,4	-24,1	-26,2	-26,7	-25,1	-30,1	-24,1
Produktutvecklingskostnader	-20,4	-22,1	-24,6	-27,1	-16,2	-20,0	-22,0	-25,4	-22,0
Administrationskostnader	-12,3	-13,2	-12,8	-19,9	-16,6	-15,9	-17,0	-15,5	-17,1
Rörelseresultat	21,0	22,0	14,0	20,4	18,0	18,4	15,6	18,2	-34,3
Finansnetto	-1,1	1,4	1,3	0,0	1,5	2,1	0,6	-0,3	2,0
Resultat före skatt	19,9	23,4	15,3	20,4	19,5	20,5	16,2	17,9	-32,3
Skatt	-4,8	-6,2	-3,7	-5,8	-6,6	-5,6	-5,1	-3,2	3,4
Resultat efter skatt kvarvarande verksamhet	15,1	17,1	11,6	14,6	12,9	14,9	11,1	14,7	-28,9
Resultat avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-	-0,1	61,8	7,2	-19,7
Summa	15,1	17,1	11,6	14,6	12,9	14,8	72,9	21,9	-48,6
Övrigt totalresultat	-2,3	3,9	-2,8	1,4	-7,4	2,2	-4,9	-1,1	5,1
Summa totalresultat	12,8	21,0	8,8	16,0	5,5	17,0	68,0	20,8	-43,5
BALANSRÄKNING									
Immateriella anläggningstillgångar	120,2	122,3	121,0	121,5	123,4	125,7	123,3	127,1	159,2
Övriga anläggningstillgångar	14,6	15,8	17,1	20,3	22,1	25,4	25,1	26,4	33,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	28,0	28,0	28,0	28,0	-	-
Kortfristiga fordringar	139,2	165,7	184,4	143,2	133,2	151,4	163,0	147,0	231,5
Likvida medel	156,4	175,1	143,3	146,7	134,6	117,3	236,5	127,3	121,6
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	-	-	-	137,3	-
Summa tillgångar	430,4	478,9	465,7	459,7	441,3	447,8	575,9	565,1	545,4
Eget kapital	352,2	391,7	372,1	367,2	358,0	353,5	474,7	415,9	393,8
Långfristiga skulder, ej räntebärande	7,7	7,7	7,8	6,8	3,6	3,6	3,6	3,6	-
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-	-	-	0,1	0,1	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	70,5	79,5	85,8	85,8	79,7	90,6	97,5	90,0	151,6
Skulder som innehas för försäljning	-	-	-	-	-	-	-	55,6	-
Summa eget kapital och skulder	430,4	478,9	465,7	459,7	441,3	447,8	575,9	565,1	545,4
KASSAFLÖDE									
Från den löpande verksamheten	38,3	36,2	6,5	20,1	26,6	27,3	6,1	9,6	17,9
Från investeringsverksamheten	-2,8	-3,5	-3,6	-0,8	-4,5	-6,8	-3,6	-3,8	-14,0
Från finansieringsverksamheten	-53,0	-2,5	-4,8	-7,7	-2,1	-138,1	-9,4	-0,5	-6,2
Periodens kassaflöde	-17,6	30,2	-1,9	11,6	20,0	-117,6	-6,9	5,3	-2,3
Kassaflöde från avyttrad verksamhet:									
Periodens kassaflöde, avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-	-2,3	117,7	-	-
Periodens totala kassaflöde	-17,6	30,2	-1,9	11,6	20,0	-119,9	110,8	5,3	-2,3

Jämförelsesiffrorna för 2012 avseende avyttringen av Nordic Consulting har omklassificerats i enlighet med IFRS 5 samt kommentarer från NASDAQ OMX.

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

5 år i sammandrag

Belopp i MSEK.	2012	2011	2010	2009	2008
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	467,8	721,5	726,1	777,7	917,6
Rörelsens kostnader	-395,3	-719,0	-658,7	-781,8	-844,5
Rörelseresultat	72,5	2,5	67,4	-4,1	73,1
Finansnetto	4,2	3,8	0,7	3,3	7,9
Resultat före skatt	76,7	6,3	68,1	-0,8	81,0
Periodens resultat	53,6	-6,4	46,0	4,2	88,3
Resultat avyttrad verksamhet ¹	61,7	-	-	-	-
Summa	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, %	-35,2	-0,6	-6,6	-15,2	11,8
Rörelsemarginal, %	15,5	0,3	9,3	-0,5	8,0
Vinstmarginal, %	16,4	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	20,7	7,3	19,5	0,9	20,7
Soliditet, %	79,9	73,6	77,6	74,1	71,5
Likviditet, %	338,1	304,8	305,1	277,5	239,2
Medelantal anställda	417	613	621	666	688
Nettoomsättning per anställd	1 121,8	1 177,0	1 169,2	1 167,7	1 333,7
Substansvärde per aktie, SEK	22,14	24,31	29,55	29,53	30,43
Resultat per aktie, SEK	3,18	-0,37	2,65	0,24	4,90
Utdelning per aktie, SEK	3,00	8,00	5,00	1,50	-

¹Jämförelsesiffrorna avseende avyttringen av Nordic Consulting har omklassificerats i enlighet med IFRS 5 samt kommentarer från NASDAQ OMX.

Tekniksidan: Hur fungerar open source?

Enea Linux baseras på operativsystemet Linux, som har öppen källkod. Vad innebär det?

Med öppen källkod, eller open source på engelska, avses oftast programvara där källkoden är tillgänglig att använda, läsa, modifiera och vidare distribuera för den som vill. Användaren kan därmed försäkra sig om att programmet fungerar, men även anpassa det till sina behov. Sådana modifierationer erbjuds vanligen tillbaka till omvärlden och den som står bakom den ursprungliga programvaran som t.ex. Linux Foundation, kan välja om dessa modifierationer ska göras till en del av den officiella versionen. Det gör att utvecklingen av Linux inte bara bedrivs av Linux Foundation utan även av alla de som använder Linux. Det är ett kraftfullt sätt att få tillgång till ett helt nätverk av utvecklare.

Är Linux gratis?

Linux finns tillgängligt gratis för nedladdning. Det är fullt möjligt för en enskild individ att ladda ner Linux. Det är även möjligt för ett företag som Enea att kopiera och sälja programmet på motsvarande villkor som de som skrivit det. De som utvecklade Linux har intresse av att användarbasen ökar genom nya aktörer och vill därför att detta ska ske.

Hur kan man ta betalt för Linux?

Linux säljs av diverse företag tillsammans med support, relaterade icke-öppna program eller som del av skräddarsydda lösningar för de enskilda kunderna. Linux är stort och består av många paket. Enea Linux är ett urval av Linuxpaket som har valts ut med de stora telekombolagen i åtanke. På så sätt kan Enea ta ansvar för att vår version av Linux är testad och verifierad samt underhålla och anpassa Linuxdistributionen utifrån kundernas specifika behov med avseende på t.ex. livslängd, prestanda och distributionens storlek.



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.



"Real-time technology that matters" - vårt huvudbudskap mot kund.



Intressanta diskussioner på ARMs partnermöte.



Frågestund och kakor när ledningsgruppen besökte Rumänien.



Enea som silversponsor på LinuxCon i New Orleans.



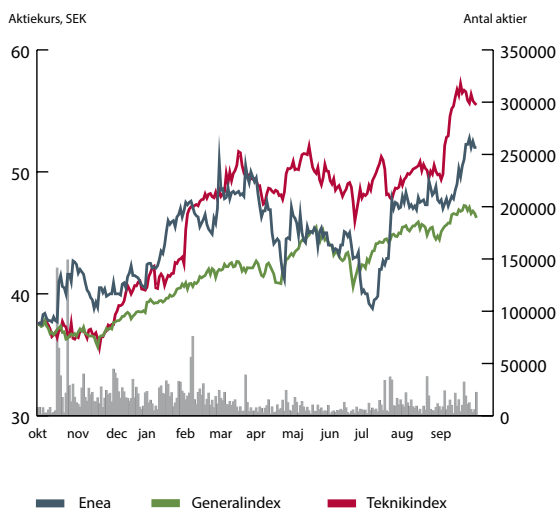
Populär 'hacker t-shirt' från Enea.



Hårt arbetande programmerare på vårt Hackerevent i USA.



Förberedelse för Eneas första amerikanska Hackerevent. Det genomfördes parallellt med LinuxCon.



Aktien

Jul - sep 2013

Kursutveckling:	+26%
Antal omsatta aktier:	728 777
Högsta kurs:	52,75 SEK
Lägsta kurs:	38,80 SEK
2013 års utdelning*:	3,00 SEK
Börsvärde (30 sep):	887 MSEK
Totalt antal aktier (30 juni):	17 054 478

* 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

Bokslutskommuniké	11 februari, 2014
Årsstämma	24 april, 2014
Kvartalsrapport, jan-mar	29 april, 2014
Kvartalsrapport apr-jun	22 juli, 2014
Kvartalsrapport jul-sep	23 oktober, 2014
Bokslutskommuniké	12 februari, 2015

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.