



Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2004

Enea renodlar verksamheten och förstärker fokus på produktfamiljen OSE, produktnära konsultverksamheter samt relaterade kvalificerade tjänster. Kostnader i samband med renodlingen bedöms uppgå till cirka 40 mkr, varav 19 mkr har belastat kvartalets resultat.

- Nettoomsättningen ökade med 6 % till 137 (129) mkr, jämfört med samma period i fjol.
- Resultat efter skatt uppgick till -26 (-14) mkr.
- Resultat per aktie var -0,07 (-0,08) kr.
- Rörelsekostnaderna exklusive jämförelsestörande poster minskade med 4 % till 150 (156) mkr, jämfört med samma period ifjol.
- Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster uppgick till -9 (-14) mkr.
- Positivt kassaflöde från den löpande verksamheten.

Marknaden

Den globala marknaden för realtidsoperativsystem visar nu tecken på återhämtning efter de senaste årens svaga utveckling. Under första kvartalet 2004 har en ökande aktivitet kunnat skönjas på främst den nordamerikanska men även på den asiatiska och nordiska marknaden. Den ökande efterfrågan kan framförallt härledas till telekomindustrin.

Den ökning i efterfrågan på den svenska konsultmarknaden som Enea upplevde i slutet av förra året har fortsatt under första kvartalet. En viss prispress kvarstår dock.

Den goda efterfrågan som kännetecknade den nordamerikanska konsultmarknaden under fjärde kvartalet 2003 har fortsatt även under detta kvartal.

Första kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 137 (129) mkr, vilket motsvarar en ökning med 6 procent jämfört med motsvarande period förra året. Samtidigt uppvisade den löpande verksamheten ett positivt kassaflöde om 9 (-12) mkr för första gången sedan andra kvartalet 2000.

Tidigare omstruktureringsprogram är slutförda och har reducerat koncernens kostnadsmassa med drygt en tredjedel under 2003. Under kvartalet minskade rörelsekostnaderna exklusive jämförelsestörande poster med ytterligare 4 procent till 150 (156) mkr. Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster förbättrades med 5 mkr till -9 (-14) mkr, en nivå som dock ej är tillfredsställande.

Enea Embedded Technology har aktiverat utvecklingskostnader på motsvarande 6 mkr under kvartalet. Aktiveringen avser den nya produktlinjen OSE 5 som lanseras under 2004.

En reservering för kostnader om 19 mkr, varav 15 mkr är kassaflödespåverkande, har belastat det första kvartalet och redovisas som jämförelsestörande poster. Beloppet avser kostnader i samband med renodlingen av verksamheten och inkluderar outnyttjade lokaler, personalminskning samt ersättning till följd av ett icke-konkurrens avtal med tidigare VD.

Det rapporterade rörelseresultatet för perioden uppgick till -28,0 (-13,5) mkr.

Kvartalet i sammandrag (belopp i mkr)

	Enea Systems	Enea Embedded Technology	Moderbolag övrigt	Koncernen
Nettoomsättning	72,4	66,9	-2,0	137,3
Justerat rörelseresultat	4,0	-6,8	-6,5	-9,3
Justerad rörelsemarginal	5,5%	-10,2%	-	-6,8%
Jämförelsestörande poster	-	-	-18,7	-18,7
Rapporterat resultat	4,0	-6,8	-25,2	-28,0
Rapporterad rörelsemarginal	5,5%	-10,2%	-	-20,4%

Antalet anställda i koncernen var vid periodens slut 567 (601).

Renodling av verksamheten och förstärkt fokus på OSE

Styrelsen i Enea har beslutat att renodla och kraftsamla verksamheten till produktfamiljen OSE, produktnära konsultverksamheter samt relaterade kvalificerade tjänster.

Renodlingen görs för att stärka och utveckla Eneas ledande position inom inbyggd realtidsteknologi.

Tre enheter inom Enea Systems kommer att avyttras – Enea Redina, Enea Software Solutions och Enea Industri. Arbetet med att avyttra dessa till ägare som har större möjlighet att fullt utveckla deras potential har inletts. Ambitionen är att försäljningen ska vara genomförd under 2004. De tre verksamheterna hade under 2003 en omsättning om 103 mkr och ett rörelseresultat om drygt 1 mkr. Vid periodens slut var antalet medarbetare 117.

Som konsekvens av renodlingen har ett 20-tal anställda inom stödfunktioner varslats om uppsägning. MBL-förhandlingarna har inletts. Vidare har en kostnadsöversyn initierats.

Ambitionen är att renodlingen ska vara genomförd under innevarande år. Enea bedömer att de totala kostnaderna för renodlingen kommer att uppgå till 40 mkr, varav 19 mkr har belastat det första kvartalet.

Uppdraget att rekrytera en ny VD till Enea Embedded Technology har inletts. Tills vidare kommer Peter Johansson, nuvarande VD på Enea Systems, att vara tillförordnad VD för verksamhetsområdet samtidigt som Patrik Holm från Enea Epact i Linköping blir VD för Enea Systems.

Enea Embedded Technology

Enea Embedded Technology erbjuder produktlicenser för att nyttja det egenutvecklade realtidsoperativsystemet OSE tillsammans med produktnära konsulting. Verksamheten vänder sig främst till kunder som utvecklar högteknologiska produkter med höga krav på prestanda och tillgänglighet. Verksamheten bedrivs genom dotterbolag i Sverige, Tyskland, Frankrike, England, USA och Japan.

Telekomindustrin är det viktigaste kundsegmentet. Enea bedömer att drygt 15 procent av världens mobiltelefoner och drygt 50 procent av basstationerna har Eneas OSE som realtidsoperativsystem. Vidare bedöms att mer än hälften av världens mobiltelefoner och basstationer för 3G på sikt kommer att utnyttja bolagets realtidsoperativsystem.

Bland kunderna kan nämnas Abbott Labs, Agere, Alcatel, Boeing, Ericsson, Fujitsu, Infineon, Motorola, Nokia och Samsung.

Verksamhetsområdets nettoomsättning minskade med 2 procent till 67 (68) mkr medan rörelseresultatet förbättrades till -6,8 (-10,1) mkr. Licensintäkterna ökade med 7 procent jämfört med föregående år och svarade för 46 (42) procent av kvartalets omsättning.

Efterfrågan har successivt ökat under kvartalet och orderingången för produktlicenserna ökade med 15 procent jämfört fjolåret. Största kundsegment var telekomindustrin som svarade för 74 procent av orderingången.

Enea lanserade i slutet av april en komplettering av OSE-produkterbjudandet som innefattar OSE och Linux operativsystem samt utvecklingsverktyg i en totalintegrerad

kommunikationsplattform med mycket höga prestanda. Bakgrunden är att kunderna i allt större omfattning efterfrågar en väl fungerande integration mellan de traditionella realtidssystemen med OSE och Linux-miljön.

Under 2003 inleddes omförhandlingar av ett flertal äldre och för Enea ogynnsamma ramavtal. De nya avtalen bedöms successivt leda till väsentligt ökade licensintäkter. Under kvartalet har avtal offentliggjorts med Nokia Networks avseende OSE-licenser till infrastrukturutrustning.

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 250.

Enea Systems

Enea Systems levererar produktberoende lösningar, konsulttjänster och utbildning till kunder med höga krav på användbarhet och tillförlitlighet. Enea Systems agerar främst i Sverige. Kunderna finns bland teknikföretag, inom telekommunikation, fordonsindustri, försvarsindustri, energisektor, hälso- och sjukvård samt offentliga myndigheter.

Tack vare en successivt förbättrad efterfrågan under kvartalet ökade nettoomsättningen för Enea Systems med 11 procent till 72 (66) mkr jämfört med samma period förra året. Verksamheterna inom Enea Epact och Enea Öresund har utvecklats mycket väl. Utvecklingen inom verksamheten Enea Test har också varit positiv och potentialen bedöms som god. Dessa tre verksamheter inriktar sig främst mot telekomsegmentet. Rörelseresultatet förbättrades till 4,0 (-2,1) mkr, bland annat till följd av bättre beläggningsgrad jämfört med fjolåret.

Några exempel på affärer under första kvartalet:

- Flera utökade och nya kontrakt med Ericsson, både på mobiltelefon- och infrastruktursidan
- Kontrakt om att vidareutveckla Vattenfalls elhandel
- Kontrakt för Enea Test från Ericsson och Bombardier
- Förlängda uppdrag och nya kontrakt inom försvarsindustrin, bl a med Saab Bofors Underwater Systems och Saab Bofors Dynamics
- Förlängda uppdrag hos Autoliv, Läkemedelsförmånsnämnden och Läkemedelsverket

Efter periodens slut tecknades ett förnyat ramavtal med Atlas Copco Tools.

Antalet anställda var vid periodens slut 290.

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under första kvartalet 2004 till 1,2 (1,5) mkr.

Kassaflöde, likviditet och eget kapital

Kassaflödet uppgick under kvartalet till 2,4 (-13,1) mkr. Från den löpande verksamheten var kassaflödet 9,4 (-11,6) mkr. Likvida medel och likvida placeringar redovisas vid kvartalets utgång till 114,7 jämfört med 112,0 mkr vid årets ingång. Koncernen har inga räntebärande skulder, varför kassabehållningen motsvarar en positiv nettokassa. Soliditeten uppgick till 56 (50) procent och likviditeten till 169 (117) procent vid periodens slut. Likviditeten är beräknad som likvida medel, kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.

Resultat per aktie

Resultat per aktie blev -0,07 (-0,08) kr.

Moderbolaget Enea Data AB

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet var 0,0 (0,0) mkr och resultatet efter finansnetto redovisas till -3,9 (-0,4) mkr.

Finansnettot i moderbolaget var 1,3 (4,9) mkr. Likvida medel och likvida placeringar uppgick vid utgången av första kvartalet till 92,4 (21,3) mkr. Moderbolagets investeringar var 0,0 (0,0) mkr.

Antalet anställda i moderbolaget var vid periodens slut 23, i Enea Service Enabling Technology 2 respektive i Enea Business Software 2 personer.

Ny VD och information om ersättning

Som tidigare meddelats har Ola Berglund sagt upp sig som VD och styrelsen beslutat att utse Johan Wall som ny VD och koncernchef för Enea per den 29 mars 2004. Johan Walls baslön uppgår till 140 tkr per månad. Härtill kommer en resultatbaserad ersättning. Pensionspremier och sjukförsäkring betalas löpande och uppgår till 42 procent av baslönen. Vid uppsägning från företagets sida tillämpas en uppsägningstid om 12 månader.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation om delårsrapportering (RR20). Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för 2003. De nya rekommendationer från Redovisningsrådet som tillämpas från 2004 är följande:

RR29 Ersättningar till anställda

RR29 medför inga väsentliga effekter på rapporteringen annat än utökade upplysningskrav.

Samtliga i koncernen ingående pensionsplaner klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda. Avgiftsbestämda planer är sådana planer där företaget inte har någon ytterligare förpliktelse att betala pensioner utöver de pensionspremier som företaget betalar. Alla andra planer är förmånsbestämda. För avgiftsbestämda planer redovisas en kostnad i takt med att de anställda tjänar in en rätt till framtida pension. På motsvarande sätt redovisas för förmånsbestämda planer en kostnad i takt med att rätt till framtida pension intjänas av de anställda. I balansräkningen redovisas en avsättning för förmånsbestämda pensioner motsvarande nuvärdet av förpliktelsen att betala pensioner i framtiden. De flesta i Sverige anställda tjänstemän omfattas av ITP-planen vilken klassas som en förmånsbestämd pensionsplan. Den del av ITP-planen som finansieras genom premier till Alecta redovisas dock som en avgiftsbestämd plan, eftersom Alecta för närvarande inte kan tillhandahålla den information som krävs för redovisning som en förmånsbestämd plan.

Kommande informationstillfällen

Ordinarie bolagsstämma för 2003 hålls den 18 maj kl. 18:00 på Täby Park Hotel

Rapport för andra kvartalet: 2004-07-30

Rapport för tredje kvartalet: 2004-10-27

Bokslutskommuniké för 2004: 2005-02-08

Notera att vissa av rapporttillfällena är ändrade jämfört med vad som tidigare kommunicerats.

Johan Wall
VD och koncernchef

För mer information, kontakta:

Johan Wall CEO, Enea Data, 08-507 140 00, joan.wall@enea.se

Gunilla Spongh CFO, Enea Data, 08-507 140 00, gunilla.spongh@enea.se

Enea Data AB (5566209-7146), Nytorpsvägen 5, Box 232, SE-183 23 Täby, tel: 08-507 140 00,
www.enea.se

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

Resultaträkning (mkr)

Koncernen

	Jan-mar 2004	Jan-mar 2003	Jan- dec 2003
Licensintäkter	30,8	28,9	148,9
Konsultintäkter	<u>106,5</u>	<u>99,8</u>	<u>400,0</u>
Nettoomsättning	137,3	128,7	548,9
Övriga rörelseintäkter	<u>3,7</u>	<u>14,1</u>	<u>23,0</u>
Rörelsens intäkter	141,0	142,8	571,9
Råvaror och förnödenheter	-17,2	-15,6	-49,7
Övriga externa kostnader	-23,6	-30,1	-106,1
Personalkostnader	-100,2	-99,9	-395,5
Avskrivningar	-8,5	-10,1	-39,3
Jämförelsestörande poster	-18,7*	-0,0	3,9**
Övriga rörelsekostnader	-0,8	-0,6	-13,1
Rörelseresultat	-28,0	-13,5	-27,9
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>			
Finansiella intäkter	2,2	0,5	2,3
Finansiella kostnader	<u>-0,0</u>	<u>-0,1</u>	<u>-8,5***</u>
Resultat före skatt	-25,8	-13,1	-34,1
Skatt	-0,1	-1,4	-7,7
Minoritetens andel av resultatet	-	<u>0,1</u>	-
Resultat efter skatt	-25,9	-14,4	-41,8
Resultat per aktie (kr)	- 0,07	-0,08	-0,16
Resultat per aktie efter full utspädning (kr)	- 0,07	-0,08	-0,16

* Reservering avseende kostnader om 18,7 mkr i samband med renodling av verksamheten. Beloppet inkluderar outnyttjade lokaler, personalminskning samt ersättning till följd av ett icke-konkurrens avtal med tidigare VD.

** Goodwillnedskrivningar på 15 mkr, upplösning av reserv avseende hyreskontrakt i USA på 26 mkr och omstruktureringskostnader på 7 mkr.

*** Inklusive justerad tilläggsköpeskilling under Q3 2003 hänförlig till försäljningen av Combitech 2002 om -7,2 mkr.

Koncernen

31 mar 2004	31 mar 2003	31 dec 2003
----------------	----------------	----------------

108,3	140,6	106,8
-------	-------	-------

108,3	140,6	106,8
-------	-------	-------

20,0	31,2	22,2
------	------	------

0,5	2,9	0,4
-----	-----	-----

<u>128,8</u>	<u>174,7</u>	<u>129,4</u>
--------------	--------------	--------------

159,4	155,7	162,1
-------	-------	-------

159,4	155,7	162,1
-------	-------	-------

50,7	0,0	30,4
------	-----	------

64,0	60,3	81,6
------	------	------

<u>274,1</u>	<u>216,0</u>	<u>274,1</u>
--------------	--------------	--------------

402,9	390,7	403,5
-------	-------	-------

227,3	194,3	253,4
-------	-------	-------

227,3	194,3	253,4
-------	-------	-------

3,3	-0,1	4,1
-----	------	-----

10,0	11,2	9,6
------	------	-----

162,3	185,3	136,4
-------	-------	-------

402,9	390,7	403,5
-------	-------	-------

402,9	390,7	403,5
-------	-------	-------

Förändring av eget kapital (mkr)

Vid periodens början
Nyemission
Nyemission till överkurs
Apportemission
Förändring i koncernstruktur och övriga förändringar
Periodens omräkningsdifferens
Periodens resultat
Vid periodens slut

Koncernen

Jan-mar 2004	Jan-mar 2003	Jan-dec 2003
253,4	221,3	221,3
0,0	0,0	9,1
0,0	0,0	71,9
0,0	0,0	0,2
0,0	0,0	0,8
-0,2	-12,6	-8,1
-25,9	-14,4	-41,8
227,3	194,3	253,4

Kassaflödesanalys (mkr)

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital
Kassaflöde från den löpande verksamheten
Kassaflöde från investeringsverksamheten
Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Koncernen

Jan-mar 2004	Jan-mar 2003	Jan-dec 2003
-21,3	-5,2	11,7
<u>30,7</u>	<u>-6,4</u>	<u>-45,5</u>
9,4	-11,6	-33,8
-7,0	-1,5	-5,0
<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>78,9</u>
Periodens kassaflöde	-13,1	40,1
Likvida medel vid periodens början	73,3	73,3
Kursdifferens i likvida medel	<u>0,3</u>	<u>-1,4</u>
Likvida medel vid periodens slut	60,3	112,0

Affärssegmentsrapportering

Primärsegmentsindelning (mkr)	Nettoomsättning			Rörelseresultat			Resultat efter Finansnetto		
	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003
Enea Systems	72,4	65,5	267,5	4,0	-2,1	-14,4	3,5	-4,0	-19,1
Enea Embedded Technology	66,9	68,0	294,5	-6,8	-10,1	-20,9	-5,7	-12,5	-27,0
Moderbolag, övrigt*	-2,0	-4,8	-13,1	-25,2	-1,3	7,4	-23,6	3,4	12,0
Enea koncernen	137,3	128,7	548,9	-28,0	-13,5	-27,9	-25,8	-13,1	-34,1

Primärsegmentsindelning (%)	Rörelsemarginal			Nettomarginal		
	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003
Enea Systems	6	-3	-5	5	-6	-7
Enea Embedded Technology	-10	-15	-7	-9	-18	-9
Moderbolag, övrigt*	-1260	-27	56	-1180	71	92
Enea koncernen	-20	-10	-5	-19	-10	-6

Sekundärsegmentsindelning (mkr)	Nettoomsättning			Rörelseresultat			Resultat efter Finansnetto		
	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003
Norden	101,5	88,5	384,1	-25,1	-20,6	-72,0	-22,4	-19,0	-72,9
Europa	4,7	6,3	24,1	-2,8	-1,9	-8,1	-3,2	-2,2	-9,8
Nordamerika	29,8	32,6	130,2	-0,1	9,1	51,6	-0,4	8,4	48,2
Asien	1,3	1,2	10,5	0,0	-0,2	0,6	0,2	-0,3	0,4
Enea koncernen	137,3	128,7	548,9	-28,0	-13,5	-27,9	-25,8	-13,1	-34,1

Sekundärsegmentsindelning (%)	Rörelsemarginal			Nettomarginal		
	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003	Jan-mars 2004	Jan-mars 2003	Jan-dec 2003
Norden	-25	-23	-19	-22	-21	-19
Europa	-60	-30	-34	-68	-35	-41
Nordamerika	0	28	40	-1	26	37
Asien	0	-17	6	15	-25	4
Enea koncernen	-20	-10	-5	-19	-10	-6

* Innefattar moderbolaget Enea Data, Epact Technology Holding, Enea Business Software, Enea OSE Participation, Enea Service Enabling Technology samt koncernelimineringar.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	Jan-mar 2004	Jan-mar 2003	Jan-dec 2003
Nettoomsättning (mkr)	137,3	128,7	548,9
Rörelsens intäkter (mkr)	141,0	142,8	571,9
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster (mkr)	-9,3	-13,5	-31,8
Rörelseresultat (mkr)	-28,0	-13,5	-27,9
Resultat efter finansiella poster (mkr)	-25,8	-13,1	-34,1
Rörelsemarginal %	-20,4	-10,5	-5,1
Nettomarginal %	-18,8	-10,2	-6,2
Eget kapital (mkr)	227,3	194,3	253,4
Balansomslutning (mkr)	402,9	390,7	403,5
Sysselsatt kapital (mkr)	227,3	193,2	253,4
Soliditet %	56	50	63
Likviditet %	169	117	201
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,07	-0,08	-0,16
Resultat per aktie efter full utspädning (kr)	-0,07	-0,08	-0,16
Eget kapital per aktie (kr)	0,62	1,09	0,70
Antal utestående aktier vid periodens slut (1000-tal)	364 314	178 404	364 314
Antal utestående aktier efter full utspädning (1000-tal) *	367 266	178 404	367 266
Medeltal utestående aktier (1000-tal)	364 314	178 289	256 824
Medeltal aktier efter full utspädning (1000-tal) *	367 266	178 289	259 776
Börskurs per balansdagen (kr)	3,83	1,16	2,30

För definitioner se Eneas årsredovisning för 2003.

* I enlighet med beslut på ordinarie bolagsstämma 2003 antogs ett optionsprogram till anställda i Enea TekSci Inc motsvarande 1.800.000 teckningsoptioner. Varje teckningsrätt ger rätt att teckna 1,64 aktier till en kurs på 0,54 kr per teckningsrätt.