



Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2004

- Nettoomsättningen ökade med 16 % till 312 (268) mkr, jämfört med samma period i fjol.
- Resultat efter skatt uppgick till -24 (-33) mkr, vilket motsvarar ett resultat per aktie på -0,07 (-0,18) kr.
- Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster uppgick till -4 (-25) mkr.

Eneas renodling av verksamheten med förstärkt fokus på produktfamiljen OSE, produktnära konsultverksamheter samt relaterade kvalificerade tjänster inom teknisk systemutveckling löper enligt plan.

- Nettoomsättningen ökade under andra kvartalet med 26 % till 175 (139) mkr med ett positivt rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster på 5 (-11) mkr.
- Nya och omförhandlade avtal har tecknats med bl a Alcatel, Nokia Networks, Texas Instruments samt med Ericsson, såväl inom system- som mobiltelefonprodukter.
- Efter periodens utgång har ett Letter of Intent tecknats med Generic Integration AB avseende försäljning av Enea Software Solutions samt del av Enea Industri, vilka utgör en mindre del av Eneas konsultverksamhet.

Marknaden

Världsmarknaden för realtidsoperativsystem har successivt förbättrats under perioden efter de senaste årens svaga utveckling. Den ökande efterfrågan härrör sig främst från telekomindustrin och gäller såväl infrastruktur- som mobiltelefonsegmentet. Även övriga segment där Enea är aktivt visar på förbättring.

Efterfrågan på Eneas två största geografiska konsultmarknader, den svenska och nordamerikanska, har fortsatt att öka under perioden. En viss prispress kvarstår dock.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 175 (139) mkr, vilket motsvarar en ökning med 26 procent jämfört med motsvarande period förra året. Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster förbättrades med 16 mkr till ett positivt resultat på 5 (-11) mkr. Både Enea Embedded Technology och Enea Systems uppvisade positiva rörelseresultat under kvartalet.

Enea Embedded Technology har aktiverat utvecklingskostnader på 7 mkr under kvartalet. Aktiveringen avser den nya produktlinjen OSE 5 som lanseras under hösten 2004.

Andra kvartalet i sammandrag (belopp i mkr)

	Enea Systems	Enea Embedded Technology	Moderbolag & övrigt	Koncernen
Nettoomsättning	88,3	88,7	-2,2	174,8
Justerat rörelseresultat	1,6	8,5	-5,1	5,0
Justerad rörelsemarginal	1,8%	9,6%	-	2,9%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-
Rapporterat resultat	1,6	8,5	-5,1	5,0
Rapporterad rörelsemarginal	1,8%	9,6%	-	2,9%

Antalet anställda i koncernen var vid periodens slut 570 (581).

Första halvåret

Nettoomsättningen uppgick till 312 (268) mkr, vilket motsvarar en ökning med 16 procent jämfört med motsvarande period förra året. Den löpande verksamheten visade ett positivt kassaflöde om 9 (-14) mkr. Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster förbättrades med 21 mkr till -4 (-25) mkr.

Under perioden har utvecklingskostnader om 13 mkr avseende OSE 5 aktiverats.

En reservering om 19 mkr för kostnader i samband med pågående renodling av verksamheten belastade det första kvartalet. Denna redovisas som jämförelsestörande post. Under det andra kvartalet har inga nya reserveringar gjorts. Tidigare kommunicerad bedömning om en totalkostnad på cirka 40 mkr kvarstår och förhandlingsprocessen fortlöper. Renodlingen ska vara genomförd under innevarande år.

Första halvåret i sammandrag (belopp i mkr)

	Enea Systems	Enea Embedded Technology	Moderbolag & övrigt	Koncernen
Nettoomsättning	160,7	155,6	-4,2	312,1
Justerat rörelseresultat	5,6	1,7	-11,6	-4,3
Justerad rörelsemarginal	3,5%	1,1%	-	-1,4%
Jämförelsestörande poster	-	-	-18,7	-18,7
Rapporterat resultat	5,6	1,7	-30,3	-23,0
Rapporterad rörelsemarginal	3,5%	1,1%	-	-7,4%

Förstärkt fokus på OSE

Enea beslutade under andra kvartalet att renodla och kraftsamla verksamheten till produktfamiljen OSE, produktnära konsultverksamheter samt relaterade kvalificerade tjänster. Detta arbete löper enligt plan och ska vara genomfört under året. Renodlingen görs för att ytterligare stärka och utveckla Eneas ledande position inom realtidsteknologi. I samband med renodlingen har en kostnadsöversyn initierats.

Under perioden har ett antal strategiska volymbaserade licensavtal tecknats med större kunder.

Efter periodens utgång har ett Letter of Intent tecknats med Generic Integration AB avseende försäljning av Enea Software Solutions samt en del av Enea Industri. Verksamheterna som säljs har omkring 50 medarbetare och omsätter drygt 50 mkr. Enligt plan ska verksamheterna övertas från den 1 september i år. Arbetet med att avyttra Enea Redina och den återstående delen av Enea Industri fortsätter och ambitionen är, som tidigare kommunicerats, att försäljningen ska vara genomförd under 2004.

Per Åkerberg har utsetts till ny VD för Enea Embedded Technology AB, vilket offentliggjordes i juli. Rekryteringen är ett led i Eneas pågående arbete med ompositioneringen av Enea och Per tillträder sin nya tjänst den 1 oktober. Under andra halvåret kommer arbetet med att ytterligare förstärka Eneas marknadsorientering att intensifieras. Vidare kommer marknadsorganisationen att ses över och säljkåren förstärkas med flera nyrekryteringar.

Enea Embedded Technology ABs tillförordnade VD Peter Johansson kommer att kvarstå i Eneas ledningsgrupp med ansvar för affärsutveckling. Peter kommer främst att arbeta med att utveckla Eneas affärsrelationer med tredjepartsleverantörer, samt skapandet av ett heltäckande produkt- och tjänsteerbjudande.

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 England, Frankrike, Japan, Sverige, Tyskland och USA.

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

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

Bland större nya och omförhandlade avtal under perioden återfinns telekomkunder som Ericsson, såväl system- som mobiltelefonprodukter, Alcatel, Nokia Networks och Texas Instruments.

Verksamhetsområdets nettoomsättning ökade med 11 procent till 156 (140) mkr och rörelseresultatet förbättrades till 1,7 (-20,6) mkr. Licensintäkterna ökade med 17 procent till 77,3 mkr jämfört med föregående år och svarade för 50 (47) procent av periodens omsättning. Efterfrågan har successivt ökat under perioden och orderingången för produktlicenserna ökade under andra kvartalet med 69 procent jämfört med fjolåret.

Den ökade efterfrågan på den svenska konsultmarknaden har medfört ett rekryteringsbehov.

Antalet anställda vid periodens slut uppgick till 261 (263).

Enea Systems

Enea Systems levererar 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.

Verksamheterna inom Enea Epact och Enea Öresund har fortsatt att utvecklats mycket väl och potentialen inom verksamheten Enea Test bedöms som fortsatt god. Dessa tre enheter erbjuder teknisk systemutveckling främst till telekomindustrin, men även till fordons- och försvarsindustrin, samt andra teknikföretag. Mer än hälften av periodens intäkter för dessa enheter är relaterade till telekomindustrin. Övriga tre enheter som primärt riktar sig mot energisektorn, hälso- och sjukvård samt offentliga myndigheter är under försäljning till följd av renodlingen.

Efterfrågan har successivt förbättrats under första halvåret och nettoomsättningen för Enea Systems ökade med 18 procent till 161 (136) mkr jämfört med samma period förra året. Rörelseresultatet förbättrades till följd av bättre beläggningsgrad till 5,6 (1,9) mkr.

Några exempel på affärer under andra kvartalet:

- Flera utökade och nya systemutvecklingsuppdrag för Ericsson, både på mobiltelefon- och infrastruktursidan.
- Flera större kontrakt för Enea Test inom telekomområdet, med ett totalt ordervärde på närmare 50 mkr för första halvåret.
- Förlängda uppdrag och nya kontrakt med bl a med Autoliv, 3GIS, Tetra Pak och Audiodev.
- Förlängda uppdrag och nya kontrakt inom försvarsindustrin, bl a med Saab Bofors Dynamics och nytt radarprojekt med FOI.
- Förlängda uppdrag och nya kontrakt med bl a Läkemedelsverket, Landstinget i Uppsala län, Örebro läns landsting, RPS och Banverket.
- Förlängda uppdrag samt tecknade ramavtal med KG Knutsson.
- Förnyat ramavtal med Atlas Copco Tools.

Patrik Holm tillträdde som ny VD för Enea Systems AB under det andra kvartalet.

Antalet anställda var vid periodens slut 284 (285).

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 2,0 (1,7) mkr, exklusive aktiverade utvecklingskostnader för OSE 5.

Kassaflöde, likviditet och eget kapital

Kassaflödet uppgick under perioden till -5,5 (-16,1) mkr. Från den löpande verksamheten var kassaflödet 9,4 (-14,4) mkr. Likvida medel och likvida placeringar redovisas vid periodens utgång till 107,0 mkr jämfört med 112,0 mkr vid årets ingång. Koncernen har inga räntebärande skulder, varför kassabehållningen motsvarar en positiv nettokassa. Soliditeten uppgick till 57 (37) procent och likviditeten till 172 (108) 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 uppgick till -0,07 (-0,18) kr.

Moderbolaget Enea AB

Moderbolaget har under perioden ändrat namn till Enea AB. Johan Wall tillträdde som ny VD och koncernchef för Enea per den 29 mars 2004.

Moderbolagets nettoomsättning under första halvåret var 0,0 (0,0) mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -8,9 (-8,5) mkr. Finansnettot i moderbolaget var 2,4 (4,5) mkr. Likvida medel och likvida placeringar uppgick vid utgången av första halvåret till 58,2 (27,6) mkr. Moderbolagets investeringar var 0,3 (0,2) mkr.

Antalet anställda i moderbolaget var vid periodens slut 23 (17), i Enea Service Enabling Technology 1 (12) respektive i Enea Business Software 1 (4).

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.

Kommande informationstillfällen

Rapport för tredje kvartalet: 2004-10-27
Bokslutskommuniké för 2004: 2005-02-08

Johan Wall
VD och koncernchef

För mer information, kontakta:

Johan Wall CEO, Enea AB, 08-507 140 00, johan.wall@enea.se

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

Enea 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-jun 2004	Jan-jun 2003	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003	Jan-dec 2003
Licensintäkter	77,3	65,7	46,5	34,1	148,9
Konsultintäkter	<u>234,8</u>	<u>202,0</u>	<u>128,3</u>	<u>104,9</u>	<u>400,0</u>
Nettoomsättning	312,1	267,7	174,8	139,0	548,9
Övriga rörelseintäkter	<u>-2,8</u>	<u>18,4</u>	<u>-6,5</u>	<u>4,3</u>	<u>23,0</u>
Rörelsens intäkter	309,3	286,1	168,3	143,3	571,9
Råvaror, förnödenheter och underkonsulter	-40,7	-13,2	-23,5	-6,0	-49,7
Övriga externa kostnader	-49,2	-53,0	-25,6	-22,9	-106,1
Personalkostnader	-203,3	-220,5	-103,1	-112,1	-395,5
Avskrivningar	-17,9	-20,0	-9,4	-9,9	-39,3
Jämförelsestörande poster	-18,7*	-7,3	-	-7,3	3,9**
Övriga rörelsekostnader	-2,5	-3,9	-1,7	-3,3	-13,1
Rörelseresultat	-23,0	-31,8	5,0	-18,3	-27,9
<i>Finansiella intäkter och kostnader</i>					
Finansiella intäkter	2,3	1,5	0,1	1,1	2,3
Finansiella kostnader	<u>-0,6</u>	<u>-0,6</u>	<u>-0,6</u>	<u>-0,6</u>	<u>-8,5***</u>
Resultat före skatt	-21,3	-30,9	4,5	-17,8	-34,1
Skatt	-3,0	-2,5	-2,9	-1,1	-7,7
Minoritetens andel av resultatet	-	-	-	-0,1	-
Resultat efter skatt	-24,3	-33,4	1,6	-19,0	-41,8
Resultat per aktie (kr)	-0,07	- 0,18	0,00	-0,10	-0,16
Resultat per aktie efter full utspädning (kr)	-0,07	- 0,18	0,00	-0,10	-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.

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

Balansräkning (mkr)

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kortfristiga placeringar

Kassa och bank

SUMMA TILLGÅNGAR

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Avsättningar

Långfristiga skulder *)

Kortfristiga skulder *)

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

*) Ej räntebärande

Koncernen

	30 jun 2004	30 jun 2003	31 dec 2003
	109,4	133,0	106,8
	17,9	28,1	22,2
	<u>0,4</u>	<u>2,6</u>	<u>0,4</u>
	127,7	163,7	129,4
	172,8	152,0	162,1
	40,8	0,0	30,4
	<u>66,2</u>	<u>57,3</u>	<u>81,6</u>
	279,8	209,3	274,1
	407,5	373,0	403,5
	230,3	175,7	253,4
	5,8	0,6	4,1
	8,3	10,5	9,6
	<u>163,1</u>	<u>186,2</u>	<u>136,4</u>
	407,5	373,0	403,5

Förändring av eget kapital (mkr)

Koncernen

	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Jan-dec 2003
Vid periodens början	253,4	221,3	221,3
Nyemission	0,0	0,0	9,1
Nyemission till överkurs	0,0	0,0	71,9
Apportemission	0,0	0,0	0,2
Förändring i koncernstruktur och övriga förändringar	0,0	0,0	0,8
Periodens omräkningsdifferens	1,2	-12,2	-8,1
Periodens resultat	-24,3	-33,4	-41,8
Vid periodens slut	230,3	175,7	253,4

Kassaflödesanalys (mkr)

Koncernen

	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003	Jan-dec 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-11,6	-13,6	9,7	-8,4	11,7
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	<u>21,0</u>	<u>-0,8</u>	<u>-9,7</u>	<u>5,6</u>	<u>-45,5</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,4	-14,4	0,0	-2,8	-33,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,9	-1,7	-7,9	-0,2	-5,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>0,0</u>	<u>78,9</u>
Periodens kassaflöde	-5,5	-16,1	-7,9	-3,0	40,1
Likvida medel vid periodens början	112,0	73,3	114,7	60,3	73,3
Kursdifferens i likvida medel	<u>0,5</u>	<u>0,1</u>	<u>0,2</u>	<u>0,0</u>	<u>-1,4</u>
Likvida medel vid periodens slut	107,0	57,3	107,0	57,3	112,0

Affärssegmentsrapportering

Primärsegmentsindelning (mkr)	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Resultat efter Finansnetto			
	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003
Enea Systems	160,7	136,3	88,3	70,8	5,6	1,9	1,6	4,0	4,7	-0,8	1,2	3,2
Enea Embedded Technology	155,6	140,0	88,7	72,0	1,7	-20,6	8,5	-10,5	2,2	-24,3	7,9	-11,8
Moderbolag, övrigt*	-4,2	-8,7	-2,2	-3,9	-30,3	-13,2	-5,1	-11,9	-28,2	-5,9	-4,6	-9,3
Enea koncernen	312,1	267,7	174,8	139,0	-23,0	-31,8	5,0	-18,3	-21,3	-30,9	4,5	-17,8

Primärsegmentsindelning (%)	Rörelsemarginal				Nettomarginal			
	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003
Enea Systems	3	1	2	6	3	-1	1	5
Enea Embedded Technology	1	-15	10	-15	1	-17	9	-16
Moderbolag, övrigt*	-721	-152	-232	-305	-671	-678	-209	-238
Enea koncernen	-7	-12	3	-13	-7	-12	3	-13

Sekundärsegmentsindelning (mkr)	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Resultat efter Finansnetto			
	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003
Norden	225,3	189,2	123,8	100,7	-28,9	-39,8	-3,8	-19,2	-25,0	-36,2	-2,6	-17,2
Europa	12,9	11,9	8,2	5,6	-1,6	-3,0	1,2	-1,1	-2,5	-3,8	0,7	-1,6
Nordamerika	72,1	62,9	42,3	30,3	9,4	10,5	9,5	1,4	8,1	9,0	8,5	0,6
Asien	1,7	3,6	0,4	2,4	-1,8	0,5	-1,8	0,7	-1,8	0,1	-2,0	0,4
Enea koncernen	312,1	267,7	174,8	139,0	-23,0	-31,8	5,0	-18,3	-21,3	-30,9	4,5	-17,8

Sekundärsegmentsindelning (%)	Rörelsemarginal				Nettomarginal			
	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Apr-jun 2004	Apr-jun 2003
Norden	-13	-21	-3	-19	-11	-19	-2	-17
Europa	-12	-25	15	-20	-19	-32	9	-29
Nordamerika	13	17	22	5	11	14	20	2
Asien	-106	14	-450	29	-106	3	-500	17
Enea koncernen	-7	-12	3	-13	-7	-12	3	-13

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

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	Jan-jun 2004	Jan-jun 2003	Jan-dec 2003
Nettoomsättning (mkr)	312,1	267,7	548,9
Rörelsens intäkter (mkr)	309,3	286,1	571,9
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster (mkr)	-4,3	-24,5	-31,8
Rörelseresultat (mkr)	-23,0	-31,8	-27,9
Resultat efter finansiella poster (mkr)	-21,3	-30,9	-34,1
Rörelsemarginal %	-7,4	-11,9	-5,1
Nettomarginal %	-6,8	-11,6	-6,2
Eget kapital (mkr)	230,3	175,7	253,4
Balansomslutning (mkr)	407,5	373,0	403,5
Sysselsatt kapital (mkr)	230,3	176,2	253,4
Soliditet %	57	37	63
Likviditet %	172	108	201
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,07	-0,18	-0,16
Resultat per aktie efter full utspädning (kr)	-0,07	-0,18	-0,16
Eget kapital per aktie (kr)	0,62	0,96	0,70
Antal utestående aktier vid periodens slut (1000-tal)	364 314	182 157	364 314
Antal utestående aktier efter full utspädning (1000-tal) *	367 266	183 957	367 266
Medeltal utestående aktier (1000-tal)	364 314	179 374	256 824
Medeltal aktier efter full utspädning (1000-tal) *	367 266	180 178	259 776
Börskurs per balansdagen (kr)	3,03	1,40	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.