

## Delårsrapport, april - juni 2012

### Omsättningstillväxt och väsentligt förbättrad lönsamhet



**Enea fortsatte visa tillväxt samt förbättrad lönsamhet under det andra kvartalet. Sedan början av 2012 bedrivs verksamheten som ett fokuserat programvarubolag efter avyttringen av den nordiska konsultverksamheten i slutet av 2011.**

- Nettoomsättningen under andra kvartalet ökade till 120,6 (107,4) MSEK vilket motsvarar en tillväxt på 12,3 (-6,2) procent. För årets sex första månader uppnåddes en tillväxt på 7,7 (-3,6) procent.
- Övriga intäkter på 61,7 MSEK, som redovisades under första kvartalet, avser reavinst från avyttring av den nordiska konsultverksamheten.
- Rörelseresultatet för andra kvartalet ökade till 18,4 (4,3) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,3 (4,0) procent. För årets sex första månader ökade rörelseresultatet till 34,1 (18,2) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,3 (8,2) procent exklusive reavinst.
- Resultat per aktie uppgick till 0,88 (0,19) SEK för andra kvartalet och till 1,53 (0,77) SEK för årets sex första månader, exklusive reavinst.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,3 (44,3) MSEK för andra kvartalet samt till 33,4 (49,7) MSEK för årets sex första månader. Likvida medel uppgick vid andra kvartalets utgång till 117,3 (122,6) MSEK.
- Den 16 maj utbetalades 8,00 (5,00) SEK per aktie till aktieägarna via ett automatiskt inlösenförfarande, vilket motsvarar 136,9 (86,7) MSEK.

*Samtliga jämförelsesiffror avser kvarvarande verksamhet.*

	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-jun, 2012 exkl. reavinst	jan-jun, 2012 inkl. reavinst	jan-jun 2011	helår 2011	helår 2010
Nettoomsättning, MSEK	120,6	107,4	238,0	238,0	221,0	446,7	446,6
Övriga intäkter				61,7			
Tillväxt, %	12,3	-6,2	7,7	35,6	-3,6	0,0	-6,6
Tillväxt valutajusterad %	8,1	-2,8	4,9	32,8	-0,6	1,5	-4,8
Rörelseresultat, MSEK	18,4	4,3	34,1	95,8	18,2	2,2	37,3
Rörelsemarginal, %	15,3	4,0	14,3	32,0	8,2	0,5	8,4
Resultat före skatt, MSEK	20,5	5,6	36,8	98,5	20,3	6,0	37,0
Resultat efter skatt, MSEK	14,9	3,3	26,1	87,8	13,2	-1,0	23,4
Resultat per aktie, SEK	0,88	0,19	1,53	5,15	0,77	-0,06	1,35
Kassaflöde (löpande verksamhet), MSEK	27,3	44,3	33,4	33,4	49,7	77,2	76,1
Likvida medel	117,3	122,6	117,3	117,3	122,6	127,3	176,5

## 2012 – FOKUS PÅ LÖNSAM TILLVÄXT

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



Anders Lidbeck,  
VD & Koncernchef

## VD har ordet

Enea har fortsatt att utvecklas positivt under andra kvartalet. Om-sättningen har ökat med 12,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och med 2,9 procent jämfört med första kvartalet. Dessutom har rörelsemarginalen fortsatt öka och uppgick till 15,3 procent under andra kvartalet, vilket är den högsta marginal Enea har redovisat på mycket länge. Det betyder att vinsten var mer än fyra gånger större än samma kvartal föregående år. Det finns dock långsiktiga utmaningar.

### Marknadstrender

Vi vill bli bäst i världen på operativsystem för kommunicerande system med tillhörande tjänster. Linux i kombination med realtidsoperativsystem är idag i stor utsträckning standard när telekomutrustning för infrastruktur byggs och har därför blivit en förutsättning för att fortsätta att ha en ledande ställning hos de stora företagen i världen. Vi har därför initierat och accelererat vår satsning på Linux. Vi har också valt att ge vår version av Linux förstärkta realtidssegenskaper, vilket är avgörande inom kommunikationssegmentet. Vi kan även dra nytta av vår starka serviceorganisation som har lång erfarenhet av att hantera tjänsteintensiva och storskaliga projekt på ett framgångsrikt sätt.

En annan tydlig trend är att använda sig av så kallade ”system-on-chip” d.v.s. hårdvara som redan har programvara, som exempelvis operativsystemet, förintegrerad. Utrustningstillverkaren kan då vända sig till en aktör och få en färdigintegrerad lösning som är testad och verifierad från start. Denna utveckling är fortfarande i sin linda men gör våra relationer med hårdvarutillverkarna än viktigare. Kraven på tillförlitliga och högpresterande operativsystem har inte minskat och vi vill vara den partner hårdvarutillverkarna väljer för sina system-on-chip lösningar. Vi arbetar därför allt närmare hårdvarutillverkarna och har ökat våra investeringar inom detta område.

### Innovation

Den kraftfulla ökningen av kommunicerande mobila enheter och den resulterande ökningen av datatrafik gör telekom till en marknad med goda tillväxtprognoser. Men det är även en marknad där kraven på allt mer kapacitet till allt lägre priser är tydlig. Det gör att tillverkarna inom telekom är mycket priskänsliga. I likhet med Linux

och system-on-chip innebär denna kontinuerliga jakt på bättre pris och prestanda, ökande affärsmöjligheter för Enea. Men det innebär också en kontinuerlig press på vår affär och våra marginaler. Vi kommer därför fortsätta att investera även utanför telekomsegmentet och på sikt flytta resurser till nya områden, allt för att fortsätta att förbättra vår konkurrenskraft, marknadsposition och våra marginaler.

För att säkerställa tillväxt och hög lönsamhet framöver måste vi dra nytta av de marknadstrender vi identifierat och säkerställa att vi finns med i de utvecklingsprojekt som våra kunder startar upp för att bygga framtidens nät. Det är ett arbete som ständigt fortgår. Vi har exempelvis ett pågående utvecklingsprojekt för att utöka Eneas operativsystem OSE med stöd för 64 bitars arkitektur.

Under kvartalet har vi i nära samarbete med hårdvarutillverkaren Freescale lanserat Enea Linux Base Station Platform vilken på ett smidigt sätt ger kunden tillgång till en grundläggande plattform för att utveckla basstationer. Eneas Linuxversion, som utgör basen i denna plattform, är optimerad för de krav som ställs inom telekomindustrin. Enea Linux Base Station Platform utnyttjar dessutom hårdvaran effektivare vilket möter kraven på lägre kostnader.

### Till sist

Eneas försäljning varierar med kundernas framgångar genom de royaltyströmmar som baseras på kundernas försäljning. Tillväxten mellan kvartalen kommer därför att variera. Några av våra viktiga kunder hade en svagare försäljningsvolym än förväntat under första kvartalet vilket påverkade vårt andra kvartal negativt. Kundernas fortsatta försäljningsutveckling under året kommer givetvis att vara betydelsefull för vår marginalutveckling. Vår ambition under de kommande fem åren är att skapa ett globalt programvarubolag med betydligt högre omsättning, hög lönsamhet, goda kassaflöden och med en stor andel återkommande intäkter.

Anders Lidbeck  
VD och Koncernchef

# Omsättning och resultat

## Segmentsinformation

För att ytterligare fokusera Eneas verksamhet på programvara och produktrelaterade tjänster avyttrades den svenska konsultverksamheten i december 2011. Med anledning av avyttringen redovisar Enea från 1 januari 2012 den kvarvarande verksamheten som ett segment.

## Omsättning

Eneas omsättning ökade under det andra kvartalet till 120,6 (107,4) MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 12,3 (-6,2) procent. För årets sex första månader ökade omsättningen med 7,7 (-3,6) procent till 238,0 (221,0) MSEK. Valutajusterat ökade intäkterna med 8,1 procent för andra kvartalet och med 4,9 procent för årets sex första månader. Samtliga belopp är exklusive reavinst.

Försäljningen av licenser under andra kvartalet minskade jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det var försäljningen av utvecklingslicenser (icke tidsbegränsad användning) som minskade medan hyrda licenser (tidsbegränsad användning) ökade. Royaltyintäkterna, som är beroende av kundernas försäljningsvolym, samt support och underhållsintäkterna ökade under andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen av tjänster ökade väsentligt.

Omsättningen under andra kvartalet fördelade sig på ett flertal kundsegment där telekom infrastruktur utgjorde 66 procent, mobila enheter 6 procent, försvar 13 procent och övriga segment 15 procent. Jämfört med andra kvartalet föregående år har omsättningen i absoluta tal inom segmentet telekom infrastruktur ökat medan mobila enheter minskat. Omsättningen från telekom som helhet har dock ökat. Även försvarsegmentet samt övriga segment växte i absoluta tal jämfört med andra kvartalet föregående år.

## Resultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till 18,4 (4,3) MSEK under andra kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,3 (4,0) procent. För årets sex första månader redovisas ett rörelseresultat på 34,1 (18,2) MSEK samt en rörelsemarginal på 14,3 (8,2) procent, exklusive reavinst. Valutaeffekterna på koncernens resultat är marginella.

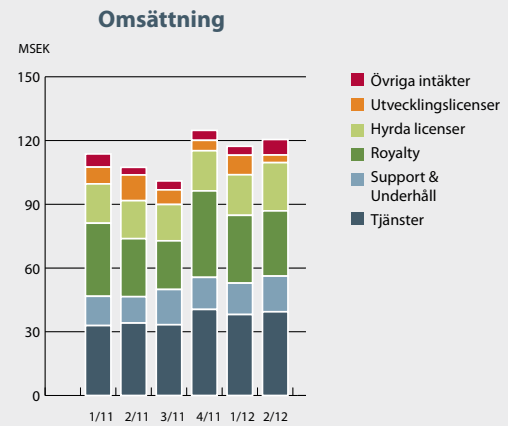
Bruttomarginalen för andra kvartalet uppgick till 67,2 (68,2) procent och för årets sex första månader till 67,6 (67,5) procent, exklusive reavinst. Kostnaderna för produktutveckling och administration har minskat medan sälj- och marknadsföringskostnaderna ökat något jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Finansnettot för andra kvartalet uppgick till 2,1 (1,3) MSEK och för årets sex första månader till 2,7 (2,1) MSEK. Resultatet efter skatt ökade till 14,9 (3,3) MSEK för andra kvartalet och till 26,1 (13,2) MSEK för årets sex första månader, exklusive reavinst.

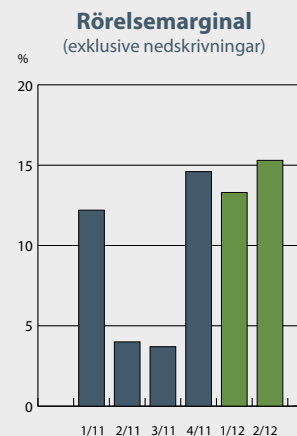
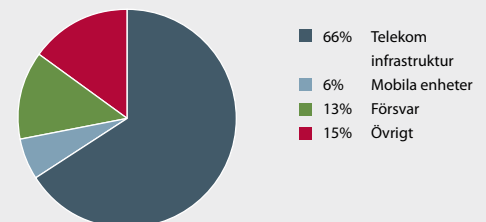
Resultat per aktie ökade till 0,88 (0,19) SEK för andra kvartalet och till 1,53 (0,77) SEK för årets sex första månader. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultatet per aktie till 0,84 SEK för andra kvartalet.

## Utsikter för 2012

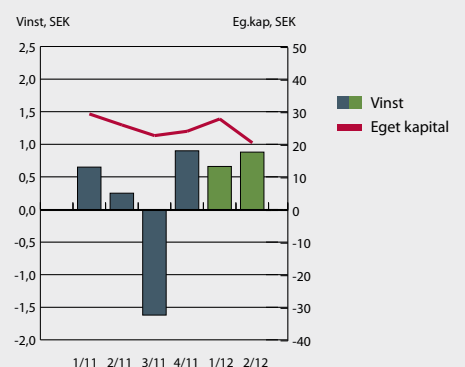
Enea har valt att inte lämna någon prognos för 2012.



## Försäljning per kundsegment (apr-jun)



## 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 andra kvartalet har omsättningen från Europa minskat jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Lönsamheten har dock förbättrats. Den totala försäljningen mot nyckelkunder utvecklades sämre än andra kvartalet föregående år. Rumänien som främst säljer tjänster redovisade tillväxt.

Den största affären i Europa tecknades med ett globalt telekomföretag för ett 3G-projekt till ett värde av 5 MSEK.

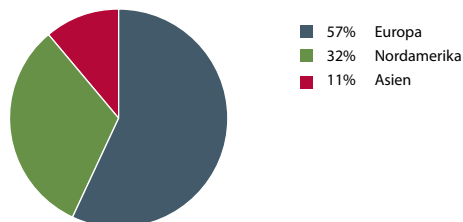
### Nordamerika

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

Under andra kvartalet ökade både försäljning av programvara och försäljningen av tjänster. Det resulterade i förbättrad lönsamhet.

Kvartalets största licensaffär i Nordamerika, värd 4 MSEK över tre år där ca 1,5 MSEK intäktsfördes i kvartalet, avsåg Enea Element och gjordes med en tillverkare av satellitutrustning. På tjänstesidan förnyades ett av Eneas större tjänstekontrakt med ett medicinteknikbolag.

### Försäljning per geografi (apr-jun)

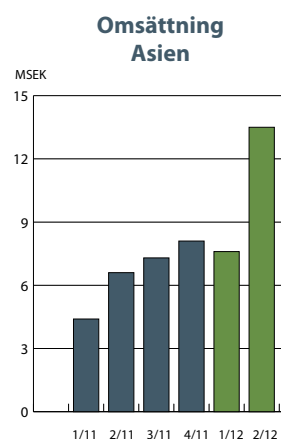
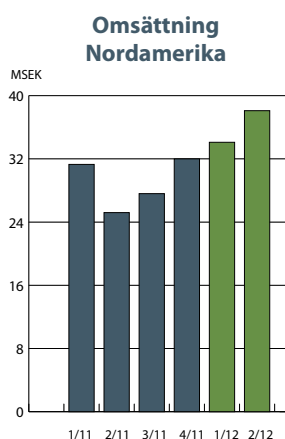
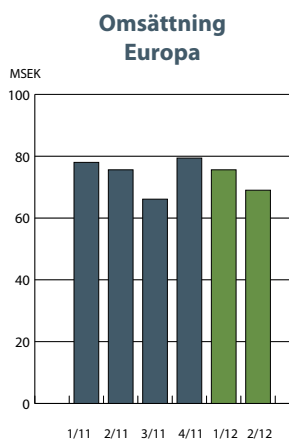


### Asien

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

Under andra kvartalet växte försäljningen i Japan men minskade i Kina. Sammantaget har både försäljningen och lönsamheten i Asien ökat under kvartalet.

Kvartalets största affär tecknades med en av regionens nyckelkunder inom telekom som investerade i Eneas multicore-version av operativsystemet OSE. Av det totala värdet på 8 MSEK intäktsfördes 7 MSEK i andra kvartalet.



Samtliga siffror avser kvarvarande verksamhet.

Omsättning per region	apr-jun		jan-jun		helår	
	2012	2011	2012	2011	2011	2010
Europa	69,0	75,6	144,6	153,5	304,3	297,4
Nordamerika	38,1	25,2	72,3	56,5	116,1	124,4
Asien	13,5	6,6	21,1	10,9	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 48 procent av intäkterna. Under andra kvartalet ökade försäljningen jämfört med samma period föregående år.

Under kvartalet lanserades Enea Linux Base Station Platform. Läs mer om denna lösning på sid 13.

### Middleware

Middleware körs i bakgrunden och ser bland annat till att systemet är avbrottsfritt, förutsägbart och skalbart. Försäljningen av middleware har minskat under en längre tid men ökade under andra kvartalet. Middleware stod för 8 procent av Eneas totala försäljning under andra kvartalet. Med nya molnbaserade lösningar samt med Eneas Linuxsatsning ökar potentialen för en större efterfrågan på Enea Element.

### Verktyg

Utvecklingsverktyg används för att utveckla programvaran som körs på Eneas operativsystem. Försäljningen under andra kvartalet var i linje med samma period föregående år och utgjorde 3 procent av den totala försäljningen under kvartalet.

### Tjänster

Den sammanlagda tjänsteförsäljningen ökade under andra kvartalet och utgjorde 33 procent av Eneas totala försäljning under kvartalet.

### Övrigt

Gruppen Övrigt ökade under andra kvartalet och stod för 8 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

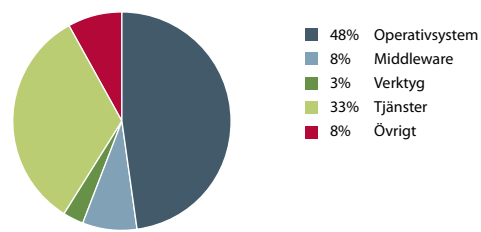
**Enea Polyhedra** – in-memorydatabas

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

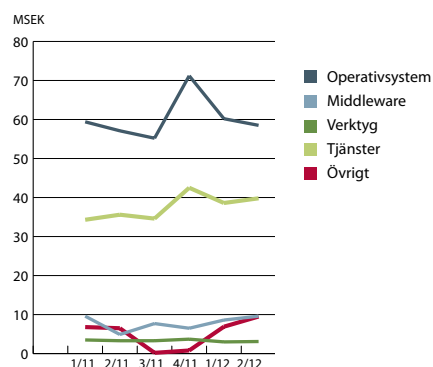
**Enea Netbricks** – kommunikationsprotokoll för telekom

**Tjänster** såsom projektåtagande, förstudier, applikationsutveckling, test samt utbildning

### Försäljning per produktgrupp (apr-jun)



### Försäljning per produktgrupp



Samtliga siffror avser kvarvarande verksamhet.

Omsättning per produktgrupp	apr-jun		jan-jun		helår	
	2012	2011	2012	2011	2011	2010
Operativsystem	58,5	57,1	118,8	116,5	242,9	230,9
Middleware	9,7	4,9	18,2	14,5	28,7	34,5
Verktyg	3,1	3,3	6,1	6,8	13,8	14,5
Tjänster	39,8	35,6	78,4	69,9	147,0	144,5
Övrigt	9,5	6,5	16,5	13,3	14,3	22,2

## Kassaflöde och investeringar

### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 27,3 (44,3) MSEK för andra kvartalet och till 33,4 (49,7) MSEK för årets sex första månader. Totala kassaflödet uppgick till -119,9 (-49,9) MSEK för andra kvartalet och till -9,0 (-52,2) MSEK för årets sex första månader. Den 16 maj utbetalades 8,00 (5,00) SEK per aktie till aktieägarna via ett automatiskt inlösenförfarande, vilket motsvarar 136,9 (86,7) MSEK.

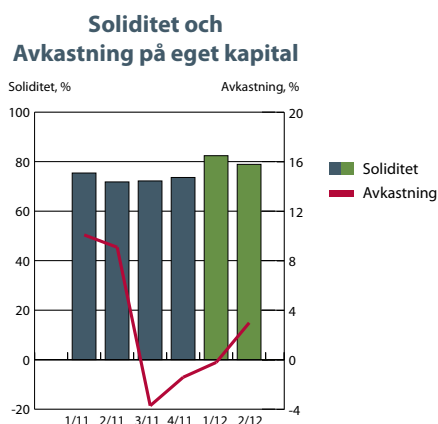
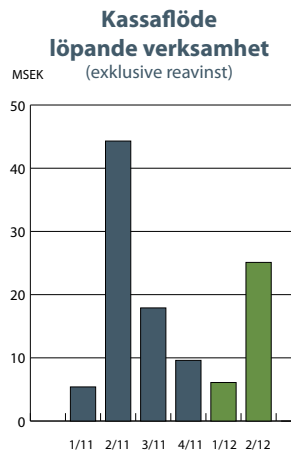
Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid andra kvartalets utgång till 117,3 (122,6) MSEK. Därutöver har koncernen outnyttjade krediter om 100 MSEK. Enea har en fortsatt stark finansiell ställning med en soliditet på 78,9 (71,8) procent.

### Investeringar

Koncernens investeringar för årets sex första månader uppgick till 4,9 (3,2) MSEK. Avskrivningarna för investeringarna uppgick till 2,8 (2,9) MSEK. Under kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 3,7 (6,4) MSEK och under årets sex första månader till ett värde av 5,8 (12,0) MSEK. Avskrivningarna för aktiverade produktutvecklingskostnader under andra kvartalet uppgick till 3,0 (3,5) MSEK och för årets sex första månader till 6,0 (6,7) MSEK.

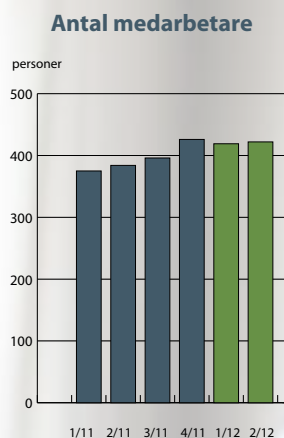
## Återköp av egna aktier

Under andra kvartalet återköptes 76 123 aktier. Vid utgången av andra kvartalet innehar Enea 833 857 egna aktier, motsvarande 4,7 procent av totalt antal aktier.



## Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid andra kvartalets slut 422 (384) personer. Ökningen jämfört med andra kvartalet föregående år hänförs till huvudsakligen till ökad bemanning i större tjänsteprojekt i USA och Rumänien.



## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 25,3 (28,0) MSEK och resultat före skatt uppgick till 5,9 (6,5) MSEK. Finansnettot i moderbolaget blev 5,8 (6,5) MSEK och likvida medel uppgick vid andra kvartalets slut till 97,2 (73,5) MSEK. Moderbolagets investeringar uppgick till 1,2 (0,7) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 12 (14) personer vid kvartalets slut. Moderbolaget driver ingen egen verksamhet och dess risker är i huvudsak hänförliga till verksamheten i dotterbolagen.

## Övrigt

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen både för koncernen och för moderbolaget, om ej annat anges nedan.

IASB har publicerat ett antal mindre ändringar och förbättringar till standarder som gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2012. De införda ändringarna har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Beroendet av Ericsson, ST-Ericsson och NSN är fortsatt stort. Dessa kunder svarade för mer än hälften av koncernens intäkter under det senaste året. Då inga betydande förändringar har skett under kvartalet avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till redogörelsen i senaste årsredovisningen på sid 24-25.

Kista den 20 juli 2012  
Styrelsen

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

*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.*

## Trender inom trådlös kommunikation

### IP-baserad kommunikation

Allt mer kommunikation sker trådlöst. Cisco gör bedömningen att datatrafiken kommer att artonfaldigas de närmsta fyra åren. För att kunna hantera den ökade trafiken krävs det fler basstationer. Så mycket som 8,5 ggr fler basstationer från 2011 till 2015 enligt branschbedömare. Dessutom måste basstationerna bli bättre på att hantera stora mängder trafik. För att klara mer trafik behövs bättre hårdvara med s.k. multicoreteknik d.v.s. att varje processor innehåller mer än en processorkärna.

### Senaste hårdvaran är ett krav

För tillverkare av telekomutrustning har kraven på prestanda ökat i så hög grad att den senaste hårdvaran måste användas om produkten ska bli framgångsrik. Det ställer krav på att operativsystem och annan programvara kan flyttas mellan olika hårdvarumiljöer.

### Bästa lösning för varje tillfälle

Prestandakraven gör att telekomtillverkarna har allt större krav på att den teknik de väljer ska fungera optimalt. De bästa lösningarna inom respektive område används tillsammans.

### För Enea innebär det:

- att fler sålda basstationer ger möjlighet till ökad försäljning av operativsystem med tillhörande royaltyintäkter.
- att efterfrågan på multicorelösningar, där Enea är ledande, ökar.

### För Enea innebär det:

- ökad efterfrågan på kommersiella operativsystem som inte är knutna till en specifik hårdvara.
- ökad betydelse av goda relationer med hårdvarutillverkarna för att ständigt ha produktversioner som är anpassade till den senaste hårdvaran.

### För Enea innebär det:

- att stöd för flera operativsystem krävs. Enea måste erbjuda lösningar där de egentillverkade realtidsoperativsystemen fungerar sida vid sida med t.ex. Linux som baseras på öppen källkod.

## Koncernens rapport över totalresultatet

Alla belopp i MSEK.

Kvarvarande verksamhet	apr-jun		jan-jun		12 mån jul-jun	helår	
	2012	2011	2012	2011		2011	2010
Nettoomsättning	120,6	107,4	238,0	221,0	463,7	446,7	446,6
Kostnad sålda varor och tjänster	-39,6	-34,2	-77,2	-71,9	-184,8	-179,5	-141,3
Bruttoresultat	81,0	73,2	160,8	149,1	278,9	267,2	305,3
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-26,7	-25,9	-51,8	-50,3	-105,9	-104,4	-104,2
Produktutvecklingskostnader	-20,0	-24,9	-41,9	-45,8	-89,3	-93,2	-98,5
Administrationskostnader	-15,9	-18,1	-33,0	-34,8	-65,6	-67,4	-65,3
Rörelseresultat*	18,4	4,3	34,1	18,2	18,1	2,2	37,3
Finansnetto	2,1	1,3	2,7	2,1	4,4	3,8	-0,3
Resultat före skatt	20,5	5,6	36,8	20,3	22,5	6,0	37,0
Skatt	-5,6	-2,3	-10,7	-7,1	-10,6	-7,0	-13,6
Resultat efter skatt, kvarvarande verksamhet	14,9	3,3	26,1	13,2	11,9	-1,0	23,4
Resultat avyttrad verksamhet		1,9	61,7	7,1	49,2	-5,4	22,6
Summa	14,9	5,2	87,8	20,3	61,1	-6,4	46,0
Övrigt totalresultat							
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	-0,2		-0,1			1,3	
Valutakursdifferenser	2,4	1,0	-2,5	-3,3	1,5	0,7	-19,8
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	17,1	6,2	85,2	17,0	62,6	-4,4	26,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	14,9	5,2	87,8	20,3	61,1	-6,4	46,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	17,1	6,2	85,2	17,0	62,6	-4,4	26,2
* inkl avskrivningar av materiella anläggningstillgångar (SEK)	1,5	1,1	2,8	2,2	5,3	4,7	5,1
* inkl avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (SEK)	3,2	4,7	6,4	9,1	74,7	77,4	13,4

## Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

Kvarvarande verksamhet	apr-jun		jan-jun		12 mån jul-jun	helår	
	2012	2011	2012	2011		2011	2010
Resultat per aktie (SEK)	0,88	0,19	1,53	0,77	0,69	-0,06	1,35
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,88	0,19	1,53	0,77	0,69	-0,06	1,35
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	17,0	17,1	17,0	17,2	17,2	17,3	17,4
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	17,0	17,1	17,0	17,2	17,2	17,3	17,4
Omsättningsökning (%)	12,3	-6,2	7,7	-3,6	3,8	0,0	-6,6
Bruttomarginal (%)	67,2	68,2	67,6	67,5	60,1	59,8	68,4
Fasta kostnader i % av omsättningen							
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	22,1	24,1	21,8	22,8	22,8	23,4	23,3
- produktutvecklingskostnader	16,6	23,2	17,6	20,7	19,3	20,9	22,1
- administrationskostnader	13,2	16,9	13,9	15,7	14,1	15,1	14,6
Rörelsemarginal (%)	15,3	4,0	14,3	8,2	3,9	0,5	8,4

## Koncernens balansräkning

Alla belopp i MSEK.

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011	31 dec 2010
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	125,7	190,8	127,1	188,2
- varav goodwill	84,1	125,1	85,0	125,5
- varav balanserade utvecklingskostnader	40,8	57,7	40,9	52,4
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	0,8	8,0	1,2	10,3
Materiella anläggningstillgångar	15,6	9,8	14,9	8,9
Uppskjutna skattefordringar	8,6	14,1	10,0	16,4
Övriga anläggningstillgångar	1,2	1,4	1,5	1,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	28,0			
Kortfristiga fordringar	151,4	144,4	147,0	144,2
Likvida medel	117,3	122,6	127,3	176,5
Tillgångar som innehas för försäljning	0,0	136,1	137,3	125,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>447,8</b>	<b>619,2</b>	<b>565,1</b>	<b>660,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital	353,5	444,3	415,9	512,6
Uppskjutna skatteskulder	3,6	2,0	3,6	2,6
Långfristiga skulder, räntebärande	0,0	0,0	0,0	0,3
Långfristiga skulder, ej räntebärande	0,0	10,0	0,0	9,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,1	3,3	0,0	3,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	90,6	88,3	90,0	69,0
Skulder som innehas för försäljning	0,0	71,3	55,6	62,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>447,8</b>	<b>619,2</b>	<b>565,1</b>	<b>660,7</b>

## Förändring av eget kapital

Alla belopp i MSEK.

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011	31 dec 2010
Vid periodens början	415,9	512,6	512,6	516,0
Periodens totalresultat	85,2	17,0	-4,4	26,2
Utdelning/Inlösenprogram	-135,2	-86,7	-86,7	-26,0
Aktiesparprogram och personaloptioner	-0,1	1,4	1,2	2,0
Återköp av egna aktier	-12,3	0,0	-6,8	-7,7
Sålda tidigare återköpta aktier	0,0	0,0	0,0	2,1
<b>Vid periodens slut</b>	<b>353,5</b>	<b>444,3</b>	<b>415,9</b>	<b>512,6</b>

## Kassaflödesanalys

Alla belopp i MSEK.

	apr-jun		jan-jun		helår	
	2012	2011	2012	2011	2011	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	24,7	16,8	39,2	34,5	78,1	88,6
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	2,6	27,5	-5,8	15,2	-0,9	-12,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27,3	44,3	33,4	49,7	77,2	76,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,8	-7,5	-10,4	-15,2	-33,0	-19,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-138,1	-86,7	-147,5	-86,7	-93,4	-31,7
Periodens kassaflöde	-117,6	-49,9	-124,5	-52,2	-49,2	25,4
Likvida medel vid periodens början	236,5	172,2	127,3	176,5	176,5	153,9
Kursdifferens i likvida medel	0,7	0,3	-0,9	-1,7	0,0	-2,8
Likvida medel vid periodens slut	119,6	122,6	1,9	122,6	127,3	176,5
<b>Kassaflöde från avyttrad verksamhet:</b>						
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,3		115,4			
Periodens kassaflöde, avyttrad verksamhet	-2,3		115,4			
Periodens totala kassaflöde	-119,9		-9,0			
Likvida medel, inkl avyttrad verksamhet	117,3		117,3			

## Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

	jan-jun		12 mån jul-jun	helår 2011	helår 2010
	2012	2011			
Likvida medel (MSEK)	117,3	122,6	117,3	127,3	176,5
Soliditet (%)	78,9	71,8	78,9	73,6	77,6
Eget kapital per aktie, SEK	20,78	26,25	20,78	24,31	29,55
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (SEK)	1,96	2,90	3,55	4,47	4,38
Antal anställda vid periodens slut	422	384	422	652	620
Avkastning på eget kapital (%)			3,0	2,5	8,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)			5,6	4,5	13,9
Avkastning på totalt kapital (%)			4,3	3,6	10,6

## Moderbolaget Resultaträkning

Alla belopp i MSEK.	jan-jun 2012	jan-jun 2011	helår 2011
Nettoomsättning	25,3	28,0	55,8
Rörelsens kostnader	-25,2	-28,0	-55,8
Rörelseresultat	0,1	0,0	0,0
Finansnetto	5,8	6,5	11,8
Resultat efter finansnetto	5,9	6,5	11,8
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	-3,9
Resultat före skatt	5,9	6,5	7,9
Skatt	-1,5	-1,7	-2,1
Periodens resultat	4,4	4,8	5,8

## Moderbolaget Balansräkning

Alla belopp i MSEK.	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	179,1	238,7	324,9
Omsättningstillgångar	196,7	286,0	197,5
Summa tillgångar	375,8	524,7	522,4
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	342,3	491,4	485,5
Obeskattade reserver	4,0	0,0	4,0
Kortfristiga skulder	29,5	33,3	32,9
Summa eget kapital och skulder	375,8	524,7	522,4

## Kvartalsdata

Siffrorna för 2010-2011 inkluderar avyttrad verksamhet.

Alla belopp i MSEK.	2012 kv 2	2012 kv 1	2011 kv 4	2011 kv 3	2011 kv 2	2011 kv 1	2010 kv 4	2010 kv 3	2010 kv 2	2010 kv 1
<b>RESULTATRÄKNING</b>										
Nettoomsättning	120,6	117,3	200,8	155,5	180,7	184,5	181,1	166,1	192,6	186,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-39,6	-37,6	-95,0	-138,2	-94,0	-91,4	-87,9	-76,4	-92,7	-93,2
Bruttoresultat	81,0	79,7	105,8	17,3	86,7	93,1	93,2	89,7	99,9	93,1
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-26,7	-25,1	-37,2	-31,4	-36,2	-35,0	-32,1	-32,3	-38,8	-40,6
Produktutvecklingskostnader	-20,0	-22,0	-25,4	-22,0	-24,8	-21,0	-25,8	-23,5	-25,5	-23,7
Administrationskostnader	-15,9	-17,0	-15,4	-17,2	-18,3	-16,5	-18,2	-13,7	-17,3	-17,0
Rörelseresultat	18,4	15,6	27,8	-53,3	7,4	20,6	17,1	20,2	18,3	11,8
Finansnetto	2,1	0,6	-0,3	2,1	1,3	0,7	0,0	0,2	0,4	0,1
Resultat före skatt	20,5	16,2	27,5	-51,2	8,7	21,3	17,1	20,4	18,7	11,9
Skatt	-5,6	-5,1	-5,6	2,6	-3,5	-6,2	-5,3	-9,5	-4,1	-3,2
Resultat efter skatt	14,9	11,1	21,9	-48,6	5,2	15,1	11,8	10,9	14,6	8,7
Övrigt totalresultat	2,2	-4,9	-1,1	5,1	0,9	-4,3	-0,9	-14,8	-0,7	-3,4
Summa totalresultat	17,1	6,2	20,8	-43,5	6,1	10,8	10,9	-3,9	13,9	5,3
<b>BALANSRÄKNING</b>										
Immateriella anläggningstillgångar	125,7	123,3	127,1	159,2	219,3	216,6	216,7	224,0	230,3	233,3
Övriga anläggningstillgångar	25,4	25,1	26,4	33,1	28,8	29,7	30,9	32,5	44,4	44,7
Övriga finansiella anläggningstillgångar	28,0	28,0								
Kortfristiga fordringar	151,4	163,0	147,0	231,5	248,5	276,9	236,6	199,9	232,7	279,6
Likvida medel	117,3	236,5	127,3	121,6	122,6	172,2	176,5	202,5	182,8	147,8
Tillgångar som innehas för försäljning			137,3							
Summa tillgångar	447,8	575,9	565,1	545,4	619,2	695,4	660,7	658,9	690,2	705,4
Eget kapital	353,5	474,7	415,9	393,8	444,3	524,1	512,6	500,7	503,8	516,0
Långfristiga skulder, räntebärande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3	3,7	3,8	3,9
Långfristiga skulder, ej räntebärande	3,6	3,6	3,6	0,0	2,0	12,1	12,4	16,3	17,2	25,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	0,1	0,1	0,0	0,0	3,6	3,6	3,6	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	90,6	97,5	90,0	151,6	169,3	155,3	131,8	138,2	165,4	159,8
Skulder som innehas för försäljning			55,6							
Summa eget kapital och skulder	447,8	575,9	565,1	545,4	619,2	695,4	660,7	658,9	690,2	705,4
<b>KASSAFLÖDE</b>										
Från den löpande verksamheten	27,3	6,1	9,6	17,9	44,3	5,4	-21,8	26,1	66,5	4,1
Från investeringsverksamheten	-6,8	-3,6	-3,8	-14,0	-7,5	-7,7	-4,7	-3,7	-6,3	-4,3
Från finansieringsverksamheten	-138,1	-9,4	-0,5	-6,2	-86,7	0,0	0,0	1,7	-26,9	-5,3
Periodens kassaflöde	-117,6	-6,9	5,3	-2,3	-49,9	-2,3	-26,5	24,1	33,3	-5,5
<b>Kassaflöde från avyttrad verksamhet:</b>										
Periodens kassaflöde, avyttrad verksamhet	-2,3	117,7								
Periodens totala kassaflöde	-119,9	110,8								

## 5 år i sammandrag

Alla siffror är inklusive avyttrad verksamhet.

Alla belopp i MSEK.	2011	2010	2009	2008	2007
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Nettoomsättning	721,5	726,1	777,7	917,6	820,6
Rörelsens kostnader	-719,0	-658,7	-781,8	-844,5	-748,5
Rörelseresultat	2,5	67,4	-4,1	73,1	72,1
Finansnetto	3,8	0,7	3,3	7,9	4,8
Resultat före skatt	6,3	68,1	-0,8	81,0	76,9
Periodens resultat	-6,4	46,0	4,2	88,3	71,2
<b>BALANSRÄKNING</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	127,1	216,7	237,2	273,5	175,1
Övriga anläggningstillgångar	26,4	30,9	46,8	46,0	24,9
Kortfristiga fordringar	147,0	236,6	258,7	325,4	268,3
Likvida medel	127,3	176,5	153,9	122,1	156,0
Tillgångar som innehas för försäljning	137,3				
Summa tillgångar	565,1	660,7	696,6	767,0	624,3
Eget kapital	415,9	512,6	516,0	548,4	434,6
Avsättningar, långfristiga skulder och minoritetsintresse	3,6	12,7	31,9	31,5	8,9
Kortfristiga skulder	90,0	135,4	148,7	187,1	180,8
Skulder som innehas för försäljning	55,6				
Summa eget kapital och skulder	565,1	660,7	696,6	767,0	624,3
<b>KASSAFLÖDE</b>					
Från den löpande verksamheten	77,2	76,1	70,3	81,8	66,4
Från investeringsverksamheten	-33,0	-19,0	-13,2	-121,6	-42,7
Från finansieringsverksamheten	-93,4	-31,7	-21,8	-1,8	-12,8
Periodens kassaflöde	-49,2	25,4	35,3	-41,6	10,9
<b>NYCKELTAL</b>					
Omsättningsförändring, %	-0,6	-6,6	-15,2	11,8	9,4
Rörelsemarginal, %	0,3	9,3	-0,5	8,0	8,8
Vinstmarginal, %	0,0	9,4	-0,1	8,8	9,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,5	13,9	1,7	17,3	19,5
Avkastning på eget kapital, %	2,5	8,9	0,8	18,0	17,5
Avkastning på totalt kapital, %	3,6	10,6	1,3	12,2	13,4
Räntetäckningsgrad, ggr	7,3	19,5	0,9	20,7	30,1
Soliditet, %	73,6	77,6	74,0	71,0	70,0
Likviditet, %	304,8	305,0	278,0	239,0	235,0
Medelantal anställda	613	621	666	688	547
Nettoomsättning per anställd	1 107,0	1 169,0	1 168,0	1 334,0	1 500,0
Substansvärde per aktie, SEK	30,16	29,55	29,53	30,43	23,71
Resultat per aktie, SEK	-0,37	2,65	0,24	4,90	3,88
Utdelning per aktie	8,00	5,00	1,50	0,00	0,00

## Eneas värderingar

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

Malina Constantinescu som är kundansvarig säljare i Europa ger oss sin syn på värderingen "Vi är innovativa för att skapa affärsnytta".

"Att vara innovativ är att vara smart på ett smart sätt. I min roll handlar det om att säga ja till mina kunder när det genererar bättre resultat, möjligheter och tillväxt för båda parter. Det betyder att jag kommer driva förnyelse men samtidigt bevaka affärsmöjligheterna. Att vara innovativ utan att tänka efter kan vara mycket ineffektivt eller till och med skapa negativt värde.

Som jag ser det kombinerar Enea innovation och affärsnytta varje gång vi beslutar oss för att förändra vårt produkterbjudande för att matcha kundernas behov. Det roliga med innovation är att det inte bara gäller produktutveckling utan ska ses som en större helhet. För mig kan det handla om att förbereda sig på ett nytt sätt för ett kundmöte eller att förnya mitt sätt att jobba med en befintlig kund."



Malina Constantinescu

## Produktnyheter - Enea Linux Base Station Platform

Enea lanserade sin senaste lösning, Enea Linux Base Station Platform, på Freescale Technology Forum i USA i juni. Lösningen är resultatet av Eneas långa och nära samarbete med världens ledande hårdvarutillverkare och riktar sig speciellt mot tillverkare av nästa generations radioaccessnätverk.

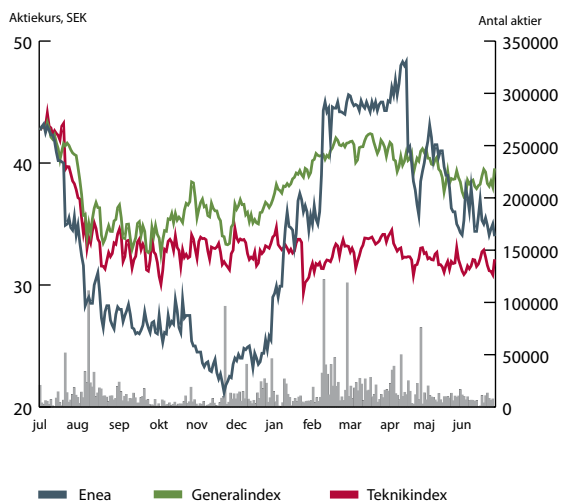
Lösningen lämpar sig särskilt väl för Freescales System-on-Chip (SoC) såsom QorIQ P4080, Qonverge B4860 och QorIQ Qonverge B4420 och tillhandahåller en DSP-plattform för 4G/LTE lager 1, men även en Linuxbaserad plattform för lager 2 och 3.

Det unika värdet av Enea Linux Base Station Platform ligger i dess egenskaper som minskar fördröjningar i signaleringen och ökar det effektiva utnyttjandet av programvarusystemets resurser. Detta är tack vare lösningens grundkomponenter Enea Linux och Enea Light-weight Run-time (LWRT), som ger Linux realtidsliknande prestanda.

Plattformen innehåller även beprövade Eneaprodukter som middlewareprodukten Enea Element, Enea LINX för kommunikation mellan processorkärnor, Enea Hypervisor för virtualisering och Enea OSEck - realtidsoperativsystem för digitala signalprocessorer.



Enea Linux Base Station Platform lanserades på Freescales användarkonferens i USA i juni.



## Aktien

Jan - jun 2012

Kursutveckling: +17%  
Antal omsatta aktier: 1 812 120

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

Börsvärde (30 jun) 600 MSEK  
Totalt antal aktier (30 jun): 17 659 091

\* genom ett automatiskt inlösenprogram

## För frågor, kontakta

Anders Lidbeck, VD och koncernchef  
Lars Kevsjö, CFO  
Catharina Paulcén, Informationschef

Tfn: 08-507 140 00

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

## Finansiell information

Delårsrapport jul-sep 24 oktober  
Bokslutskommuniké 7 februari, 2013

All finansiell information publiceras på Eneas hemsida [www.enea.com](http://www.enea.com)

Finansiella rapporter kan även beställas från Enea AB, Box 1033, 164 21 Kista eller via e-post: [ir@enea.com](mailto:ir@enea.com)

### Intygande

Styrelsen och verkställande direktören för Enea AB försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 juli 2012  
Enea AB (556209-7146)

Anders Skarin  
Styrelsens ordförande

Robert Andersson  
Styrelseledamot

Kjell Duveblad  
Styrelseledamot

Åsa Landén Ericsson  
Styrelseledamot

Mats Lindoff  
Styrelseledamot

Torbjörn Nilson  
Styrelseledamot

Eva Swedberg  
Arbetsgarerepresentant

Anders Lidbeck  
Verkställande direktör