



Powering the wireless broadband

ENEA ÅRSREDOVISNING 2012



>>> Enea på 5 mi

Du har troligtvis använt Eneas teknik utan att veta om det. Varje dag utnyttjar miljontals samtal och kommunikationsprocesser Eneas programvara. Våra operativsystem finns i merparten av världens infrastruktur för 3G och 4G samt inbyggd i 1,7 miljarder mobiltelefoner.

Vilka är Eneas kunder?

Världens ledande telekombolag vänder sig till Enea när de bygger infrastruktur för trådlös kommunikation. Våra lösningar fungerar inom många olika typer av kommunicerande system så företag inom närliggande segment som medicinteknik, flygindustrin och bilindustrin finns också med på kundlistan.

Vad erbjuder Enea?

Enea erbjuder produkter och tjänster för företag som utvecklar kommunikationsintensiva produkter. Våra operativsystem utgör stommen i företagets produktportfölj och säljs som del av kundanpassade lösningar. Olika typer av operativsystem behövs beroende på var i systemet det ska sitta. Realtidsoperativsystem fungerar som bäst nära hårdvaran medan Linux oftare används närmare applikationerna.

Förutom operativsystem erbjuds utvecklingsverktyg, databaser, middleware, kommunikationsprotokoll och kommunikationsprogramvara. Dessa produkter anpassas i större kundåtaganden där vårt tjänsteutbud och vår expertkunskap är minst lika viktiga som produkterna själva.

Hur ser konkurrens-situationen ut?

Det finns endast tre företag på världsbasis som kan erbjuda en kombination av realtidsoperativsystem och Linux. På marknaden för realtidsoperativsystem är Enea trea på världsbasis. På marknaden för Linux har Enea nyligen lanserat sin Linuxlösning och har därför ingen officiell marknadsandel ännu.

Framtidens system byggs av Enea

Att bygga den framtida trådlösa infrastrukturen är en komplex uppgift som kräver expertkompetens. Enea är den bästa inom området och har lång erfarenhet av att driva storskaliga, globala projekt där vi tillsammans med kunden bygger framtidssäkra lösningar.

>> Enea driver den trådlösa infrastrukturen <<

nuter

Varför investera i ENEA?

- 1 Marknaden för trådlös kommunikation växer kraftigt.
- 2 Enea har redan idag en världsledande ställning på denna marknad med produkter som bevisligen fungerar.
- 3 Enea har uppvisat goda vinstmarginaler samt tillväxt sedan bolaget renodlades till ett programvarubolag.

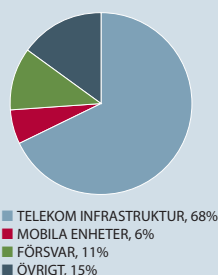


INNEHÅLL

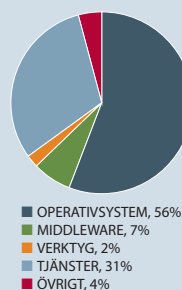
VD har ordet	2
Marknaden	4
Förvaltningsberättelse	8-21
Väsentliga händelser	8
Affärsidé, vision och strategier	10
Finansiella mål	11
Affärsmodell	12
Organisation	14
Forskning och utveckling	14
Kunder	15
Hållbarhet och socialt ansvar	16
Aktien och aktieägare	18
Risker och riskhantering	20
Bolagsstyrningsrapport	22-25
Styrelse	24
Ledningsgrupp	25
Finansiell information	26-53
Resultaträkning – koncernen	26
Balansräkning – koncernen	27
Förändring av eget kapital – koncernen	28
Kassaflödesanalys – koncernen	29
Resultaträkning – moderbolaget	30
Balansräkning – moderbolaget	31
Förändring av eget kapital – moderbolaget	32
Kassaflödesanalys – moderbolaget	33
Redovisningsprinciper	34
Noter	34
Revisionsberättelse	55
Femårsöversikt	56
Information till aktieägare	57
Finansiella definitioner	57

NYCKELTAL	2012	2011
Nettoomsättning, MSEK	467,8	446,7
Tillväxt, %	4,7	0,0
Tillväxt valutarensat, %	3,6	1,5
Rörelseresultat, MSEK	72,5	2,2
Rörelsemarginal %	15,5	0,5
Resultat före skatt, MSEK	76,7	6,0
Resultat efter skatt, MSEK	53,6	-1,0
Resultat per aktie, SEK	3,18	-0,06
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	80,1	69,6

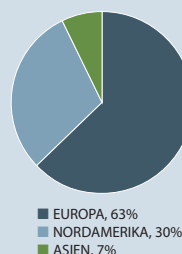
OMSÄTTNING PER SEGMENT, %



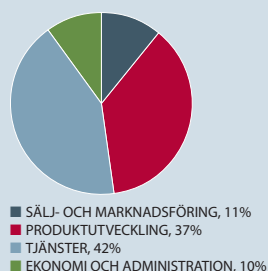
OMSÄTTNING PER PRODUKT, %



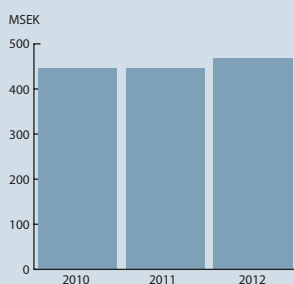
OMSÄTTNING PER GEOGRAFI, %



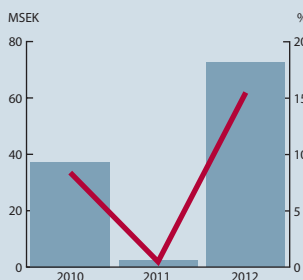
MEDARBETARE PER FUNKTION, %



OMSÄTTNING, MSEK



RÖRELSERESULTAT OCH MARGINAL



Jämförelsesiffrorna för 2010 och 2011 är exklusive avyttrad verksamhet.

Reviderad årsredovisning sidorna 8-21 samt 26-53.

Granskad bolagsstyrningsrapport.

Vår ambition är att skapa ett stort, globalt programvarubolag med hög lönsamhet

Vi verkar på en marknad som genomgår stora förändringar. Enligt Ericsson som är världsledande inom telekom infrastruktur, fördubblades den mobila datatrafiken under en tolv månaders period från 2011 till 2012 och det finns inga tecken på att tillväxten avstannar. Det världsledande IT-företaget Cisco förutspår att den mobila datatrafiken ska öka tolvfaldigt mellan 2012 och 2018. Det är en oerhört spännande marknad att verka på. Vår teknologi är redan idag inbyggd i de marknadsledande produkterna inom mobil infrastruktur världen över. Det är en mycket bra plattform att växa bolaget ifrån.

Samtidigt står många operatörer inför utmaningen att kombinera kostnader för utbyggnad av näten med allt lägre priser ut mot konsumenterna. Det är kostsamt att investera i infrastruktur men användarna av telekomnäten är inte beredda att betala betydligt mer för ökad kapacitet. Det gör att många operatörer väljer att uppgradera istället för att bygga nytt. Det påverkar i sin tur tillverkarna av telekomutrustning, vilket är Eneas kunder. En stor del av våra intäkter kommer från royalty vilket är beroende av antalet nya basstationer och liknande utrustning. När operatörerna väljer att uppgradera istället för att investera i nya basstationer säljer tillverkarna av telekomutrustning färre nya enheter och då blir det en fördröjning av våra royaltyintäkter från ny teknik.

Den utbredda användningen av Linux är ett annat sätt att minska kostnaderna. Linux har fördelen av att licenskostnaden är låg eller obefintlig samt att det finns en stor tillgång på duktiga ingenjörer som behärskar Linux.

En snabbväxande marknad som präglas av behov av smarta och kostnadseffektiva lösningar skapar möjligheter för företag som

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

Enea. Vi ser att Linux och realtidsoperativsystem redan idag används sida vid sida i avancerad telekomutrustning. Med lanseringen av Enea Linux under 2012 är vi ett av enbart tre företag på världsbasis som kan erbjuda både Linux och realtidsoperativsystem. Vi är övertygade om att det är en klar fördel att ha ett heltäckande erbjudande som kombinerar det bästa från båda världar.

2012 – tillväxt och förbättrad lönsamhet

I december 2011 tecknade vi ett avtal om försäljning av vår nordiska konsultverksamhet till Alten Group och dess svenska dotterbolag Xdin. Den nordiska konsultverksamheten skiljde sig väsentligt från vår globala programvaruaffär och genom att sälja av denna

del fokuserade vi Eneas verksamhet på de områden vi bedömde ha bäst potential. 2012 blev således Eneas första år som ett fokuserat programvarubolag.

Det blev ett bra år för Enea med både tillväxt och god lönsamhet. Vi uppnådde ett rörelseresultat som var väsentligt bättre än föregående år. Exklusive engångskostnader har resultatet fördubblats. Inklusive engångskostnader var förbättringen ännu större. Det resulterade i vår högsta rörelsemarginal någonsin på 15,5 procent på helårsbasis. Vi levererade en vinst per aktie som tangerade tidigare rekordnivåer trots att vi sedan dess avyttrat 35 procent av verksamheten. Beslutet att fokusera på vår globala programvaruaffär, där möjligheterna till höga marginaler är betydligt större i kombination med bra kostnadskontroll, har tagit oss till en lönsamhet som Enea inte uppvisat tidigare.

Vi ökade omsättningen relaterad till programvara och hade en omsättning som låg i linje med föregående år för vår tjänsteverksamhet. Vår största produkt, operativsystemet OSE, fortsatte växa, till stor del beroende på en hög andel intäkter i form av royalty. Tack vare vår satsning på nyckelkunder



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.

ökade vi vår omsättning från denna grupp. Vårt dotterbolag på den betydelsefulla amerikanska marknaden växte. Det är viktigt för oss att utveckla vår närvaro i USA, då en övervägande del av våra hårdvarupartners är amerikanska och då en stor del av för oss relevanta mjukvarutrender uppstår där.

Eneas långsiktiga ambition

Genom att arbeta med de bästa tillverkarna på marknaden har vi fått kunskap om hur de bästa telekomsystemen kan byggas. Vi ser även att dessa system blir alltmer komplexa och att lösningarna blir alltmer kundanpassade. Det räcker inte längre att erbjuda en standardiserad produkt utan våra lösningar måste anpassas till kundens hårdvara samt övriga system. Det är därför av strategisk vikt för Enea att säkerställa att vi kan leverera de mest avancerade lösningarna, med bäst kvalitet till ett antal av världens bästa tillverkare. Eneas lösningar kommer bäst till sin

rätt i storskaliga system där den högsta kvaliteten värdesätts. Vårt fokus ska därför vara på nyckelkunder som kräver kundanpassade lösningar. Vi ska ha den expertkunskap som krävs för att tillsammans med kunden utveckla framtidens trådlösa infrastruktur. Enea ska förstärka sin marknadsposition som grundstommen inom trådlös infrastruktur världen över.

Vår 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 när enskilda affärer inträffar och royaltyströmmarnas utveckling, som är

beroende av kundernas försäljningsvolym. Rörelsemarginalen kommer under de olika kvartalen i perioden att variera i takt med tillväxten. Vi har som målsättning att under denna femårsperiod nå en rörelsemarginal på 20 procent.

För 2013 fortsätter vi att sträva mot vårt långsiktiga lönsamhetsmål. Vår bedömning är att vi under helåret ska förbättra både rörelsemarginalen och vinst per aktie. Dock är det troligt att första kvartalet kommer att bli sämre än motsvarande period 2012.

Mars 2013

Anders Lidbeck
VD och Koncernchef

Fortsatt kraftfull ökning inom mobilt bredband

Telekommunikation är fortfarande det största och mest lönsamma segmentet för inbyggd mjukvara och de senaste årens exponentiella tillväxt fortsätter.

Av trafiken i världens telenätverk har den del som är förknippad med röstsamtal planat ut, medan datatrafiken fortsätter öka. Enligt Ericssons Mobility Report (från november 2012) fördubblades den mobila datatrafiken mellan tredje kvartalet 2011 och tredje kvartalet 2012 och det finns inga tecken som tyder på att tillväxten avstannar. Tvärt emot förutspås mobil data öka tolvfaldigt mellan 2012 och 2018, med en årlig tillväxttakt om 50 procent.

Det som driver trafiken är till stor del det snabba globala anammandet av livsstilsprodukter som smartphones och tablets, men även laptops och routers. Den mobila

livsstilen skapar nya beteendemönster där social media, applikationer och molntjänster ständigt kommunicerar, men det är videostreaming som spås stå för den största delen av trafiken.

Ytterligare en bidragande faktor till trafikökningen är *Internet of things*, ett område som ännu är i sin linda men som spås öka markant. Begreppet innebär att apparater och maskiner kommunicerar med varandra och med molnet. Det går att nå, styra, konfigurera eller mäta allt fler saker från en dator eller telefon, även om de fysiskt befinner sig på andra sidan jordklotet.

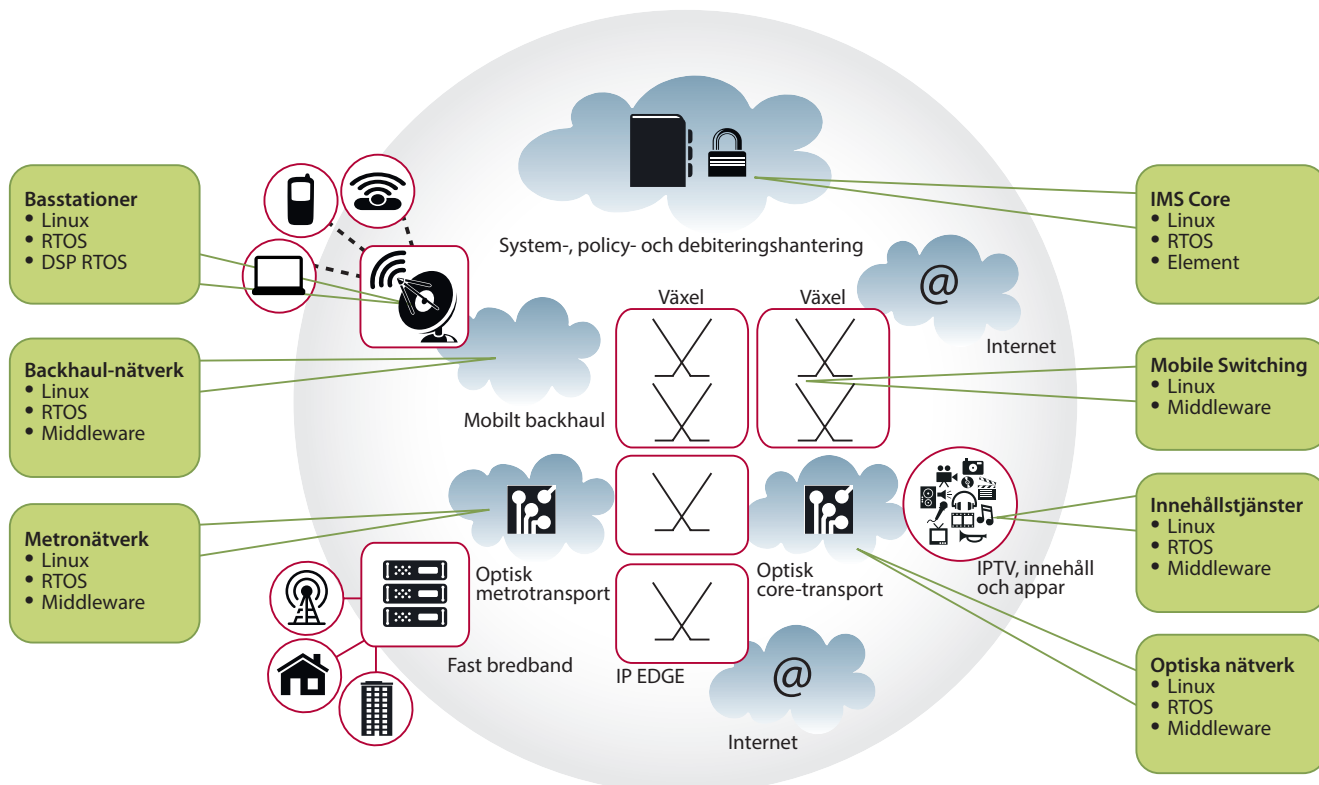
Tunna, billiga modem är en förutsättning

för uppkopplingen mot mobila nätverk och majoriteten av alla mobila anslutningar i framtiden kommer skapas av maskiner som kommunicerar med andra maskiner. Ericsson, som är Eneas största kund, uppskattar att det kommer finnas omkring 50 miljarder kommunicerande enheter år 2020.

Trender som påverkar Enea

■ Snabb och tillförlitlig uppkoppling överallt på dygnet alla timmar har blivit vardagsmat. Dagens konsumenter förväntar sig en hög lägstanivå i sin dataöverföring och den upplevda

Var passar Eneas produkter?



LINUX

Det som en bit in i tjugohundra-talet sågs som ett fenomen inom entusiast- och studentkretsar och som aldrig skulle få ett genomslag i den etablerade, kommersiella världen har fått enorm betydelse i dagens inbyggda mjukvarusystem. Operativsystemtillverkare har sett sina marknadsandelar från traditionella operativsystem krympa till förmån för Linux, som idag är motorn i allt ifrån konsumentelektronik till industritillämpningar, medicin- och fordonsteknik.

Analytiker från VDC Research och UBM ser en fortsatt våg av framgångar där Linux breder ut sig och anledningarna är flera:

- Funktionaliteten hos Linux är omfattande tack vare ett aktivt deltagande från en lång rad företag och entusiaster, som bidrar med källkod och expertis till Linux-communityt. På samma sätt blir Linux allt mer kvalitetssäkrat för allt fler relevanta specialfall.
- Linux är avgiftsfritt att använda och distribuera, vilket spar in royaltygifter för användarna.
- Det finns en stor tillgång på duktiga ingenjörer som behärskar Linux, eftersom det blivit så etablerat och lärs ut på universitet och högskolor.

Samtidigt har Linux vuxit rent kodbasmässigt och det är inte alltid man som användare har nytta av all kod och funktionalitet. Det är inte heller säkert att man som användare själv besitter kompetensen eller mankraften att göra rätt val av mjukvarupaket för sina syften och skapa en distribution som duger.

Som ett svar på komplexiteten skapades år 2010 the Yocto Project som en undergrupp inom Linux Foundation. Yocto är ett samarbete av projektmedlemmar från industrin, med syfte att tillhandahålla mallar, verktyg och metoder för att skapa skräddarsydda Linux-baserade system för inbyggda produkter, oavsett vilken hårdvaruarkitektur de bygger på.



prestandan blir ett avgörande urvalskriterie. Detta föranleder ett fortsatt högt tryck på intelligenta system som optimerar bandbreddsutnyttjandet.

- Gränsen mellan server och nät suddas ut i och med nya onlinetjänster. Operatörerna ser möjligheter till nya affärsmöjligheter genom nya typer av molntjänster. Vidare har nätverkstillverkarna introducerat distribuerade basstationer som möjliggör nya typer av resurshantering i näten.
- LTE-teknologin (4G) byggs ut alltmer över hela världen. Dock kommer det ta tid att

bygga ut LTE-nätverken och tills dess ligger fokus på 3G och åtgärder för att öka kapaciteten i dessa nätverk. De basstationer som är i drift i dag hanterar flera teknikstandarder, där LTE kan läggas till senare.

- Öppen källkod har en fortsatt ökande betydelse på marknaden och framförallt operativsystemet Linux, med tillhörande verktyg. Allt fler av de kommersiella mjukleverantörerna kommer behöva följa strömningarna inom open source-världen och även anpassa sina produkter för att kunna användas tillsammans med Linux.

Var passar Eneas produkter?

Eneas produktportfölj kan delas in i de tre huvudsakliga områdena Linux, RTOS och Middleware. Produkter ur de tre kategorierna fungerar bra var för sig såväl som tillsammans, beroende på användningsområde.

Många av nästa generations systemarkitekturer bygger helt eller delvis på öppen källkod som Linux, vilket ger Eneas Linuxlösning en given plats. Det är dock inte alltid Linux täcker in hela bilden av stringenta prestandakrav, vilket skapar utrymme för Eneas realtidsoperativsystem OSE.



MIDDLEWARE

Middleware kan definieras som mjukvara som tillhandahåller tjänster mellan ett operativsystem och en applikation. Middleware överbrygger gapet där operativsystemet tar slut och applikationen börjar och gör det lättare för mjukvaruutvecklare att sköta kommunikation och datahantering däremellan.

Med alltmer komplexa system som kräver allt högre tillgänglighet har användandet av middleware ökat. Med hjälp av en middlewarelösning kan t.ex ett system uppgraderas samtidigt som det fortfarande är i drift. Utan en sådan lösning måste systemet tas ur bruk för att uppgraderingen ska kunna genomföras.

Förmågan att hantera systemfaktorer som skalbarhet, förutsägbarhet, tillgänglighet, modularitet, redundans och felhantering är andra områden som middleware hanterar.

Telekomsystemen är ofta mycket komplexa och vissa delar av nätet måste alltid hållas tillgängligt, även när det ska uppgraderas eller administreras. Då är middlewareprodukterna till stor hjälp. De utgör verktyg för utvecklare, testare och systemarkitekter att hantera systemet under olika faser i utveckling och drift och för att kunna se vad som sker under huven.

Enea erbjuder även ytterligare funktionalitet som programvara för kommunikation mellan mjukvaruprocesser, databaser och signaleringsprotokoll.

Ett typiskt telekomsystem finns illustrerat i figuren på sidan 4 och Eneas produkter är lämpade för ett flertal användningsområden i systemet:

- I mobilt bredband och basstationer
- I backhaulnätverk som förbinder det mobila bredbandet med stommen eller kärnan i nätverket
- I mobila växlar och optiska nätverk
- I infrastrukturen för att leverera multimediatjänster

Att köpa eller egenutveckla ett operativsystem?

I utvecklingen av en ny produkt väljer majoriteten fortfarande hårdvaran först, men

mjukvarans roll och betydelse har vuxit på senare tid framförallt för organisationer som har en virtualiserad mjukvarulösning (lösningar som ofta innefattar flera olika operativsystem) i sina produkter.

Den största konkurrenten till ett traditionellt, kommersiellt operativsystem är de egenutvecklade operativsystemen. Många företag sitter fortfarande med en FoU-avdelning som på egen hand utvecklar operativsystem, både egna realtidsoperativsystem och egna varianter av Linux.

Att byta kommersiellt operativsystem är långt ifrån självklart. Slutnotan för övergångskostnaderna innehåller förutom nya licensavgifter även rena utvecklingskostnader för portering av applikationer från det gamla operativsystemet till det nya. Analytikerna VDC Research har visat att användare av kommersiella operativsystem har störst procentuell andel mjukvarukostnader, men den totala utvecklingskostnaden är störst hos de som utvecklar sitt eget operativsystem. Det finns med andra ord en långsiktig finansiell drivkraft i att byta ut sina egenutvecklade system även om det kortsiktigt är riskfyllt och för med sig ökade kostnader.

De organisationer som använder icke kommersiella operativsystem låg i större utsträckning efter i tidplanen, något som kan



förklaras av oförutsedd projektkomplexitet, eller avsaknaden av specifik funktionalitet och service som ett kommersiellt operativsystem kan erbjuda.

Likaså är användningen av sofistikerade utvecklingsverktyg mer utbredd i organisationerna som kör kommersiella operativsystem.

Marknadsstorlek

Marknaden för realtidsoperativsystem för inbyggda system och tillhörande tjänster

uppgick till cirka 1 267 miljoner dollar för 2011. Enea erhöll under året en tredjeplats i världsrankingen (efter Wind River and Green Hills Software), med en marknadsandel på 9,7 procent.

- Förväntad generell marknadstillväxt om 6 procent till 2014.
- Marknaden för realtidsoperativsystem för inbyggda system uppgick till 840 miljoner dollar.
- Telekommarknaden uppgick till 239

REALTIDSOPERATIVSYSTEM (RTOS)

Ett RTOS måste vara förutsägbart med avseende på tid till skillnad från ett operativsystem till en PC eller en stordator där en beräkning eller printerutskrift är korrekt även om den skulle bli klar några sekunder för sent. Ett RTOS kan därför ha ansvar för kritiska system där en korrekt funktion utförts i tid. Ett annat kopplat krav är att den förutsägbara tiden är tillräckligt kort för att klara av uppgiften, något som diskvalificerar de flesta vanliga operativsystem.

Med dagens flerkärniga processorer (s.k. multicore) måste ett RTOS även vara förberett för att kunna köras på en eller flera kärnor samtidigt för maximalt utnyttjande av systemresurserna.

miljoner dollar 2011, med en förväntad tillväxt om 19 procent till 285 miljoner dollar 2013.

- Telekom var den största vertikalen 2011 med 18,9 procent av marknaden.

Marknaden för Linux för inbyggda system och relaterade tjänster uppgick till 115 miljoner dollar för 2011. Enea har lanserat sin Linuxprodukt under 2012 och har därför inte någon officiell marknadsandel ännu. Störst på marknaden för Linux för inbyggda system är Monta Vista och Windriver.

- Försäljningen av Linuxrelaterad programvara och tjänster förutspås öka med 7,4 procent till 2013.

Eneas långsiktiga marknadsposition

Strömningarna på marknaden, med nya teknologier och nya beteendemönster driver utvecklingen på två olika sätt, som gemensamt ökar efterfrågan på Eneas produkter och tjänster:

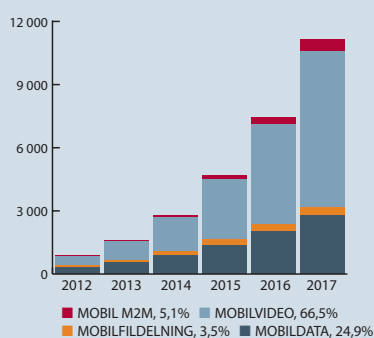
- De leder till fler enheter som har inbyggda system, och
- de leder till ökad datatrafik, vilket ställer krav på investeringar i infrastrukturen för telekom.

Enea är idag världsledande på realtidsoperativsystem och med våra operativsystemlösningar uppfyller vi framgångsrikt de krav som våra kunder ställer. Det må vara samexistens av Linux och vårt realtidsoperativsystem OSE, hantering av system med flerkärniga processorer, stöd i protokoll, databaser eller verktyg, för att nämna några.

I dag är vi mest framgångsrika inom telekom, men vi ser tydliga synergier även med andra branscher, där vi skulle kunna tillföra substantiella värden. Eneas potential för långsiktig tillväxt är därmed mycket god.

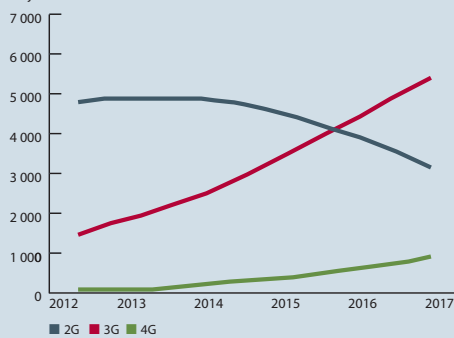
NÄTTRAFIK

TERABYTES PER MÅNAD



GLOBALA MOBILENHETER OCH ANSLUTNINGAR PER GENERATION

Miljoner



Källa: Cisco VNI Mobile Forecast, 2013

Styrelsen och verkställande direktören för Enea AB (publ) Org.nr 556209-7146 med säte i Stockholm avger härmed redovisning för verksamhetsåret 1 januari-31 december 2012 för moderbolaget och koncernen.

Fokuserad strategi för förstärkt marknadsposition

Eneas marknad är under stark tillväxt vilket skapar goda förutsättningar för att utveckla bolaget. Samtidigt blir tekniken som driver den trådlösa infrastrukturen alltmer komplex och kunderna kräver alltmer innovativa och intelligenta lösningar för att kunna fortsätta bygga ledande produkter. För att dra nytta av den tillväxt som utvecklingen ger möjlighet till har vi valt en fokuserad strategi som baseras på vår höga teknikkompetens och starka ställning hos de ledande aktörerna på marknaden.

Enea är ett globalt programvarubolag specialiserat på lösningar för kommunikations-intensiva produkter. Vi levererar produkter och tjänster som har som mål att reducera kundernas utvecklingstider, minska produktionskostnaderna och göra systemen mer tillförlitliga.

Omsättning

Eneas omsättning under 2012 ökade med 4,7 (0,0) procent till 467,8 (446,7) MSEK. Valutajusterat ökade omsättningen med 3,6 procent för helåret. Samtliga belopp är exklusive reavinst.

Den totala licensförsäljningen för helåret var i linje med föregående år. Försäljningen av utvecklingslicenser (icke tidsbegränsad användning) minskade till fördel för hyrda licenser (tidsbegränsad användning) som ökade. Produktionslicenserna, som till del är beroende av kundernas försäljningsvolym, ökade under året. Support och underhålls-

intäkterna ökade medan försäljningen av tjänster låg i linje med föregående år.

Resultat

Eneas rörelseresultat uppgick till 72,5 (2,2) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,5 (0,5) procent, exklusive reavinst. Kostnaderna för helåret inkluderar omstruktureringskostnader på sammanlagt 8,9 MSEK. Jämförelsesiffrorna för föregående år belastas med en nedskrivning av goodwill och balanserade utvecklingskostnader på sammanlagt 37,5 MSEK. Valutaeffekterna på koncernens resultat är marginella.

Bruttomarginalen för helåret uppgick till 70,4 (59,8) procent, exklusive reavinst. Kostnaderna för sälj- och marknadsföring samt produktutveckling har minskat medan de administrativa kostnaderna ökat något jämfört med föregående år.

Finansnettot för helåret uppgick till 4,2 (3,8) MSEK. Resultatet efter skatt uppgick till

53,6 (-1,0) MSEK för helåret, exklusive reavinst. Resultat per aktie ökade till 3,18 (-0,06) SEK för helåret. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 3,04 SEK för helåret.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 80,1 (69,6) MSEK för helåret. Totala kassaflödet uppgick till -92,9 (-49,2) MSEK. Jämförelsesiffrorna för det totala kassaflödet för föregående år inkluderar avyttrad verksamhet. Den 16 maj, 2012 utbetalades 8,00 (5,00) SEK per aktie till aktieägarna via ett automatiskt inlösenförfarande, vilket motsvarade 135,2 (86,7) MSEK. Under året återköptes aktier till ett värde av 22,2 MSEK.

Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid årets utgång till 146,7 (127,3) MSEK. Därutöver har koncernen outnyttjade krediter om 92 MSEK. Enea har en fortsatt stark finansiell ställning med en soliditet på 79,9 (73,6) procent.

VIKTIGA HÄNDELSER 2012

Fokusering på programvaruverksamheten

Genom försäljningen av den nordiska konsultverksamheten i slutet på 2011 inledde Enea 2012 som ett fokuserat programvarubolag. De sålda enheterna omsatte ca 300 MSEK på årsbasis och omfattade 226 medarbetare och cirka 90 underkonsulter. Verksamheten övergick till Xdin under februari 2012 och Eneas siffror för 2012 inkluderar således inte den avyttrade verksamheten. Den slutgiltiga köpeskillingen uppgick till 148,5 MSEK. Reavinsten uppgick till 61,7 MSEK. Eneas kassaflöde påverkades positivt med 144 MSEK under första kvartalet 2012.

Lansering av Enea Linux

Linux i kombination med realtidsoperativsystem är i dag 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. Under 2012 lanserade vi vår egen version av Linux under namnet Enea Linux. Den första

kommersiella versionen av Enea Linux blev tillgänglig i september 2012. Enea blev därmed den ledande hårdvaruoberoende leverantören av kompletta Linuxlösningar för inbyggda system.

Enea Linux har utformats med tanke på de utmaningar som tillverkare av telekomutrustning ställs inför. Baserat på Eneas långa erfarenhet av realtidsaspekter i inbyggda system och ledande ställning på telekommärkten, erbjuder Enea kompletterande lösningar som signifikant förbättrar Linux realtidssegenskaper vilket är en efterfrågad egenskap som Linux vanligtvis inte adresserar.

Enea Linux Base Station Platform

Under året 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.

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

Framgångar för konsultverksamheten

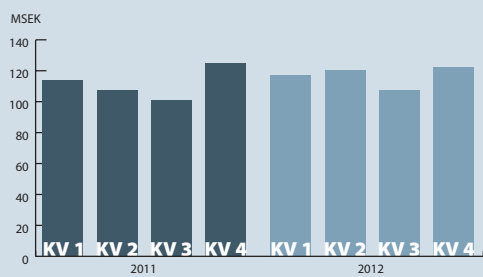
Eneas tjänsteverksamhet i USA och Rumänien har varit framgångsrik under året med ett flertal större projekt. Personal från både USA och Rumänien har bemannat projekten för att därmed uppnå maximal kompetens till lägsta pris.

Förändringar i ledningsgruppen

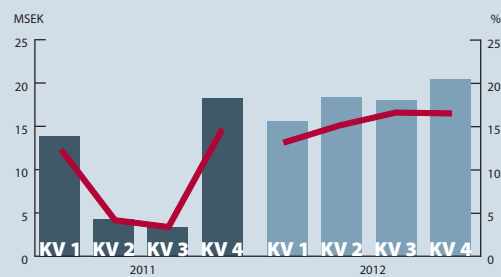
Under året har ledningsgruppen omformats med Håkan Rippe som ny ekonomichef samt Adrian Leufvén som ny säljchef. Både Håkan och Adrian kommer från tidigare positioner inom Enea.



OMSÄTTNING, MSEK

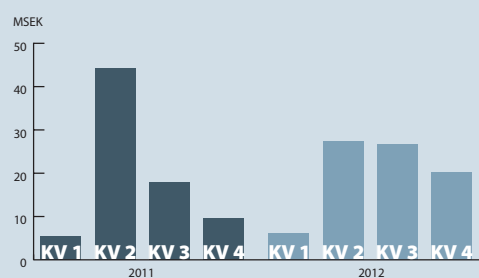


RÖRELSEMARGINAL



	2012	2011
Nettoomsättning, MSEK	467,8	446,7
Tillväxt, %	4,7	0,0
Tillväxt valutarensat, %	3,6	1,5
Rörelseresultat, MSEK	72,5	2,2
Rörelsemarginal %	15,5	0,5
Resultat före skatt, MSEK	76,7	6,0
Resultat efter skatt, MSEK	53,6	-1,0
Resultat per aktie, SEK	3,18	-0,06
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	80,1	69,6

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN, MSEK



Jämförelsesiffrorna för 2011 är exklusive avyttrad verksamhet förutom kassaflödet från den löpande verksamheten som är inklusive avyttrad verksamhet för 2011.

Affärsidé

Vi utvecklar lösningar baserade på operativsystem som med sina innovativa och robusta egenskaper strävar efter att erbjuda högst kvalitet, bästa prestanda och energisnålare slutprodukter.



Vision

Vi ska vara det naturliga valet för innovativa och pålitliga lösningar för företag som utvecklar kommunikationsintensiva produkter.

Strategi

Teknik och Produkter

Enea har världsledande kompetens inom realtidsområdet och vårt realtidsoperativsystem är det tredje största på världsbasis. Realtidsoperativsystem verkar idag sida vid sida med Linux och vi har därför som målsättning att fortsätta förbättra vårt erbjudande till att omfatta alla typer av operativsystemslösningar för inbyggda system. Inom telekom, där vi har merparten av våra kunder, är realtidsegenskaper högt eftertraktade. Genom att förbättra realtidsegenskaperna i Linux har vi som målsättning att stärka vår ställning i denna kundgrupp.

För våra realtidsoperativsystem är vårt främsta fokus att ytterligare förbättra prestandan. Anledningen till att realtidsoperativsystemen fortfarande har en stark ställning i hårdvarunära lösningar är just dess prestanda. Denna egenskap är således viktigt

att förbättra för att realtidsoperativsystemen ska fortsätta vara framgångsrika delar av produkt erbjudandet även framöver.

Merparten av våra kunder väljer hårdvaran före operativsystemet. Dessutom krävs det anpassningar av operativsystemet för att det ska kunna dra full nytta av respektive processor. Enea kommer därför att fortsätta utveckla och utöka relationerna med hårdvaruleverantörerna för att kunna ligga i teknikutvecklingens framkant. Under 2013 kommer vi lägga fokus på förbättrat samarbete med ARM vilka står bakom processorarkitekturen med samma namn. ARM används av hårdvarutillverkare som exempelvis Freescale, Cavium, Qualcomm och TI. ARM är enligt egen utsago den dominerande processorn för mobil elektronik och är därmed en vanligt förekommande processorarkitektur hos våra kunder.

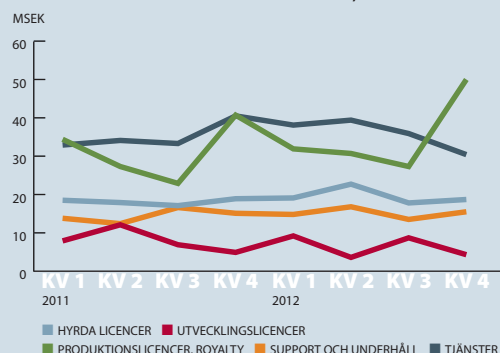
Eneas middlewarelösning har fått förnyat fokus i och med nya molnbaserade lösningar samt Eneas Linuxerbjudande där middlewारेprodukten Element väl kompletterar Enea Linux. Strategin är att utöka vår middlewarelösning till nya plattformar, marknader och

användarfall för att därmed öka marknadspositionen för denna produktfamilj.

Expertkunskap

Med de komplexa utmaningar våra kunder står inför är det inte tillräckligt att enbart sälja en kombination av produkter. Lösningarna måste anpassas till kundernas övriga system samt hårdvara. Med erfarenhet av de lösningar som är ledande inom 3G och 4G

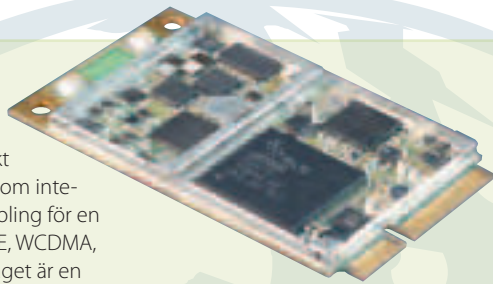
OMSÄTTNING PER KATEGORI, MSEK



Jämförelsesiffrorna för 2011 är exklusive avyttrad verksamhet.

KUNDCASE

ST-ERICSSON



ST-Ericsson levererar på ett unikt sätt plattformar av världsklass, som integrerar multimedia och uppkoppling för en rad radiostandarder (GSM, EDGE, WCDMA, HSPA, TD-SCDMA och LTE). Bolaget är en ledande leverantör till såväl telefontillverkare som andra industriledare, mobiloperatörer och tillverkare av kommunicerande utrustning.

Thor™ en familj av tunna modem (LTE/HSPA+/TD)

Thor-familjen av tunna modem gör det möjligt att surfa snabbt och skapa snabba dataöverföringar på ett enkelt och tillförlitligt sätt. Modemen kombinerar innovation med mångårig beprövad teknologi för att leverera de högst möjliga datahastigheterna till lägsta möjliga strömförbrukning. Det gör Thor-modemen väl lämpade för smartphones, tablets och andra kommunicerande enheter.

Eneas realtidsoperativsystem OSE 5.5 i Thor

ST-Ericsson har tagit fördel av realtidsoperativsystemet Enea OSE under många år i Thor-modemen. Tack vare en

kontinuerlig dialog kring produktplanerna har Enea och ST-Ericsson tillsammans säkrat en stabil integration på ST-Ericssons ARM Cortex-processorer.

”Responsen från Enea är snabb och Enea fortsätter visa flexibilitet i kunddialogen”, säger Ola Nilsson, Technical Manager, Access Core SW. ”Enea OSE passar Thor perfekt eftersom realtidsegenskaper är av fundamental betydelse där. Genom vårt nära tekniska samarbete mellan bolagen, lyckades vi nyligen förbättra den övergripande systemprestandan signifikant, mycket tack vare Eneas bidrag.”

ST-Ericsson använder även den Eclipse-baserade Enea Optima verktygs-sviten. Optima är en integrerad utvecklingsmiljö som visat sig vara speciellt lämpad för ST-Ericssons CPU-lastmätningar och minneskonsumtionsmätningar.

besitter Enea expertkunskap om hur framtidens telekomlösningar kan byggas. Denna kunskap om kommunicerande system tar vi till andra närliggande branscher såsom medicinteknik och flyg/försvar där vi idag har ett antal stora tjänsteprojekt med ledande aktörer.

Merparten av våra tjänsteintäkter kommer från globala, storskaliga projekt. Att ha rätt kompetens för att effektivt kunna driva denna typ av projekt är avgörande. Vi måste även erbjuda kostnadseffektiva lösningar och bemannar därför projekt med konsulter från olika länder för att därmed uppnå hög kompetens till bästa pris.

Kunder

Enea har redan idag en stark ställning hos ett antal nyckelkunder. I de projekt vi driver tillsammans med kunden är en förutsättning för att lyckas att vi känner kunden väl och är med i framtida diskussioner i ett tidigt skede. Dessa typer av projekt kräver kundanpassade lösningar som i sin tur kräver en organisation som effektivt kan hantera kundanpassad produktutveckling samt uppföljande support. Enea arbetar för att fördjupa och utöka samarbetet med samtliga nyckelkunder och i dessa diskussioner kommer Enea Linux att spela en central roll under 2013.

Enea Linux öppnar upp nya möjligheter att nå nya kundgrupper. Inledningsvis kommer vi fokusera på att bearbeta befintliga kunder då vi där har en fungerande relation och ömsesidigt förtroende. Vi kommer

utnyttja vår långa erfarenhet inom telekom och främst bearbeta nya kunder inom kommunikationsintensiva branscher.

Medarbetare

Enea kommer kontinuerligt att utveckla sin position som en attraktiv arbetsgivare och skapa stimulerande och utvecklande arbetsmiljöer. Det är innovativa och kunniga medarbetare som driver företaget och dess lösningar framåt. Vi vill fortsätta attrahera och utveckla individer med enastående attityd och kunskap.

Affärsmodell

Eneas intäkter kan delas in i ett antal intäktslag:

Utvecklingslicenser

Utvecklingslicenserna används när kundens produkt fortfarande är under utveckling och inte finns i en färdig version. Utvecklingslicensen debiteras normalt sett per utvecklare och licensrättigheten är inte tidsbegränsad. Utvecklingslicensen intäktsförs direkt när kunden köper licensen.

Support och underhåll

Utöver licenskostnaden betalar kunden för support och underhåll som normalt uppgår till ca en femtedel av licenspriset. Support och underhållsintäkter intäktsförs under den period de löper.

Hyrda licenser

Även de hyrda licenserna används när

FINANSIELLA MÅL

Måluppfyllelse 2012

Enea valde att inte lämna någon prognos för 2012 utan hänvisade till den långsiktiga ambitionen om att skapa ett bolag med högre omsättning, lönsamhet och goda kassaflöden. Eneas helårsresultat för 2012 var ett steg på vägen mot denna ambition med en organisk tillväxt på 4,7 procent, en rörelsemarginal på 15,5 procent som var den högsta någonsin, samt ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 80,1 MSEK.

Utsikter för 2013

För 2013 fortsätter vi att sträva mot vårt långsiktiga lönsamhetsmål om 20 procent. Vår bedömning är att vi under året ska förbättra både rörelsemarginalen och vinst per aktie. Dock är det troligt att första kvartalet kommer att bli sämre än motsvarande period 2012.

Långsiktig ambition

Eneas långsiktiga 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.

kundens produkt fortfarande är under utveckling. Skillnaden mot utvecklingslicenserna är att dessa har en tidsbegränsning så att kunden därmed betalar en periodiskt återkommande summa för att nyttja licenserna. De hyrda licenserna intäktsförs under hyresperioden.

Produktionslicenser

Produktionslicensen betalas när kundens produkt har börjat säljas till slutanvändaren. En del debiteras som pris per utvecklare för att få fortsätta använda programvaran från Enea. En del debiteras i form av royalty per såld produkt och är beroende av kundens försäljningsvolym. Kunderna rapporterar vanligtvis in sin försäljning kvartalsvis och därefter debiteras de för royaltykostnaden. Det medför att Enea fakturerar och intäktsförs royalty med ett kvartals förskjutning för de största kunderna.

Tjänster

Vid konsultuppdrag debiteras kunden antingen per timme eller enligt ett fast pris för ett uppnått förutbestämt resultat. Tjänsteintäkterna intäktsförs under den period tjänsteuppdraget löper.

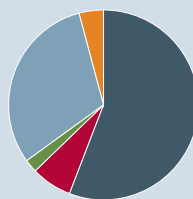


Produkt- och tjänsteerbjudandet

Stommen i Eneas produkterbjudande är operativsystemen OSE och Linux. Därutöver tillhandahåller Enea en rad kompletterande produkter som vanligtvis kombineras till en kundanpassad lösning samt kompletteras med konsulttjänster.

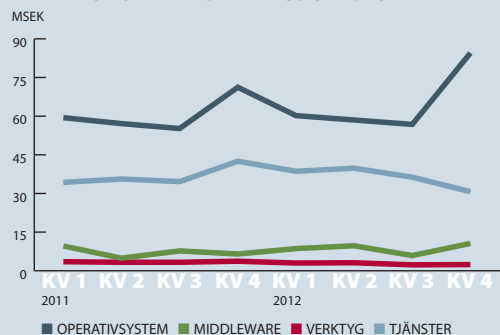
- **Enea OSE** – realtidsoperativsystem att användas för inbyggda system. Operativsystemet är den programvara som är närmast hårdvaran och som fungerar som länken mellan hårdvaran och mjukvaran.
- **Enea OSEck** – realtidsoperativsystem som är speciellt optimerat för användning i digitala signalprocessorer det vill säga den del av hårdvaran som hanterar kommunikationen.
- **Enea Linux** – open source-baserat operativsystem. Enea Linux är en distribution speciellt framtagen för telekomändamål, som bygger på paket från the Yocto Project™. Enea erbjuder tjänster och hårdvarustöd utöver det normala och kvalitetssäkrar lösningen.
- **Enea Hypervisor** – programvara som möjliggör att flera operativsystem kan köras parallellt t.ex. OSE och Linux.
- **Enea Optima** – utvecklingsmiljö för att utveckla programvara som körs på Eneas operativsystem.
- **Enea Polyhedra** – en databas som är särskilt utvecklad för inbyggda system.
- **Enea Element** – programvara för middleware, det vill säga den programvara som binder samman operativsystemet med applikationerna. Middleware körs i bakgrunden och ser bland annat till att systemet är avbrottsfritt, förutsägbart och skalbart.
- **Enea Linx** – en programvara för att hantera kommunikationen mellan olika kärnor på hårdvaruchipen. Dessa kärnor kan även köra olika operativsystem.
- **Tjänster** – Enea har kapacitet för komplexa projekt av olika storlek och geografisk spridning, inklusive design och utveckling, projektledning, off-shoring och kvalitetssäkring.

FÖRDELNING, OMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP 2012



■ OPERATIVSYSTEM, 56%
 ■ MIDDLEWARE, 7%
 ■ VERKTYG, 2%
 ■ TJÄNSTER, 31%
 ■ ÖVRIGT, 4%

OMSÄTTNING PER PRODUKTGRUPP



Jämförelsesiffrorna för 2011 är exklusive avyttrad verksamhet.

Hur Eneas produkter kan kombineras för att lösa ett kundproblem

ENEAS LINUXBASERADE BASSTATIONSPLATTFORM

Eneas produkter kan kombineras på olika sätt för att lösa utmaningar som kunden står inför. För att underlätta vid utveckling av basstationer har Enea satt samman en basstationsplattform vilken ger kunden en bra grund för sin fortsatta utveckling.

Bakgrund

LTE-nätverken som byggs ut jorden runt i en allt snabbare takt bygger på 3GPP-standarderna, vilken är gemensamt framtagen av en rad olika telekomaktörer. Standarderna beskriver hur signalering och trafik ska hanteras och täcker både scenarion för radioaccess-nätverket, som sköter kommunikationen från telefoner och andra enheter med ett LTE-modem i sig och för core-nätverket, som transporterar datainformation vidare till internet, till molnet, eller till den röstburna infrastrukturen.

Multipla generationer av radioteknologier i dagens nätverk

I de flesta basstationer finns det flera olika radiostandarder implementerade samtidigt och det är inte ovanligt att samma basstation hanterar både 2G-, 3G- och 4G-trafik samtidigt. Den mesta datatrafiken och IP-telefonin går över LTE, men där den inte räcker till täcker 3G- och 2G-standarderna upp.

När man talar om olika typer av basstationer eller olika standarder talar man framförallt om de tre följande:

- Evolved NodeB (eNB) – LTE-basstation
- Evolved High Speed Packet Access (HSPA+) NodeB (NB) – WCDMA trådlös basstation för 3G
- Base Transceiver Station (BTS) – GSM/EDGE- och CDMA2000-basstation

Även om LTE är huvudnamnet på den senaste och snabbaste radiostandarden, så har den redan tagit ett steg till i evolutionen. Det senaste tillägget heter 3GPP LTE Release 10, eller LTE Advanced och effektiviserar kapaciteten och den tillgängliga bandbredden ytterligare, bland annat tack vare förbättrat stöd för flera antenner i basstationen, men även genom heterogena nätverk (HetNet) som förbättrar täckningen såväl som returtrafiken från basstationerna till core-nätverket.

Det finns olika filosofier kring hur man bäst optimerar sina nätverk. Vissa lutar åt att upprätta en tät kapacitet med den minsta typen av basstationer (så kallade pico- och femtoceller) med utökad hjälp av WiFi-hotspots, medan de största spelarna istället rekommenderar att optimera sin makrocellkapacitet och komplettera den med microceller för bästa möjliga datahastighet och täckning för de mest utmanande geografiska områdena och stadskärnorna.

Enea som värdeskapare i den trådlösa infrastrukturen

Mer än hälften av världens makrobasstationer bygger på programvara från Enea och mer än hälften av världens LTE-användare kan kommunicera med hjälp av samma programvara. Med den erfarenheten, expertisen och kundtilliten i ryggen har Enea tagit fram en Linuxbaserad mjukvaruplattform för utveckling av basstationer.

Plattformen har som målsättning att effektivt utnyttja systemets resurser. Hög prestanda och ekonomisk användning av systemets processorkärnor hjälper till att minska de materiella kostnaderna. Tack vare beprövade programvarukomponenter kan risker minimeras och ledtider minskas.

Huvudingrediensen i basstationsplattformen är Enea Linux-distributionen, som tillsammans med interprocesskommunikation,

verktyg och middleware är integrerat för att tillgodose kraven för 3G och 4G.

En plattform för LTE-standardens lägre protokollager

En standard för radiokommunikation har flera "lager", där de lägre lagren beskriver hur de mest hårdvarunära aspekterna ska hanteras och de övre lagren beskriver de applikationsspecifika delarna.

- Det lägsta lagret är lager 1, det fysiska lagret även kallat PHY. Detta lager betraktas som det mest komplexa. Lager 1 definierar hur överföringen av ett och nollor ska ske över en länk mellan olika noder i ett nätverk.
- Ovanpå det kommer lager 2, lagret som beskriver hur en datalänk ska etableras mellan två ändpunkter. Lager 2 har även två underlager; Logical Link Control (LLC), som kontrollerar datalänken och Media Access Control (MAC), som bestämmer vem som får använda den.
- Sedan kommer lager 3, nätverkslagret, som definierar hur data av olika längd kan transporteras från avsändare till adressat över ett eller flera nätverk.

För lager 2 och 3 innehåller plattformen följande komponenter:

- *Enea Linux*, en komplett distribution för inbyggda system, speciellt framtagen för telekom. Linux har blivit det mest använda och utbredda operativsystemet inom telekominfrastruktur i de delar som inte har de mest stringenta kraven på realtidsprestanda och determinism. Linux har fördelen av att vara standardiserad och att den snabba tillväxten av funktionalitet bygger på aktivt deltagande från branschaktörer som tillsammans investerar i en gemensam nytta.
- Interprocesskommunikationslösningen *LINX*, för kommunikation mellan processorkärnor eller inom basstationen som helhet och med radioenheten, samt
- *LightWeight RunTime (LWRT)*, som kombinerar det bästa av två världar – Linux och realtid – och ger Linux realtidsliknande deterministiska egenskaper och snabbare exekveringstider.

För lager 1 innehåller plattformen följande komponenter:

- Realtidsoperativsystemet *OSEck*, med strikt prioriterad scheduling och integration mot Linux,
- interprocesskommunikationslösningen *LINX* för kommunikation inom lager 1 eller mellan lager 1 och 2,
- det Eclipse-baserade systemutvecklingsverktyget *Optima* som även omfattar analys och felrättning
- *dSPEED*, en middlewareprodukt för de digitala signalprocessorerna.

Basstationsplattformen erbjuds tillsammans med tjänster och underhållsavtal. Vanligtvis behöver kunden göra anpassningar till befintlig hårdvara och programvara i sin miljö.



Detta är en RBS 6000 från Ericsson. Denna basstation är mycket avancerad och hanterar flera kommunikationsstandarder parallellt. Bilden har ingen direkt koppling till Eneas basstationsplattform utan visar enbart hur en basstation kan se ut.



Geografisk utveckling

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. På helårsbasis har omsättningen från Europa minskat något jämfört med motsvarande period föregående år. Lönsamheten har samtidigt förbättrats. Försäljningen mot nyckelkunder var i linje med omsättningen föregående år. Rumänien, som främst säljer tjänster, har också en omsättning som ligger

i linje med motsvarande period föregående år.

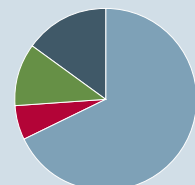
Under året belastades Europas resultat med omstruktureringskostnader på 5,6 MSEK relaterat till förändringar i produkt- och ekonomifunktionen i Kista samt 1,2 MSEK relaterat till utveckling av produkten Netbricks.

Nordamerika

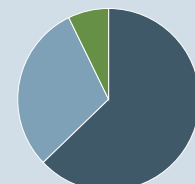
Den nordamerikanska verksamheten omfattar stora kunder som Motorola, Fujitsu, Boeing, Honeywell och Hospira. Två kontor hanterar försäljning och leverans av mjukvara och konsultuppdrag.

Under året ökade den totala försäljningen i Nordamerika. Försäljningen av tjänster ökade medan försäljningen av programvara var i linje

OMSÄTTNING PER SEGMENT, %



OMSÄTTNING PER GEOGRAFI, %



med föregående år. Inom båda verksamhetsområdena har lönsamheten ökat jämfört med föregående år.

STÖRRE KUNDAFFÄRER 2012

Första kvartalet

- Under första kvartalet tecknades ingen större affär, däremot ett antal mindre affärer som exempelvis med ett globalt företag baserat i Europa som tillverkar nätutrustning för 3G och 4G. Avtalet sträcker sig över tre år och har Eneas operativsystem OSE som huvudsaklig produkt. Ett annat exempel är ett avtal som inkluderade Enea Element och som gjordes med en tillverkare av telekomutrustning.

Andra kvartalet

- I Europa tecknades avtal med ett globalt telekomföretag för ett 3G-projekt till ett värde av 5 MSEK.
- Kvartalets största licensaffär i Nordamerika, värd 4 MSEK över tre år där cirka 1,5 MSEK intäkt fördes i kvartalet, avsåg Enea Element och gjordes med en tillverkare av satellitutrustning. På tjänstesidan förnyades ett av Eneas större tjänstekontrakt med ett medicinteknikbolag.
- Kvartalets största affär tecknades med en nyckelkund i Asien inom telekom. Kunden investerade i Eneas multicore-version av operativ-

systemet OSE. Av det totala värdet på 8 MSEK intäkt fördes 7 MSEK i andra kvartalet.

Tredje kvartalet

- I Europa tecknades avtal med ett globalt telekomföretag till ett värde av 3 MSEK vilket omfattade licenser för operativsystemet Enea OSE.
- I Nordamerika investerade en tillverkare av kommunikationslösningar 660 kSEK per år i operativsystemet Enea OSEck.

Fjärde kvartalet

- Avtal tecknades med en ledande telekomleverantör värd 15 MSEK över fem år, där 13,6 MSEK intäkt fördes under fjärde kvartalet. Kunden har investerat i produktionslicenser relaterat till Eneas realtidsoperativsystem OSE.
- Ett royaltavtal tecknades med en befintlig amerikansk telekomkund, verksam inom området för kommunikationslösningar för räddningstjänst och övriga säkerhetslösningar för allmänheten. Avtalet, som är värt 9 MSEK, är en förlängning av ett tidigare royaltavtal för operativsystemet Enea OSE. 2,9 MSEK intäkt fördes i fjärde kvartalet.



Asien

Den asiatiska verksamheten omfattar stora kunder som Fujitsu och Yamaha samt ett antal serviceuppdrag för Ericsson och NSN. Egna kontor finns etablerade i Kina och Japan. I Asien har försäljningen minskat under helåret. Japan utvecklades fortsatt väl och uppvisade tillväxt samtidigt som lönsamheten förbättrades. I Kina har de större serviceuppdragen från nordiska kunder successivt avtagit vilket resulterat i minskad försäljning och försämrade marginaler. Under fjärde kvartalet har en neddragning av antalet konsulter i Beijing påbörjats vilket resulterat i omstruktureringskostnader på 2,1 MSEK. Verksamheten i Shanghai är oförändrad.

Kunder

Merparten av våra kunder återfinns inom telekomindustrin. 68 procent av försäljningen går till kunder inom telekom och 6 procent till kunder inom mobila enheter. Kunder inom försvarsindustrin står för 11 procent av omsättningen.

KUND CASE

GENERAL DYNAMICS

General Dynamics är en pionjär inom design och utveckling av LTE-bredbandslösningar, från delkomponenter och enheter till kompletta nätverk. Lösningarna ger den säkerhet, tillförlitlighet och frekvensspektrumflexibilitet som krävs för att bygga nästa generations trådlösa nätverk.

LTE-basstationen från General Dynamics Broadband

General Dynamics Broadbands LTE-plattform riktar sig mot myndigheter som vill bygga flexibla, skalbara och högpressterande bredbandsnätverk. Systemen är väl beprövade och är stommen i några av världens största nätverk.

Enea finns i General Dynamics LTE-basstationer som stöder Release 8 och är uppgraderbart till Release 9. Basstationen är kompakt och tålig och perfekt för såväl utomhus- som inomhusbruk, men även

lämpad för ad-hoc-nätverk i samband med katastrofinsatser eller militära operationer.

Eneas realtidsoperativsystem OSE 5.5 Multicore Edition

General Dynamics har en flerårig licens för Eneas realtidsoperativsystem OSE 5.5 Multicore edition. Basstationen är en multicorelösning som bygger på Freescale Semiconductor QorIQ e500mc och P240x familjen, där Enea OSE bidrar med realtidskarakteristik samt avancerade networking- och säkerhetsfunktioner.

General Dynamics kommer även använda Eneas middlewareplattform Element för sin LTE Enhanced Packet Core (EPC) produkt, där Element tillför en grund för att bygga och hantera komplexa, distribuerade och feltoleranta applikationer med hög prestanda.

Tre enskilda kunder utmärker sig genom sin stora andel av försäljningen. Ericsson, ST-Ericsson samt Nokia Siemens Networks representerar mer än hälften av försäljningen.

Konkurrenter

Det finns många mindre företag som kan konkurrera inom delområden men endast ett fåtal som kan konkurrera brett. Gemensamt för dessa är att de har operativsystem som

en central del av sitt erbjudande. Den största konkurrenten är det amerikanska företaget Windriver som sedan 2009 är del av Intel, därefter följer Green Hills och Mentor Graphics som även dessa är baserade i USA. Ett företag som kan konkurrera inom Linux men inte med realtidsoperativsystem är det amerikanska företaget MontaVista som sedan 2009 ägs av Cavium Networks.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens investeringar för helåret uppgick till 16,2 (27,5) MSEK. Avskrivningarna för investeringarna uppgick till 18,5 (23,8) MSEK. Under året har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 10,5 (16,1) MSEK. Avskrivningarna för aktiverade produktutvecklingskostnader uppgick till 12,2 (13,8) MSEK under året.

Moderbolaget

Moderbolagets, Enea AB (publ), verksamhet är främst inriktad på koncerngemensam förvaltning. Bolaget tillhandahåller och säljer tjänster till övriga koncernbolag avseende ledning, ekonomi och finans, administration samt IT. Moderbolagets nettoomsättning under året uppgick till 53,8 (55,4) MSEK och resultat före skatt uppgick till 6,9 (7,9) MSEK. Finansnettot i moderbolaget blev 8,5 (11,8) MSEK och likvida medel uppgick vid årets slut till 94,0 (86,0) MSEK. Moderbolagets investeringar uppgick till 1,7 (3,9) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 13 (11) personer vid årets slut. Moderbolaget driver ingen egen verksamhet och dess risker är i huvudsak hänförliga till verksamheten i dotterbolagen.

Överföring till aktieägarna

Till årsstämman föreslår styrelsen en aktiesplit 2:1 kombinerad med ett obligatoriskt inlösenförfarande. Förfarandet innebär att varje aktie delas upp i en ordinarie aktie och en inlösenaktie. För aktier som bolaget har återköpt sker ingen överföring. Inlösenaktien föreslås lösas in för 3,00 SEK per aktie, vilket motsvarar en överföring om maximalt 52 977 273 SEK (49 442 445 SEK exklusive aktier i eget förvar per 11 mars 2013) till bolagets aktieägare. Styrelsen föreslår att hela överföringen sker genom att reservfonden minskas för återbetalning till aktieägarna. Överföringen är villkorad Bolagsverkets, eller i tvistiga fall allmän domstols, tillstånd.

Efter genomförande av föreslagen vinstdisposition och inlösenprogram kommer balanserat resultat och fria fonder respektive totalt eget kapital i

moderbolaget Enea AB att uppgå till 36 542 TSEK respektive 286 085 TSEK. Styrelsens yttrande över det föreslagna inlösenprogrammet enligt ABL 18 kap 4§: Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar moderbolagets soliditet från 90,0 procent till 88,4 procent och koncernens soliditet från 79,9 procent till 77,5 procent. Soliditeten och likviditeten är mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna värdeöverföringen ej hindrar bolaget, och övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed anses försvarlig med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3§ 2-3 st. Styrelsen föreslår att årsstämman bemyndigar styrelsen att fastställa avstämningsdagen för aktiesplit respektive inlösen samt perioden för handel i inlösenaktier.

Beträffande företagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med tillhörande noter. De finansiella rapporterna godkändes för utfärdande av moderbolagets styrelse den 11 mars 2013.

Förslag till behandling av årets resultat

Följande medel står till moderbolagets förfogande, SEK:	2012
Överkursfond	2 082 854
Balanserat vinstmedel	29 038 051
Årets resultat	5 440 779
Totalt	36 561 684

Styrelsen föreslår att medlen disponeras så att 36 561 684 SEK balanseras i ny räkning.

Hållbara lösningar av innovativa medarbetare

Med cirka 400 medarbetare över hela världen har vi ett stort ansvar för hur verksamheten påverkar hälsa, säkerhet och social utveckling. Vi arbetar därför aktivt för en hållbar utveckling, både vad gäller ekonomi, samhälle och miljö. För att åstadkomma detta låter vi våra värderingar vägleda oss i vårt dagliga arbete och vi har ett antal koncernövergripande policys och direktiv som styr vår verksamhet.

Värderingar

Vi ser värderingar som en grundläggande plattform för hur vi agerar i vår vardag. Värderingarna binder samman oss och skapar vi-känsla och engagemang. På Enea vill vi att våra värderingar ska synas i allt vi gör.

Vi fokuserar på kundernas framgång

För att lyckas måste våra beslut leda till att våra kunder lyckas. Vi fokuserar våra resurser på ett fåtal kunder för att kunna leverera lösningar i världsklass.

Vi leder med förtroende

Vi strävar efter att vara världsledande i allting vi gör. Ledarskap handlar om att ta fullt ansvar och leva upp till sina löften.

Vi förnyar när det skapar affärsnytta

Kreativitet adderar värde när det löser verkliga kundproblem och skapar nya affärsmöjligheter.

Vi är lagspelare

Som lagspelare prioriterar vi företagets mål. En stark lagspelare levererar sin del av helheten och strävar alltid efter att bidra till det övergripande resultatet.

Vi tror på glädje och passion

Inga stora framsteg har gjorts utan passion. Det bästa sättet att skapa passion är genom att ha roligt.

Medarbetare

Våra cirka 400 medarbetare är baserade i åtta länder med Rumänien som det land som

har nästan hälften av koncernens personal. Sverige och USA är de två länder som följer storleksmässigt efter. I Kina, Japan, Frankrike, Tyskland och Storbritannien har vi våra minsta kontor räknat i antal medarbetare.

En absolut merpart av vår personal har utbildning på akademisk nivå där majoriteten är ingenjörer. I koncernen totalt är 21 procent kvinnor.

Friskvård

Enea har en låg sjukfrånvaro. I Sverige var den totala sjukfrånvarosiffran under 2012 cirka 1 procent av ordinarie arbetstid. Vi arbetar kontinuerligt för att bibehålla denna låga nivå, bland annat genom att erbjuda friskvårds- och motionsbidrag för att stimulera till aktivitet och genom att ordna gemensamma hälsofrämjande åtgärder som till exempel vår årliga volleybollsfest.

Mångfald

Enea uppmuntrar utvecklingen mot en ökad mångfald. Det är tack vare medarbetare som vågade tänka i nya och annorlunda banor som företaget är där det är idag. Olika bakgrund och erfarenheter är något positivt som vi vill främja. Enligt Eneas likabehandlingspolicy får ingen särbehandling av medarbetare ske vad gäller anställning eller arbetsuppgifter utifrån kön, religion, ålder, invaliditet, sexuell läggning, nationalitet, politisk åsikt eller socialt eller etniskt ursprung.

Delaktighet

Varje enhet inom Enea ansvarar för att kontinuerligt delge medarbetarna

information om såväl den egna verksamheten som övrig verksamhet inom koncernen. Informationsmöten hålls globalt via webbkonferenser samt lokalt på respektive kontor. Eneas ledning bjuder in till informationsmöte en gång i månaden där en av de viktigaste agendapunkterna är frågor och synpunkter till ledningen.

Eneas intranät är ett väl utvecklat verktyg som används dagligen av de flesta medarbetare. Förutom information och nyheter innehåller intranätet intervjuer och artiklar som har till uppgift att öka kunskapen samt stärka gemenskapen inom företaget. Ett exempel på en lyckad aktivitet för att stärka delaktigheten under 2012 var lanseringen av Enea Linux. Då arrangerades en global lanseringsaktivitet där Eneas kontor delade foton och kommentarer med varandra i realtid. Eftersom tidszonerna överlappar varandra blev det ett informationsflöde som pågick konstant under ett dygn. Det förstärkte därmed inte bara vi-känslan utan även känslan av att vara del av ett globalt företag.

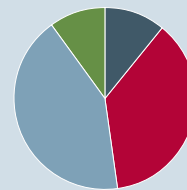
Etik och ansvar

Eneas uppförandekod sammanfattar koncernens etiska riktlinjer. Uppförandekoden innefattar bland annat riktlinjer för hur förordningar och lagar ska följas, individens rättigheter samt regler mot korrupktion och etiska affärsregler. Syftet med uppförandekoden är att betona de grundläggande principer enligt vilka Enea bedriver sin verksamhet och hanterar relationerna till sina medarbetare, affärspartners och andra intressenter.



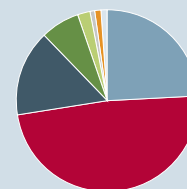


MEDARBETARE PER FUNKTION



■ SÄLJ- OCH MARKNADSFÖRING, 11%
 ■ PRODUKTUTVECKLING, 37%
 ■ TJÄNSTER, 42%
 ■ EKONOMI OCH ADMINISTRATION, 10%

MEDARBETARE PER LAND



■ SVERIGE, 24%
 ■ RUMÄNIEN, 48%
 ■ USA, 15%
 ■ KINA, 7%
 ■ FRANKRIKE, 2%
 ■ STORBRIANNIEN, 1%
 ■ JAPAN, 1%
 ■ TYSKLAND, 1%

Antalet medarbetare i Enea var vid årets slut 415 (426) personer. Medelantalet anställda var 417 under året.

Till grund för Eneas uppförandekod ligger följande internationella principer:

- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna.
- FN:s initiativ global Compact.
- iLo-deklarationen om grundläggande principer och rättigheter på arbetet.

Socialt ansvar

Enea bidrar både direkt och indirekt till de samhällen företaget är verksam i. Eneas produkter används av miljontals människor i deras kommunikation. Ökad kommunikation kan bland annat minska behovet av onödiga resor samt öka tryggheten.

Enea vill även förbättra genom diverse samhällsprojekt i framför allt Rumänien där Enea har sitt största kontor. I Bukarest har Enea hjälpt hörselskadade barn samt cancersjuka barn genom diverse hjälpinsatser på kliniker och sjukhus i staden. Det har rört sig om allt från att skänka julklappar till att investera i medicinsk utrustning och reparationer av byggnaderna. Under 2012 skänkte vi pengar till Unicef för inköp av medicinsk utrustning, skolmaterial och vaccin.

Enea har ett ekonomiskt ansvar att skapa tillväxt och lönsamhet för alla intressenter. Målsättningen är att över tiden öka värdet på företaget och därmed säkerställa en hållbar utveckling och en långsiktig avkastning till våra aktieägare. Vi bidrar till en ekonomisk utveckling i samhället, både genom våra produkters användning och genom att erbjuda arbetstillfällen.

Eneas ansvar mot medarbetarna baserar sig på de kärnvärden som företagskulturen bygger på. Varje medarbetare ska känna sig sedd och vara delaktig i företagets framgång. Vi ska respektera individernas värdighet och mänskliga rättigheter, utveckla individens kunskaper, ge en rättvis lön, ge möjlighet till avancemang, verka för en öppen och ärlig kommunikation samt tillhandahålla en säker och hälsosam arbetsmiljö.

Miljö

Eneas affärsidé handlar om att underlätta för våra kunder att utveckla kommunikationsdrivna produkter. Många av Eneas kunder utvecklar produkter som minskar påverkan på miljön. Inom telekom finns det många användningsexempel som ökar kommunikationen och minskar behovet av fysiska möten. Enea hjälper dessutom kunderna att bygga produkter som förbrukar mindre energi och använder resurserna på ett effektivare sätt. Att skapa innovativa lösningar som främjar hållbar utveckling är en viktig komponent i framtida produktplaner.

Även om Enea inte bedriver en anmälnings- eller tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken är miljöarbetet en viktig del i den dagliga verksamheten.

Enligt vår miljöpolicy ska vi bland annat arbeta för att:

- Efterleva all tillämplig miljölagstiftning och andra miljökrav på marknaden där koncernen är verksam.
- Undvika resursslöseri.

- Ta hand om det avfall som genereras av oss samt återanvända och återvinna material.
- Ta hänsyn till miljöfrågor gällande utformning och placering av våra kontor.
- Sträva efter att hela tiden utvärdera vårt arbetssätt och hitta alternativa arbetssätt för att minska vår miljöpåverkan.

Effektiv distribution

För att i så stor utsträckning som möjligt optimera leveranserna levereras vår programvara huvudsakligen som nedladdningsbara filer vilket innebär att det inte sker någon miljöpåverkan vid leverans och distribution. Även fakturor skickas elektroniskt.

Minimerade resor

Enea är ett globalt bolag med verksamhet i ett flertal länder världen över. För att minimera behovet av resor har vi investerat i ett internt system för chat och videokonferenser. Därmed kan vi hålla samman våra team och ha regelbundna möten oavsett geografiska avstånd utan negativ miljöpåverkan.

Hållbar utveckling handlar om att se på vår verksamhet ur ett globalt perspektiv och att ompröva invanda föreställningar och tillvägagångssätt. Det handlar om att ta hand om sin personal och släppa fram den innovationskraft som medarbetarna har, både för att skapa produkter och tjänster som främjar hållbar utveckling och för att hitta bättre lösningar i vardagen.



3,00 SEK
Föreslagen
överföring till
aktieägarna

**20
12**

Aktien och aktieägarna

Enea AB borsintroducerades 1989 och är sedan 1 juli 2007 noterat på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm för svenska aktier – Small Cap (Enea).

Kursutveckling

Under året har kursen fluktuerat mellan 29,00 SEK som årslägst och 48,30 SEK som årshögsta, stängningskurs vid årets slut var 40,20 SEK. Eneas aktiekurs har ökat med 40 procent under året vilket kan jämföras med det breda indexet SIX generalindex, som ökade med 15 procent och IT-index som minskade med 2 procent. Eneas totala börsvärde uppgick till 715 MSEK per den 31 december 2012.

Handelsvolym

Totalt omsattes cirka 3,6 miljoner aktier till ett sammanlagt värde av 147 MSEK. I genomsnitt omsattes 14 321 aktier per börsdag under året.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i bolaget var 9 161 per den 31 december 2012. De tio största ägarnas andel uppgick till 61,8 procent av kapitalet och rösterna. De största ägarna utgörs i huvudsak av Per Lindberg och DnB Nor. Det utländska ägandet svarade för 57,7 procent.

Antal aktier

Antalet aktier uppgick till 17 659 091 per den 31 december 2012.

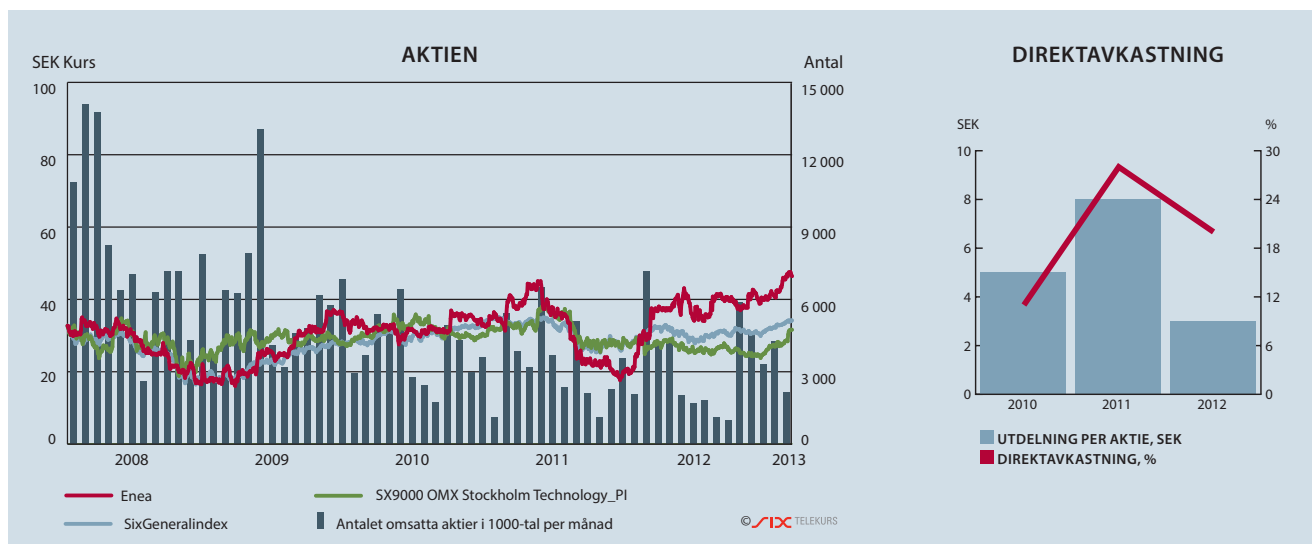
Varje aktie har ett kvotvärde på 1,04 SEK. Innehavare av aktier är berättigade till utdelning som fastställs av årsstämman. En aktie berättigar till rösträtt vid årsstämman med en röst per aktie. Det finns inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet eller varje aktieägars rösträtt vid bolagsstämman på grund av bestämmelser i bolagsordningen.

Långsiktig utdelningspolicy

Eneas långsiktiga utdelningspolicy innebär att minst 30 procent av resultat före engångsposter och efter schablonskatt skall delas ut till aktieägarna.

Kapitalstruktur

För att Enea ska kunna fortsätta att utvecklas också genom förvärv kan bolaget över tiden komma att vara nettoskuldssatt. För ett bolag av Eneas karaktär, där utveckling och försäljning av programvara utgör en väsentlig del av verksamheten, är bibehållandet av en stark finansiell ställning av stor vikt. Styrelsen kommer därför vid varje tillfälle att beakta bolagets långsiktiga finansieringsbehov.



Styrelsen i Enea föreslår överföring till aktieägarna

Med hänsyn till Eneas starka finansiella ställning föreslår styrelsen årsstämman att besluta om att till aktieägarna överföra motsvarande 3,00 SEK per aktie. Detta motsvarar en överföring om 49,4 MSEK.

Bemyndiganden

Årsstämman 2012 beslöt att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier. Förvärv av aktier i bolaget får endast ske på Nasdaq OMX Stockholm eller i enlighet med förvärvserbjudande till bolagets samtliga aktieägare. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i bolaget. Högst tio procent av det totala antalet aktier i bolaget får överlåtas. Syftet med förvärv av egna aktier är att fortlöpande kunna anpassa Eneas kapitalstruktur till Eneas kapitalbehov och möjliggöra finansiering, helt eller delvis, i samband med företagsförvärv.

Enea AB innehar totalt 1 076 752 egna aktier, motsvarande 6,1 procent av aktiekapitalet. Under 2012 har Enea AB återköpt 528 018 egna aktier till ett värde av 22,2 MSEK.

Årsstämman 2012 bemyndigade styrelsen att intill tiden för årsstämman år 2013, vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med bestämmelse om apport eller annat villkor som avses i 13 kap 5§ första stycket punkt 6 i aktiebolagslagen samt att styrelsen i övrigt får bestämma villkoren för emissionen. Emissionskursen ska dock fastställas på marknadsmässiga grunder och högst motsvara tio procent av antalet utestående aktier. Bemyndigandet har ej utnyttjats under 2012.

IR-arbetet

IR-arbetet på Enea kännetecknas av öppen, relevant och korrekt information till aktieägare, investerare och analytiker för att öka kunskapen om koncernens verksamhet och aktie.

Enea delger information i form av delårsrapporter, årsredovisning, relevanta pressmeddelanden samt tillhandahåller fördjupad information på bolagets IR-sidor på webben. Aktieägare och andra intresserade kan prenumerera på pressmeddelanden och finansiella rapporter via e-post.

Enea arrangerade dessutom en kapitalmarknadsdag under 2012, med presentationer för analytiker och investerare.

DE TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNA, ÄGARGRUPPERAT

28 DECEMBER 2012

Ägare	Antal aktier	% av röster och kapital
SIX SIS AG	4 198 626	23,8
Per Lindberg	3 124 585	17,7
DnB Nor	850 905	4,8
Limhamn Förvaltning AB	613 677	3,5
Handelsbanken Fonder AB	564 021	3,2
DNB Norden	294 645	1,7
Försäkrings AB Skandia	272 613	1,5
Caceis Bank Luxembourg	214 154	1,2
Skandia Norden	167 903	1,0
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	159 588	0,9
Totalt tio största ägarna	10 460 717	59,3
Enea AB (PUBL)	1 072 152	6,1
Övriga aktieägare	6 126 222	34,6
	17 659 091	100,0

FÖRDELNING I STORLEKSKLASSER

28 DECEMBER 2012

Innehav	Antal aktieägare	Antal aktier	% av röster och kapital
1 – 500	7 593	957 113	5,42
501 – 1000	717	586 161	3,32
1001 – 5000	684	1 548 942	8,77
5001 – 10000	76	555 126	3,14
10001 – 15000	26	328 112	1,86
15001 – 20000	15	251 180	1,42
20001 –	50	13 432 784	76,07
Totalt	9 161	17 659 091	100,0

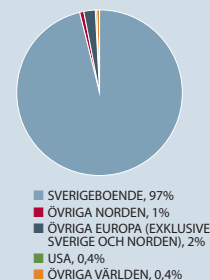
AKTIERELATERADE NYCKELTAL¹⁾

SEK	2012	2011	2010	2009	2008
Substansvärde per aktie	22,14	24,31	29,55	29,53	30,43
Resultat per aktie	6,85	-0,37	2,65	0,24	4,90
Resultat per aktie efter full utspädning	6,85	-0,37	2,65	0,24	4,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie	4,83	4,51	4,39	4,02	4,54
Utdelning per aktie ²⁾	3,00 ¹⁾	8,00	5,00	1,50	0

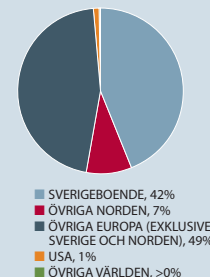
¹⁾ Inklusive avyttrad verksamhet

²⁾ Styrelsens förslag till årsstämman

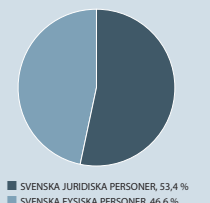
ANTAL AKTIEÄGARE



% AV RÖSTER OCH KAPITAL



% AV RÖSTER OCH KAPITAL

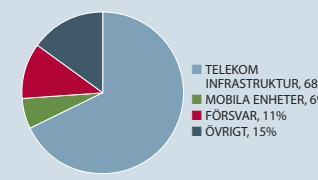
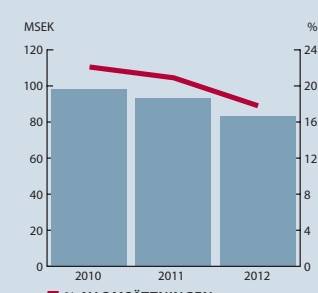


ÄGANDE PER GEOGRAFISKT OMRÅDE

Område	Aktieägare, %	% av röster och kapital
Sverigeboende	96,55	42,41
Övriga Norden	0,96	7,49
Övriga Europa (exkl. Sverige och Norden)	1,64	49,07
USA	0,44	0,87
Övriga världen	0,41	0,16
Totalt	100,0	100,0

Enea är exponerat för ett antal risker vilka skulle kunna påverka koncernens resultat. Enea identifierar och hanterar löpande bolagets risker. De risker som bedöms ha störst betydelse för bolaget har nedan klassificerats som verksamhetsrelaterade, marknadsrelaterade och finansiella risker.

Verksamhetsrelaterade risker	Kommentarer	Exponering
Kundstruktur Enea är beroende av ett fåtal stora kunder som Ericsson, ST-Ericsson och Nokia Siemens Networks, samtliga betydande leverantörer av telekomutrustning.	Enea är beroende av de större kundernas långsiktiga investerings- och produktutvecklingsplaner då det vid utveckling av nya generationer av produkter kan fattas större beslut som påverkar vilka av Eneas produkter och tjänster som kommer användas.	De totala intäkterna från Ericsson, ST-Ericsson och Nokia Siemens Networks utgör mer än hälften av bolagets omsättning. Riskerna för snabba negativa förändringar begränsas på grund av långsiktiga avtal samt svårigheter för kunderna att med kort varsel ändra omfattningen av användningen av Eneas produkter och tjänster.
Avtalsstruktur En stor del av intäkterna från programvaran är av repetitivt slag i form av långa royalty- och underhållsavtal. Intäkterna från konsultverksamheten är vanligtvis inte repetitiv.	Enea kan inte själva påverka utveckling av de framtida royaltyintäkterna. Utvecklingen av dessa kunders produktionsvolymerna är till stor del avgörande för hur stora royaltyintäkterna blir. Kostnaderna är dock begränsade i anslutning till den samtliga intäktströmmen.	De repetitiva intäkterna är cirka två tredjedelar av de årliga programvaruintäkterna.
Kompetensförsörjning Eneas framgång är i mycket stor utsträckning knuten till förmågan att anställa, utveckla, motivera och behålla kvalificerad personal.	Det råder stark konkurrens om kvalificerad personal inom IT-branschen. Eneas kombination av produkter och tjänster ger dock bolaget en fördel i och med att karriärmöjligheterna blir fler. Enea har satsat på ett tydligare arbete med värderingar och trivsel samt förstärkt bemanningen inom Human Resources.	Eneas personalomsättning bedöms ligga i linje med branschens genomsnitt.
Produktansvar, immateriella rättigheter och rättstvister Eneas produkter utgör en viktig komponent i kundens produkt och felaktigheter skulle kunna medföra försämrade kundrelationer och skadeståndsanspråk. Eneas varumärke och bolagets patent riskerar att utsättas för intrång.	Enea är försäkrad mot produktansvar och gör bedömningen att bolaget har tillräckligt skydd för att den direkta risken ska anses vara begränsad. Enea har även försäkringar mot patent- och varumärkesintrång samt anlitar kontinuerligt juridisk expertis för att minska riskerna.	Varken Enea AB eller dess dotterbolag är för närvarande inblandade i någon rättstvist, något domstolsförfarande eller något skiljeförfarande bortsett från ett fåtal mindre tvister som inte bedöms få någon väsentlig negativ effekt på den finansiella ställningen. Styrelsen känner inte till några andra omständigheter som skulle kunna leda till en tvist som i sin tur skulle kunna skada Eneas finansiella ställning i någon betydande utsträckning.

Marknadsrelaterade risker	Kommentarer	Exponering
Makroekonomisk utveckling Enea är beroende av de största kundernas tillväxt och ekonomiska utveckling. Merparten av intäkterna kommer från kunder inom telekombranschen vilket medför att konjunkturrisken är kopplade till konjunkturen generellt men även till telekombranschens specifika utveckling.	En allmänt försämrad konjunktur får främst konsekvenser för kundernas aktuella investeringsvilja och därav följer mindre inköp av Eneas produkter och tjänster. En försämrad konjunktur kan även påverka kundernas försäljning av sina produkter vilket i sin tur påverkar Eneas royaltyintäkter. Större betydelse än konjunkturförändringarna har strukturella förändringar som påverkar tillämpningen av inbyggda system i olika sammanhang.	74 procent av Eneas kvarvarande omsättning kommer från telekomsegmentet. 
Produkter och teknologi Eneas konkurrenskraft och marknadsposition beror till stor del på bolagets förmåga att producera innovativa produkter, ofta i nära samarbete med både kunder och hårdvarutillverkare.	Ett nära samarbete med de största kunderna om produktutveckling är av stor betydelse. Den ökade förekomsten av program som bygger på öppen källkod innebär en risk att kunderna väljer sådana lösningar istället för bolagets upphovsrättsskyddade produkter. Enea ser att vikten av öppna lösningar ökar och har därför kompletterat sitt produktutbud med Linux. Enea samarbetar med ett antal hårdvarutillverkare för att kunna anpassa sina produktplaner till framtida hårdvarulösningar samt för att kunna integrera sina produkter i hårdvaruleverantörernas lösningar.	PRODUKTUTVECKLINGSKOSTNADER 
Konkurrenser Marknaden för programvara för inbyggda system är fragmenterad med en handfull aktörer av Eneas storlek eller större. Samtliga konkurrenser är i likhet med Enea globalt verksamma medan nischföretag kan vara konkurrenser på avgränsade områden.	Enea har en stark ställning inom telekomindustrin och har positionerat sig som marknadsledande mot denna sektor. En form av konkurrens utgörs av kundernas egenutvecklade programvarulösningar. Detta minskar dock i takt med att hårdvarumiljöer och slutprodukter blir alltmer komplexa.	Enea är den tredje största aktören på realtidsoperativsystem på världsbasis med en marknadsandel på 9,7 procent.

Finansiella risker	Kommentarer	Exponering								
<p>Valutarisk Med valutarisk avses risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i valutakurserna.</p>	<p>Enea verkar i en internationell miljö med huvuddelen av sin försäljning i SEK, EUR och USD. I stor utsträckning minimeras valutaexponeringen genom att verksamheten bedrivs i dotterbolag som har intäkter och kostnader i lokal valuta. Genom en koncernkontostruktur med flera valutor minimeras valutakursväxlingar och flexibiliteten ökar avseende tidpunkt för växlingar. Större kända in- och utbetalningar i utländsk valuta kurssäkras enligt finanspolicy genom valutaterminer.</p> <p>Utländska dotterbolag omräknas till svenska kronor enligt dagskursmetoden, vilket innebär att rapporten över totalresultatet räknas om enligt genomsnittskurs för perioden och balansräkningen räknas om enligt balansdagskurs. Omräkningsexponering kurssäkras inte.</p>	<p>Under 2012 valutasäkrades totalt 11 MEUR (1) . Det finns utestående derivat till ett värde av 2 MEUR med en genomsnittlig kurs på 9,23 vid 2012 års utgång.</p> <p>Om den svenska kronan hade förstärkts/försvagats med 5 procent i genomsnitt i förhållande till EUR med alla andra variabler konstanta skulle 2012 års intäkter varit 4 MSEK högre/lägre. Motsvarande förhållande mot USD är en intäktspåverkan med 8 MSEK.</p>								
<p>Likviditetsrisk Med likviditetsrisk avses att finansiering ej kan erhållas, eller endast till kraftigt ökade kostnader.</p>	<p>Eneas cashpool med huvudsakligen likvida medel i de svenska bolagen administreras av moderbolaget. Rapportering och uppföljning av koncernens likviditet sker löpande varje vecka. Överskottlikviditet placeras som specialinlåning eller i företagscertifikat med löptider från en dag till tre månader hos väletablerade finansinstitut. Placeringarna har låg riskprofil i enlighet med finanspolicy.</p>	<p>Eneas likviditetsrisk är begränsad. Likvida medel uppgick per 31 december till 126,7 MSEK (127,3). Koncernen har inga räntebärande skulder.</p> <div style="text-align: center;"> <p>LIKVIDA MEDEL</p> <table border="1"> <caption>LIKVIDA MEDEL (MSEK)</caption> <thead> <tr> <th>År</th> <th>Likvida medel</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2010</td> <td>175</td> </tr> <tr> <td>2011</td> <td>127,3</td> </tr> <tr> <td>2012</td> <td>126,7</td> </tr> </tbody> </table> </div>	År	Likvida medel	2010	175	2011	127,3	2012	126,7
År	Likvida medel									
2010	175									
2011	127,3									
2012	126,7									
<p>Kapitalrisk Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att ha en stabil finansiell ställning som tryggar koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet och generera avkastning till aktieägarna, vara till nytta för andra intressenter samt inge förtroende i de ofta nära och långsiktiga kundrelationerna.</p>	<p>För att upprätthålla eller förändra kapitalstrukturen kan koncernen ge utdelning eller återbetala kapital till aktieägarna eller utförda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna.</p>	<p>Vid utgången av året hade koncernen ingen extern finansiering.</p>								
<p>Ränterisk Med ränterisk avses risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i marknadsräntor.</p>	<p>Koncernen har beviljade krediter om 100 MSEK varav 92 MSEK ej utnyttjats per den 31 december 2012. Ränterisken i koncernens likvida medel beror främst på utvecklingen på den svenska räntemarknaden.</p>	<p>Ränterisken inom Enea är låg eftersom koncernen inte har några räntebärande skulder.</p> <p>En ökning/minskning av räntenivån om 1 procent relaterat till räntan på likvida medel skulle resultera i en ökning/minskning av finansnettot med cirka 1,5 MSEK.</p>								
<p>Kreditrisk Med kreditrisk avses att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande. Den främsta kreditrisken är att Enea inte erhåller betalning för kundfordringar.</p>	<p>Koncernens kunder är till största del stora och väletablerade företag med god betalningsförmåga, fördelade över flera geografiska marknader. För att begränsa riskerna innehåller företags kreditpolicy riktlinjer och bestämmelser för kreditprövning av nya kunder, betalningsvillkor samt rutiner och processer för hantering av obetalda fordringar.</p>	<p>Under 2012 har 0,8 (4,3) MSEK reserverats för en osäker kundfordran.</p>								

Bolagsstyrningsrapport 2012

Enea AB är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq OMX Nordiska börs i Stockholm.

Bolagsstyrning inom Enea-koncernen utgår från svensk lagstiftning samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer som Kollegiet för svensk bolagsstyrning, Nasdaq OMX, Aktiemarknadsnämnden med flera. Styrning, ledning och kontroll av Enea fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelse och verkställande direktören i enlighet med svensk aktiebolagslag och styrelsens arbetsordning.

Svensk kod för bolagsstyrning

Denna beskrivning av bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning. Enea har under verksamhetsåret följt Koden utan undantag.

Aktieägare

Eneas stamaktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholms Small cap lista. Enligt den av Euroclear Sweden förda aktieboken hade Enea 9 161 aktieägare per den 31 december 2012. Aktiekapitalet i Enea AB uppgick den 31 december 2012 till 18 355 713 SEK, fördelat på 17 659 091 stamaktier med samma rösträtt och andel i Bolagets vinst och kapital. Eneas innehav av egna aktier uppgick till 1 076 752 aktier vilket motsvarar 6,1 procent av samtliga aktier. De största ägarna per 31 december 2012 är SIX SIS AG med 23,8 procent och Per Lindberg med 17,7 procent av aktierna.

Årsstämma

Årsstämman, eller i förekommande fall extra bolagsstämma, är Eneas högsta beslutande organ. Vid årsstämman har varje aktieägare rätt att delta, personligen eller genom ombud med fullmakt. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat på stämman. Årsstämma i Enea AB 2012 ägde rum 11 april 2012 i Kista. Årsstämman fattar beslut om bolagsordning, utser styrelse och styrelseordförande, väljer revisor, fastställer resultat- och balansräkning och beslutar om vinstdisposition och ansvarsfrihet, beslutar om valberedning, principer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare med mera. För beslut om ändring av bolagsordningen krävs 2/3 majoritet.

Årsstämmansbeslutade om

- att fastställa resultat- och balansräkning för bolaget och koncernen
- att ge ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktören
- ersättning till styrelse- och revisorsarvoden

- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- att genomföra ett automatiskt inlösenprogram innebärande aktiesplit, inlösen av aktier och fondemission. Inlösenprogrammet innebar en överföring till aktieägarna om 135,1 MSEK
- bemyndigade till styrelsen att fatta beslut om förvärv och överlåtelse av egna aktier motsvarande högst tio procent av samtliga aktier i bolaget
- bemyndigande till styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier för aktie- eller rörelseförvärv motsvarande en ökning om högst tio procent av aktiekapitalet
- att anta styrelsens förslag till aktiesparprogram till 132 anställda. Det maximala antalet aktier i Enea som omfattas av Programmet uppgår till cirka 667 000 aktier vilket motsvarar cirka 3,9 procent av antalet utestående aktier och röster
- val av styrelseledamöter. Åsa Landén Ericsson, Mats Lindoff, Anders Skarin och Kjell Duveblad omvaldes och Torbjörn Nilsson och Robert Andersson nyvaldes till ledamöter i styrelsen. Anders Skarin valdes till styrelseordförande. Anders Lidbeck avböjde omval

Det fullständiga protokollet från årsstämman tillsammans med stämmans beslutsunderlag finns tillgängligt på bolagets hemsida (www.enea.com) under sektionen Investor relations.

Valberedning

Årsstämman ska utse valberedningens representanter eller ange hur dessa ska utses.

Eneas valberedning för 2013 års årsstämma ska väljas från minst två och högst fyra av de största aktieägarna i fallande ordning från aktieägarförteckningen per den 31 augusti 2013. Om mer än två av de fyra röstmässigt största registrerade aktieägarna avstår från att utse representant i valberedningen ska

nästa aktieägare i storleksordning beredas tillfälle att utse sådan representant. Namnen på valberedningens representanter ska publiceras i bolagets delårsrapport för tredje kvartalet. Mandatperioden för den utsedda valberedningen ska löpa intill dess att ny valberedning tillträtt. Till ordförande i valberedningen bör utses en aktieägarrepresentant.

I enlighet med det ovanstående kontaktade styrelsens ordförande, vid utgången av augusti månad 2012, de fyra röstmässigt största registrerade aktieägarna för att be dem utse en representant vardera till valberedningen. Tre av dessa utsåg en representant men den fjärde avstod.

Om väsentlig förändring sker i ägarstrukturen efter det att valberedningen konstituerats ska valberedningens sammansättning ändras i enlighet med principerna ovan.

Valberedningen ska bereda och till årsstämman lämna förslag till:

- ordförande vid kommande årsstämma
- val av ordförande och övriga ledamöter i bolagets styrelse
- styrelsearvode uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt principerna för eventuell ersättning för utskottsarbete
- val och arvodering av revisor och revisors-suppleant (i förekommande fall)
- beslut om principer för utseende av valberedning

Valberedningen inför årsstämman 2013 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.

Styrelsens arbete

Styrelsen ska förvalta bolagets angelägenheter i bolagets och samtliga aktieägares intresse. I styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa verksamhetsmål och strategi, tillsätta, utvärdera och vid behov

entlediga verkställande direktören, se till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av bolagets verksamhet, se till att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet, se till att erforderliga etiska riktlinjer fastställs för bolagets uppträdande, samt säkerställa att bolagets informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig.

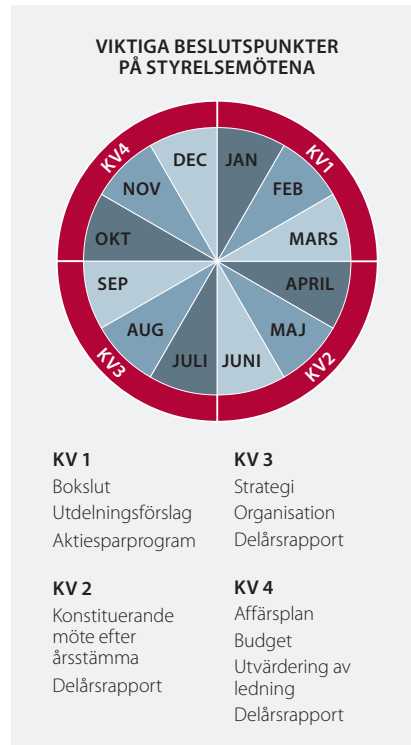
Verkställande direktören deltar vid varje styrelsemöte och rapporterar bolagets affärs- läge, framtidsutsikter, ekonomiska ställning och händelser av väsentlig betydelse samt ledningens förslag till budget och handlingsplan för det kommande verksamhetsåret. Även andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden som föredragande vid behov. Vid de delar av styrelsemötena som behandlar förhållandet mellan verkställande direktören och bolaget deltar inte verkställande direktören, och minst en gång per år utvärderas verkställande direktörens och övriga ledande befattningshavares arbete. Styrelseledamöternas aktieinnehav framgår av presentationen av styrelsen, se sid 24.

Bolagets revisor avrapporterar varje år till styrelsen i sin helhet iakttagelser från granskningen och sin bedömning av företagets interna kontroll. Riktlinjerna för styrelsens arbete utgår från arbetsordningen, vilken reglerar arbetsfördelningen mellan styrelse, styrelseordförande och verkställande direktör samt vilka ärenden som ska behandlas på ordinarie styrelsemöten. Styrelsens arbetsordning fastställs årligen vid konstituerande styrelsemöte omedelbart efter årsstämman och justeras vid behov.

Förutom redan nämnda arbetsuppgifter innehåller arbetsordningen bland annat fastställande av styrelsens mötesordning, instruktion för verkställande direktören, beslutsordning inom bolaget, förekommande arbetsfördelning samt informationsordning mellan bolaget och styrelsen.

Under 2012 behandlade styrelsen Eneakoncernens strategi och affärsverksamhet, aktiesparprogram, ersättning till ledande befattningshavare, löpande uppföljning av verksamheten och prognoser, delårsrapporter, budget och affärsplan för 2013 samt återköp av egna aktier. I slutet av året utvärderades styrelsens arbete.

Under 2012 hade styrelsen sju möten samt ett konstituerande möte. Utöver ordinarie styrelsearbete ingår vissa ledamöter även i bolagets revisionsutskott och ersättningsutskott. Arvode till styrelsen har utgått med 1 460 000 SEK att fördelas med 380 000 SEK till styrelsens ordförande och med 180 000 SEK var till övriga av stämman utsedda ledamöter samt dessutom med 180 000 SEK att fördelas mellan styrelseledamöterna efter insats och deltagande i utskottsarbete. Detaljerade uppgifter om styrelseledamöternas ersättningar framgår av not 4/22.



STYRELSENS OBEROENDE

Alla ledamöter var att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget. För upplysning om styrelsens ledamöter och verkställande direktör sidorna 24-25.

REVISIONSUTSKOTT

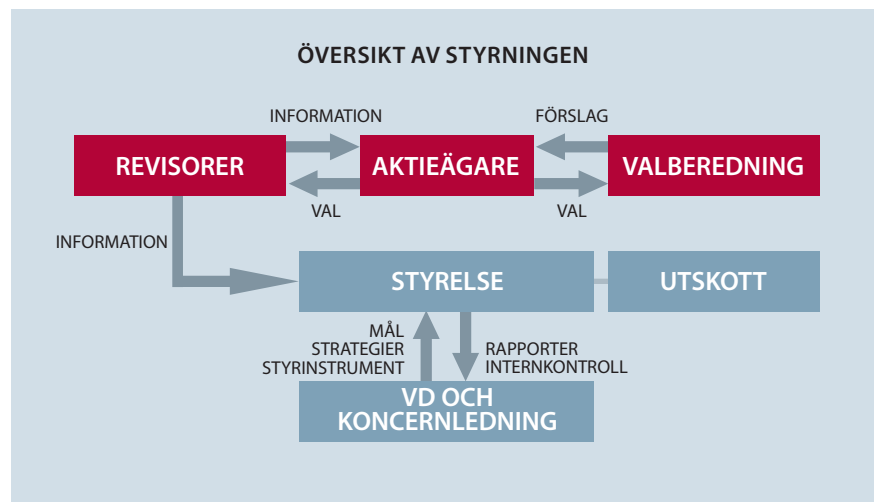
Revisionsutskottet är ett utskott till styrelsen som bestod av Åsa Landén Ericsson (ordförande), Torbjörn Nilsson och Robert Andersson. Eneas finansdirektör och bolagets revisor adjungeras till mötena, som normalt hålls en gång per kvartal. Revisionsutskottets arbete protokollförs och avrapporteras till styrelsen. Revisionsutskottet ska svara för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetsäkra

bolagets finansiella rapportering, informera sig om revisionens inriktning och omfattning samt diskutera samordningen mellan den externa revisionen och bolagets interna kontrollfunktioner och synen på bolagets risker, fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisor, utvärdera revisorsinsatsen och informera bolagets valberedning om utvärderingen samt biträda valberedningen vid framtagande av förslag till revisor och arvodering.

Under 2012 hade revisionsutskottet fyra möten samtliga i anslutning till kvartalsboksluten. Samtliga ledamöter var närvarande vid samtliga revisionsutskottets möten under 2012. I huvudsak har diskuterats utformningen av bolagets delårsrapporter, produktlönsamhet, goodwill och andra immateriella tillgångar, kundfordringar, riskhantering, finansrelaterade frågor och internkontroll. Koncernens revisor rapporterar årligen sina iakttagelser från revisionen till hela styrelsen i samband med årsbokslutet. Vidare träffar styrelsen bolagets revisor minst en gång om året – utan närvaro av företagsledning – för att informera sig om revisionens inriktning och omfattning, samt för att diskutera samordningen mellan den externa revisionen och den interna kontrollen och synen på bolagets risker.

ERSÄTTNINGsutskott

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras, men styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott med uppgift att bereda frågor om lön, andra ersättningar och övriga anställningsvillkor för verkställande direktören och övriga medlemmar i koncernledningen. Under 2012 utgjordes utskottet av styrelseledamöterna Anders Skarin (ordförande) samt Kjell Duveblad. Ersättningsutskottet sammankallas vid behov och avrapporterar sitt arbete till styrelsen. Under 2012 hade ersättningsutskottet ett flertal arbetsmöten varav tre protokollfördes. I tabellen på sid 24 redovisas närvaron per styrelseledamot.



Verkställande direktören

Verkställande direktör sedan 9 september 2011 är Anders Lidbeck. Hans övriga väsentliga uppdrag och tidigare erfarenheter framgår av presentationen av ledande befattningshavare. Anders Lidbeck har inga väsentliga innehav av aktier i bolag som Enea har affärsförbindelser med.

Intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen, årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen. Denna beskrivning är begränsad till intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen.

KONTROLLMILJÖ

Enea har som mål att uppfylla de krav om löpande arbete med risk och intern kontroll som följer av att Enea tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Intern kontroll över finansiell rapportering är inom Enea en integrerad del av bolagsstyrningen. Den innehåller processer och metoder för att säkerställa koncernens tillgångar och riktigheten i den

NÄRVARO VID STYRELSEMÖTEN

		Möte nr 4 var konstituerande.								
Ledamot	Befattning	Invald	1	2	3	4	5	6	7	8
Anders Skarin	Ordförande		X	X	X	X	X	X	X	X
Robert W. Andersson		från möte 4				X	X	X	X	X
Kjell Duveblad			X	X	X	-	X	X	X	X
Åsa Landén Ericsson			X	X	X	X	X	X	X	X
Mats Lindoff			X	X	X	X	X	X	X	X
Torbjörn Nilsson		från möte 4				-	-	X	X	X
Ewa Swedberg			X	X	X	X	X	X	X	X

finansiella rapporteringen, och syftar genom detta till att skydda ägarnas investering i bolaget.

Styrelsen övervakar den finansiella rapporteringens kvalitet på ett flertal sätt. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning vilken bland annat reglerar ordförandens och verkställande direktörens uppgifter. Verkställande direktören ansvarar enligt instruktionen för att granska och säkerställa kvaliteten i all finansiell rapportering, samt att se till att styrelsen i övrigt får den

rapportering som krävs för att styrelsen löpande ska kunna bedöma koncernens ekonomiska ställning. Av VD-instruktionen framgår i vilka frågor verkställande direktören får utöva sin behörighet att företräda bolaget först efter bemyndigande eller godkännande lämnats av styrelsen.

Eneas styrelse fastställer vid konstituerande styrelsesammanträde efter årsstämman arbetsordning för styrelse, revisionsutskott och ersättningsutskott. Dessutom fastställs VD:s instruktion,

STYRELSE

							
Namn	Anders Skarin	Robert W. Andersson	Kjell Duveblad	Åsa Landén Ericsson	Mats Lindoff	Torbjörn Nilsson	Eva Swedberg
Född	1948	1960	1954	1965	1961	1953	1968
Invald	2005	2012	2008	2003	2010	2012	2012
Roll i styrelsen	Styrelseordförande sedan september 2011.	Styrelseledamot.	Styrelseledamot.	Styrelseledamot.	Styrelseledamot.	Styrelseledamot.	Arbetstagarrepresentant SI.
Utbildning	Fil.kand.	Ekonomie Magister (Finland) och MBA (USA).	Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.	Civilingenjör och MBA.	Civilingenjör EE.	Civilingenjör och Civilekonom.	Civilingenjör Maskinteknik.
Övriga styrelseuppdrag	Ordförande för PocketMobile Communications AB, Vendator och Infobic. Styrelseledamot i Acando AB och WSP Europe AB.	Styrelseledamot i FiCom (IT och Telco branschorganisation i Finland) och i PALTA (arbetsgivarorganisation, Finland).	Styrelseordförande i Remium Nordic AB samt Framsteg AB. Styrelseledamot i ett antal onoterade bolag.	Styrelseledamot i Rejlerkoncernen AB.	Styrelseledamot i Multiq, Free2move, samt i ett antal onoterade bolag.	Styrelseledamot i Transmode Holding AB, Flexenclosure AB samt ett antal onoterade bolag.	
Egna och närståendes aktieinnehav 2012 (2011)	15 000 (15 000)	0	10 000 (10 000)	2 500 (2 500)	990 (990)	0	2 250
Utskottsarbete	Ersättningsutskott.	Revisionsutskott.	Ersättningsutskott.	Revisionsutskott.		Revisionsutskott.	
Huvudsaklig sysselsättning	Ledningskonsulting och styrelsearbete.	President och Chief Executive Officer för Sonera i Finland.	Konsult.	VD Enfo Pointer AB.	Partner i EMA-technology och konsulting.	Strategikonsult och styrelsearbete.	Team Manager, OSE.

Eneas styrelse per den 31 december 2012. Alla aktieinnehav inklusive närståendes per den 31 december 2012.

attestinstruktion och instruktion för handel med bolagets aktier.

Eneas verkställande direktör och koncernledning har det operativa ansvaret för den interna kontrollen. Ledningen har, på grundval av styrelsens riktlinjer och lagar och regler avseende finansiell rapportering, fastställt roll- och ansvarsfördelningen för anställda som arbetar med den finansiella rapporteringen inom koncernen. Koncernen är uppdelad i enheter vars respektive chef ansvarar för mål- och budgetuppfyllelse och styrningsfrågor för sin verksamhet. Eneas organisationsstruktur kommuniceras på koncernens intranät så att ansvarsområden och roller är tydliga för alla som arbetar med finansiell information.

Inom Enea finns det instruktioner för cheferna i dotterbolagen, som bygger på de ramar och riktlinjer som gäller för verkställande direktören för Enea AB. Enea har även ett antal policies tillgängliga för personalen via intranätet som styr arbetet inom Enea och som skapar en grund för god intern kontroll, bland annat finanspolicy, attestpolicy, IT-policy, miljöpolicy, insiderpolicy och kommunikationspolicy. Koncernen har även en redovisnings- och rapporteringsmanual

med instruktioner om koncernens redovisningsprinciper, rapporteringsinstruktioner och tidsplan för att säkerställa enhetlig och korrekt redovisningsinformation vid rätt tid. Riktlinjerna följs upp och uppdateras regelbundet samt kommuniceras till alla anställda som arbetar direkt eller indirekt med den finansiella rapporteringen.

RISKBEDÖMNING

Målsättningen med Eneas riskbedömning är att säkra koncernens resultatutveckling och finansiella ställning. Enea AB:s styrelse godkänner principer och riktlinjer för Eneas riskhantering och verkställande direktören och koncernledningen har det operativa ansvaret. Inom ramen för Eneas månadsvisa finansiella uppföljning görs löpande riskbedömning av respektive enhets chef, ledningsgrupp och controller varvid åtgärder genomförs vid behov.

KONTROLLAKTIVITETER


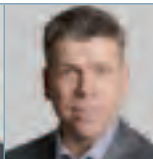




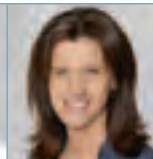

Varje verksamhetsområde inom Enea följs upp varje månad av respektive ledning och controller. Utfall jämförs med tidigare utfall och budget för alla enheter. Eneas koncernledning har under 2012 haft möten varannan

vecka för uppföljning av verksamheten och affärsläget, finansiellt utfall mot budget och föregående perioder, fastställande av framåtriktade försäljnings- och resultatprognoser samt eventuella åtgärder som bedöms nödvändiga för god intern kontroll. En aggregerad rapport distribueras varje månad till styrelsen av VD. Vid behov görs noggrannare uppföljning till exempel i form av revisioner av dotterbolag genomförda av controllers.

Under 2012 genomförde Eneas revisorer en översiktlig granskning i samband med det tredje kvartalsbokslutet och lämnade sin granskningsrapport i delårsrapporten 1 januari–30 september 2012 och en granskning av årsbokslutet, varvid bolagets revisor lämnar sin revisionsberättelse i bolagets årsredovisning 2012.

Mot bakgrund av verksamhetens storlek och ringa komplexitet i kombination med befintlig styrelserapportering och rapportering till revisionsutskottet har styrelsen bedömt att det inte är ekonomiskt försvarbart att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Den interna kontroll som redovisas ovan bedöms tillräcklig för att säkerställa kvaliteten på den finansiella rapporteringen.

LEDNINGSGRUPP

								
Namn	Anders Lidbeck	Håkan Rippe	Tobias Lindquist	Karl Mörner	Adrian Leufvén	Bogdan Putinica	Catharina Paulcén	Jessica Joelsson
Född	1962	1968	1972	1975	1972	1977	1973	1976
Anställd sedan	2011	2009	2011	1998	1998	2007	2009	2012
Medlem i ledningsgruppen sedan	september 2011	2009	april 2011	december 2011	2012	december 2011	2009	2012
Befattning	VD och koncernchef sedan september 2011.	Affärsutvecklingschef fram till oktober 2012. Därefter ekonomi- och finanschef	Chief Technology Officer.	Produktutvecklingschef sedan december 2011.	Senior Vice President Sales.	Vice President Services.	Informationschef.	HR Manager.
Utbildning	Civilekonom, Lunds universitet.	Civilingenjör, Chalmers Göteborg.	Civilingenjör, elektronik, Lunds universitet.	Högskoleingenjör, Skövde.	Civilingenjör Mechatronics, KTH Stockholm.	International Finance and Banking, Academy of Economic Studies Bukarest, Rumänien.	Internationell ekonom, Lunds universitet & Mannheims universitet.	Fil. Mag med huvudämne Sociologi, med inriktning Personal, Arbete och Organisation (PAO), Stockholms Universitet.
Tidigare befattning	VD och Koncernchef för Telelogic. Diverse sälj och marknadspositioner på Nokia, ICL och Telia Megacom, inklusive VD för ICL Direct i Benelux och Vice President of Sales and Marketing för ICL Industry systems Europe.	Senior Vice President Nordic Consulting på Enea, Business Development Executive på IBM Rational Software och Executive Vice President Corporate Development på Telelogic.	Corporate chief architect och ansvarig för systemarkitektur på Sony Ericsson, Director Head of platform program office på Sony Ericsson Mobile communications, Senior Manager, Head of Software Architecture, Open Platform på Sony Ericsson.	Director of Product Management på Enea, Director of System Management på Enea, System architect på Enea och Team leader på Enea.	Utvecklingschef på Enea, VP Strategic Outsourcing på Enea, VP Support på Enea, VP Marketing på Enea, Director Asian Sales på Enea.	CEO för Enea Rumänien, Global Sales Director Product Services på Enea Rumänien och VD för IP Devel.	Branding Manager på IBM Nordics, Director of Marketing, på IBM Rational Software och Executive Vice President Marketing & Communications på Telelogic.	SHR Business Partner Scania Motor, HR-chef på 3 Teknik and Kundservice.
Egna och närståendes aktieinnehav 2012 (2011)	50 000 (genom kapitalförsäkring) (50 000)	50 000 (varav 45 000 genom kapitalförsäkring)	3 500 (0)	500 (0)	14 500	3 500	12 500 (12 500)	0

Eneas ledningsgrupp per den 31 december 2012. Alla aktieinnehav inklusive närståendes per den 31 december 2012.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

TSEK (1 januari - 31 december)	Not	2012			2011
			Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet	Totalt
Nettoomsättning	2	529 517	446 714	274 799	721 513
Rörelsens kostnader					
Kostnad sålda varor och tjänster		-138 479	-179 449	-239 172	-418 621
Bruttoresultat		391 038	267 265	35 627	302 892
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		-102 143	-104 439	-35 326	-139 765
Produktutvecklingskostnader		-85 150	-93 212	-	-93 212
Administrationskostnader		-69 502	-67 394	-11	-67 405
Rörelseresultat	3, 4, 5, 6, 7, 10, 11	134 243	2 220	290	2 510
Finansiella intäkter		8 090	8 232	438	8 670
Finansiella kostnader		-3 889	-4 412	-444	-4 856
Finansnetto	8	4 201	3 820	-6	3 814
Resultat före skatt		138 444	6 040	284	6 324
Skatt	9	-23 104	-7 020	-5 746	-12 766
Årets resultat		115 340	-980	-5 462	-6 442
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser		-7 894	688	-	688
Kassaflödessäkringar, resultat före skatt		-1 051	1 795	-	1 795
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt		308	-472	-	-472
Summa totalresultat för året, netto efter skatt		106 703	1 031	-5 462	-4 431
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		115 340	-980	-5 462	-6 442
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		106 703	1 031	-5 462	-4 431
Resultat per aktie, SEK	17	6,85	-0,06	-0,31	-0,37
Resultat per aktie full utspädning, SEK		6,85	-0,06	-0,31	-0,37

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK (31 december)	Not	2012	2011
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10	121 479	127 163
Inventarier, verktyg och installationer	11	13 678	14 862
Finansiella placeringar		28 960	1 466
Uppskjutna skattefordringar	9	5 677	9 965
Summa anläggningstillgångar		169 794	153 456
Kundfordringar	12	112 159	126 538
Skattefordringar		2 338	4 415
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	25 019	14 199
Övriga fordringar		2 254	1 221
Derivatinstrument	14	1 409	670
Likvida medel		146 747	127 302
Summa omsättningstillgångar		289 926	274 345
Tillgångar som innehas för försäljning	15	-	137 267
Summa tillgångar		459 720	565 068
Eget kapital			
Aktiekapital	16	18 356	18 356
Övrigt tillskjutet kapital		713 992	713 992
Reserver		-26 548	-17 911
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-338 586	-298 526
Summa eget kapital		367 214	415 911
Avsättningar			
Uppskjutna skatteskulder	9	6 625	3 636
Övriga avsättningar		131	-
Summa avsättningar		6 756	3 636
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga avsättningar		-	145
Leverantörsskulder		11 784	13 152
Skatteskulder		7 156	1 187
Övriga skulder		11 091	20 801
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	55 719	54 934
Summa kortfristiga skulder		85 750	90 219
Skulder som innehas för försäljning	15	-	55 302
Summa eget kapital och skulder		459 720	565 068
Ställda panter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		-	5 000

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL

TSEK (1 januari-31 december)	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Reserver		Bal vinstmedel inkl årets resultat	Totalt eget kapital
			Kassaflödes- säkringar	Omräknings- reserv		
Ingående eget kapital 2011-01-01	18 356	713 564	-	-19 922	-199 448	512 550
Totalresultat						
Årets resultat					-6 442	-6 442
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar, resultat före skatt			1 795			1 795
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt			-472			-472
Omräkningsdifferens				688		688
Summa övrigt totalresultat			1 323	688		2 011
Summa totalresultat			1 323	688	-6 442	-4 431
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning	-9 178				-77 467	-86 645
Nedsättning	-428	428				-
Fondemission	9 606				-9 606	-
Personaloptionsprogram					1 221	1 221
Återköp egna aktier					-6 784	-6 784
Summa transaktioner med aktieägare	-	428			-92 636	-92 208
Utgående eget kapital 2011-12-31	18 356	713 992	1 323	-19 234	-298 526	415 911
Ingående eget kapital 2012-01-01	18 356	713 992	1 323	-19 234	-298 526	415 911
Totalresultat						
Årets resultat					115 340	115 340
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar, resultat före skatt			-1 051			-1 051
Kassaflödessäkringar, skatteeffekt			308			308
Omräkningsdifferens				-7 894		-7 894
Summa övrigt totalresultat			-743	-7 894		-8 637
Summa totalresultat			-743	-7 894	115 340	106 703
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning	-9 178				-125 898	-135 076
Fondemission	9 178				-9 178	-
Personaloptionsprogram					1 828	1 828
Återköp egna aktier					-22 152	-22 152
Summa transaktioner med aktieägare	-	-			-155 400	-155 400
Utgående eget kapital 2012-12-31	18 356	713 992	580	-27 128	-338 586	367 214

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

TSEK (1 januari-31 december)	Not 20	2012	2011
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt ¹⁾		138 444	6 324
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		-54 883	85 079
		83 561	91 403
Betald skatt		-8 100	-13 302
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		75 461	78 101
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		9 240	-5 386
Förändring av rörelseskulder		-4 601	4 502
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		4 639	-884
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²⁾		80 100	77 217
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-10 450	-16 144
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-4 676	-11 331
Förvärv av finansiella tillgångar		-637	-5 557
Avyttring av verksamhet		115 387	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten ³⁾		99 624	-33 032
Finansieringsverksamheten			
Utdelning		-135 076	-86 645
Återköp av egna aktier		-22 152	-6 784
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ⁴⁾		-157 228	-93 429
Årets kassaflöde		22 496	-49 244
Likvida medel vid årets början		127 302	176 467
Kursdifferens i likvida medel		-3 051	79
Likvida medel vid årets slut		146 747	127 302

- 1) Resultat före skatt för Eneakoncernens kvarvarande verksamhet var 138 444 TSEK (6 040) och för avvecklad verksamhet 0 TSEK (284).
- 2) Kassaflödet från den löpande verksamheten för Eneakoncernens kvarvarande verksamhet var 80 100 TSEK (69 584) och för avvecklad verksamhet 0 TSEK (7 633).
- 3) Kassaflödet från investeringsverksamheten för Eneakoncernens kvarvarande verksamhet var 99 624 TSEK (-32 155) och för avvecklad verksamhet 0 TSEK (-480).
- 4) Kassaflödet från finansieringsverksamheten för Eneakoncernens kvarvarande verksamhet var -157 228 TSEK (-93 308) och för avvecklad verksamhet 0 TSEK (-121).

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

TSEK (1 januari - 31 december)	Not	2012	2011
Nettoomsättning	2	53 787	55 384
Rörelsens kostnader			
Administrationskostnader		-53 664	-55 385
Rörelseresultat	3, 4, 5, 6, 7, 10, 11	123	-1
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	8 807	12 863
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-294	-1 036
Finansnetto		8 513	11 827
Resultat efter finansnetto		8 636	11 826
Bokslutsdispositioner		-1 719	-3 922
Resultat före skatt		6 917	7 904
Skatt	9	-1 476	-2 073
Årets resultat		5 441	5 831

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

TSEK (31 december)	Not	2012	2011
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10	483	1 233
Inventarier, verktyg och installationer	11	5 324	5 962
Andelar i koncernföretag	19	172 034	317 739
Finansiella placeringar		28 000	-
Summa anläggningstillgångar		205 841	324 934
Fordringar hos koncernföretag	21	67 071	102 403
Skattefordringar		206	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	5 820	6 761
Övriga fordringar		2	16
Kassa och bank		94 034	86 017
Summa omsättningstillgångar		167 133	195 197
Summa tillgångar		372 974	520 131
Eget kapital			
	16		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		18 356	18 356
Reservfond		280 610	289 788
Fritt eget kapital			
Överkursfond		2 082	2 082
Balanserat resultat		29 039	169 430
Årets resultat		5 441	5 831
Summa eget kapital		335 528	485 487
Avsättningar			
Obeskattade reserver		5 762	4 043
Summa avsättningar		5 762	4 043
Skulder			
Leverantörsskulder		5 565	6 071
Skatteskuld		-	401
Skulder till koncernföretag	21	12 134	11 138
Övriga skulder		1 927	579
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	12 058	12 412
Summa kortfristiga skulder		31 684	30 601
Summa eget kapital och skulder		372 974	520 131
Ställda panter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		-	5 000

FÖRÄNDRING AV MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

TSEK (1 januari -31 december)	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2011-01-01	18 356	299 394	1 654	252 460		571 864
Inlösenprogram	-9 178			-77 467		-86 645
Nedsättning	-428		428			-
Fondemission	9 606	-9 606				-
Personaloptionsprogram				1 221		1 221
Återköp av egna aktier				-6 784		-6 784
Årets resultat					5 831	5 831
Utgående eget kapital 2011-12-31	18 356	289 788	2 082	169 430	5 831	485 487
Ingående eget kapital 2012-01-01	18 356	289 788	2 082	175 261		485 487
Inlösenprogram	-9 178			-125 898		-135 076
Nedsättning						-
Fondemission	9 178	-9 178				-
Personaloptionsprogram				1 828		1 828
Återköp av egna aktier				-22 152		-22 152
Årets resultat					5 441	5 441
Utgående eget kapital 2012-12-31	18 356	280 610	2 082	29 039	5 441	335 528

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

TSEK (1 januari-31 december)	Not 20	2012	2011
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		6 917	7 904
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		8 950	8 407
		15 867	16 311
Betald skatt		-2 083	-715
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		13 784	15 596
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		36 229	31 507
Förändring av rörelseskulder		1 542	2 350
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital		37 771	33 857
Kassaflöde från den löpande verksamheten		51 555	49 453
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-1 689	-3 856
Försäljning av dotterbolag		115 379	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		113 690	-3 856
Finansieringsverksamheten			
Utdelning		-135 076	-86 645
Erhållna/lämnade koncernbidrag		-	5 322
Återköp av egna aktier		-22 152	-6 784
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-157 228	-88 107
Årets kassaflöde		36 017	-42 510
Likvida medel vid årets början		86 017	128 527
Likvida medel vid årets slut		94 034	86 017

NOT 1

Belopp i tusen kronor där inte annat anges.

Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranses av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL samt i vissa fall av skatteskal.

Förutsättningar vid upprättande av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 24.

De nedan angivna redovisningsprinciperna för koncernen har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter, om inte annat framgår. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent på rapportering och konsolidering av dotterföretagen.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

NYA OCH ÄNDRADE STANDARDER OCH TOLKNINGAR AV BEFINTLIGA STANDARDER SOM TILLÄMPAS AV KONCERNEN

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2012 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

NYA STANDARDER, ÄNDRINGAR OCH TOLKNINGAR AV BEFINTLIGA STANDARDER SOM INTE HAR TILLÄMPATS I FÖRTID AV KONCERNEN.

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder börjar gälla för räkenskapsår som inleds efter den 1 januari 2012 och har inte tillämpats i förtid av koncernen. Nedan följer beskrivning av kommande nya och ändrade standarder som anses vara relevanta för och kan komma att få effekt på koncernens framtida finansiella rapporter:

IFRS 7 (ändring), "Financial Instruments: Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities"

Ändring gäller upplysningar relaterade till nettoredovisning av tillgångar och skulder med krav på nya upplysningar för att underlätta jämförelse mellan företag som upprättar sina finansiella rapporter enligt IFRS i förhållande till de företag som upprättar sina finansiella rapporter enligt US

GAAP. Upplysningar ska lämnas om de finansiella tillgångar och skulder som kvittats samt om finansiella tillgångar och skulder som omfattas av olika typer av avtal som möjliggör kvittning. Ändringen förväntas inte få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Ändringen träder i kraft 1 januari 2013.

IFRS 9, "Financial Instruments"

Standarden behåller men förenklar modellen med flera värderingsgrunder baserat på två primära värderingskategorier: upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde. Detta kan komma att påverka koncernens redovisning av finansiella tillgångar men koncernen har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna. Standarden träder i kraft 1 januari 2015. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 10, "Consolidated Financial Statements"

Standarden bygger på existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag skall inkluderas i koncernredovisningen och ger ytterligare vägledning för hur man avgör om kontroll föreligger när detta kan vara svårt att bedöma. Standarden anger också hur koncernredovisningen ska upprättas. Standarden förväntas inte få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Standarden träder i kraft 1 januari 2014.

IFRS 12, "Disclosures of interests in Other Entities"

Standarden innehåller upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och inte konsoliderade "structured entities". Koncernen har ännu inte utvärderat effekten av IFRS 12 på de finansiella rapporterna. Standarden träder i kraft 1 januari 2014.

IFRS 13, "Fair Value Measurement"

Standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Koncernen har ännu inte utvärderat effekten av IFRS 13 på de finansiella rapporterna. Standarden träder i kraft 1 januari 2013.

IAS 1 (ändring), "Utformning av finansiella rapporter"

(Presentation av övrigt totalresultat)

Ändringen innehåller ett krav att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" presenteras fördelat i två grupper, poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen respektive poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen. Ändringen förväntas inte få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Ändringen träder i kraft 1 juli 2012.

IAS 27 (ändring 2011), "Separate Financial Statements"

Då IAS 27 ersätts av IFRS 10 gällande regler för koncernredovisning kommer IAS 27 endast innehålla regler för redovisning och upplysningar om dotterföretag, intresseföretag och joint venture i separat finansiella rapporter. Reglerna kring detta i IAS 27 kommer vara oförändrade med endast några få förtydliganden. Ändringen förväntas inte få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Standarden träder i kraft 1 januari 2014.

IAS 32 (ändring), "Finansiella Instrument: Klassificering – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities"

Finansiella tillgångar och skulder får endast kvittas om det finns en legal rätt att kvitta beloppen och avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att avsikten är att samtidigt sälja tillgången och reglera skulden. Ändringen förtydligar vad som avses med nämnda skäl för kvittning. Ändringen förväntas inte få någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Standarden träder i kraft 1 januari 2014.

Segmentsrapportering

Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till högste verkställande beslutsfattaren. Koncernen tillämpar IFRS 8 Rörelsesegment från och med 1 januari 2009. Verksamheten redovisades uppdelad på två segment till och med 2011. I och med fokuseringen av Eneas verksamhet på programvara och produktrelaterade tjänster genom avyttring av den svenska konsultverksamheten i december 2011 redovisar Enea från 1 januari 2012 den kvarvarande verksamheten som ett segment.

Klassificering med mera

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Konsolideringsprinciper

DOTTERFÖRETAG

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Enea AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärv dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventualförpliktelser. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna respektive rörelsen utgörs av summan av de verkliga värdena per förvärvsdagen för erlagda tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och för emitterade eget kapital-instrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna. Vid rörelseförvärv där överförelskostnaden överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder samt eventualförpliktelser, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna direkt i resultaträkningen.

Dotterföretags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

TRANSAKTIONER SOM SKA ELIMINERAS VID KONSOLIDERING

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Orealiserade förluster elimineras på samma sätt som realiserade vinster.

Utländsk valuta

TRANSAKTIONER I UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Kursdifferenser på icke monetära tillgångar och skulder redovisas i rörelseresultatet och kursdifferenser på monetära tillgångar och skulder redovisas i finansnettot. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde, valutakursförändringen redovisas sedan på samma sätt som övrig värdeförändring avseende tillgången eller skulden.

Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där de i koncernen ingående bolagen bedriver sin verksamhet. De bolag som ingår i koncernen är moderbolag samt dotterföretag. Moderbolagets funktionella valuta, tillika rapporteringsvaluta, är svenska kronor. Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor.

UTLÄNDSKA VERKSAMHETERS FINANSIELLA RAPPORTER

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktions-tidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat. Vid avyttring av en

utlandsverksamhet realiseras de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna. Ackumulerade omräkningsdifferenser presenteras som en separat kategori under posten "Reserver" och innehåller omräkningsdifferenser ackumulerade från och med den 1 januari 2004. Ackumulerade omräkningsdifferenser före den 1 januari 2004 är fördelade på andra eget kapital kategorier och särredovisas inte.

Intäkter

REDOVISNING AV INTÄKTER

Tjänsteuppdrag genomförs till stor del på löpande räkning och intäktsförs i takt med att arbetet utförs. Tjänsteuppdrag som baserar sig på ett funktionellt åtagande intäktsförs linjärt över den avtalade perioden då tjänsterna tillhandahålls. Ett funktionellt åtagande innebär en tjänstefunktion med ett obestämt antal tjänster som ska upprätthållas under en viss tidsperiod. Projekt som utförs till fastpris resultatavräknas i takt med färdigställandet vilken bestäms på basis av nedlagda uppdragskostnader i förhållande till beräknade uppdragskostnader för hela uppdraget enligt successiv vinstavräkning. Om förlustrisk bedöms föreligga sker löpande individuella reserveringar. Verksamheten har även inkomster från programvaruförsäljning vilket bygger på royaltyintäkter, licensavgifter, underhållsavtal och utköp (kunden köper produkten på obegränsad tid). Royaltyintäkter och licensavgifter periodiseras i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd. Licensavgifter och utköp intäktsförs vid full leverans av programvaran enligt kontrakt då inga väsentliga förpliktelser återstår efter leveransdag. Underhållsavtalen löper normalt under en tolv månadersperiod och intäkterna periodiseras under avtalsperioden.

KRITERIER FÖR INTÄKTSFÖRING AV LICENSINTÄKTER ÄR:

- Skriftligt kontrakt underskrivet av bägge parter.
- Leverans har skett.
- Licensavgiften ska vara ett fast belopp eller beräknas efter ett tillförlitligt tillvägagångssätt och inga avhoppsmöjligheter finns.
- Säkerställan att betalning erhålls.

Rörelsekostnader och finansiella intäkter och kostnader

KOSTNADER AVSEENDE OPERATIONELLA LEASAR

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas som en del av den totala leasingkostnaden i resultaträkningen.

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader kan bestå av ränteintäkter på bankmedel och fordringar och räntebärande värdepapper, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter, valutakursdifferenser, orealiserade och realiserade vinster på finansiella placeringar samt derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten.

Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden. Ränteintäkter inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungliga värdet av fordran och det belopp som erhålls vid förfall. Koncernen aktiverar inte ränta i tillgångars anskaffningsvärden då koncernens utvecklingsprojekt inte har en löptid som överstiger ett år.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel samt kundfordringar och bland skulder och eget kapital återfinns leverantörsskulder och övriga lång- och kortfristiga skulder. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Leverantörsskuld tas upp i balansräkningen när faktura har erhållits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiseras, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Förvärv och avyttring avista av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen, som utgör den dag då tillgången levereras. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelser i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. I det fall sådan saknas görs värdering genom allmänt vedertagna metoder såsom diskontering av framtida kassaflöden till noterad marknadsränta för respektive löptid.

För kortfristiga lån och placeringar bedöms det verkliga värdet överensstämma med det bokförda värdet mot bakgrund av att en förändring av marknadsräntan inte ger någon materiell effekt på marknadsvärdet.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen när det finns legal rätt att kvitta och när avsikt finns att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Finansiella tillgångar och skulder indelas i följande kategorier enligt IAS 39.

LÅNEFORDRINGAR OCH KUNDFORDRINGAR

Kategorin omfattar finansiella tillgångar som inte är derivat, med fasta betalningar eller med betalningar som går att fastställa, och som inte är noterade på en aktiv marknad. Fordringarna uppstår när pengar, varor eller tjänster tillhandahålls direkt till annan part utan avsikt att bedriva handel i fordringarna. Tillgångarna i denna kategori värderas till upplupet anskaffningsvärde minskat med eventuell reservering för värdeminskning. Kategorin omfattar bland annat kundfordringar och likvida medel.

Kundfordringar

Då kundfordringars förväntade löptid är kort sker redovisning till det belopp som förväntas inflyta baserat på en individuell bedömning av osäkra fordringar utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde. En eventuell nedskrivning av kundfordringar påverkar rörelseresultatet.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel hos finansinstitut samt kortfristiga placeringar med en ursprunglig löptid understigande tre månader. Likvida medel redovisas till nominellt belopp.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

Denna kategori omfattar tillgångar med avsikten att säljas på kort sikt. Derivat med positiva marknadsvärden ingår i denna kategori om de inte

används för säkringsredovisning. Tillgångarna i denna kategori redo visas löpande till verkligt värde och värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen. Under året har endast finansiella derivatinstrument klassificerats i denna kategori.

FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

I denna kategori ingår derivatinstrument med negativa marknadsvärden om de inte används för säkringsredovisning. Likaså ingår finansiella skulder som innehas för handel. Skulderna i denna kategori värderas löpande till verkligt värde och värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen. Under året har endast finansiella derivatinstrument klassificerats i denna kategori.

REDOVISNING AV DERIVAT SOM ANVÄNDS I SÄKRINGSSYFTE

Samtliga derivat redovisas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen. Resultat vid omvärdering av derivat som används för säkring redovisas enligt följande. Värdeförändringar avseende kassa flödes säkringar redovisas i övrigt totalresultat och förs till resultaträkningen i den takt som det säkrade kassaflödet påverkar resultaträkningen. Eventuell ineffektiv del i värdeförändringen redovisas direkt i resultaträkningen. Resultat vid omvärdering av derivat som avser säkringar av verkligt värde, redovisas i resultaträkningen tillsammans med förändringar i verkligt värde på den fordran eller skuld som är exponerad för den säkrade risken. För att kvalificera till säkringsredovisning krävs viss dokumentation beträffande säkringsinstrumentet och dess förhållande till den säkrade posten. Koncernen dokumenterar även mål och strategier för riskhantering och säkringsåtgärder tillsammans med en bedömning av säkringsrelationens effektivitet när det gäller att utjämna förändringar i verkligt värde eller kassaflöde för säkrade poster, både vid säkringens början och i den löpande redovisningen.

FINANSIELLA SKULDER VÄRDERADE TILL UPPLUPET ANSKAFFNINGSVÄRDE

I denna kategori ingår finansiella skulder som inte innehas för handel, såsom låneskulder och leverantörsskulder. Dessa redovisas initialt till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader, och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

	Låne- och kundfordringar ¹⁾	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa
31 december 2012					
Tillgångar i balansräkningen					
Derivatinstrument	-	-	1 409	-	1 409
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	116 751	-	-	-	116 751
Likvida medel	146 747	-	-	-	146 747
	263 498	-	1 409	-	264 907

31 december 2011

Tillgångar i balansräkningen					
Derivatinstrument	-	-	670	-	670
Kundfordringar och andra fordringar exklusive interimfordringar	269 441	-	-	-	269 441
Likvida medel	127 302	-	-	-	127 302
	396 743	-	670	-	397 413

	Skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Derivat som används för säkringsändamål	Övriga finansiella skulder ¹⁾	Summa
--	-------------------------------------------------------------	-----------------------------------------	------------------------------------------	-------

31 december 2012

Skulder i balansräkningen				
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive finansiella skulder	-	-	30 031	30 031
	-	-	30 031	30 031

31 december 2011

Skulder i balansräkningen				
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive finansiella skulder	-	-	90 442	90 442
	-	-	90 442	90 442

1) I siffrorna för 2011 ingår tillgångar 137 267 TSEK respektive skulder 55 302 TSEK som den 1 januari 2012 värderades till verkligt värde via resultaträkningen genom försäljningen av Nordic Consulting.

Leverantörsskulder

Värderingsprincipen för leverantörsskulder är upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulders förväntade löptid är kort, varför skulderna redovisas till nominellt belopp utan diskontering.

Immateriella tillgångar**GOODWILL**

Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförväret och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och testas minst en gång per år för nedskrivningsbehov.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap redovisas som kostnad då de uppkommer.

Utgifter för utveckling, där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer, redovisas som en tillgång i balansräkningen, när följande kriterier är uppfyllda

- det är tekniskt möjligt att färdigställa tillgången
- det är företagets avsikt att färdigställa tillgången och använda eller sälja den
- företaget har tillräckliga resurser att fullfölja utvecklingen
- tillgången väntas generera framtida ekonomiska fördelar
- det är möjligt att beräkna utgifterna för att färdigställa tillgången på ett tillförlitligt sätt

Det redovisade värdet inkluderar utgifter för material, direkta utgifter för löner och indirekta utgifter som kan hänföras till tillgången på ett rimligt och konsekvent sätt. Övriga utgifter för utveckling redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer. I balansräkningen redovisade utvecklingskostnader är upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Består till största delen av varumärken, licenser och avtalsenliga kundrelationer som tillkommit genom rörelseförvärv. Tillgångarna redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen minus ackumulerade avskrivningar.

AVSKRIVNINGSPRINCIPER

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämda. Goodwill prövas för nedskrivningsbehov kvartalsvis eller så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Avskrivningsbara immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Den beräknade nyttjandeperioden är för balanserade utvecklingsutgifter 5 år. Förvärvade varumärken och licenser skrivs av på 5 år och förvärvade avtalsenliga kundrelationer på 3 år.

Materiella anläggningstillgångar**ÄGDA TILLGÅNGAR**

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, konsulttjänster och juristtjänster.

LEASADE TILLGÅNGAR

Avseende leasade tillgångar tillämpas IAS 17. Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Leasingavtalen som tecknats är utan väsentliga undantag av karaktären operationella och avser främst bilar och lokalyror. Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig åt från vad som de facto erlagts

som leasingavgift under året. Leasingkostnaden redovisas linjärt över nyttjandetiden.

AVSKRIVNINGSPRINCIPER

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperioden. Beräknad nyttjandeperiod för materiella anläggningstillgångar såsom inventarier, verktyg och installationer är 5 år. Bedömning av en tillgångs restvärde och nyttjandeperiod görs årligen.

Nedskrivningar

De redovisade värdena för koncernens tillgångar, med undantag för uppskjutna skattefordringar och finansiella tillgångar, prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov. Om någon sådan indikation finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Undantagna tillgångar enligt ovan prövas värderingen enligt respektive standard. För goodwill och immateriella tillgångar som ännu inte är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska vid prövning av nedskrivningsbehov tillgångarna grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden (en så kallad kassagenererande enhet). En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

BERÄKNING AV ÅTERVINNINGSVÄRDET

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som är väsentligen oberoende av andra tillgångar så beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

ÅTERFÖRING AV NEDSKRIVNINGAR

Nedskrivningar på goodwill återförs inte. Nedskrivningar på andra tillgångar återförs om det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En nedskrivning återförs endast i den utsträckning tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som tillgången skulle ha haft om någon nedskrivning inte hade gjorts, med beaktande av de avskrivningar som då skulle ha gjorts.

Ersättningar till anställda**PENSIONER**

Förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i resultaträkningen när de uppstår. Samtliga pensionslösningar i utländska dotterbolag är klassificerade och redovisade som avgiftsbestämda planer som innebär att koncernens resultat belastas med pensionskostnader i takt med att förmånerna intjänats.

Anställda tjänstemän i Sverige omfattas av ITP-planen vilken redovisas som en avgiftsbestämd pensionsplan. Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådet Akutgrupp, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2012 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, varför den redovisas som en avgiftsbestämd plan. Planen finansieras löpande genom pensionsförsäkringar. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

ERSÄTTNINGAR VID UPSÄGNING

En avsättning redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är bevisligen förpliktigt att avsluta en anställning före den normala tidpunkten eller när ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång. I de fall företaget säger upp personal upprättas en detaljerad plan som minst innehåller arbetsplats, befattningar

och ungefärligt antal berörda personer samt ersättningarna för varje personalkategori eller befattning och tiden för planens genomförande.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs av årsstämman. För koncernledningen tillämpas marknadsmässiga löner och övriga anställningsvillkor. Utöver fast årslön erhåller koncernledningen även rörlig lön, vilken är begränsad och baserad på resultatutvecklingen jämfört med fastställda mål. Ersättning till vissa ledande befattningshavare inom Eneakoncernen kan utgå även i form av aktierelaterade ersättningar.

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Koncernen har två utestående aktiesparprogram där regleringen görs med aktier och där företaget erhåller tjänster från anställda som ersättning för koncernens eget kapitalinstrument (aktier). Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av eget kapitalinstrument (aktier) kostnadsförs över intjänandeperioden. Värdering av Aktieprogram sker utifrån vedertagna modeller. För mer information kring aktiesparprogrammen se vidare not 22.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

OMSTRUKTURERING

En avsättning för omstrukturering redovisas när koncernen har fastställt en utförlig och formell omstruktureringsplan, och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Ingen avsättning görs för framtida rörelsekostnader.

FÖRLUSTKONTRAKT

En avsättning för förlustkontrakt redovisas när de förväntade fördelarna som koncernen väntas erhålla från ett kontrakt är lägre än de oundvikliga kostnaderna att uppfylla förpliktelseerna enligt kontraktet.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen, hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktig resultat, vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas. Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

Finansiella instrument per kategori

I kategorin låne- och kundfordringar ingår kundfordringar och likvida medel. I övriga finansiella skulder ingår leverantörsskulder och övriga skulder.

Finansiella risker

Den största finansiella risken utgörs av valutarisken. Enea har en finanspolicy fastställd av styrelsen som bildar ett ramverk av riktlinjer för hantering av de finansiella riskerna. En utförligare beskrivning av de finansiella riskerna finns i förvaltningsberättelsen.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier, vilka under rapporterade perioder härrör från konvertibla skuldebrev och optioner utgivna till anställda. Utspädning uppstår endast när lösenkursen är lägre än börskursen. Lösenkursen justeras genom ett tillägg för värdet av framtida tjänster kopplade till de eget kapital-reglerade personaloptionsprogram som redovisas som aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

SKILLNADER MELLAN KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

DOTTERFÖRETAG

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

UTDELNINGAR

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare. Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall moderbolaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderbolaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderföretaget publicerat sina finansiella rapporter.

SKATTER

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

KONCERNBIDRAG OCH AKTIEÄGARTILLSKOTT FÖR JURIDISKA PERSONER

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning inte erfordras.

Koncernbidrag som moderbolaget lämnar till dotterbolagen redovisas med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning som en finansiell kostnad i resultaträkningen. Erhållna koncernbidrag redovisas som en finansiell intäkt. Skatteeffekten redovisas i enlighet med IAS 12.

NOT 2**RÖRELSESEGMENTSRAPPORTERING**

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.

NOT 3**KURSVINSTER OCH KURSFÖRLUSTER**

	2012	2011
KONCERNEN		
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	5 664	3 719
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-4 534	-6 302
MODERBOLAGET		
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	2	32
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-1	-1

NOT 4**PERSONAL OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Medelantal anställda	2012		2011	
	Totalt	varav män, %	Totalt	varav män, %
Moderbolaget	12	68	13	64
Dotterföretag	405	80	600	81
Koncernen totalt	417	79	613	80
Varav:				
Sverige	101	81	348	84
USA	64	81	58	80
Rumänien	202	77	148	71
Kina	30	82	29	86
Japan	4	100	4	96
Frankrike	7	85	15	87
Tyskland	4	75	4	75
Storbritannien	5	100	5	100
Israel	-	-	2	60
Koncernen totalt	417	79	613	80
Könsfördelning i koncernledningen				
Styrelse	6	83	5	80
Andra ledande befattningshavare	8	75	10	90

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2012	2011
KONCERNEN		
Löner och ersättningar	191 834	291 322
varav styrelse, VD och andra ledande befattningshavare ¹⁾	21 292	16 837
Pensionskostnader ²⁾	16 455	37 330
varav förmånsbaserade pensionsplaner	-	-
varav avgiftsbaserade pensionsplaner	16 455	37 330
Övriga sociala kostnader	42 170	79 248
Summa	250 459	407 900

Forts. not 4

	2012	2011
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		
MODERBOLAGET		
Löner och ersättningar	17 396	12 950
varav styrelse, VD och andra ledande befattningshavare ³⁾	11 604	4 125
Pensionskostnader ⁴⁾	3 212	3 159
varav förmånsbaserade pensionsplaner	-	-
varav avgiftsbaserade pensionsplaner	3 212	3 159
Övriga sociala kostnader	4 923	4 069
Summa	25 531	20 178

1) Av koncernens löner och ersättningar avser 1 939 TSEK (1 948) rörlig ersättning till gruppen styrelse och verkställande direktör. I löner och ersättningar ingår för 2012 ersättningar vid avslutad anställning avseende andra ledande befattningshavare med 2 052 TSEK.

2) Av koncernens pensionskostnader avser 1 783 TSEK (2 346) gruppen styrelse och verkställande direktör.

3) Av moderbolagets löner och ersättningar avser 425 TSEK (0) rörlig ersättning till gruppen styrelse och verkställande direktör. I löner och ersättningar ingår för 2012 ersättningar vid avslutad anställning avseende andra ledande befattningshavare med 2 052 TSEK.

4) Av moderbolagets pensionskostnader avser 1 187 TSEK (1 172) gruppen styrelse och verkställande direktör.

Till av årsstämman valda ledamöter som inte är anställda i bolaget utgick i enlighet med årsstämmans beslut följande ersättningar under 2012.

	Styrelsearvode	Arvode revisionsutskott	Arvode ersättningsutskott	Extraordinära insatser	Summa
Anders Skarin (ordf)	380	-	40	-	420
Kjell Duveblad	180	-	20	-	200
Åsa Landén Ericsson	180	60	-	-	240
Mats Lindoff	180	-	-	-	180
Robert W Andersson	180	30	-	-	210
Torbjörn Nilsson	180	30	-	-	210
Summa 2012	1 280	120	60	-	1 460
Summa 2011	980	95	30	222	1 327

Sammanställning över ersättningar och övriga förmåner under året

	Fast lön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Övrig ersättning	Ersättning vid uppsägning	Summa	Pensions- kostnad
VD Anders Lidbeck	1 920	425	-	1 260	-	3 555	1 024
Övriga ledande befattningshavare (7 st)	9 362	3 496	348	-	1 507	14 795	3 540
Summa 2012	11 282	3 921	348	1 260	1 507	18 350	4 564
Summa 2011	12 211	3 214	324	980	1 183	17 912	3 143

Personer som har ingått i gruppen andra ledande befattningshavare varierade under 2012. I Övrig ersättning ingår konsultarvode till Anders Lidbeck med 1 260 TSEK (980).

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Principer

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. Arbetstagarrepresentanter erhåller ej styrelsearvode.

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelseordföranden och stämموvalda ledamöter efter förslag från ersättningskommittén.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs av årsstämman. För koncernledningen tillämpas marknadsmässiga villkor för löner och övriga anställningsvillkor. Utöver fast årslön erhåller koncernledningen även rörlig lön. Den rörliga lönen är baserad på resultatutvecklingen jämfört med fastställda mål och har ett tak i absoluta belopp som fastställs årligen på individnivå.

Ersättning till vissa ledande befattningshavare inom Eneakoncernen kan även utgå i form av aktierelaterade ersättningar. För mer information se not 22.

Pensionsavtal

Andra ledande befattningshavare i Sverige har pensionsavtal som ligger inom ramen för ITP-planen med en pensionsålder på 65 år och pensionsavsättningarna relateras till den anställdes lön. ITP-planen är till sin karaktär huvudsakligen förmånsbestämd. ITP-planen tryggas genom försäkring i Alecta. Pensionspremier betalas löpande.

Avgångsvederlag

Vid uppsägning av verkställande direktören skall bolaget iaktta en uppsägningstid om sex månader och verkställande direktören en uppsägningstid om sex månader. Härutöver utgår ett avgångsvederlag motsvarande sex månaders fast lön om styrelsen avslutar anställningen. Om ägarförhållandena ändras på sådant sätt att det blir nya majoritetsägare i bolaget är verkställande direktören berättigad till ett avgångsvederlag på sex månaderslöner. All uppsägningsslöner och avgångsvederlag avräknas mot eventuell annan inkomst av tjänst. För övriga ledande befattningshavare tillämpas en uppsägningstid om tre till tolv månader.

NOT 5**ARVODE OCH KOSTNADERSÄTTNING TILL REVISORER**

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Allt annat är andra uppdrag.

	2012	2011
KONCERNEN		
<i>PricewaterhouseCoopers</i>		
Revisionsuppdrag	806	798
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	50	144
Skatterådgivning	57	69
Andra uppdrag	527	242
Övriga revisorer		
Revisionsuppdrag	386	383
Skatterådgivning	113	156
Andra uppdrag	81	10
	2 020	1 802
	2012	2011
MODERBOLAGET		
<i>PricewaterhouseCoopers</i>		
Revisionsuppdrag	726	709
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	50	144
Skatterådgivning	57	69
Andra uppdrag	527	242
	1 360	1 164

NOT 6**RÖRELSENS KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG**

	2012	2011
KONCERNEN		
Förnödenheter och underkonsulter	25 516	101 329
Andra externa kostnader	64 479	75 319
Personalkostnader	286 790	458 812
Av- och nedskrivningar	18 489	83 543
	395 274	719 003

Årets av- och nedskrivningar fördelas på Kostnad sålda varor och tjänster med 13,3 MSEK (76,8), Försäljnings- och marknadsföringskostnader med 0,4 (1,6), Produktutvecklingskostnader med 1,5 (1,6) och Administrationskostnader med 3,3 MSEK (3,5).

NOT 7**LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING**

Operationell leasing avser främst bilar och lokalyror.

	2012	2011
KONCERNEN		
Leasingavgifter innevarande år	11 194	17 712
Avtalade framtida minimileaseavgifter inom 1 år	10 153	16 094
Avtalade framtida minimileaseavgifter inom 2–5 år	27 520	38 588
	2012	2011
MODERBOLAGET		
Leasingavgifter innevarande år	7 520	8 052
Avtalade framtida minimileaseavgifter inom 1 år	6 668	7 344
Avtalade framtida minimileaseavgifter inom 2–5 år	25 300	25 141

1 **NOT 8**2 **FINANSNETTO**

3		2012	2011
4	KONCERNEN		
4	Ränteintäkter	3 521	2 497
5	Kursvinster	4 569	6 173
5	Finansiella intäkter	8 090	8 670
6	Räntekostnader	-64	-225
7	Kursförluster	-3 825	-4 631
8	Finansiella kostnader	-3 889	-4 856
9	Finansnetto	4 201	3 814
10		2012	2011
10	MODERBOLAGET		
11	Försäljning/likvidering av koncernbolag	1 569	-
12	Resultat från andelar i koncernbolag	1 569	-
13	Ränteintäkter, övriga	3 299	2 186
13	Ränteintäkter, koncernföretag	3 583	10 270
14	Erhållna koncernbidrag	-	121
14	Kursvinster	356	286
15	Ränteintäkter och liknande resultatposter	7 238	12 863
16	Räntekostnader, övriga	-63	-218
17	Räntekostnader, koncernföretag	-	-577
17	Kursförluster	-231	-241
18	Räntekostnader och liknande resultatposter	-294	-1 036
19	Finansnetto	8 513	11 827

22 **NOT 9**23 **SKATTER**

24		2012	2011
24	KONCERNEN		
	Aktuell skattekostnad		
	Periodens skattekostnad	-16 074	-5 751
		-16 074	-5 751
	Uppskjuten skatt		
	- skatteintäkt i under året aktiverade underskottsavdrag	-	1 405
	- skattekostnad i under året utnyttjade underskottsavdrag	-3 141	-4 834
	- skattekostnad/intäkt avseende temporära skillnader	-3 659	-3 586
	- förändring uppskjuten skatt pga ändrad skattesats	-230	-
		-7 030	-7 015
	Totalt redovisad skattekostnad i koncernen	-23 104	-12 766

Forts. not 9

	2012	2011	
Avstämning av effektiv skatt			1
KONCERNEN			2
Resultat före skatt	138 444	6 324	
Schablonskatt 26,3 %	-36 411	-1 663	3
Skatteeffekt av			4
- andra skattesatser i utländska dotterbolag	-1 297	-394	5
- utnyttjande av tidigare aktiverade underskottsavdrag	-17	147	
- utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	78	6
- värdering av framtida underskottsavdrag	-	-265	
- ej avdragsgilla kostnader	-6 299	-14 604	7
- ej skattepliktiga intäkter	21 383	2 963	
- förändrad framtida skattesats	1 233	-	8
Övriga skatter	-475	667	9
Justering av tidigare års skatt	-1 221	305	
Total redovisad skattekostnad i koncernen	-23 104	-12 766	10
	17%	-202%	11
	2012	2011	12
MODERBOLAGET			13
Aktuell skatt			
Periodens skatt	-1 476	-2 073	14
	-1 476	-2 073	15
Avstämning av effektiv skatt	2012	2011	16
MODERBOLAGET			
Resultat före skatt	6 917	7 904	17
Skatt 26,3 %	-1 819	-2 079	18
Skatteeffekt av			19
- ej avdragsgilla kostnader	-54	-14	
- ej skattepliktiga intäkter	413	20	20
Övriga skatter	-8	-	
Justering av tidigare års skatt	-8	-	21
Total redovisad skatt i moderbolaget	-1 476	-2 073	22
	21%	26%	23
Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	2012	2011	24
KONCERNEN			
Följande komponenter ingår i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder			
Uppskjutna skattefordringar:			
- underskottsavdrag	3 840	7 100	
- övriga temporära skillnader	1 837	2 865	
Summa uppskjutna skattefordringar	5 677	9 965	
Uppskjutna skatteskulder:			
- temporära skillnader på immateriella tillgångar	6 625	3 636	
Summa uppskjutna skatteskulder	6 625	3 636	

Uppskjutna skattefordringar för underskottsavdrag avser dotterbolag i USA, Tyskland och Sverige. Enligt ledningens bedömning kommer de aktiverade underskottsavdragen att kunna nyttjas inom de närmaste åren. Ej aktiverade uppskjutna skattefordringar för outnyttjade underskott uppgår totalt till 0,7 MSEK och avser England.

1 **NOT 10**2 **IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

3			Balanserade utvecklings- kostnader	Övriga immateriella anläggnings- tillgångar	
4	2011	Goodwill			Totalt
5	KONCERNEN				
5	Ackumulerade anskaffningsvärden				
6	Ingående balans 1 jan 2011	154 013	132 402	23 980	310 395
7	Årets anskaffning	-	16 144	-	16 144
7	Årets avyttring/utrangering	-	-10 208	-	-10 208
8	Omklassificering till tillgångar som innehåses till försäljning (not 15)	-50 659	-	-	-50 659
8	Årets omräkningsdifferens	-26	-	-118	-144
9	Utgående balans 31 dec 2011	103 328	138 338	23 862	265 528
10	Ackumulerade av- och nedskrivningar				
11	Ingående balans 1 jan 2011	-	-79 969	-13 632	-93 601
12	Årets avyttring/utrangering	-	10 208	-	10 208
12	Årets av- och nedskrivningar	-40 665	-27 638	-9 145	-77 448
13	Omklassificering till tillgångar som innehåses till försäljning (not 15)	22 146	-	-	22 146
14	Årets omräkningsdifferens	182	-	148	330
14	Utgående balans 31 dec 2011	-18 337	-97 399	-22 629	-138 365
15	Redovisat värde per 31 dec 2011	84 991	40 939	1 233	127 163

18	2012	Goodwill	Balanserade utvecklings- kostnader	Övriga immateriella anläggnings- tillgångar	Totalt
19	KONCERNEN				
20	Ackumulerade anskaffningsvärden				
20	Ingående balans 1 jan 2012	103 328	138 338	23 862	265 528
21	Årets anskaffning	1 087	10 450	-	11 537
21	Årets omräkningsdifferens	-4 925	-	-673	-5 598
22	Utgående balans 31 dec 2012	99 490	148 788	23 189	271 467
23	Ackumulerade av- och nedskrivningar				
24	Ingående balans 1 jan 2012	-18 337	-97 399	-22 629	-138 365
24	Årets av- och nedskrivningar	-	-12 219	-750	-12 969
24	Årets omräkningsdifferens	673	-	673	1 346
24	Utgående balans 31 dec 2012	-17 664	-109 618	-22 706	-149 988
24	Redovisat värde per 31 dec 2012	81 826	39 170	483	121 479

Forts. not 10

Övriga immateriella anläggningstillgångar	2012	2011	
MODERBOLAGET			1
Akkumulerade anskaffningsvärden			2
Ingående balans 1 jan	6 260	6 260	3
Utgående balans 31 dec	6 260	6 260	4
Ingående balans 1 jan	-5 027	-3 775	5
Årets avskrivningar	-750	-1 252	6
Utgående balans 31 dec	-5 777	-5 027	7
Redovisat värde per 31 dec	483	1 233	8

Balanserade utvecklingskostnader som finns inom Enea avser främst internt arbete med utveckling av nya produkter. Avskrivningstiden är för balanserade utvecklingskostnader 5 år och för övriga immateriella tillgångar 3-5 år. Kvarvarande avskrivningstid för immateriella tillgångar uppgår till 2-5 år.

NEDSKRIVNINGSPRÖVNING FÖR GOODWILL

Koncernen gör sin värdering utifrån en kassagenererande enhet. Nedskrivningsprövningarna baseras på beräkning av nyttjandevärdet. Beräkningarna utgår från värdet av uppskattade framtida kassaflöden baserade på finansiella prognoser som godkänts av ledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden har prognostiserats med långsiktig stabil tillväxt om 2 (2) procent så kallat terminalvärde. Enea har genomfört en känslighetsanalys över viktiga antaganden där ledningen har funnit att inga rimliga förändringar av antagandena ger någon nedskrivning per 31 december 2012. De kassaflöden som prognostiserats har baserats på en årlig intäkstillväxt för koncernen på 2-4 (5) procent. Kostnadsutveckling har för koncernen prognostiserats till 3 (5) procent. De prognostiserade kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta om 15 (12) procent före skatt. Terminalvärdet är beräknat till 2 (2) procent. Antaganden om tillväxt och kostnadsutveckling är baserade på förväntad utveckling hos våra kunder och inom de branscher kunderna verkar. Antaganden som är viktiga i affärsplanen beskrivs i följande uppställning:

VARIABEL

ANTAGET VÄRDE

Intäkstillväxt	2-6 %	(3-5 %)	11
Kostnadsutveckling	3 %	(3-5 %)	12
Diskonteringsränta	15 %	(12-14 %)	13
Långsiktig stabil tillväxt	2 %	(2 %)	14

1 NOT 11**2 INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ackumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	61 830	69 291	20 423	19 676
Årets anskaffning	4 676	11 331	1 689	3 856
Avyttringar/utrangeringar	-6 091	-9 756	-4 522	-3 109
Omklassificering till tillgångar som innehas till försäljning (not 15)	-	-9 194	-	-
Årets omräkningsdifferenser	-1 385	158	-	-
	59 030	61 830	17 590	20 423
Ackumulerade avskrivningar enligt plan				
Vid årets början	-46 968	-56 213	-14 461	-15 558
Avyttringar/utrangeringar	5 991	9 567	4 485	3 109
Årets avskrivningar enligt plan	-5 520	-6 095	-2 290	-2 012
Omklassificering till tillgångar som innehas till försäljning (not 15)	-	5 978	-	-
Årets omräkningsdifferenser	1 145	-205	-	-
	-45 352	-46 968	-12 266	-14 461
Redovisat värde vid årets slut	13 678	14 862	5 324	5 962

Avskrivningarna är hänförliga till kostnad sålda varor och tjänster, försäljnings- och marknadsföringskostnader, produktionsutvecklingskostnader och administrationskostnader.

16 NOT 12**17 KUNDFORDRINGAR**

18 Ej förfallna kundfordringar avser kunder med god betalningsförmåga och betalningshistorik. Kundfordringar där ett nedskrivningsbehov föreligger
19 överensstämmer med avsättning för osäkra kundfordringar. Reserv för osäkra kundfordringar uppgår till 0,8 MSEK (4,3). Verkligt värde för kundfordringar
överensstämmer med redovisat värde. Kundfordringarna är till övervägande del i SEK, EUR och USD. Åldersfördelningen av kundfordringar framgår nedan:

	2012	Kvarvarande	Avyttrad	2011
Åldersanalys kundfordringar				
KONCERNEN				
Ej förfallet	78 675	108 991	75 672	184 663
Förfallet 1–60 dagar	33 262	13 796	14 707	28 503
Förfallet 61–90 dagar	78	3 166	-	3 166
Förfallet 90 dagar	144	585	-	585
Totalt	112 159	126 538	90 379	216 917

NOT 13**FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

	2012	2011
KONCERNEN		
Förutbetalda försäkringar	338	1 166
Förutbetalda hyror	1 696	3 515
Övriga förutbetalda kostnader	7 715	7 420
Upplupna intäkter	15 270	10 938
Tillgångar som innehas för försäljning (Not 15)	-	-8 840
	25 019	14 199
MODERBOLAGET		
Förutbetalda försäkringar	87	505
Förutbetalda hyror	1 453	2 879
Övriga förutbetalda kostnader	3 746	3 291
Upplupna intäkter	534	86
	5 820	6 761

NOT 14**DERIVATINSTRUMENT**

	2012		2011	
	Tillgångar	Skulder	Tillgångar	Skulder
Långfristiga				
Valutaterminer – kassaflödessäkringar	-	-	294	-
Kortfristiga				
Valutaterminer – kassaflödessäkringar	1 409	-	670	-

NOT 15**TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING**

	2012	2011
Tillgångar som innehas för försäljning		
Immateriella anläggningstillgångar	-	28 513
Inventarier, verktyg och installationer	-	3 216
Kundfordringar	-	90 379
Skattefordringar	-	3 548
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	8 840
Övriga fordringar	-	2 771
Totala tillgångar som innehas för försäljning	-	137 267
Skulder som innehas för försäljning		
Leverantörsskulder	-	27 807
Kortfristiga avsättningar	-	513
Övriga skulder	-	8 883
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	18 099
Totala skulder som innehas för försäljning	-	55 302

NOT 16**EGET KAPITAL****KONCERNEN****Aktiekapital**

På Årsstämman 2012 beslutades om ett automatiskt inlösenförfarande av aktier i Enea AB, innebärande att varje Enea-aktie delades upp i två aktier (s k aktiesplit 2:1) varav en av aktierna benämns inlösenaktie. Inlösenaktierna löstes automatiskt in mot en inlösenlikvid om 8,00 SEK per inlösenaktie och utbetalades i maj 2012. Aktiekapitalet minskades med 9 177 857 SEK genom indragning av inlösenaktierna, d.v.s. sammanlagt 17 659 091 aktier för återbetalning till aktieägarna. Betalning för varje inlösenaktie var 8 SEK. Inlösenaktier i eget innehav drogs in utan återbetalning. Aktiekapitalet återställdes till dess ursprungliga belopp genom en ökning av aktiekapitalet med 9 177 857 SEK genom fondemission utan utgivande av nya aktier. Per den 31 december 2012 omfattade det registrerade aktiekapitalet 17 659 091 stamaktier med kvotvärde på 1,04 SEK. Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid årsstämman med en röst per aktie. Bolaget har under året köpt 528 018 (235 616) egna aktier och sålt 0 (0) egna aktier.

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkursfonder som förts över till reservfond per den 31 december 2005. Avsättningar till överkursfond från den 1 januari 2006 och framöver redovisas också som tillskjutet kapital.

NOTER

Forts. not 16

1 **RESERVER**2 **Säkringsreserv**

	2012	2011
3 Ingående säkringsreserv	1 323	-
4 Kassaflödessäkringar:		
5 - verkligt värde-vinster under året	445	1 959
6 - skatt på verkligt-värde vinster	-98	-515
7 - justering uppskjuten skatt på IB, ny skattesats 2013 22 %	84	-
8 - överföringar till resultaträkningen	-1 496	-164
9 - skatt på överföringar till resultaträkningen	329	43
10 - justering uppskjuten skatt på IB, ny skattesats 2013 22 %	-7	-
11 Utgående säkringsreserv	580	1 323

10 **Omräkningsreserv**

11 Omräkningsreserven innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av nettotillgångar från utländska verksamheter som har upprättat sina
12 finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina
finansiella rapporter i svenska kronor.

	2012	2011
13 Ingående omräkningsreserv	-19 234	-19 922
14 Årets omräkningsdifferenser	-7 894	688
15 Utgående omräkningsreserv	-27 128	-19 234

16 **Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat**

17 I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag. Tidigare avsättningar till reservfond,
exklusive överförda överkursfonder, ingår i denna eget kapitalpost.

18 Moderbolaget återköpte under perioden 10 februari till 11 december 2012 528 018 aktier på Nasdaq OMX Nordic Exchange i Stockholm till en genom-
snittlig börskurs om 41,95 SEK. Totalt betalades 22 152 TSEK för aktierna vilket har reducerat balanserade vinstmedel. Totalt innehav av egna aktier uppgår
19 per 31 december 2012 till 1 076 752. Aktierna innehas som egna aktier och var per 31 december 2012 till fullo betalda.

20 **MODERBOLAGET**21 **Reservfond**

22 Syftet med reservfonden är att spara en del av nettovinsten, som inte går åt för täckning av balanserad förlust.

23 **FRITT EGET KAPITAL**24 **Överkursfond**

När aktier emitteras till överkurs, dvs det betalas mer för aktierna än aktiernas nominella belopp, ska ett belopp motsvarande det erhållna beloppet utöver
det nominella värdet på aktierna, föras till överkursfonden.

Balanserade vinstmedel

Utgörs av föregående års fria egna kapital efter en eventuell reservfondsavsättning och efter att en eventuell vinstutdelning lämnats. Utgör tillsammans med
årets resultat summa fritt eget kapital, det vill säga det belopp som finns tillgängligt för utdelning till aktieägarna.

Se även Sammandrag avseende förändringar av koncernens eget kapital sidan 28 och Sammandrag avseende förändringar av moderbolagets eget kapital
sidan 32.

NOT 17**RESULTAT PER AKTIE**

	2012	Kvarvarande	Avyttrad	2011
Resultat per aktie före utspädning				
Årets resultat efter skatt	115 340	-980	-5 462	-6 442
Genomsnitt antal aktier i tusental	16 844	17 263	17 263	17 263
Resultat per aktie före utspädning i SEK	6,85	-0,06	-0,31	-0,37
Resultat per aktie efter utspädning				
Årets resultat efter skatt	115 340	-980	-5 462	-6 442
Genomsnitt antal aktier i tusental	16 844	17 263	17 263	17 263
Resultat per aktie efter utspädning i SEK	6,85	-0,06	-0,31	-0,37

I enlighet med beslut på årsstämman 2008 antogs ett optionsprogram till anställda i Enea Embedded Technology Inc motsvarande 37 500 teckningsoptioner efter sammanläggningen av aktier 1:20 som genomfördes under 2008. En teckningsrätt ger rätt att teckna en aktie till en kurs om 48,80 SEK. Programmet löpte 2008-2011.

Genomsnittligt antal aktier har minskats med genomsnittligt antal egna aktier och har viktats i förhållande till den tid de varit utestående. Per 31 december 2011 gav optionsprogrammet inte upphov till utspädning.

NOT 18**UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

	2012	2011
KONCERNEN		
Supportintäkter	10 263	12 343
Upplupna personalkostnader	29 787	38 913
Övrigt	15 669	21 777
Skulder som innehas till försäljning (Not 15)	-	-18 099
	55 719	54 934
MODERBOLAGET		
Upplupna personalkostnader	8 705	8 225
Övrigt	3 353	4 187
	12 058	12 412

1 NOT 19**2 KONCERNFÖRETAG**

3 Moderbolagets innehav i koncernföretag	Land	Ägarandel i %
4 Enea Software AB	Sverige	100
5 Enea Zealcore AB	Sverige	100
6 Enea Software & Services, Inc	USA	100
7 Enea Netbricks SAS	Frankrike	100
8 Enea Netbricks Ltd	Israel	100
9 Enea GmbH	Tyskland	100
10 Enea Software (Beijing) Co., Ltd.	Kina	100
11 Enea KK	Japan	100
12 Enea Polyhedra Ltd	Storbritannien	100
13 Enea Romania SRL	Rumänien	100

	2012	2011
11 Ackumulerade anskaffningsvärden		
12 Vid årets början	476 335	391 130
13 Sållda dotterbolag	-145 705	-
14 Lämnade aktieägartillskott	-	85 205
15 Utgående balans 31 december	330 630	476 335
16 Ackumulerade nedskrivningar		
17 Vid årets början	-158 596	-158 596
18 Utgående balans 31 december	-158 596	-158 596
19 Redovisat värde vid årets slut	172 034	317 739

19 Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i dotterbolag	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	
			2012	2011
20 Dotterbolag/Org nr/Säte				
21 Enea Software AB, 556183-3012, Kista	5 900	100	172 034	172 034
22 Enea Services Öresund AB, 556586-3494, Kista	5 000	100	-	145 705
			172 034	317 739

24 NOT 20**KASSAFLÖDESANALYS****LIKVIDA MEDEL**

De delkomponenter som ingår i likvida medel är kassa, bank och specialinlåning eller företagscertifikat som har en obetydlig risk för värdefluktuationer och som lätt kan omvandlas till likvida medel samt har en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten.

Upplysningar om räntor	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Under perioden erhållen ränta uppgår till	3 521	2 497	6 882	2 186
Under perioden betald ränta uppgår till	-64	-225	-63	-218

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Av- och nedskrivningar	18 489	83 543	3 040	3 264
Vinst/förlust vid avyttring och likvidation av dotterbolag	-61 304	188	2 326	-
Vinst/förlust vid utrangering av anläggningstillgångar	-	-	37	-
Upplupen intäkt	-13 636	-	-	-
Aktiesparprogram	1 828	1 221	1 828	1 221
Bokslutsdispositioner	-	-	1 719	3 922
Avsättningar	-9	341	-	-
Valutakursdifferenser netto	-251	-214	-	-
Totalt	-54 883	85 079	8 950	8 407

NOT 21**NÄRSTÅENDE****Sammanställning över närståendetransaktioner****KONCERNEN**

Närstående relation	År	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Tilläggsköpskilling för köp av dotterbolag från närstående	Skuld till närstående per 31 dec	Fordran på närstående per 31 dec
Nyckelpersoner i ledande ställning	2012	-	1 260	3 656	-	-
Nyckelpersoner i ledande ställning	2011	-	980	-	-	-
Andra närstående	2012	-	-	-	-	-
Andra närstående	2011	-	-	-	-	-

MODERBOLAGET

Närstående relation	År	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Tilläggsköpskilling för köp av dotterbolag från närstående	Skuld till närstående per 31 dec	Fordran på närstående per 31 dec
Dotterföretag	2012	52 316	-	-	12 134	67 071
Dotterföretag	2011	51 377	-	-	11 138	102 403
Nyckelpersoner i ledande ställning	2012	-	1 260	-	-	-
Nyckelpersoner i ledande ställning	2011	-	980	-	-	-
Andra närstående	2012	-	-	-	-	-
Andra närstående	2011	-	-	-	-	-

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

För information om ersättningar till nyckelpersoner i ledande ställning se not 4 Anställda och personalkostnader och not 22 Pensioner, aktierelaterade ersättningar, ledande befattningshavares förmåner.

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag (se not 19) och ledande befattningshavare (se not 4).

NOT 22**PENSIONER OCH AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR****AVGIFTSBESTÄMDA PLANER**

Metoderna för att beräkna pensionskostnader och pensionsskulder skiljer sig mellan länderna. Bolagen rapporterar enligt lokala regler och de rapporterade siffrorna konsolideras i koncernboksutet. Samtliga pensionslösningar i utländska dotterbolag är klassificerade och redovisade som avgiftsbestämda planer som innebär att koncernens resultat belastats med pensionskostnader i takt med att förmånerna intjänats. Anställda tjänstemän i Sverige omfattas av ITP-planen vilken redovisas som en avgiftsbestämd pensionsplan. Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggs genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2012 har bolaget inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, varför den redovisas som en avgiftsbestämd plan. Planen finansieras löpande genom pensionsförsäkringar. Årets avgifter för pensionsförsäkringar till Collectum uppgår till 4 152 (10 342) TSEK. Överskottet kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade.

Vid utgången av 2012 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 129 (113) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Kostnader för avgiftsbestämda planer	16 455	37 330	3 212	3 159

Forts. not 22

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Aktiesparprogram 2012

I april 2012 beslutade årsstämman att erbjuda nyckelmedarbetare att delta i ett aktiesparprogram. Det huvudsakliga målet med programmet är att öka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare samt att, genom ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna, stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatet, höja motivationen samt öka samhörighetskänslan med Bolaget. Programmet omfattar 33 ledande befattningshavare, nyckelpersoner och vissa övriga anställda.

De anställda investerade i 65 335 Eneaaktier fram till och med 8 juni 2012 (Sparaktier). Om den anställde behåller aktierna i tre år och är fortsatt anställd i Eneakoncernen kommer den anställde att tilldelas motsvarande antal aktier (Matchningsaktier).

Under förutsättning att särskilda prestationskrav uppfylls har vissa deltagarna dessutom rätt att för varje Sparaktie vederlagsfritt erhålla tilldelning av ytterligare aktier i Enea (Prestationsaktier). Erhållet av Prestationsaktier är beroende av att särskilda prestationskrav, kopplade till Eneas ackumulerad EBIT under åren 2012-2014, uppfylls. Prestationskravet för prestationsaktierna är knutet till ackumulerad EBIT i intervallet 180-220 MSEK.

Det verkliga värdet av de tjänster som utförs baseras på aktiekursen för de Matchningsaktier som förväntas tilldelas. Aktiekursen fastställs vid tidpunkten för deltagarnas investering med justering för den utdelning som inte tillfaller den anställde under intjäningsperioden.

Aktiesparprogrammet innebär en finansiell exponering för bolaget till följd av förändringar i Eneas aktiekurs och förväntad tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier. För att säkra programmet har beslut fattats om överlåtelse av redan förvärvade egna aktier under Programmet. Vederlagsfri överlåtelse till deltagarna i Programmet får ske av högst 541 500 aktier i form av Matchningsaktier och Prestationsaktier inklusive utdelningskompensation. Avyttring av 126 000 aktier får ske över aktiemarknaden eller till tredje part för att täcka kostnader avseende sociala avgifter och liknande.

Aktiesparprogram 2010

I april 2010 beslutade årsstämman att erbjuda nyckelmedarbetare att delta i ett aktiesparprogram. Det huvudsakliga målet med programmet är att öka möjligheterna att behålla och rekrytera nyckelmedarbetare samt att, genom ett personligt långsiktigt ägarengagemang hos deltagarna, stimulera ett ökat intresse för verksamheten och resultatet, höja motivationen samt öka samhörighetskänslan med Bolaget. Programmet omfattar 17 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.

De anställda investerade i 96 163 Eneaaktier fram till och med 30 juni 2010 (Sparaktier). Om den anställde behåller aktierna i tre år och är fortsatt anställd i Eneakoncernen kommer den anställde att tilldelas motsvarande antal aktier (Matchningsaktier). Under förutsättning att särskilda prestationskrav uppfylls har deltagarna dessutom rätt att för varje Sparaktie vederlagsfritt erhålla tilldelning av ytterligare högst tre aktier i Enea (Prestationsaktier).

Erhållet av Prestationsaktier är beroende av att särskilda prestationskrav, kopplade till Eneas EBIT-marginal under åren 2010-2012, uppfylls. Prestationskravet för prestationsaktierna är knutet till EBIT-marginaler i intervallet 11 till 17 procent.

Det verkliga värdet av de tjänster som utförs baseras på aktiekursen för de Matchningsaktier som förväntas tilldelas. Aktiekursen fastställs vid tidpunkten för deltagarnas investering med justering för den utdelning som inte tillfaller den anställde under intjäningsperioden.

Aktiesparprogrammet innebär en finansiell exponering för bolaget till följd av förändringar i Eneas aktiekurs och förväntad tilldelning av Matchningsaktier och Prestationsaktier. För att säkra programmet har beslut fattats om överlåtelse av redan förvärvade egna aktier under Programmet. Vederlagsfri överlåtelse till deltagarna i Programmet får ske av högst 465 000 aktier i form av Matchningsaktier, Prestationsaktier och Extra Prestationsaktier. Avyttring av 150 000 aktier får ske över aktiemarknaden eller till tredje part för att täcka kostnader avseende sociala avgifter och liknande.

Aktiesparprogram 2010

	2012	2011
Antal matchningsaktier vid periodens början	56 163	96 163
Förverkade under perioden	-8 300	-40 000
Utestående vid periodens slut	47 863	56 163
Antal deltagare 31 dec	17	22

Aktiesparprogram 2012

	2012	2011
Antal matchningsaktier vid periodens början	-	-
Tilldelade under perioden	65 335	-
Förverkade under perioden	-2 500	-
Utestående vid periodens slut	62 835	-
Antal deltagare 31 dec	33	-

Personalkostnader för aktierelaterade ersättningar

Koncernen	2012	2011
Aktiesparprogram. (För aktiesparprogram inkluderar personalkostnader sociala avgifter.)	2 948	1 221

NOT 23**OMRÄKNINGSEXPONERING**

Eneas utländska dotterbolag omräknas till svenska kronor enligt dagskursmetoden. Denna innebär att balansräkningen omräknas enligt balansdagskurs och resultaträkningen enligt genomsnittskurs för perioden.

Använda kurser för koncernens betydande valutor framgår av tabellen nedan.

Valuta	Balansdagskurs		Genomsnittskurs	
	2012	2011	2012	2011
EUR	8,6166	8,9447	8,7053	9,0335
USD	6,5156	6,9234	6,7754	6,4969
GBP	10,4914	10,6768	10,7340	10,4115
JPY	0,0756	0,0892	0,0851	0,0817
RON	1,9435	2,0657	1,9523	2,1255
CNY	1,0456	1,0998	1,0738	1,0057
ILS	1,7417	1,8040	1,7550	1,8047

Vid omräkning av utländska dotterbolags balansräkningar till svenska kronor är koncernen exponerad för fluktuationer i valutakurser. Effekten på det egna kapitalet år 2012 vid omräkning av utländska dotterbolags räkenskaper till svenska kronor uppgick till -7 894 (688) TSEK. Koncernens exponering i eget kapital för valutakursfluktuationer var på balansdagen följande:

Valuta	2012		2011	
	Belopp	Omräknat i SEK enligt balansdagens kurs	Belopp	Omräknat i SEK enligt balansdagens kurs
EUR	-138	-1 189	298	2 666
USD	4 424	28 825	5 288	36 611
GBP	267	2 801	250	2 669
JPY	40 396	3 054	38 293	3 415
RON	16 756	32 565	13 079	27 017
CNY	2 846	2 976	4 791	5 269
ILS	782	1 362	826	1 490

NOT 24**VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR**

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

VIKTIGA BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Företagsledningen har med revisionskommittén diskuterat utvecklingen av, valet av samt upplysningar kring koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa. Dessa uppskattningar och bedömningar inkluderar främst intäktsredovisning, värdering av uppskjuten skattefordran på underskottsavdrag och eventuella nedskrivningsbehov. Vissa viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

VIKTIGA KÄLLOR TILL OSÄKERHET I UPPSKATTNINGAR**Nedskrivningsprövning av goodwill**

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. Enea har genomfört en känslighetsanalys över viktiga antaganden där ledningen har funnit att inga rimliga förändringar av antaganden ger någon nedskrivning per 31 december 2012. En redogörelse av dessa återfinns i not 10.

Nedskrivningsprövning av balanserade utvecklingskostnader

Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov av balanserade utvecklingskostnader, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. Enea har genomfört en känslighetsanalys över viktiga antaganden där ledningen har funnit att inga rimliga förändringar av antaganden ger någon nedskrivning per 31 december 2012.

Styrelsen och verkställande direktören intygar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådan den antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernen och moderbolagets verksamhet, ekonomiska ställning och resultat och tar upp väsentliga risker och säkerhetsfaktorer som rör moderbolaget och bolagen inom koncernen.

Stockholm den 11 mars 2013
Enea AB (556209-7146)

Anders Skarin
styrelseordförande

Robert Andersson
styrelseledamot

Kjell Duveblad
styrelseledamot

Åsa Landén Ericsson
styrelseledamot

Mats Lindoff
styrelseledamot

Torbjörn Nilsson
styrelseledamot

Eva Swedberg
arbetstagarrepresentant

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 11 mars 2013. Koncernens resultat- och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning kommer att bli föremål för fastställelse på årsstämman den 10 april 2013.

Vår revisionsberättelse har avgivits den 12 mars 2013
PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Till årsstämman i Enea AB (publ.), org.nr 556209-7146

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Enea AB (publ.) för år 2012 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22-25. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 8-53.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22-25. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över totalresultatet och balansräkningen för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Enea AB (publ.) för år 2011. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22-25 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden. Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 12 mars 2013
PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING, MSEK	2012	2011	2010	2009	2008
Nettoomsättning	529,5	721,5	726,1	777,7	917,6
Rörelsens kostnader	-395,3	-719,0	-658,7	-781,8	-844,5
Rörelseresultat	134,2	2,5	67,4	-4,1	73,1
Finansnetto	4,2	3,8	0,7	3,3	7,9
Resultat före skatt	138,4	6,3	68,1	-0,8	81,0
Periodens resultat	115,3	-6,4	46,0	4,2	88,3
BALANSRÄKNING, MSEK					
Immateriella anläggningstillgång.	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, MSEK					
Från den löpande verksamheten	80,1	77,2	76,1	70,3	81,8
Från investeringsverksamheten	99,7	-33,0	-19,0	-13,2	-121,6
Från finansieringsverksamheten	-157,3	-93,4	-31,7	-21,8	-1,8
Periodens kassaflöde	22,5	-49,2	25,4	35,3	-41,6
NYCKELTAL					
Omsättningsförändring, %	-26,6	-0,6	-6,6	-15,2	11,8
Rörelsemarginal, %	25,4	0,3	9,3	-0,5	8,0
Vinstmarginal, %	26,1	0,9	9,4	-0,1	8,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	33,9	4,5	13,9	1,7	17,3
Avkastning på eget kapital, %	29,5	2,5	8,9	0,8	18,0
Avkastning på totalt kapital, %	27,8	3,6	10,6	1,3	12,2
Räntetäckningsgrad, ggr	36,5	7,3	19,5	0,9	20,7
Soliditet, %	79,9	73,6	77,6	74,1	71,5
Likviditet, %	338,1	304,8	305,1	277,5	239,2
Medelantal anställda	417	613	621	666	688
Nettoomsättning per anställd	1,269,8	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	6,85	-0,37	2,65	0,24	4,90
Utdelning per aktie	3,00*	8,00	5,00	1,50	-

*Utdelning föreslagen till årsstämman 2012. För definitioner se sidan 57.

Årsstämma 2013

Årsstämma hålls den 10 april 2013 kl 16.00 i Kista Science Tower, Färögatan 33, Kista. Aktieägare som önskar delta på årsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB (namnändrat från VPC AB) förda aktieboken senast 4 april 2012.

Deltagare ska dessutom anmäla sig till Enea AB senast den 4 april 2013, kl 17.00.

Anmälan görs per post till

Enea AB (publ), Box 1033, 164 21 Kista,
per telefon 08- 507 140 34,
eller via e-post arsstamma@enea.com.

Anmälan ska innehålla namn, person eller organisationsnummer, aktieinnehav, adress, telefonnummer samt uppgift om eventuellt biträde.

Rapporttillfällen 2013

Delårsrapport januari-mars, 25 april
Delårsrapport april-juni, 23 juli
Delårsrapport juli-september, 24 oktober
Bokslutskommuniké 11 februari, 2014

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

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

Definitioner

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

VINSTMARGINAL

Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättningen.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

SOLIDITET

Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansomslutningen.

RÄNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

SYSSELSATT KAPITAL

Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

ANDEL RISKBÄRANDE KAPITAL

Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulders procent av balansomslutningen.

RESULTAT PER AKTIE

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

SUBSTANSVÄRDE PER AKTIE

Substansvärde, motsvarande eget kapital, i förhållande till totalt antal utestående aktier.

UTDELNING PER AKTIE

Utdelning för innevarande räkenskapsår dividerat med antalet aktier på balansdagen.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN PER AKTIE
Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

LIKVIDITET

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.

NETTOOMSÄTTNING PER ANSTÄLLD
Nettoomsättningen i förhållande till medeltal anställda.

Enea AB är ett publikt bolag. Org. nr. 556209-7146. Säte i Kista, Sverige. This Annual Report is also available in English.

Alla värden uttrycks i svenska kronor. Kronor förkortas SEK, tusentals kronor TSEK och miljoner kronor MSEK. Sifferuppgifter inom parantes avser 2011 om inget annat uppges. Alla siffror avser kvarvarande verksamheter om inget annat anges.

Data om marknad och konkurrenssituation är Eneas egna bedömningar om inte specifik källa anges. Dessa bedömningar baserar sig på bästa och senast tillgängliga faktaunderlag.

Reviderad årsredovisning innefattar sidorna 8-21 samt 26-53.

Årsredovisningen har producerats av Enea i samarbete med Grayling i Malmö.
Fotograf: Alexander Ruas och Patrik Engström.

Enea erbjuder produkter och tjänster för företag som utvecklar kommunikationsintensiva produkter. Eneas operativsystem utgör stommen i företagets produktportfölj och säljs som del av kundanpassade lösningar till de stora telekombolagen i världen.

SVERIGE**Huvudkontor****STOCKHOLM**

Box 1033
Jan Stenbecks torg 17
164 21 Kista
Tfn +46 8 507 140 00

FRANKRIKE**PARIS**

Bâtiment Mac Kinley
1, avenue de l'Atlantique
91940 Les Ulis
Tfn +33 1 76 91 58 20

JAPAN**TOKYO**

1-4-2 Kanda Ogawa-machi
Chiyoda-ku
Tokyo 101-0052
Tfn +81 3 5207 6167

KINA**SHANGHAI****REPRESENTATIVE OFFICE**

Room 1203, Silver Tower
No.218 South XiZang Road
Shanghai 200021
Tfn +86 21 6334 3406

PEKING

RM1706, Block A,
Reward Building,
No. 203, 2nd Section of
WangJing LiZe ZhongYuan,
ChaoYang District
Beijing, 100102
Tfn +86 010 6439 8390

RUMÄNIEN**BUKAREST**

Splaiul Independentei 319 C,
Trust Center, 060044
Bucharest
Tfn +40 21 305 15 00

STORBRITANNIEN**SHEPTON MALLET**

Charlton Barn
Lower Charlton Trading Estate
Shepton Mallet
BA4 5QE
Tfn +44 1749 346784

TYSKLAND**MÜNCHEN**

Schlosserstrasse 4
80336 München
Tfn +49 89 544 6760

USA**BOSTON**

Nashua Office Park
One Tara Blvd, Ste 404
Nashua, NH 03062
Tfn +1 603 888 7575

PHOENIX

1711 W. Greentree Drive
Suite 108
Tempe, AZ 85284
Tfn +1 480 753 9200

Enea®, Enea OSE®, Netbricks®, Polyhedra® och Zealcore® är av Enea AB eller dess dotterbolag registrerade varumärken. Enea OSE®ck, Enea OSE® Epsilon, Enea® Element, Enea® Optima, Enea® Optima Log Analyzer, Enea® Black Box Recorder, Enea® LINX, Enea® Accelerator, Polyhedra® Flashlite, Enea® dSPEED Platform, Enea® System Manager, Accelerating Network Convergence(TM), Device Software Optimized(TM) och Embedded for Leaders(TM) är Enea AB:s oregistrerade varumärken. Alla rättigheter förbehållna. © 2012 Enea AB.

ENEAA

www.enea.com