

# förvaltningsberättelse

*Styrelsen och verkställande direktören för Enea AB (publ), 556209-7146, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2007, bolagets trettionionde verksamhetsår.*

## Verksamheten

Enea är verksam inom inbyggda system och avancerad teknisk systemutveckling och erbjuder mjukvara och konsulttjänster på en internationell marknad.

Enea är en global leverantör av främst egenutvecklad mjukvara inom realtidsteknologi, inbyggda system, middleware, utvecklingsverktyg och databsteknologi främst inom telekommunikation. Produktutveckling bedrivs i USA, Sverige, Storbritannien och Rumänien. Mjukvaror säljs främst genom egna dotterbolag i Sverige, USA, Frankrike, Tyskland, Storbritannien och Japan.

Konsultverksamheten inriktar sig på kvalificerad teknisk systemutveckling med fokus på realtidssystem och tele- och datakommunikation på den amerikanska och nordiska marknaden. Verksamheten har kontor på ett flertal orter i Nordamerika och Sverige.

Koncernens kunder är verksamma inom bland annat telekomutrustning, mobiltelefoner, flygindustri, medicinsk teknik och fordonsteknik/infotainment. Bland koncernens kunder finns Alcatel-Lucent, Autoliv, Boeing, Bombardier, Ericsson, Fujitsu, General Dynamics, Honeywell, Hughes, Infineon, LSI, Lockheed Martin, MobiTV, Motorola, Nokia, Nokia Siemens Networks, Saab, Samsung, Sony Ericsson, Yamaha och ZTE.

En växande del av Eneas erbjudande handlar om att leverera mjukvara integrerat med konsulttjänster som kompletta lösningar på kunders problem och utmaningar.

Koncernens verksamhet är uppdelad på tre geografiska regioner: Norden, Nordamerika och EMEA (Europa, Mellanöstern, Asien och Afrika). Verksamheten är organiserad i följande enheter:

- Market Operations, innefattande försäljning, samtliga konsultenheter och marknadskommunikation.
- R&D, innefattande produktutveckling.
- Product Management, innefattande produktledning.
- Finance and Administration, innefattande ekonomi, IT, personal och kontorservice.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Verksamheterna har under året utvecklats positivt med god efterfrågan på Eneas produkter och konsulttjänster samt ett antal nya kunder. Under 2007 har Enea fortsatt att bredda verksamheten med nya produkter och tjänster, bland annat plattformslösningar som Enea Accelerator och dSPEED Plattform, och nya produktreleaser, till exempel av vårt egenutvecklade operativsystem OSE och middlewareprodukten Enea Element. Samtidigt har produktutbudet anpassats till marknadens efterfrågan av integrerade totallösningar. Eneas traditionella mjukvaruportfölj, som till drygt 70 procent genereras av återkommande intäkter, har visat god tillväxt och lönsamhet, särskilt på den nordiska marknaden. Intresset för det nya segmentet middleware och plattformar är växande och Enea har nu tio referenskunder för Enea Element.

Den nordiska konsultverksamheten har haft en fortsatt hög beläggningsgrad. Verksamheten har en nyutträd chef och fokus ligger på tillväxt och förbättrade rörelsemarginaler. Den amerikanska konsultverksamheten har utvecklats enligt plan. Som en följd av detta har ett antal viktiga kundordrar erhållits under året.

Under året har Enea förvärvat QValue Technologies AB, ett svenskt bolag specialiserat på konsulttjänster och utbildning inom Linux. För mer information, se not 24.

## Omsättnings- och resultatutveckling

Koncernens nettoomsättning ökade med 9 procent till 821 (750) mkr. Valutajusterat var ökningen 11 procent. Mjukvaruintäkterna ökade med 15 procent till 312 (271) mkr, främst hänförligt till Norden. Valutajusterat var ökningen 17 procent. Konsult- och övriga intäkter ökade med 6 procent till 509 (479) mkr, främst hänförligt till Norden. Valutajusterat var ökningen 8 procent. Årets rörelseresultat ökade till 72 (68) mkr. Nettoomsättningen utanför Norden svarade för 24 (26) procent av den totala omsättningen i koncernen.

Resultat efter skatt ökade till 71 (48) mkr. Underskottsavdrag påverkade skattekostnaden positivt med 13 mkr, varav 9 mkr är hänförligt till utländska dotterbolag.

## Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 66 (6) mkr. Vid årsskiftet uppgick likvida medel till 156 (146) mkr. Koncernen har inga räntebärande skulder, varför likvida medel motsvarar en positiv nettokassa. Koncernen har för närvarande inget behov av ytterligare kapital.

## Forskning och utveckling

Inom koncernens verksamhetsgren Enea Software sker löpande utveckling av programvara för inbyggda system. Aktivering av utvecklingskostnader för mjukvaruprodukter har skett under året till ett belopp av 26 (33) mkr. Kostnaderna för forskning och utveckling utgör 12 (10) procent av de totala rörelsekostnaderna i koncernen.

## Finansiella risker och finanspolicies

### och andra risker och osäkerhetsfaktorer

Mot bakgrund av bland annat koncernens höga andel likvida medel och långsiktiga kundrelationer är koncernens finansiella risker begränsade. Drygt hälften av koncernens intäkter är hänförliga till Ericssonbolaget inklusive Sony-Ericsson. Koncernens uttalade ambition är att öka intäkterna från andra kunder samtidigt som affären med Ericssonbolagen vidareutvecklas.

För mer information om finansiella risker och finanspolicies samt andra risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till not 21. För viktiga uppskattningar och bedömningar, se not 22.

## Moderbolaget Enea AB

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för 2007 till 29 (29) mkr och resultat efter finansnetto ökade till 95 (-15) mkr. Finansnettot var 118 (2) mkr inklusive resultat från andelar i koncernbolag om 113 (0) mkr.

Likvida medel uppgick per 31 december till 120 (117) mkr. Moderbolagets investeringar var 6 (1) mkr och genomsnittligt antal anställda var 20 (19).

## Eneaaktien

Per den 31 december omfattade det registrerade aktiekapitalet 367 114 264 stamaktier med kvotvärde på 0,05 kr. Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand av årsstämman och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman med en röst per aktie.

Det finns inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet eller varje aktieägars rösträtt vid bolagsstämma på grund av bestämmelse i bolagsordningen. Aktieägare som representerar minst en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget är Per Lindberg, delvis via Electro Medicinska AB

(sammanlagt 14,9 procent av aktiekapital och röster) och SIS SegalInterSettle AG (13,5 procent av aktiekapital och röster).

Årsstämman beslöt i maj 2007 bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier upp till maximalt tio procent av samtliga aktier i Enea AB till aktuell börskurs fram till årsstämma 2008. Syftet med förvärv av egna aktier är att fortlöpande kunna anpassa Eneas kapitalstruktur till Eneas kapitalbehov och att möjliggöra finansiering, helt eller delvis, i samband med företagsförvärv.

Enea AB har under 2007 återköpt 5 941 000 (0) egna aktier på OMX Nordiska börs i Stockholm till en genomsnittlig börskurs om 2,32 kr. Totalt betalades 13 770 tkr. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 kr. Totalt innehas egna aktier motsvarande 1,6 procent av aktiekapitalet.

Årsstämman beslöt även i maj 2007, i syfte att underlätta förvärv av företag, att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av nya aktier i bolaget motsvarande en ökning om högst fem procent av aktiekapitalet med möjlighet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med bestämmelse om apport eller kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5§ första stycket 6 aktiebolagslagen. Bolaget är inte part i avtal avseende om kontrollen över bolaget ändras.

För mer information se Eneaaktien sid 11 och not 14 Eget kapital.

### Personal

Under 2007 var i genomsnitt cirka 550 personer anställda i Enea-koncernen, varav 74 procent i Sverige, 21 procent i Nordamerika och 5 procent i EMEA.

Av Eneakoncernens anställda är 50 procent civilingenjörer eller motsvarande, 39 procent fil. kand. eller motsvarande, 1 procent teknisk licenciat, 2 procent teknologie doktor och 8 procent annan utbildning. 81 procent av de anställda är män och 19 procent kvinnor. Enea arbetar kontinuerligt med rekrytering och kompetensutveckling. För anställnings- och arbetsvillkor följer Enea lokal praxis.

### Miljöaspekter

Enea säljer mjukvara och konsulttjänster. Produkterna i sig är inte miljöpåverkande. Enea har under 2007 påbörjat en översyn över hur miljöpåverkan kan minskas.

### Bolagsstyrning

Bolagsstyrning inom Enea utgår från svensk lagstiftning, noteringsavtalet med OMX Nordiska börs i Stockholm samt de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer.

Den svenska koden för bolagsstyrning har implementerats i OMX Nordiska börs i Stockholms regelverk och koden gäller alla svenska företag som är inregistrerade på börsen och andra noterade företag med ett börsvärde som överskrider 3 miljarder svenska kronor. Enea omfattas för tillfället inte av Koden. Styrelsen har dock beslutat att bolaget successivt ska anpassa sig till Koden. Enea uppfyller redan idag de flesta av Kodens huvudsakliga krav. Bland annat kan nämnas att styrelsen har revisions- och ersättningsutskott, att valberedning inrättats, att styrelsens stämмоvalda ledamöter genomgått OMX-utbildning för styrelseledamöter, att styrelsen regelbundet utvärderar sitt arbete samt att upplägget av årsstämman följer Kodens rekommendationer.

Kompletterande information om bolagsstyrningen inom Enea finns på bolagets hemsida [www.enea.com](http://www.enea.com).

### Styrelsens arbete

Enea AB:s styrelse består av sex ledamöter valda av årsstämman samt två ledamöter och en suppleant valda av personalorganisationerna. Samtliga stämмоvalda ledamöter är oberoende i koden för bolagsstyrnings mening.

Verkställande direktören, som inte är styrelseledamot, deltar vid varje styrelsemöte. Andra tjänstemän i bolaget deltar i styrelsens sammanträden som föredragande vid behov. Varje styrelsemöte innefattar en så kallad Executive Session, det vill säga styrelsen sammanträder utan att verkställande direktören eller koncernledningen närvarar. Bolagets revisor rapporterar varje

år till styrelsen sina 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. Arbetsordningen innefattar även riktlinjer om antal ordinarie styrelsemöten samt vilka ärenden som ska behandlas på ordinarie styrelsemöten.

Styrelsearbetet har under 2007 omfattat uppföljningar och rapportering från den fortlöpande affärsverksamheten, frågor om förvärv, strategi, organisation samt frågor av finansiell karaktär.

Under 2007 hade styrelsen 9 (8) protokollförda sammanträden, varav ett tvådagars arbetsmöte med fokus på koncernens strategi. Samtliga ledamöter var närvarande på samtliga möten med ett fåtal undantag.

### Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare gällde 2007. Inga förändringar förväntas föreslås för 2008.

Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelseordförande och stämмоvalda ledamöter efter förslag från ersättningskommittén, som utgörs av Staffan Ahlberg som ordförande och Jan Rynning som ledamot. Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare fastställs av årsstämman och har följts under 2007. Ledande befattningshavare är verkställande direktören och ytterligare fem personer. För koncernledningen tillämpas marknadsmässiga villkor för löner och övriga anställningsvillkor. Utöver fast årslön erhåller koncernledningen även rörlig lön, vilken är begränsad och baserad på resultatutvecklingen jämfört med fastställda mål. Rörlig ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare uppgick 2007 till 4 (4) mkr och pensioner till 2 (2) mkr.

Ersättning till vissa ledande befattningshavare inom Eneakoncernen kan även utgå i form av aktierelaterade ersättningar. Vid uppsägning från företagets sida utgår till verkställande direktören ett avgångsvederlag om 12 månaders lön och förmåner. För övriga ledande befattningshavare tillämpas en uppsägningstid om 3–12 månader. För mer information, se not 4 Anställda och personalkostnader och not 20 Pensioner, aktierelaterade ersättningar, ledande befattningshavares förmåner.

### Framtida utveckling

Inför 2008 väntas den generella marknaden för inbyggda system fortsätta växa för såväl mjukvara som konsulttjänster. För nischer inom exempelvis middleware väntas tillväxten bli väsentligt högre. Det är Eneas ambition att långsiktigt, över en konjunkturcykel, växa med 15 procent per år med en genomsnittlig rörelsemarginal över 10 procent.

### Förslag till disposition beträffande Enea AB:s vinst

För stämmans disposition stående medel utgör:

Överkursfond	1 379 822
Balanserat resultat	91 659 432
Årets resultat	111 376 694
Summa	204 415 948

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att Enea AB:s resultat balanseras i ny räkning.

Beträffande företagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter. De finansiella rapporterna godkändes för utfärdande av moderbolagets styrelse den 18 mars 2008.