



Delårsrapport juli - september 2014

Omsättningstillväxt och fortsatt förbättrat resultat

Enea visade en god omsättningstillväxt jämfört med tredje kvartalet föregående år. Rörelseresultat, rörelsemarginal och vinst per aktie fortsatte att förbättras under tredje kvartalet.

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 105,0 (97,1) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 8 procent. För årets nio första månader ökade omsättningen med 3 procent.
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade till 23,9 (21,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22,8 (21,6) procent. För årets nio första månader ökade rörelseresultatet till 64,6 (57,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 20,8 (18,9) procent.
- Resultat per aktie ökade till 1,16 (0,92) SEK för tredje kvartalet och till 3,13 (2,66) SEK för årets nio första månader.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,9 (20,3) MSEK för kvartalet och till 77,7 (63,0) MSEK för årets nio första månader. Likvida medel samt finansiella placeringar uppgick till 184,7 (156,4) MSEK vid kvartalets slut.

	jul-sep		jan-sep		helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning, MSEK	105,0	97,1	310,0	302,1	408,5
Omsättningstillväxt, %	8	-10	3	-12	-13
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	6	-8	2	-11	-11
Rörelseresultat, MSEK	23,9	21,0	64,6	57,0	82,1
Rörelsemarginal, %	22,8	21,6	20,8	18,9	20,1
Resultat före skatt, MSEK	24,3	19,9	65,8	58,5	83,8
Resultat efter skatt, MSEK	18,8	15,1	51,0	43,8	63,2
Resultat per aktie, SEK	1,16	0,92	3,13	2,66	3,83
Kassaflöde (löpande verksamhet), MSEK	17,9	20,3	77,7	63,0	76,6
Likvida medel samt finansiella placeringar, MSEK	184,7	156,4	184,7	156,4	163,6



"Verksamheten i Kina växte med 80 procent jämfört med samma kvartal föregående år."

"..en viktig milstolpe har varit att färdigställa den mjukvaruplattform för ProLiant m800 som vi nyligen annonserade tillsammans med HP."

Anders Lidbeck,
VD & Koncernchef

VD har ordet

Vår rörelsemarginal under tredje kvartalet var 22,8 procent. Vi sätter därmed återigen ett lönsamhetsrekord, denna gång för kvartal tre. Aldrig tidigare har Enea haft en bättre marginal eller en större vinst per aktie i ett tredje kvartal. Detta är det sjätte kvartalet i rad med en förbättring av bolagets rörelseresultat jämfört med motsvarande period föregående år.

Vår totala omsättning växte med 8 procent under tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år och vi uppnådde en tvåsiffrig omsättningstillväxt inom vår globala tjänsteverksamhet. Det är andra kvartalet i rad med bra tillväxt i den verksamheten och vår bedömning är att vi kommer att avsluta helåret med tvåsiffrig tillväxt inom det området. Vi har under de senaste kvartalen vunnit en rad stora kontrakt inom denna verksamhetsdel, både i USA och i Europa, som nu är i fullt leveransläge. Vår ambition är att fortsätta att expandera denna verksamhet, och vår bedömning är att vi är väl positionerade inom vår nisch.

Intäkterna från vår programvaruverksamhet har varit stabila under årets första nio månader med en liten tillväxt under det tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år. Intäkter inom detta område är i stor utsträckning beroende av royaltyintäkter från våra större kunder. På grund av en svagare försäljning än väntat hos några av våra större kunder under andra kvartalet, hade vi under tredje kvartalet ingen ökning av våra royaltyintäkter från dessa kunder. Det är istället mycket positivt att vi under tredje kvartalet ser en tvåsiffrig omsättningstillväxt utanför våra största kunder. Värt att notera är att våra intäkter i Kina i tredje kvartalet växte med 80 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Från årets början så har vi vunnit fyra nya kunder i Kina och intäkterna i Kina har hittills i år ökat med 21 procent. Vår programvaruaffär fortsätter att utvecklas med goda bruttomarginaler och bidrar kraftigt till bolagets samlade rörelseresultat. Vår marknadsposition har också fortsatt att utvecklas väl liksom pågående affärsdiskussioner om nya kontrakt, och vi ser fjärde kvartalet an med tillförsikt.

Vi fortsätter att förstärka vår position som oberoende mjukvaruleverantör. Liksom tidigare kvartal fortsätter vi att återinvestera cirka 20 procent de totala intäkterna i produktportföljen. Operativs-

temlösningar är en central del av vårt erbjudande, men vi flyttar även fram positionerna när det gäller middleware och integrerade lösningar där flera av våra mjukvarukomponenter tillsammans utgör delar av en större helhet. Det här kvartalet har inte varit något undantag och en viktig milstolpe har varit att färdigställa den mjukvaruplattform för ProLiant m800 som vi nyligen annonserade tillsammans med HP. Förutom Linux utgör realtidsoperativsystem och middleware hörnstenarna i en sådan lösning, och Enea står väl rustade på alla dessa fronter.

Alla nya kunder som vi vunnit i Kina så här långt under året har valt att använda ett realtidsoperativsystem (OSEck) från Enea, och på samma sätt har vår middleware-lösning, Enea Element, varit huvudkomponenten i den affär kring Ethernetväxlar som annonserades under kvartalet. Vare sig vi pratar operativsystem eller middleware är de underliggande drivkrafterna desamma: ökande komplexitet hos hårdvaran ställer ökade krav på mjukvaran. En positiv utveckling som ökar behovet av de produkter och tjänster som Enea erbjuder.

De förändringar i sälj- och marknadsorganisationen som genomfördes under andra och början av tredje kvartalet har fallit väl ut. Vi kommer fortsätta att successivt förstärka vår sälj- och marknadsorganisation med ambitionen att höja tillväxttakten på lång sikt, men utan att det för den skull ska inverka negativt på bolagets lönsamhetsmarginaler på kort sikt.

Vi fortsätter vår strävan mot förbättrad tillväxt och hög lönsamhet. Vår målsättning är fortsatt att befästa 20 procents rörelsemarginal och att leverera omsättningstillväxt på årsbasis.

Vi kommer att ha beredskap för en fortsatt dämpad efterfrågan, men behåller prognosen för året. Bedömningen för helåret 2014 är att vinsten per aktie kommer att förbättras jämfört med föregående år.

Anders Lidbeck, VD och koncernchef

Omsättning och resultat

Omsättning

Eneas omsättning under det tredje kvartalet uppgick till 105,0 (97,1) MSEK, vilket är en ökning med 8 procent. Omsättningen för årets nio första månader uppgick till 310,0 (302,1) MSEK, vilket är en ökning med 3 (-12) procent. Valutajusterat var intäkterna 6 procent högre under tredje kvartalet och 2 procent högre under årets nio första månader.

Intäkterna från tidsbegränsade utvecklingslicenser inklusive support och underhåll var oförändrade jämfört med samma kvartal föregående år. Intäkterna från eviga utvecklingslicenser minskade något. Intäkterna från produktionslicenser (royalties), som till stor del är beroende av kundernas försäljningsvolym, ökade under kvartalet. Den globala tjänsteförsäljningen ökade med 28 procent under tredje kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Även den produktrelaterade tjänsteförsäljningen ökade väsentligt.

Omsättningen under kvartalet fördelade sig på telekominfrastruktur med 63 procent, mobila enheter 4 procent, försvar 13 procent, medicinteknik 4 procent och övriga segment 16 procent.

I segmentet Övrigt återfinns exempelvis kunder inom fordonsindustrin och systemintegration.

Resultat

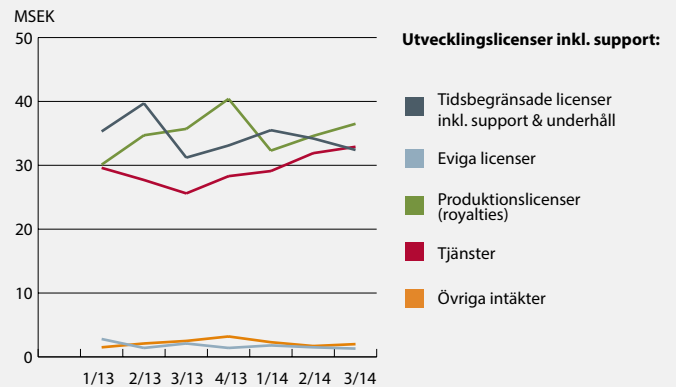
Koncernens rörelseresultat uppgick till 23,9 (21,0) MSEK under tredje kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22,8 (21,6) procent. Rörelseresultatet för årets nio första månader uppgick till 64,6 (57,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 20,8 (18,9) procent. Valutaeffekterna på koncernens intäkter har marginell påverkan på resultatet.

Bruttomarginalen för tredje kvartalet uppgick till 72,4 (74,2) procent och för årets nio första månader till 72,0 (72,3) procent. Minskningen av bruttomarginalen under kvartalet var främst hänförlig till en högre andel tjänsteförsäljning.

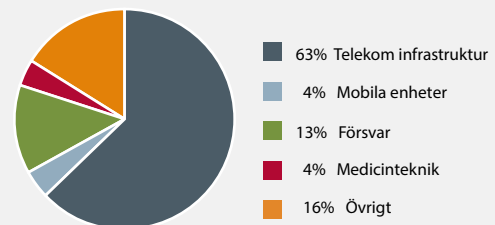
Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till 0,4 (-1,1) MSEK och för årets nio första månader till 1,2 (1,5) MSEK. Resultatet efter skatt förbättrades till 18,8 (15,1) MSEK för tredje kvartalet och till 51,0 (43,8) MSEK för årets nio första månader.

Resultat per aktie ökade till 1,16 (0,92) SEK för tredje kvartalet och till 3,13 (2,66) SEK för årets nio första månader. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 1,12 (0,89) SEK för kvartalet och till 3,05 (2,57) SEK för årets nio första månader.

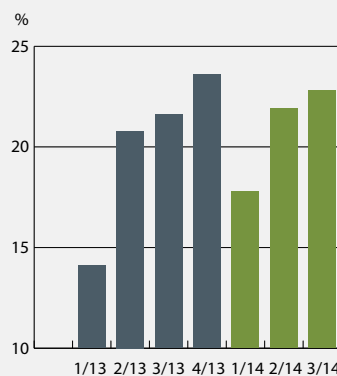
Omsättning



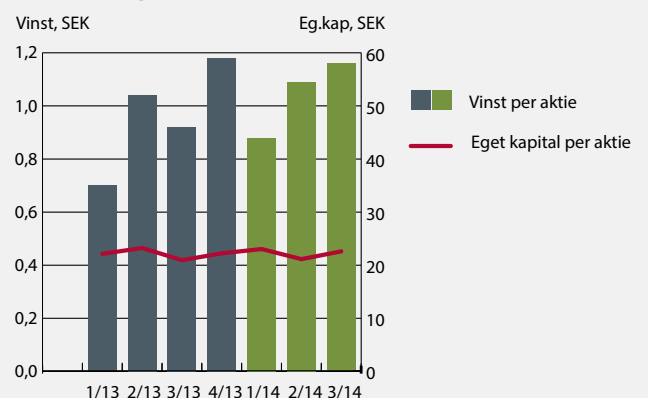
Försäljning per kundsegment (jul-sep)



Rörelsemarginal



Vinst och Eget kapital per aktie



Försäljning per region

Enea har sammanlagt tio kontor i Europa, Nordamerika och Asien.

Europa

Den europeiska verksamheten inkluderar kunder som Ericsson, NSN och Alcatel-Lucent. Försäljningen sker via kontor i Sverige, Tyskland och Rumänien.

Under kvartalet ökade omsättningen i Europa jämfört med samma kvartal föregående år.

Amerika

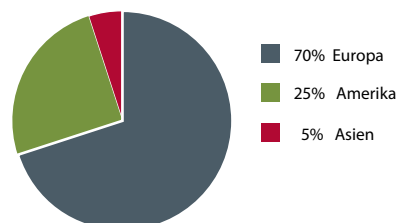
Den amerikanska verksamheten omfattar stora kunder som Motorola, Fujitsu, Boeing, Honeywell och Hospira. Två kontor hanterar försäljning och leverans av programvara och tjänster.

Under kvartalet ökade den totala försäljningen i Nordamerika jämfört med föregående år.

Asien

Den asiatiska verksamheten bedrivs från två kontor, ett i Shanghai, Kina och ett i Tokyo, Japan. I Asien ökade omsättningen kraftigt under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Försäljning per geografi (jul-sep)



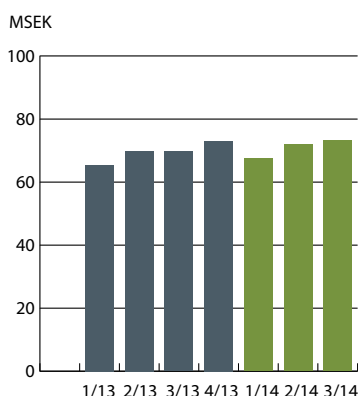
Betydelsefulla affärer under kvartalet

I Europa slöts ett viktigt licensavtal med en större kund inom fordonsindustrin. Avtalet löper under ett års tid och kunden kommer att använda Enea Linux 4.0. Denna viktiga affär visar kapaciteten hos Enea Linux för verksamhetskritiska system med extremt höga krav på tillförlitlighet.

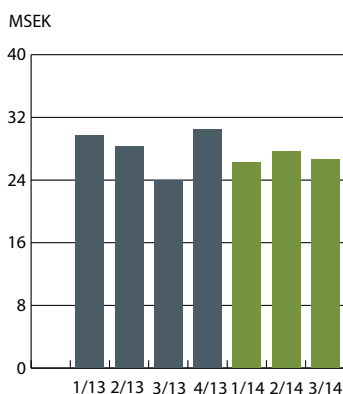
I Asien slöts ett nytt avtal med en befintlig kund som kommer att använda Enea OSE i ytterligare produktlinjer. Det nya avtalet gäller utvecklingslicenser inklusive support och underhåll och är värderat till 2 MSEK.

Under tredje kvartalet tecknades ännu ett betydelsefullt avtal, detta med en ny kund som är ledande inom telekommunikation. Kunden investerade 6 MSEK i Enea Element för nya Ethernetväxlar.

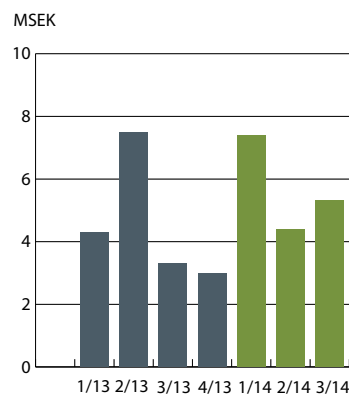
Omsättning Europa



Omsättning Nordamerika



Omsättning Asien



Omsättning per region

	jul-sep		jan-sep		helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Europa	73,1	69,8	212,6	205,0	278,0
Nordamerika	26,6	24,0	80,4	82,0	112,4
Asien	5,3	3,3	17,0	15,1	18,1

Försäljning per produkt

Eneas produkter och tjänster är indelade i fyra större grupper: **operativsystem inkl. verktyg** som inkluderar OSE, Linux, OSEck samt Optima, **Middleware** inkluderar Element, Polyhedra och LINX. Samtlig tjänsteförsäljning redovisas i gruppen **tjänster**.

Operativsystem inkl. verktyg

Operativsystem är programvara som utgör länken mellan hårdvaran och de program som körs. Eneas operativsystem används i inbyggda system som t.ex. utgör delkomponenter i telekomutrustning. Utvecklingsverktyg används för att utveckla programvaran som körs på Eneas operativsystem och säljs vanligtvis tillsammans med operativsystemet. Operativsystem och verktyg redovisas tillsammans.

Operativsystem inkl. verktyg är den produktgrupp som utgör störst andel av Eneas försäljning med 58 procent av intäkterna under kvartalet. Under kvartalet minskade försäljningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Middleware

Middleware är programvara som återfinns mellan operativsystemet och applikationerna. Det körs i bakgrunden och ser bland annat till att systemet är avbrottsfritt, förutsägbart och skalbart. Middleware stod för 9 procent av Eneas totala försäljning under kvartalet och ökade jämfört med samma kvartal föregående år.

Tjänster

Den sammanlagda tjänsteförsäljningen ökade under kvartalet och utgjorde 31 procent av Eneas totala försäljning.

Övrigt

Gruppen Övrigt som framför allt består av tredjepartsprodukter samt valutaeffekter, minskade under kvartalet och stod för 2 procent av den totala försäljningen.

Eneas erbjudande

Enea OSE, Enea Linux, Enea OSEck – operativsystem

Enea Element – middlewareprogramvara

Enea Optima – utvecklingsverktyg för att utveckla programvara som körs på Eneas operativsystem

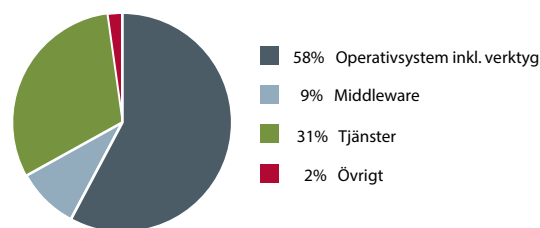
Enea Polyhedra – in-memorydatabas

Enea LINX – programvara för att hantera kommunikationen mellan olika kärnor på hårdvaruchipen

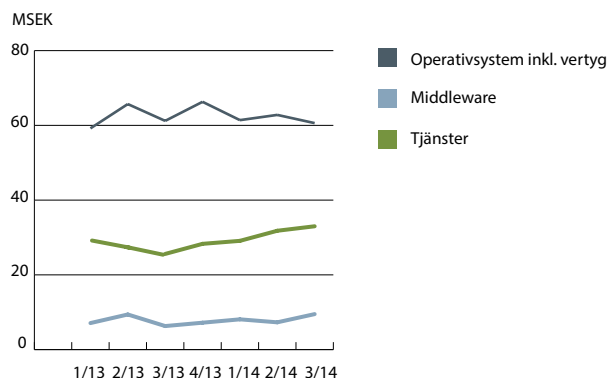
Enea Netbricks – kommunikationsprotokoll för telekom

Tjänster – såsom projektåttagande, förstudier, applikationsutveckling, test samt utbildning

Försäljning per produktgrupp (jul-sep)



Försäljning per produktgrupp



Omsättning per produktgrupp

	jul-sep		jan-sep		helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Operativsystem inkl. vertyg	60,6	61,2	184,8	186,1	252,4
Middleware	9,5	6,3	24,9	22,8	30,0
Tjänster	33,0	25,6	93,9	83,0	111,3
Övrigt	1,9	3,9	6,4	10,3	14,8



Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 397 (376) personer, vilket är en ökning med 21 personer jämfört med samma kvartal föregående år och en ökning med 5 personer från förra kvartalet.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde och finansiell ställning

Vid bolagets konstituerande styrelsemöte den 24 april 2014 antogs en uppdaterad finansiell policy vilken innebär att viss del av koncernens likviditet får placeras i räntebärande tillgångar med löptid överstigande 12 månader. Dessa placeringar redovisas som finansiella anläggningstillgångar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,9 (20,3) MSEK för tredje kvartalet och till 77,7 (63,0) MSEK för årets nio första månader. Totala kassaflödet, efter finansiella placeringar om 53,4 MSEK, uppgick till 11,8 (-35,6) MSEK för tredje kvartalet och till -45,4 (-7,3) MSEK för årets nio första månader.

Likvida medel och finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 184,7 (156,4) MSEK varav finansiella anläggningstillgångar med löptid längre än ett år uppgick till 33,7 (-) MSEK. Därutöver har koncernen en outnyttjad kredit om 15 MSEK. Enea har en soliditet på 81,0 (81,8) procent.

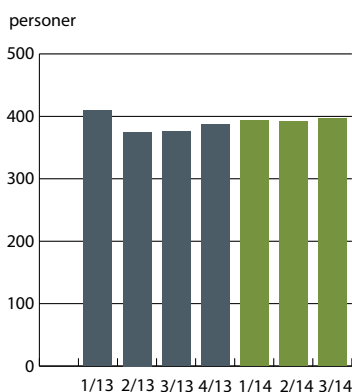
Investeringar

Koncernens investeringar för tredje kvartalet uppgick till 4,1 (2,8) MSEK. Avskrivningarna uppgick till 4,4 (4,6) MSEK för tredje kvartalet och till 13,0 (13,6) MSEK för årets nio första månader. Under tredje kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 2,4 (2,7) MSEK och under årets nio första månader till 8,4 (8,6) MSEK. Avskrivningarna för aktiverade produktutvecklingskostnader under andra kvartalet uppgick till 3,5 (3,4) MSEK och för årets nio första månader till 10,0 (9,3) MSEK.

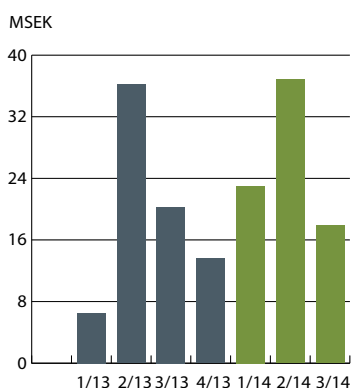
Återköp av egna aktier

Under tredje kvartalet återköptes 61 106 aktier till ett värde av 3,4 MSEK. Under årets nio första månader återköptes 184 980 aktier till ett värde av 10,9 MSEK. Eneas innehav av egna aktier vid kvartalets utgång var 538 657 aktier, motsvarande 3,2 procent av totalt antal aktier.

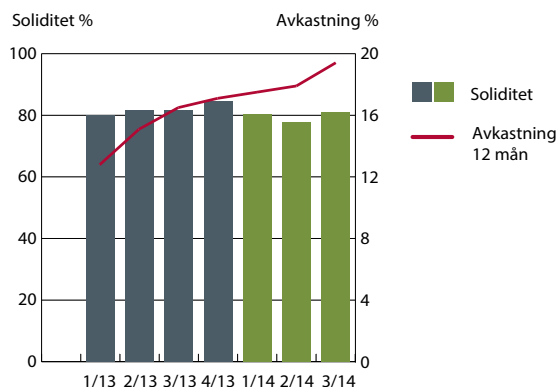
Antal medarbetare



Kassaflöde löpande verksamhet



Soliditet och Avkastning på eget kapital



Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för årets nio första månader uppgick till 37,1 (38,3) MSEK och resultat före skatt uppgick till 1,6 (2,5) MSEK. Finansnettot i moderbolaget var 1,5 (2,5) MSEK och likvida medel samt finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 157,6 (118,2) MSEK. Moderbolagets investeringar under kvartalet uppgick till 0,4 (-) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 13 (13) personer vid kvartalets slut. Moderbolaget driver ingen egen verksamhet och dess risker är i huvudsak hänförliga till verksamheten i dotterbolagen.

Årsstämma

Eneas årsstämma 2015 kommer äga rum torsdagen den 7 maj på Eneas kontor, Jan Stenbecks Torg 17 i Kista.

Valberedning

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Enea AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2015. Valberedningen utgörs av Per Lindberg, Sverre Bergland (DnB Nor) samt Anders Skarin (styrelseordförande i Enea AB). Valberedningen har utsett Per Lindberg till sin ordförande.

Valberedningens uppgift är att till årsstämman lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisorer. Vidare skall valberedningen lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2016.

Övrigt

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34. Delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen både för koncernen och för moderbolaget, om ej annat anges nedan. IASB har publicerat ett antal mindre ändringar och förbättringar till standarder som gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2014. De införda ändringarna har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat.

Finansiella tillgångar och skulder

Koncernen tillämpar IFRS 13. Standarden kräver att upplysningar lämnas om osäkerheten i värderingarna utifrån de tre nivåer som används för finansiella instrument. Nivå 1: Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. En marknad betraktas som aktiv om noterade priser från en börs, mäklare, industrigrupp, prissättningstjänst eller övervakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dess priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Det noterade marknadspris som används för koncernens finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen för företagsobligationer och verkligt värde för företagsobligationsfond. Dessa instrument återfinns i nivå 1. De investeringar som återfinns i nivå 1 utgörs av företagsobligationer 33,2 MSEK och företagsobligationsfond 20,3 MSEK. Summa nivå 1 uppgår till 53,6 MSEK. Verkligt värde på företagsobligationer som innehas till förfallodag är 33,2 MSEK. Nivå 2: Verkligt värde på finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad (t.ex. OTC-derivat fastställs med hjälp av värderingstekniker. Koncernen har valutaderivat som används för säkringsändamål. Valutasäkringar värderas till marknadsvärde genom att en förtidsdisponering av valutasäkringens värde för att få fram vad terminspriset skulle bli om förfall

var per balansdagen. Valutasäkringens värde som koncernen har är EUR till SEK, vilket innebär att ränteskillnaden mellan Sverige och Europa för återstående ursprunglig löptid ger antalet punkter som dras av från ursprungligt terminspris. Mellanskillnaden mellan nytt och ursprungligt terminspris ger marknadsvärdet på valutasäkringens värde. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Koncernen har en skuld avseende valutasäkringar som per den 30 september 2014 redovisas till ett värde av 1,4 MSEK, vilket då också utgör summan för nivå 2. Nivå 3: Koncernen har inga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde i kategori 3.

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde, 2014-09-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Investeringar som hålles till förfall				
Företagsobligationer	33,2	-	-	33,2
Derivat som används för säkringsändamål				
Valutaderivat	-	1,4	-	1,4
Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkning				
Fondplaceringar	20,3	-	-	20,3
Summa	53,6	1,4	-	55,0

Under perioden har inga förflyttningar mellan nivåerna skett. För övriga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer redovisat värde med verkligt värde.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Beroendet av Ericsson och NSN är fortsatt stort. Dessa kunder svarade för mer än hälften av koncernens intäkter under det senaste året. Då inga betydande förändringar har skett under kvartalet avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till redogörelsen i senaste årsredovisningen på sid 20-21.

Måluppfyllelse och utsikter

Långsiktig ambition

Ambitionen 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.

Utsikter för 2014

Enea har beredskap för en fortsatt dämpad efterfrågan, men behåller prognosen för året. Bedömningen för helåret 2014 är att vinsten per aktie kommer att förbättras jämfört med föregående år.

Kista den 23 oktober 2014
Styrelsen

Revisors rapport över översiktlig granskning av delårsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Enea AB (publ) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410, *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa

oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström
Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2014	2013	2014	2013	jul-jun	2013
Nettoomsättning	105,0	97,1	310,0	302,1	416,4	408,5
Kostnad sålda varor och tjänster	-29,0	-25,1	-86,8	-83,6	-114,8	-111,6
Bruttoresultat	76,0	72,0	223,2	218,6	301,6	296,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-19,7	-18,3	-57,6	-56,3	-77,4	-76,1
Produktutvecklingskostnader	-20,1	-20,4	-66,1	-67,0	-89,4	-90,4
Administrationskostnader	-12,3	-12,3	-34,9	-38,3	-45,0	-48,4
Rörelseresultat ^{1,2}	23,9	21,0	64,6	57,0	89,8	82,1
Finansnetto	0,4	-1,1	1,2	1,5	1,4	1,7
Resultat före skatt	24,3	19,9	65,8	58,5	91,1	83,8
Skatt	-5,5	-4,8	-14,9	-14,7	-20,8	-20,6
Summa	18,8	15,1	51,0	43,8	70,3	63,2
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Värdetförändring av finansiell tillgång som ska säljas	-0,1	-	-	-	-	-
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	0,6	-	-0,8	-0,6	-0,8	-0,6
Valutakursdifferenser	4,0	-2,3	8,5	-0,6	10,1	1,0
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	23,2	12,8	58,6	42,6	79,6	63,6
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	18,8	15,1	51,0	43,8	70,3	63,2
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	23,2	12,8	58,6	42,6	79,6	63,6
1) varav avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,9	1,1	2,9	3,9	4,2	5,2
2) varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	3,5	3,5	10,0	9,7	13,4	13,0

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2014	2013	2014	2013	okt-sep	2013
Resultat per aktie (SEK) ¹	1,16	0,92	3,13	2,66	4,31	3,83
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,16	0,92	3,13	2,66	4,31	3,83
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	16,2	16,5	16,3	16,5	16,3	16,5
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	16,2	16,5	16,3	16,5	16,3	16,5
Omsättningstillväxt (%)	8	-10	3	-12	-2	-13
Bruttomarginal (%)	72,4	74,2	72,0	72,3	72,4	72,7
Operativa kostnader i % av omsättningen						
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	18,8	18,9	18,6	18,6	18,6	18,6
- produktutvecklingskostnader	19,1	21,0	21,3	22,2	21,5	22,1
- administrationskostnader	11,7	12,7	11,2	12,7	10,8	11,9
Rörelsemarginal (%)	22,8	21,6	20,8	18,9	21,6	20,1

1) Exklusive Eneas innehav av egna aktier

Koncernens balansräkning

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	124,6	120,2	121,7
- varav goodwill	87,0	81,5	82,6
- varav balanserade utvecklingskostnader	36,6	38,5	39,1
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	1,1	0,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar	8,1	10,7	9,9
Uppskjutna skattefordringar	1,8	3,0	2,3
Övriga anläggningstillgångar	-	0,9	1,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	33,7	-	-
Kortfristiga fordringar	142,1	139,2	140,8
Kortfristiga finansiella placeringar	20,4	-	-
Likvida medel	130,7	156,4	163,6
Summa tillgångar	461,4	430,4	439,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	373,6	352,2	371,2
Uppskjutna skatteskulder	10,2	6,3	10,3
Övriga avsättningar	1,2	1,4	1,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	76,5	70,5	56,5
Summa eget kapital och skulder	461,4	430,4	439,3

Förändring av eget kapital

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	helår 2013
Vid periodens början	371,2	367,2	367,2
Periodens totalresultat	58,6	42,6	63,6
Utdelning / inlösenprogram	-49,1	-49,5	-49,5
Aktiesparprogram och personaloptioner	3,7	2,7	3,4
Återköp av egna aktier	-10,9	-10,8	-13,6
Vid periodens slut	373,6	352,2	371,2

Kassaflödesanalys

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	25,9	20,8	65,3	57,7	88,0
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-8,0	-0,5	12,4	5,3	-11,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,9	20,3	77,7	63,0	76,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-2,9	-2,8	-63,2	-10,0	-14,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ²⁾	-3,2	-53,0	-59,9	-60,3	-63,1
Periodens kassaflöde, före kassaflöde från avyttring av verksamhet	11,8	-35,6	-45,4	-7,3	-0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från avyttring av verksamhet	-	18,0	10,4	18,0	18,0
Periodens kassaflöde	11,8	-17,6	-35,0	10,7	17,3
Likvida medel vid periodens början	118,1	175,1	163,6	146,7	146,7
Kursdifferens i likvida medel	0,8	-1,1	2,1	-1,0	-0,4
Likvida medel vid periodens slut	130,7	156,4	130,7	156,4	163,6

1) Varav investeringar i finansiella anläggningstillgångar 33,6 MSEK och kortfristiga finansiella placeringar 20,0 MSEK

2) Varav inlösenprogram 49,1 MSEK

Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

MSEK	jan-sep		12 mån	helår
	2014	2013	okt-sep	2013
Likvida medel och finansiella placeringar (MSEK)	184,7	156,4	184,7	163,6
Soliditet (%)	81,0	81,8	81,0	84,5
Eget kapital per aktie (kr)	23,06	21,43	23,06	22,65
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	4,79	3,82	4,55	4,65
Antal anställda vid periodens slut	397	376	397	387
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	19,4	17,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	25,9	24,1
Avkastning på totalt kapital (%)	-	-	21,1	19,8

Moderbolaget Resultaträkning

MSEK	jan-sep		helår
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	37,1	38,3	48,8
Rörelsens kostnader	-37,0	-38,3	-48,7
Rörelseresultat	0,1	-	0,1
Finansnetto	1,5	2,5	2,7
Resultat efter finansnetto	1,6	2,5	2,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-0,3
Resultat före skatt	1,6	2,5	2,5
Skatt	-0,3	-0,5	-0,6
Periodens resultat	1,3	1,9	1,9

Moderbolaget Balansräkning

MSEK	30 sep		31 dec
	2014	2013	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	209,4	176,5	176,0
Omsättningstillgångar	144,4	139,2	151,1
Summa tillgångar	353,8	315,7	327,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	222,7	279,7	277,6
Obeskattade reserver	6,1	5,8	6,1
Kortfristiga skulder	125,0	30,3	43,4
Summa eget kapital och skulder	353,8	315,7	327,1

Kvartalsdata

MSEK	2014			2013			2012			
	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2
RESULTATRÄKNING										
Nettoomsättning	105,0	104,0	101,0	106,4	97,1	105,7	99,3	122,5	107,3	120,6
Kostnad sålda varor och tjänster	-29,0	-29,0	-28,8	-28,0	-25,1	-27,9	-30,6	-31,0	-30,3	-39,6
Bruttoresultat	76,0	75,0	72,2	78,4	72,0	77,8	68,8	91,5	77,0	81,0
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-19,7	-17,6	-20,3	-19,8	-18,3	-20,6	-17,4	-24,1	-26,2	-26,7
Produktutvecklingskostnader	-20,1	-23,5	-22,5	-23,3	-20,4	-22,1	-24,6	-27,1	-16,2	-20,0
Administrationskostnader	-12,3	-11,1	-11,5	-10,1	-12,3	-13,2	-12,8	-19,9	-16,6	-15,9
Rörelseresultat	23,9	22,7	18,0	25,1	21,0	22,0	14,0	20,4	18,0	18,4
Finansnetto	0,4	0,1	0,7	0,2	-1,1	1,4	1,3	0,0	1,5	2,1
Resultat före skatt	24,3	22,8	18,7	25,3	19,9	23,4	15,3	20,4	19,5	20,5
Skatt	-5,5	-5,1	-4,3	-5,9	-4,8	-6,2	-3,7	-5,8	-6,6	-5,6
Resultat efter skatt kvarvarande verksamhet	18,8	17,8	14,4	19,4	15,1	17,1	11,6	14,6	12,9	14,9
Resultat avyttrad verksamhet ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,1
Summa	18,8	17,8	14,4	19,4	15,1	17,1	11,6	14,6	12,9	14,8
Övrigt totalresultat	4,4	4,0	-0,7	1,6	-2,3	3,9	-2,8	1,4	-7,4	2,2
Summa totalresultat	23,2	21,7	13,7	21,0	12,8	21,0	8,8	16,0	5,5	17,0
BALANSRÄKNING										
Immateriella anläggningstillgångar	124,6	123,3	120,9	121,7	120,2	122,3	121,0	121,5	123,4	125,7
Övriga anläggningstillgångar	10,0	10,4	11,7	13,2	14,6	15,8	17,1	20,3	22,1	25,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	33,7	34,0	-	-	-	-	-	28,0	28,0	28,0
Kortfristiga fordringar	142,1	146,9	152,8	140,8	139,2	165,7	184,4	143,2	133,2	151,4
Kortfristiga finansiella placeringar	20,4	20,1	-	-	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	130,7	118,1	191,9	163,6	156,4	175,1	143,3	146,7	134,6	117,3
Summa tillgångar	461,4	452,7	477,3	439,3	430,4	478,9	465,7	459,7	441,3	447,8
Eget kapital	373,6	351,7	383,7	371,2	352,2	391,7	372,1	367,2	358,0	353,5
Långfristiga skulder, ej räntebärande	11,4	11,2	11,3	11,6	7,7	7,7	7,8	6,8	3,6	3,6
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,1
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	76,5	89,8	82,2	56,5	70,5	79,5	85,8	85,8	79,7	90,6
Summa eget kapital och skulder	461,4	452,7	477,3	439,3	430,4	478,9	465,7	459,7	441,3	447,8
KASSAFLÖDE										
Från den löpande verksamheten	17,9	36,8	23,0	13,6	20,3	36,2	6,5	20,1	26,6	27,3
Från investeringsverksamheten	-2,9	-57,0	-3,3	-4,3	-2,8	-3,5	-3,6	-0,8	-4,5	-6,8
Från finansieringsverksamheten	-3,2	-54,8	-1,9	-2,8	-53,0	-2,5	-4,8	-7,7	-2,1	-138,1
Periodens kassaflöde	11,8	-75,0	17,8	6,5	-35,6	30,2	-1,9	11,6	20,0	-117,6
Kassaflöde från avyttrad verksamhet:										
Periodens kassaflöde, avyttrad verksamhet	-	-	10,4	-	18,0	-	-	-	-	-2,3
Periodens totala kassaflöde	11,8	-75,0	28,2	6,5	-17,6	30,2	-1,9	11,6	20,0	-119,9

1) Jämförelsesiffrorna för 2012 avseende avyttringen av Nordic Consulting har omklassificerats i enlighet med IFRS 5 samt kommentarer från NASDAQ OMX.

5 år i sammandrag

MSEK	2013	2012	2011	2010	2009
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	408,5	467,8	721,5	726,1	777,7
Rörelsens kostnader	-326,4	-395,3	-719,0	-658,7	-781,8
Rörelseresultat	82,1	72,5	2,5	67,4	-4,1
Finansnetto	1,7	4,2	3,8	0,7	3,3
Resultat före skatt	83,8	76,7	6,3	68,1	-0,8
Periodens resultat	63,2	53,6	-6,4	46,0	4,2
Resultat avyttrad verksamhet ¹	-	61,7	-	-	-
Summa	63,2	115,3	-6,4	46,0	4,2
BALANSRÄKNING					
Immateriella anläggningstillgångar	121,7	121,5	127,1	216,7	237,2
Övriga anläggningstillgångar	13,2	48,3	26,4	30,9	46,8
Kortfristiga fordringar	140,8	143,2	147,0	236,6	258,7
Likvida medel	163,6	146,7	127,3	176,5	153,9
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	137,3	-	-
Summa tillgångar	439,3	459,7	565,1	660,7	696,6
Eget kapital	371,2	367,2	415,9	512,6	516,0
Avsättningar, långfristiga skulder och minoritetsintresse	11,6	6,8	3,6	12,7	31,9
Kortfristiga skulder	56,5	85,8	90,0	135,4	148,7
Skulder som innehas för försäljning	-	-	55,6	-	-
Summa eget kapital och skulder	439,3	459,7	565,1	660,7	696,6
KASSAFLÖDE					
Från den löpande verksamheten	76,6	80,1	77,2	76,1	70,3
Från investeringsverksamheten	3,7	99,7	-33,0	-19,0	-13,2
Från finansieringsverksamheten	-63,1	-157,3	-93,4	-31,7	-21,8
Periodens kassaflöde	17,3	22,5	-49,2	25,4	35,3
NYCKELTAL					
Omsättningstillväxt, %	-13	-35	-1	-7	-15
Rörelsemarginal, %	20,1	15,5	0,3	9,3	-0,5
Vinstmarginal, %	20,5	16,4	0,9	9,4	-0,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	24,1	19,2	4,5	13,9	1,7
Avkastning på eget kapital, %	17,1	13,7	2,5	8,9	0,8
Avkastning på totalt kapital, %	19,8	15,7	3,6	10,6	1,3
Räntetäckningsgrad, ggr	16,7	20,7	7,3	19,5	0,9
Soliditet, %	84,5	79,9	73,6	77,6	74,1
Likviditet, %	538,9	338,1	304,8	305,1	277,5
Medelantal anställda	384	417	613	621	666
Nettoomsättning per anställd, MSEK	1,06	1,12	1,18	1,17	1,17
Substansvärde per aktie, SEK	22,65	22,14	24,31	29,55	29,53
Resultat per aktie, SEK	3,83	6,85	-0,37	2,65	0,24
Utdelning per aktie, SEK	3,00	3,00	8,00	5,00	1,50

1) Jämförelsesiffrorna avseende avyttringen av Nordic Consulting har omklassificerats i enlighet med IFRS 5 samt kommentarer från NASDAQ OMX.

Tekniksidan

Network Functions Virtualization (NFV)

Network Functions Virtualization (NFV) är ett arkitekturellt koncept som förespråkar användandet av standardiserad serverhårdvara och virtualiseringstekniker för att implementera nätverksfunktioner som byggstenar i olika kommunikationstjänster. Utvecklingen av telekomnätverken från dagens, ofta vertikalt integrerade lösningar som följer strikta standarder och krav, till skalbara och elastiska, molnbaserade nätverk, är nödvändig för att kunna snabba på utvecklingen och för att kunna möta framtidens krav.

Enea Telco Development Platform

Tillsammans med HP har Enea tagit ett första steg mot NFV genom att erbjuda Enea Telco Development Platform på HP Moonshot ProLiant server. HP ProLiant m800 är HPs första ARM baserade kort som är speciellt utformat för kunder i denna domän. Eneas fokus på HPs Moonshot befäster Eneas ledande position kring mjukvarulösningar för ARM-arkitekturen, och visar på nyttan av Eneas produkter i framtidens kommunikationslösningar. Enea arbetar parallellt också med HP ProLiant m400, vilken kommer bli det första 64-bitars ARM-baserade kortet för HP Moonshot.

Eneas expertis och mjukvarulösningar hjälper kunder att bygga nätverksfunktioner ovanpå standardhårdvara idag. Mjukvaran erbjuder en genväg både när det gäller att flytta redan existerande applikationer men även när det gäller att utveckla nya applikationer. På samma gång säkerställer man att kunderna kommer att



kunna förflytta sina applikationer till både molnbaserade miljöer och mjukvarudefinierade nätverk (SDN).

Ytterligare bekräftelse på värdet av Eneas mjukvara i NFV-lösningar är den nyligen annonserade affären där Enea kommer leverera Enea Element för nästa generations dataswitchar och routrar. Möjligheten att flytta nätverksfunktioner till en molnbaserad miljö var avgörande när kunden valde en mjukvarulösning från Enea.

Samarbetet mellan HP och Enea kring ARM baserad serverhårdvara, och Eneas ledande position som en oberoende mjukvaruleverantör till telekommunikationsbranschen ger en stabil grund för att bygga nästa generations nätverk. Eneas Telco Development Platform är en milstolpe för Enea när det gäller att kunna erbjuda kommunikationslösningar även till andra branscher än telekom, där kommunikation är avgörande för framgången för kundens produkter.

Kvartalet i bilder

Enea publicerar regelbundet bilder på Instagram från diverse event runt omkring i världen. Följ oss på Instagram under namnet 'eneaab'. Här följer ett urval av de bilder som vi delat med oss av under kvartalet.



Eneas demo på LinuxCon USA 2014



Enea på LinuxCon USA 2014



Enea presentation under LinuxCon USA 2014



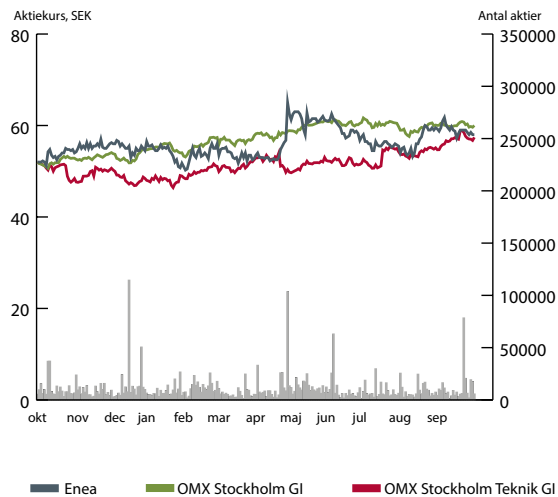
'All hands' möte för att fira vår Telco Development Platform i HPs ProReliant m800 serverkort.



"Programvaruingenjörer har aldrig fel"



Kurs för 'Field Application Engineers' på huvudkontoret i Kista



Aktien

Juli - september 2014

Kursutveckling:	+2,20%
Antal omsatta aktier:	619 331
Högsta slutkurs:	65,00 SEK
Lägsta slutkurs:	50,25 SEK
2014 års utdelning*:	3,00 SEK
Börsvärde (30 sep):	990 MSEK
Totalt antal aktier (30 sep):	16 739 724

* genom ett automatiskt inlösenprogram

För frågor, kontakta

Anders Lidbeck, VD och koncernchef
Håkan Rippe, CFO
Sofie Sarhed, Investor Relations

Tfn: 08-507 140 00

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

Finansiell information

Bokslutskommuniké	12 februari 2015
Kvartalsrapport jan-mar	28 april, 2015
Årsstämma	7 maj, 2015
Kvartalsrapport apr-jun	21 juli, 2015
Kvartalsrapport jul-sep	21 oktober, 2015
Bokslutskommuniké	11 februari, 2016

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

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på Eneas lednings nuvarande förväntningar. Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas på att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följdaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bl.a. förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder, variationer i valutakurser och andra faktorer.