



## Bokslutskommuniké 2014

### Vinstrekord för helåret och för varje kvartal 2014

**Enea uppnådde det bästa rörelseresultatet och den högsta rörelsemarginalen i bolagets historia under fjärde kvartalet 2014 samtidigt som omsättningen ökade. För helåret 2014 var rörelsemarginalen, rörelseresultatet och kassaflödet från den löpande verksamheten de högsta någonsin. För andra året i följd uppnåddes lönsamhetsmålet om 20 procents rörelsemarginal.**

- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 119,3 (106,4) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 12 procent. För helåret ökade omsättningen med 5 procent.
- Rörelseresultatet för fjärde kvartalet ökade till 29,2 (25,1) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 24,5 (23,6) procent. För helåret ökade rörelseresultatet till 93,8 (82,1) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 21,9 (20,1) procent.
- Resultat per aktie ökade till 1,46 (1,18) SEK för fjärde kvartalet och till 4,58 (3,83) SEK för helåret.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38,5 (13,6) MSEK för kvartalet och till 116,2 (76,6) MSEK för helåret. Likvida medel samt finansiella placeringar uppgick till 215,3 (163,6) MSEK vid kvartalets slut.

	okt-dec		helår	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning, MSEK	119,3	106,4	429,3	408,5
Omsättningstillväxt, %	12	-13	5	-13
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	8	-12	3	-11
Rörelseresultat, MSEK	29,2	25,1	93,8	82,1
Rörelsemarginal, %	24,5	23,6	21,9	20,1
Resultat före skatt, MSEK	29,4	25,3	95,3	83,8
Resultat efter skatt, MSEK	23,5	19,4	74,5	63,2
Resultat per aktie, SEK	1,46	1,18	4,58	3,83
Kassaflöde (löpande verksamhet), MSEK	38,5	13,6	116,2	76,6
Likvida medel samt finansiella placeringar, MSEK	215,3	163,6	215,3	163,6

*"Årets fjärde kvartal är det sjunde kvartalet i rad med lönsamhetsförbättring.."*

*"Under det gångna kvartalet valde vi även att gå med som silver-medlem inom OPNFV (Open Platform for NFV) initiativet som drivs av Linux Foundation."*



Anders Lidbeck,  
VD & koncernchef

## VD har ordet

Årets fjärde kvartal är det sjunde kvartalet i rad med lönsamhetsförbättring jämfört med samma period föregående år. I det fjärde kvartalet, liksom för helåret 2014 hade vi dessutom rekord i rörelseresultat under perioden, inte bara jämfört med samma period föregående år, utan i hela Eneas historia.

Omsättningen växte på ett tillfredställande sätt under det fjärde kvartalet och även rensat för positiva valutaeffekter är tillväxten god. Den totala omsättningen växte med 12 procent under kvartalet och 5 procent för helåret. I den globala tjänsteverksamheten uppnådde vi tvåsiffrig tillväxt för fjärde kvartalet, liksom sekventiell tillväxt över föregående kvartal. Detta är det tredje kvartalet i rad med tvåsiffrig tillväxt jämfört med motsvarande kvartal tidigare år. Vi har under året 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.

Programvaruverksamheten växte med 6 procent under fjärde kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Intäkter inom detta område är till stor del beroende av royaltyintäkter från våra större kunder. Under det fjärde kvartalet kunde vi se en ökning av dessa royaltyintäkter. Vid sidan av detta fortsätter verksamheten utanför våra största kunder att växa än snabbare och vi kunde notera en tvåsiffrig omsättningstillväxt, vilket är mycket glädjande. Vårt att notera är att våra intäkter i Kina i fjärde kvartalet fyrdubblades jämfört med samma kvartal föregående år. Från årets början har intäkterna vuxit med 50 procent och vi har vunnit fyra nya kunder i Kina under året. Ett flertal av de nya kunder som vi vunnit har valt att använda en kombination av våra produkter. Ofta har vårt realtidsoperativsystem (OSEck) från Enea och produkter ur vår middleware-portfölj, Enea Element och Enea Polyhedra, varit komponenter i dessa affärer. Under fjärde kvartalet fick Enea in ett avtal med ytterligare en ny kund i Kina. Kunden är verksam inom kommunikationsbranschen och kommer att använda Enea OSE och Enea OSEck i ett projekt gällande IoV (Internet of Vehicles). Vare sig vi pratar om 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. Programvaruverksamheten fortsätter dessutom att utvecklas med goda bruttomarginaler och bidrar kraftigt till bolagets samlade rörelseresultat.

Vår position på marknaden har utvecklats väl under det gångna året, och vi står fortsatt stadigt som en oberoende programvaruleverantör. Precis som tidigare kvartal så väljer vi att satsa för framtiden och återinvesterar över 20 procent av våra intäkter i vår egen produktportfölj. Ett av flera mål för denna investering är att förbättra integrationen och samordningen mellan våra olika produktlinor, och vi ser ett ökande antal affärer där kunden väljer att köpa flera olika produkter från Enea – ofta kombinerat med tjänsteaffärer där Enea tar rollen som systemintegratör eller plattformslieferantör. Vårt engagemang och vår närvaro i open source-världen fortsätter att öka. Detta är inte bara viktigt som en del av marknadsföringen av vårt eget Linux erbjudande, utan det är också en drivkraft för tjänster och utbildningar kopplade till öppen mjukvara. Vårt samarbete med Linux Foundation kring Linux utbildningar fortsätter att utvecklas väl och vi ser ett ökande intresse för Eneas kursutbud kring Linux för inbyggda system. Under det gångna kvartalet valde vi även att gå med som silver-medlem inom OPNFV (Open Platform for NFV) initiativet som drivs av Linux Foundation. Detta är ett naturligt steg för Enea då NFV (Network Function Virtualization) är ett centralt begrepp i många diskussioner kring framtidens arkitektur för nätverksnoder och funktioner. Detta blir också ytterligare en pusselbit i vårt långsiktiga och kontinuerliga arbete att bygga upp ett starkare varumärke inom open source i allmänhet och Linux i synnerhet. Med stärkt marknadsposition ser vi nästa år an med tillförsikt.

Vi fortsätter vår strävan mot förbättrad tillväxt och hög lönsamhet. De förändringar i sälj- och marknadsorganisationen som genomfördes under 2014 har fallit väl ut och vi kommer fortsätta att successivt förstärka vår sälj- och marknadsorganisation med ambitionen att höja tillväxttakten på lång sikt, utan att det för den skull ska inverka negativt på bolagets lönsamhetsmarginaler på kort sikt. Under 2014 uppnådde vi vår målsättning om att befästa 20 procentens rörelsemarginal och att leverera omsättningstillväxt på årsbasis med 22 procent rörelsemarginal och 5 procent omsättningstillväxt.

Målsättningen för helåret 2015 är att vi ska uppnå omsättningstillväxt och bedömningen är att vinsten per aktie kommer att förbättras jämfört med 2014.

Anders Lidbeck, VD och koncernchef

# Omsättning och resultat

## Omsättning

Eneas omsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 119,3 (106,4) MSEK, vilket är en ökning med 12 procent jämfört med fjärde kvartalet 2013. Omsättningen för helåret 2014 uppgick till 429,3 (408,5) MSEK, vilket är en ökning med 5 (-13) procent. Valutajusterat var intäkterna 8 procent högre under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år och 3 procent högre för helåret.

Intäkterna från tidsbegränsade utvecklingslicenser inklusive support och underhåll var högre 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. Försäljningen i den globala tjänsteverksamheten ökade med 31 procent under fjärde kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Även den produktrelaterade tjänsteförsäljningen ökade väsentligt.

Omsättningen under kvartalet fördelade sig på telekominfrastruktur med 57 procent, mobila enheter 5 procent, flyg/försvar 12 procent, medicinteknik 3 procent och övriga segment 23 procent.

I segmentet Övrigt återfinns exempelvis kunder inom fordonsindustrin och systemintegration.

## Resultat

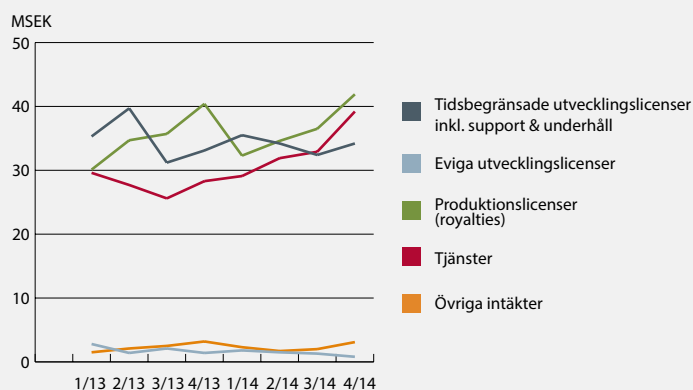
Koncernens rörelseresultat uppgick till 29,2 (25,1) MSEK under fjärde kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 24,5 (23,6) procent. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 93,8 (82,1) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 21,9 (20,1) procent. Valutaeffekterna har haft marginell påverkan på resultatet.

Bruttomarginalen för fjärde kvartalet uppgick till 71,5 (73,7) procent och för helåret till 71,8 (72,7) procent. Minskningen av bruttomarginalen under kvartalet samt för helåret var främst hänförlig till en högre andel tjänsteförsäljning.

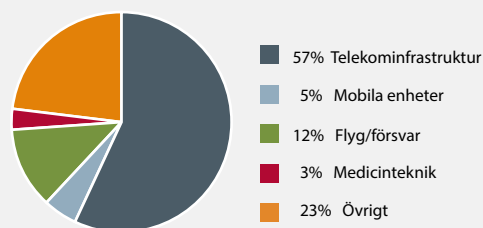
Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till 0,3 (0,2) MSEK och för helåret till 1,5 (1,7) MSEK. Resultatet efter skatt förbättrades till 23,5 (19,4) MSEK för fjärde kvartalet och till 74,5 (63,2) MSEK för helåret.

Resultat per aktie ökade till 1,46 (1,18) SEK för fjärde kvartalet och till 4,58 (3,83) SEK för helåret. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 1,41 (1,14) SEK för kvartalet och till 4,45 (3,70) SEK för helåret.

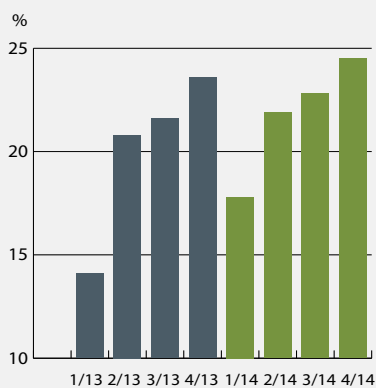
## Omsättning



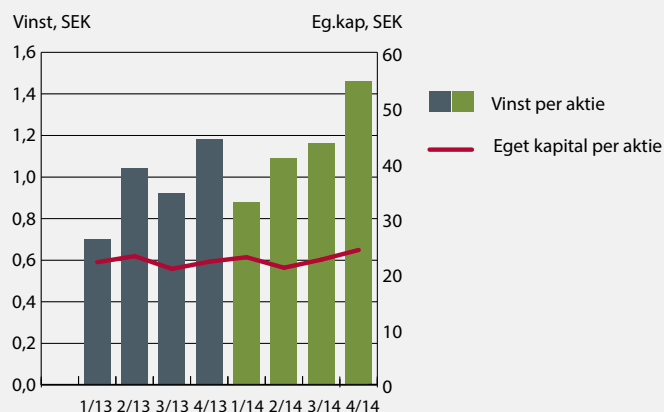
## Försäljning per kundsegment (okt-dec)



## Rörelsemarginal



## Vinst och Eget kapital per aktie



## Försäljning per region

Enea har sammanlagt sju försäljningskontor i Europa, Amerika och Asien.

### Europa

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

Under kvartalet ökade omsättningen i Europa jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Även för helåret ökade omsättningen i Europa.

### Amerika

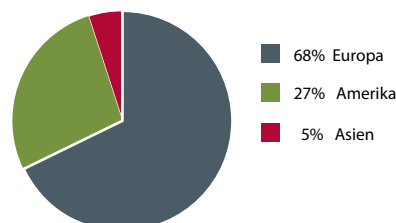
Den amerikanska verksamheten omfattar kunder som Motorola, Fujitsu, Boeing, Honeywell och Hospira. Två kontor hanterar försäljning och leverans av programvara och tjänster.

Under kvartalet ökade den totala försäljningen i Amerika jämfört med föregående år. För helåret ökade den totala försäljningen i Amerika något.

### 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. Omsättningen ökade kraftigt även för helåret.

### Försäljning per geografi (okt-dec)



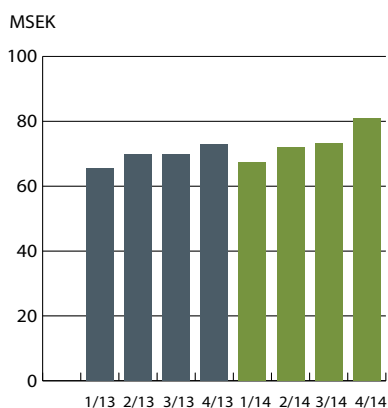
### Betydelsefulla affärer under kvartalet

Under fjärde kvartalet tecknades ett avtal om 2 MSEK med en telekomkund i Europa. Kunden kommer att använda Enea OSEck vid tillämpning av säkerhetsprotokoll.

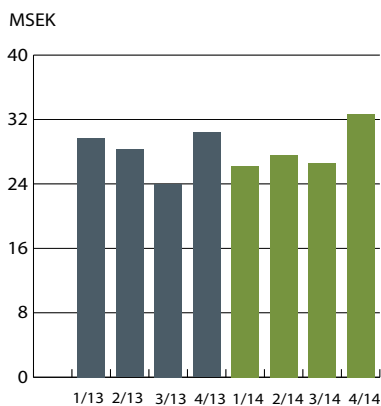
I Kina slöts det under fjärde kvartalet ett avtal med en ny kund. Kunden är verksam inom kommunikationsbranschen och kommer att använda Enea OSE och Enea OSEck i ett projekt gällande IoV (Internet of Vehicles).

I vår amerikanska tjänsteverksamhet förlängdes flertalet kontrakt.

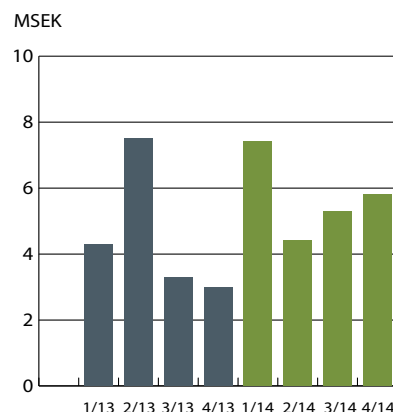
### Omsättning Europa



### Omsättning Amerika



### Omsättning Asien



### Omsättning per region

	okt-dec		helår	
	2014	2013	2014	2013
Europa	80,8	73,0	293,3	278,0
Amerika	32,7	30,4	113,1	112,4
Asien	5,8	3,0	22,9	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, LINX och Netbricks. 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 57 procent av intäkterna under kvartalet. Under kvartalet ökade försäljningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För helåret var försäljningen oförändrad.

### 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 7 procent av Eneas totala försäljning under kvartalet och ökade jämfört med samma kvartal föregående år. Försäljningen för middleware ökade för helåret.

### Tjänster

Den sammanlagda tjänsteförsäljningen ökade kraftigt under kvartalet och utgjorde 33 procent av Eneas totala försäljning. Tjänsteförsäljningen ökade kraftigt för helåret.

### Övrigt

Gruppen Övrigt som framför allt består av tredjepartsprodukter samt valutaeffekter, minskade under kvartalet samt helåret och stod för 3 procent av kvartalets totala försäljning.

## Eneas erbjudande

**Enea OSE, Enea Linux, Enea OSEck** – operativsystem

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

**Enea Element** – middlewareprogramvara

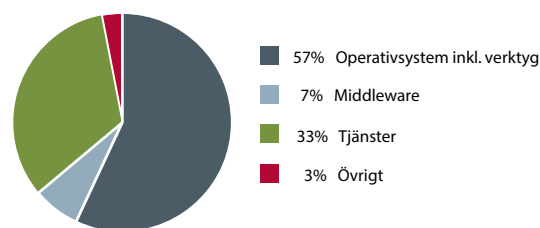
**Enea Polyhedra** – in-memorydatabas

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

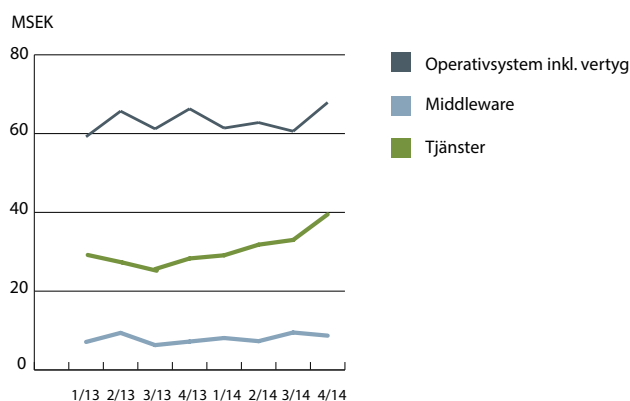
**Enea Netbricks** – kommunikationsprotokoll för telekom

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

### Försäljning per produktgrupp (okt-dec)



### Försäljning per produktgrupp



### Omsättning per produktgrupp

	okt-dec		helår	
	2014	2013	2014	2013
Operativsystem inkl. vertyg	67,9	66,3	252,7	252,4
Middleware	8,7	7,2	33,6	30,0
Tjänster	39,5	28,3	133,4	111,3
Övrigt	3,2	4,5	9,6	14,8



Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38,5 (13,6) MSEK för fjärde kvartalet och till 116,2 (76,6) MSEK för helåret. Totala kassaflödet, efter finansiella placeringar om 34,4 MSEK, uppgick till 48,1 (6,5) MSEK för fjärde kvartalet och till 13,1 (17,3) MSEK för helåret.

Likvida medel och finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 215,3 (163,6) MSEK varav finansiella anläggningstillgångar med löptid längre än ett år uppgick till 14,3 (33,7) MSEK. Därutöver har koncernen en outnyttjad kredit om 15 MSEK. Enea har en soliditet på 79,4 (84,5) procent.

#### Investeringar

Koncernens investeringar för fjärde kvartalet uppgick till 4,5 (4,3) MSEK och till 15,0 (14,3) MSEK för helåret. Avskrivningar uppgick till 4,7 (4,6) MSEK för fjärde kvartalet och till 18,6 (18,2) MSEK för helåret. Under fjärde kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 3,9 (3,9) MSEK och för helåret till 12,3 (12,6) MSEK. Avskrivningar för aktiverade produktutvecklingskostnader under fjärde kvartalet uppgick till 3,6 (3,3) MSEK och för helåret till 14,5 (12,6) MSEK.

## Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 399 (387) personer, vilket är en ökning med 12 personer jämfört med motsvarande kvartal föregående år och en ökning med 2 personer från förra kvartalet.

## Återköp av egna aktier

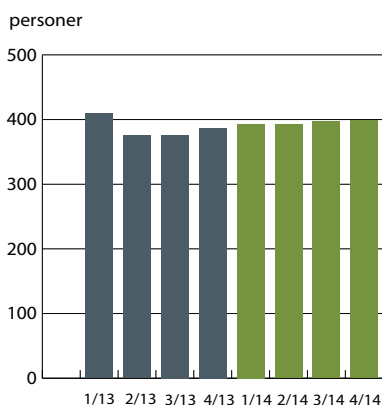
Under fjärde kvartalet återköptes 68 047 aktier till ett värde av 4,8 MSEK. Under helåret har 253 027 aktier återköpts till ett värde av 15,2 MSEK. Eneas innehav av egna aktier vid kvartalets utgång var 606 704 aktier, motsvarande 3,6 procent av totalt antal aktier.

## Kassaflöde och investeringar

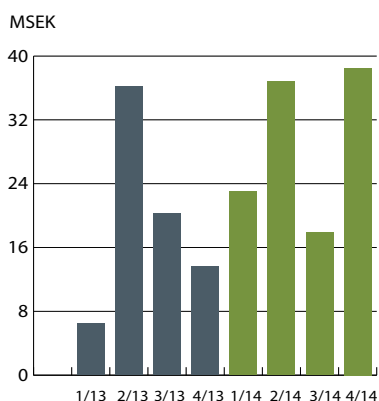
### Kassaflöde och finansiell ställning

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.

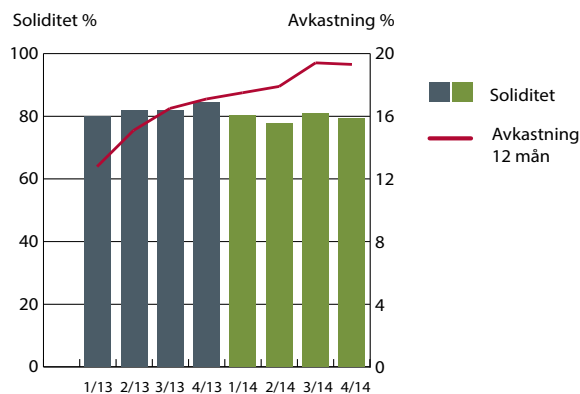
### Antal medarbetare



### Kassaflöde löpande verksamhet



### Soliditet och Avkastning på eget kapital



## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 51,6 (48,8) MSEK och resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 2,2 (2,8) MSEK. Finansnettot i moderbolaget var 2,2 (2,7) MSEK och likvida medel samt finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 184,1 (131,4) MSEK. Moderbolagets investeringar under kvartalet uppgick till 0,3 (-) 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 kl 16:30 i Kista Science Tower, Färögatan 33, 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 14,3 MSEK och företagsobligationsfond 20,6 MSEK. Summa nivå 1 uppgår till 34,9 MSEK. Verkligt värde på företagsobligationer som innehas till förfallodag är 14,3 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 31 december 2014 redovisas till ett värde av 2,1 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, 2014-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Investeringar som hålles till förfall</b>				
Företagsobligationer	14,3	-	-	14,3
<b>Derivat som används för säkringsändamål</b>				
Valutaderivat	-	2,1	-	2,1
<b>Finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via resultaträkning</b>				
Fondplaceringar	20,6	-	-	20,6
<b>Summa</b>	<b>34,9</b>	<b>2,1</b>	<b>-</b>	<b>37,0</b>

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 Nokia 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.

## Utdelning

Enligt bolagets utdelningpolicy ska minst 30 procent av resultatet efter skatt överföras till aktieägarna. Med hänsyn till Eneas starka finansiella ställning föreslår styrelsen årstämman att besluta om att till aktieägarna överföra motsvarande 3,60 (3,00) SEK per aktie. Detta motsvarar en överföring uppgående till 60,3 (49,2) MSEK. Styrelsen föreslår att utdelningen genomförs via ett automatiskt inlösenförfarande.

## 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 royaltystömmarnas 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.

### Måluppfyllelse för 2014

Under 2014 har Enea ökat sin omsättning och även uppnått rörelsemarginal på 21,9 procent för helåret. Enea har också under 2014 uppnått sin målsättning om förbättrad vinst per aktie.

### Utsikter för 2015

Målsättningen för helåret 2015 är att vi ska uppnå omsättnings-tillväxt och bedömningen är att vinsten per aktie kommer att förbättras jämfört med 2014.

Kista den 12 februari 2015  
Styrelsen

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



## Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	okt-dec		helår	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	119,3	106,4	429,3	408,5
Kostnad sålda varor och tjänster	-34,1	-28,0	-120,9	-111,6
Bruttoresultat	85,2	78,4	308,4	296,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-22,7	-19,8	-80,3	-76,1
Produktutvecklingskostnader	-21,8	-23,3	-87,9	-90,4
Administrationskostnader	-11,5	-10,1	-46,4	-48,4
Rörelseresultat <sup>1,2</sup>	29,2	25,1	93,8	82,1
Finansnetto	0,3	0,2	1,5	1,7
Resultat före skatt	29,4	25,3	95,3	83,8
Skatt	-5,9	-5,9	-20,8	-20,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>23,5</b>	<b>19,4</b>	<b>74,5</b>	<b>63,2</b>
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	-0,0	-	-0,9	-0,6
Valutakursdifferenser	5,8	1,6	14,3	1,0
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	29,3	21,0	88,0	63,6
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	23,5	19,4	74,5	63,2
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	29,3	21,0	88,0	63,6
1) Varav avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,0	1,3	3,9	5,2
2) Varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	3,7	3,4	14,7	13,0

## Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	okt-dec		helår	
	2014	2013	2014	2013
Resultat per aktie (SEK) <sup>1</sup>	1,46	1,18	4,58	3,83
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,46	1,18	4,58	3,83
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	16,2	16,4	16,3	16,5
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	16,2	16,4	16,3	16,5
Omsättningstillväxt (%)	12	-13	5	-13
Bruttomarginal (%)	71,5	73,7	71,8	72,7
Operativa kostnader i % av omsättningen				
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	19,0	18,6	18,7	18,6
- produktutvecklingskostnader	18,3	21,9	20,5	22,1
- administrationskostnader	9,7	9,5	10,8	11,9
Rörelsemarginal (%)	24,5	23,6	21,9	20,1

1) Exklusive Eneas innehav av egna aktier

## Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	128,1	121,7
- varav goodwill	90,1	82,6
- varav balanserade utvecklingskostnader	36,9	39,1
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	1,0	0,1
Materiella anläggningstillgångar	7,7	9,9
Uppskjutna skattefordringar	1,8	2,3
Övriga anläggningstillgångar	0,5	1,0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	14,3	-
Kortfristiga fordringar	150,6	140,8
Kortfristiga finansiella placeringar	20,6	-
Likvida medel	180,4	163,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>504,0</b>	<b>439,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	400,3	371,2
Uppskjutna skatteskulder	14,8	10,3
Övriga avsättningar	1,3	1,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	87,5	56,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>504,0</b>	<b>439,3</b>

## Förändring av eget kapital

MSEK	helår 2014	helår 2013
Vid periodens början	371,2	367,2
Periodens totalresultat	88,0	63,6
Utdelning / inlösenprogram	-49,3	-49,5
Aktiesparprogram och personaloptioner	5,7	3,4
Återköp av egna aktier	-15,2	-13,6
<b>Vid periodens slut</b>	<b>400,3</b>	<b>371,2</b>

## Kassaflödesanalys

MSEK	okt-dec		helår	
	2014	2013	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	35,0	30,3	100,3	88,0
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	3,5	-16,7	15,9	-11,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38,5	13,6	116,2	76,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1</sup>	14,3	-4,3	-48,9	-14,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>2</sup>	-4,7	-2,8	-64,6	-63,1
Periodens kassaflöde, före kassaflöde från avyttring av verksamhet	48,1	6,5	2,7	-0,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från avyttring av verksamhet	-	-	10,4	18,0
Periodens kassaflöde	48,1	6,5	13,1	17,3
Likvida medel vid periodens början	130,7	156,4	163,6	146,7
Kursdifferens i likvida medel	1,6	0,6	3,7	-0,4
Likvida medel vid periodens slut	180,4	163,6	180,4	163,6

1) Varav investeringar i finansiella anläggningstillgångar 2 MSEK för kvartalet, 14,4 MSEK för helåret samt kortfristiga finansiella placeringar 20 MSEK för helåret

2) Varav inlösenprogram 49,1 MSEK för helåret

## Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

MSEK	helår	
	2014	2013
Likvida medel och finansiella placeringar (MSEK)	215,3	163,6
Soliditet (%)	79,4	84,5
Eget kapital per aktie (kr)	24,81	22,65
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	7,19	4,65
Antal anställda vid periodens slut	399	387
Avkastning på eget kapital (%)	19,3	17,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	25,7	24,1
Avkastning på totalt kapital (%)	21,1	19,8

## Moderbolaget Resultaträkning

MSEK	helår	
	2014	2013
Nettoomsättning	51,6	48,8
Rörelsens kostnader	-51,6	-48,7
Rörelseresultat	-	0,1
Finansnetto	2,2	2,7
Resultat efter finansnetto	2,2	2,8
Bokslutsdispositioner	-0,6	-0,3
Resultat före skatt	1,6	2,5
Skatt	-0,4	-0,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>1,3</b>	<b>1,9</b>

## Moderbolaget Balansräkning

MSEK	31 dec	31 dec
	2014	2013
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Anläggningstillgångar	190,0	176,0
Omsättningstillgångar	189,3	151,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>379,3</b>	<b>327,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	220,0	277,6
Obeskattade reserver	6,6	6,1
Kortfristiga skulder	152,6	43,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>379,3</b>	<b>327,1</b>

## Kvartalsdata

MSEK	2014				2013				2012	
	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3
<b>RESULTATRÄKNING</b>										
Nettoomsättning	119,3	105,0	104,0	101,0	106,4	97,1	105,7	99,3	122,5	107,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-34,1	-29,0	-29,0	-28,8	-28,0	-25,1	-27,9	-30,6	-31,0	-30,3
Bruttoresultat	85,2	76,0	75,0	72,2	78,4	72,0	77,8	68,8	91,5	77,0
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-22,7	-19,7	-17,6	-20,3	-19,8	-18,3	-20,6	-17,4	-24,1	-26,2
Produktutvecklingskostnader	-21,8	-20,1	-23,5	-22,5	-23,3	-20,4	-22,1	-24,6	-27,1	-16,2
Administrationskostnader	-11,5	-12,3	-11,1	-11,5	-10,1	-12,3	-13,2	-12,8	-19,9	-16,6
Rörelseresultat	29,2	23,9	22,7	18,0	25,1	21,0	22,0	14,0	20,4	18,0
Finansnetto	0,3	0,4	0,1	0,7	0,2	-1,1	1,4	1,3	0,0	1,5
Resultat före skatt	29,4	24,3	22,8	18,7	25,3	19,9	23,4	15,3	20,4	19,5
Skatt	-5,9	-5,5	-5,1	-4,3	-5,9	-4,8	-6,2	-3,7	-5,8	-6,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>23,5</b>	<b>18,8</b>	<b>17,8</b>	<b>14,4</b>	<b>19,4</b>	<b>15,1</b>	<b>17,1</b>	<b>11,6</b>	<b>14,6</b>	<b>12,9</b>
Övrigt totalresultat	5,8	4,4	4,0	-0,7	1,6	-2,3	3,9	-2,8	1,4	-7,4
Summa totalresultat	29,3	23,2	21,7	13,7	21,0	12,8	21,0	8,8	16,0	5,5
<b>BALANSRÄKNING</b>										
Immateriella anläggningstillgångar	128,1	124,6	123,3	120,9	121,7	120,2	122,3	121,0	121,5	123,4
Övriga anläggningstillgångar	9,9	10,0	10,4	11,7	13,2	14,6	15,8	17,1	20,3	22,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	14,3	33,7	34,0	-	-	-	-	-	28,0	28,0
Kortfristiga fordringar	150,6	142,1	146,9	152,8	140,8	139,2	165,7	184,4	143,2	133,2
Kortfristiga finansiella placeringar	20,6	20,4	20,1	-	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	180,4	130,7	118,1	191,9	163,6	156,4	175,1	143,3	146,7	134,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>504,0</b>	<b>461,4</b>	<b>452,7</b>	<b>477,3</b>	<b>439,3</b>	<b>430,4</b>	<b>478,9</b>	<b>465,7</b>	<b>459,7</b>	<b>441,3</b>
Eget kapital	400,3	373,6	351,7	383,7	371,2	352,2	391,7	372,1	367,2	358,0
Långfristiga skulder, ej räntebärande	16,2	11,4	11,2	11,3	11,6	7,7	7,7	7,8	6,8	3,6
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	87,5	76,5	89,8	82,2	56,5	70,5	79,5	85,8	85,8	79,7
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>504,0</b>	<b>461,4</b>	<b>452,7</b>	<b>477,3</b>	<b>439,3</b>	<b>430,4</b>	<b>478,9</b>	<b>465,7</b>	<b>459,7</b>	<b>441,3</b>
<b>KASSAFLÖDE</b>										
Från den löpande verksamheten	38,5	17,9	36,8	23,0	13,6	20,3	36,2	6,5	20,1	26,6
Från investeringsverksamheten	14,3	-2,9	-57,0	-3,3	-4,3	-2,8	-3,5	-3,6	-0,8	-4,5
Från finansieringsverksamheten	-4,7	-3,2	-54,8	-1,9	-2,8	-53,0	-2,5	-4,8	-7,7	-2,1
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>48,1</b>	<b>11,8</b>	<b>-75,0</b>	<b>17,8</b>	<b>6,5</b>	<b>-35,6</b>	<b>30,2</b>	<b>-1,9</b>	<b>11,6</b>	<b>20,0</b>
<b>Kassaflöde från avyttrad verksamhet:</b>										
Periodens kassaflöde, avyttrad verksamhet	-	-	-	10,4	-	18,0	-	-	-	-
<b>Periodens totala kassaflöde</b>	<b>48,1</b>	<b>11,8</b>	<b>-75,0</b>	<b>28,2</b>	<b>6,5</b>	<b>-17,6</b>	<b>30,2</b>	<b>-1,9</b>	<b>11,6</b>	<b>20,0</b>

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	2014	2013	2012	2011	2010
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Nettoomsättning	429,3	408,5	467,8	721,5	726,1
Rörelsens kostnader	-335,5	-326,4	-395,3	-719,0	-658,7
Rörelseresultat	93,8	82,1	72,5	2,5	67,4
Finansnetto	1,5	1,7	4,2	3,8	0,7
Resultat före skatt	95,3	83,8	76,7	6,3	68,1
Periodens resultat	74,5	63,2	53,6	-6,4	46,0
Resultat avyttrad verksamhet <sup>1</sup>	-	-	61,7	-	-
<b>Summa</b>	<b>74,5</b>	<b>63,2</b>	<b>115,3</b>	<b>-6,4</b>	<b>46,0</b>
<b>BALANSRÄKNING</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	128,1	121,7	121,5	127,1	216,7
Övriga anläggningstillgångar	24,2	13,2	48,3	26,4	30,9
Kortfristiga fordringar	150,6	140,8	143,2	147,0	236,6
Kortfristiga finansiella placeringar	20,6	-	-	-	-
Likvida medel	180,4	163,6	146,7	127,3	176,5
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	137,3	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>504,0</b>	<b>439,3</b>	<b>459,7</b>	<b>565,1</b>	<b>660,7</b>
Eget kapital	400,3	371,2	367,2	415,9	512,6
Avsättningar, långfristiga skulder och minoritetsintresse	16,2	11,6	6,8	3,6	12,7
Kortfristiga skulder	87,5	56,5	85,8	90,0	135,4
Skulder som innehas för försäljning	-	-	-	55,6	-
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>504,0</b>	<b>439,3</b>	<b>459,7</b>	<b>565,1</b>	<b>660,7</b>
<b>KASSAFLÖDE</b>					
Från den löpande verksamheten	116,2	76,6	80,1	77,2	76,1
Från investeringsverksamheten	-38,5	3,7	-15,7	-33,0	-19,0
Från investeringsverksamheten - avyttring av verksamhet	10,4	18,0	115,4	-	-
Från finansieringsverksamheten	-64,6	-63,1	-157,3	-93,4	-31,7
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>13,1</b>	<b>17,3</b>	<b>22,5</b>	<b>-49,2</b>	<b>25,4</b>
<b>NYCKELTAL</b>					
Omsättningstillväxt, %	5	-13	-35	-1	-7
Rörelsemarginal, %	21,9	20,1	15,5	0,3	9,3
Vinstmarginal, %	22,2	20,5	16,4	0,9	9,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	25,7	24,1	19,2	4,5	13,9
Avkastning på eget kapital, %	19,3	17,1	13,7	2,5	8,9
Avkastning på totalt kapital, %	21,1	19,8	15,7	3,6	10,6
Räntetäckningsgrad, ggr	24,5	16,7	20,7	7,3	19,5
Soliditet, %	79,4	84,5	79,9	73,6	77,6
Likviditet, %	401,8	538,9	338,1	304,8	305,1
Medelantal anställda	392	384	417	613	621
Nettoomsättning per anställd, MSEK	1,12	1,06	1,12	1,18	1,17
Substansvärde per aktie, SEK	24,81	22,65	22,14	24,31	29,55
Resultat per aktie, SEK	4,58	3,83	6,85	-0,37	2,65
Utdelning per aktie, SEK	3,60	3,00	3,00	8,00	5,00

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

## Tekniksidan

### OPNFV

Enea gick med i OPNFV-projektet (Open Platform for NFV) i mitten av december 2014. OPNFV är ett Linux Foundation projekt med syfte att accelerera utvecklingen av virtuella nätverksfunktioner, dvs. på ett effektivt sätt frikoppla infrastrukturen som utgör våra nätverk från funktioner som vi väljer att exekvera i nätverken.

OPNFV-projektet förväntas leverera en open source-plattform med syfte att hjälpa till att öka prestanda, minska strömförbrukning, förbättra tillgänglighet och underlätta underhåll och styrning av våra nätverk. OPNFV arbetar i ett nära samarbete med relevanta standardiseringsorganisationer och flera av de ledande operatörerna samt tillverkare av kommunikationsutrustning bidrar till projektet.

Medlemskapet i OPNFV är strategiskt viktig för Enea. Vår kompetens kring operativsystem samt vår erfarenhet av befintliga kommunikationslösningar möjliggör arbetet att, tillsammans med andra marknadsledare inom kommunikationsbranschen, definiera hur framtida nätverk kommer att se ut.



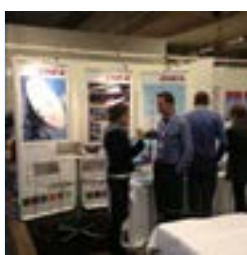
All mjukvara i OPNFV-projektet är open source. Det skapar en chans för Enea att kommersialisera en mjukvaruplattform bestående av Enea Linux, mjukvarukomponenter från OPNFV-projektet samt en rad av Eneas andra program. En sådan plattform, ett operativsystem för framtidens nätverk, kommer att vara en nödvändig komponent för alla som bygger kommunikationssystem. Det skapar affärsmöjligheter för företag kapabla att paketera, underhålla samt supportera en sådan mjukvarulösning. Enea, som ett företag bestående av experter kring mjukvara för kommunikationsbranschen, är väl placerad för att bli en viktig spelare i detta sammanhang.

## 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 monter på ECS i Kista



Enea på ECS i Kista



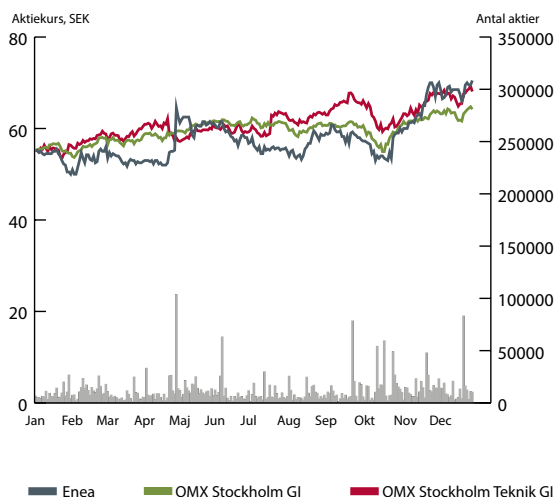
Eneas workshop om "Hands on Open Enea Linux" på BeagleBone Black, ECS



LinuxCon i Tyskland



Enea var bronssponsor på Embedded Conference Scandinavia (ECS) i Kista i november



## Aktien

Oktober - december 2014

Kursutveckling: +23,14%  
 Antal omsatta aktier: 923 883

Högsta slutkurs: 70,50 SEK  
 Lägsta slutkurs: 50,00 SEK  
 2014 års utdelning\*: 3,60 SEK

Börsvärde (31 dec): 1 180 MSEK  
 Totalt antal aktier (31 dec): 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

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](http://www.enea.com)

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

*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.*