



Delårsrapport januari - mars 2015

God omsättningstillväxt och kraftigt förbättrat resultat

Enea uppnådde under det första kvartalet 2015 en omsättningstillväxt om 16 procent, 8 procent valutajusterat, samt en ökning av rörelseresultatet om 30 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Rörelseresultatet och rörelsemarginalen var de högsta någonsin för ett första kvartal i Eneas historia.

- Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 117,4 (101,0) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 16 procent.
- Rörelseresultatet för första kvartalet ökade till 23,3 (18,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 19,9 (17,8) procent.
- Resultat per aktie ökade till 1,19 (0,88) SEK för första kvartalet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,6 (23,0) MSEK för kvartalet. Likvida medel samt finansiella placeringar uppgick till 222,5 (191,9) MSEK vid kvartalets slut.
- Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om att överföra motsvarande 3,60 SEK (3,00) per aktie till aktieägarna via ett automatiskt inlösenförfarande.

	jan-mar		helår
	2015	2014	2014
Nettoomsättning, MSEK	117,4	101,0	429,3
Omsättningstillväxt, %	16	2	5
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	8	2	3
Rörelseresultat, MSEK	23,3	18,0	93,8
Rörelsemarginal, %	19,9	17,8	21,9
Resultat före skatt, MSEK	24,4	18,7	95,3
Resultat efter skatt, MSEK	19,2	14,4	74,5
Resultat per aktie, SEK	1,19	0,88	4,58
Kassaflöde (löpande verksamhet), MSEK	13,6	23,0	116,2
Likvida medel samt finansiella placeringar, MSEK	222,5	191,9	215,3

"Rörelseresultatet i första kvartalet är hela 30 procent bättre än samma period föregående år."

"Även omsättningen växte på ett tillfredställande sätt under det första kvartalet med en tillväxt på 16 procent. Valutajusterat är tillväxten jämfört med samma period föregående år 8 procent."



Anders Lidbeck,
VD & koncernchef

VD har ordet

2015 har börjat bra. Årets första kvartal är det åttonde kvartalet i rad med lönsamhetsförbättring jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet i första kvartalet är hela 30 procent bättre än samma period föregående år. I det första kvartalet 2015, liksom för helåret 2014 satte vi dessutom rekord i rörelseresultat för dessa perioder, inte bara jämfört med samma period föregående år, utan i hela Eneas historia. Även omsättningen växte på ett tillfredställande sätt under det första kvartalet med en tillväxt på 16 procent. Valutajusterat är tillväxten jämfört med samma period föregående år 8 procent.

I den globala tjänsteverksamheten uppnådde vi över tjugo procent tillväxt för första kvartalet jämfört med samma period föregående år och dessutom sekventiell tillväxt över föregående kvartal. Detta är det fjärde kvartalet i rad med tvåsiffrig tillväxt jämfört med motsvarande kvartal tidigare år. Programvaruverksamheten växte med 11 procent under första kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Inom denna verksamhetsgren växer den produktnära tjänsteförsäljningen snabbare än den rena mjukvaruförsäljningen. Det beror till en del på en allt större försäljning av projekt kring öppen källkod, men också på en ökande efterfrågan av experttjänster kring våra produkter. En ökande andel tjänsteintäkter innebär också ett tryck nedåt på bruttomarginalen, som minskade med två procentenheter för kvartalet jämfört med samma period föregående år. Vi bedömer att vi är väl positionerade inom vår nisch och konstaterar att expertkunskap är och kommer att vara en viktig komponent i en värld där öppen källkod får allt större betydelse. Vi kommer därför att fortsätta att utveckla vår globala tjänsteverksamhet.

Inom ramen för programvaruverksamheten fortsätter intäkterna utanför våra största kunder att växa snabbare än totalen. Vi kunde återigen notera mer än tjugo procents omsättningstillväxt utanför våra nyckelkunder, vilket är mycket glädjande. Programvaruintäkterna är dock fortfarande till stor del beroende av royaltyintäkter från våra större kunder och under det första kvartalet kunde vi åter se en ökning av dessa intäkter. Det finns dock en långsiktig trend där proprietär mjukvara i allt högre grad ersätts av öppen källkod. På Mobile World Congress i Barcelona i mars visades flera sådana lösningar - även från våra större kunder, vilket på sikt kan innebära en negativ påverkan på våra royaltyintäkter. Det är dock i dagsläget oklart när och i vilken omfattning detta kan komma att påverka oss. På Mobile World Congress var även trenden mot virtualisering av nätverksfunktioner, som jag tidigare diskuterat i mina VD-ord, mycket tydlig. Dessa lösningar bygger på att man i

allt högre grad frikopplar mjukvara från hårdvara och kommer till stor del att vara baserade på öppen källkod och standardiserad hårdvara. Även här kan det större inslaget av öppen källkod på sikt innebära en risk för våra royalty-strömmar.

Med sikte på morgondagens nätverk och telekomsystem kommer vi att fortsätta att aktivt delta i arbetet med att ta fram operativsystemslösningar baserade på öppen källkod. Det är denna typ av lösningar som marknaden efterfrågar, och vår position som en av få oberoende programvaruleverantörer inom detta område är uppmärksam. Vårt engagemang kring öppen källkod fortsätter därför att öka och vi har under första kvartalet ökat våra investeringar inom detta område markant. Under det gångna kvartalet var vi även synliga på Embedded World, där vi tillsammans med AMD visade upp Enea Linux på AMD:s nya ARM baserade hårdvara. Denna hårdvaruplattform tar tydligt sikte på virtualiserade nätverksfunktioner och vårt samarbete med AMD kring ARM-baserade lösningar ligger väl i linje med det engagemang som vi annonserade förra kvartalet inom ramen för OPNFV projektet (Open Platform for Network Function Virtualization). Detta blir ytterligare en pusselbit i vårt långsiktiga och kontinuerliga arbete med att bygga upp ett starkare varumärke inom öppen källkod i allmänhet och Linux i synnerhet.

Vi fortsätter vår strävan mot förbättrad tillväxt och hög lönsamhet. De trender och förändringar som vi ser i marknaden, inte minst kring öppna lösningar, ökar dock riskerna för oss. Vi kommer därför att accelerera vårt affärsutvecklingsarbete, och vi kommer att bli tydligare i våra diskussioner med större kunder om att få ta del av utvecklingsplaner och produktlanseringsplaner. Vi kommer också intensifiera arbetet med strategiska allianser, bland annat genom att omlokalisera vår CFO till vårt kontor i Phoenix i USA och där ge honom ett tydligare ansvar för affärsutveckling. Med starka finanser, goda kassaflöden och en väsentligt starkare marknadsposition inom de framväxande teknikområdena ser vi framtiden an med tillförsikt. Vi är också beredda på den förändring ett allt snabbare genomslag av öppen källkod kan innebära för oss och vår affärsmodell under de kommande åren.

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

Anders Lidbeck, VD och koncernchef

Omsättning

Omsättning

Eneas omsättning under det första kvartalet uppgick till 117,4 (101,0) MSEK, vilket är en ökning med 16 procent jämfört med första kvartalet 2014. Valutajusterat var intäkterna 8 procent högre under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

Från och med det första kvartalet 2015 är omsättningen uppdelad per affärsenhet i syfte att förtydliga Eneas intäktsfördelning. Som tidigare rapporterats, har Enea sedan länge arbetat mot en ökad andel förnybara affärsmodeller i mjukvaruverksamheten. Som en konsekvens av detta har icke-tidsbaserade (eviga) utvecklingslicenser minskat till att utgöra en obetydlig del av försäljningen och kommer fortsättningsvis att rapporteras tillsammans med tidsbaserade utvecklingslicenser inklusive support och underhåll i den nya kategorin Utvecklingslicenser inklusive support och underhåll.

Omsättning per affärsenhet och per intäktslag

Affärsenheterna består av Key Accounts, Worldwide Software Sales och Global Services. I Key Accounts inkluderas Eneas två största kunder, i Worldwide Software Sales ingår mjukvaruförsäljningen samt produktnära tjänster till övriga kunder. Key Accounts och Worldwide Software Sales utgör tillsammans Eneas mjukvaruverksamhet som uppgick till 69 procent av den totala omsättningen under kvartalet, fördelat på Key Accounts 52 procent och Worldwide Software Sales 17 procent. Inom Global Services ingår tjänsteförsäljningen som ej är direktrelaterad till mjukvaruförsäljningen. Global Services omsättning uppgick till 31 procent av den totala omsättningen under kvartalet.

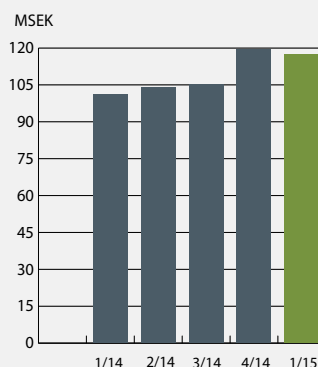
Intäkterna från såväl Key Accounts som Worldwide Software Sales ökade jämfört med samma kvartal föregående år. Under kvartalet visade Worldwide Software Sales en tvåsiffrig omsättningstillväxt för tredje kvartalet i rad. Licensförsäljningen inklusive support och underhåll, som utgjorde 95 procent av mjukvaruverksamheten, ökade under kvartalet. Den produktnära tjänsteförsäljningen, som utgjorde 5 procent av mjukvaruverksamheten, ökade kraftigt under det första kvartalet.

Global Services visade för fjärde kvartalet i rad en tvåsiffrig omsättningstillväxt. Försäljningen utvecklades särskilt starkt i Europa och omsättningen inom den amerikanska tjänsteverksamheten påverkades positivt av förstärkningen av den amerikanska dollarn.

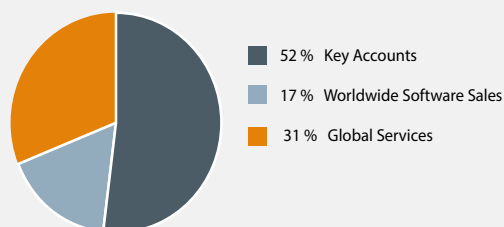
Omsättning per kundsegment

Segmentet Telekom omfattar förutom telekominfrastruktur, mobila enheter samt operatörer, vilka tidigare inkluderades i segmentet Övrigt. Omsättningen under kvartalet fördelade sig på segmentet Telekom med 72 procent, Flyg och försvar 13 procent, Transport 3 procent och övriga segment 12 procent. I segmentet Övrigt återfinns exempelvis kunder inom systemintegration och tillverkningsindustrin. Från och med första kvartalet 2015 inkluderas även medicinteknik i detta segment.

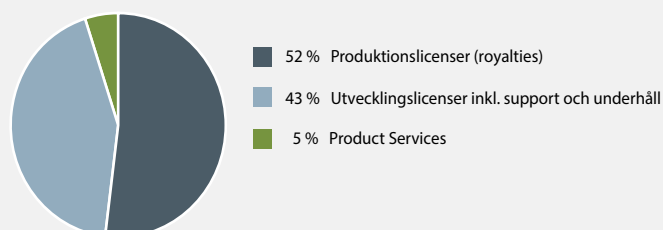
Omsättning



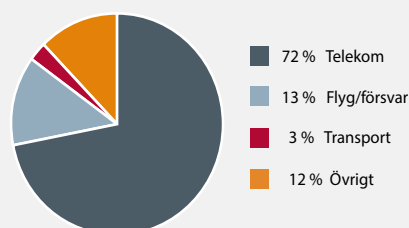
Omsättning per affärsenhet



Omsättning inom programvaruverksamheten



Omsättning per kundsegment



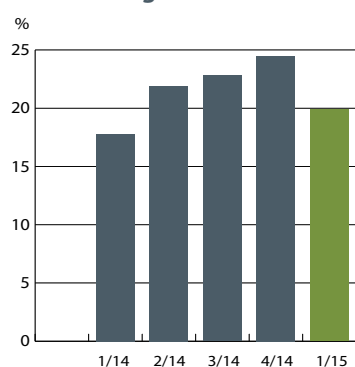
Resultat

Resultat

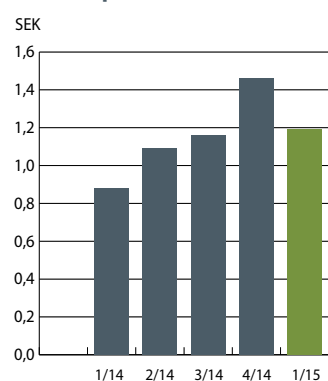
Koncernens rörelseresultat uppgick till 23,3 (18,0) MSEK under första kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 19,9 (17,8) procent. Valutaeffekterna har haft marginell påverkan på resultatet. Bruttomarginalen för första kvartalet uppgick till 69,1 (71,5) procent. Minskningen av bruttomarginalen under kvartalet var främst hänförlig till en högre andel tjänsteförsäljning, som till stor del föranleddes av förstärkningen av den amerikanska dollarn.

Finansnettot för första kvartalet uppgick till 1,1 (0,7) MSEK. Resultatet efter skatt förbättrades till 19,2 (14,4) MSEK för första kvartalet. Resultat per aktie ökade till 1,19 (0,88) SEK för första kvartalet. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 1,14 (0,85) SEK för kvartalet.

Rörelsemarginal



Resultat per aktie



Omsättning per region

Omsättning 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 kraftigt jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

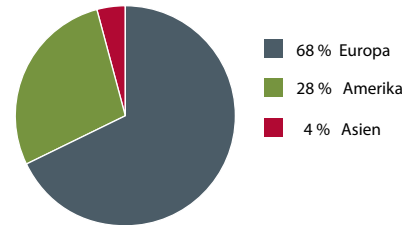
Amerika

Den amerikanska verksamheten omfattar kunder som Motorola, Fujitsu, Boeing och Honeywell. Två kontor hanterar försäljning och leverans av programvara och tjänster. Under kvartalet ökade den totala försäljningen i Amerika jämfört med föregående år. Programvaruverksamheten uppvisade starkt tvåsiffrig tillväxt och det stängdes under kvartalet den största Linuxaffären för Enea hittills, en treårsaffär med en existerande kund i Sydamerika. Tillväxten i Tjänsteverksamheten i USA var dock beroende på förstärkningen av den amerikanska dollarn.

Asien

Den asiatiska verksamheten bedrivs från två kontor, ett i Shanghai, Kina och ett i Tokyo, Japan. I Asien minskade omsättningen under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen var till stor del på grund av att det tecknades större avtal under det första kvartalet 2014.

Omsättning per region



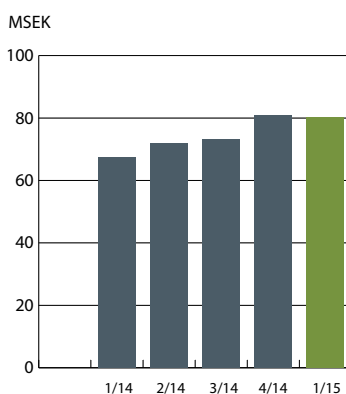
Betydelsefulla affärer under kvartalet

I Japan tecknades ett avtal med en ny kund inom fordons elektronik. Avtalet är för Enea Linux och gäller i ett år med möjlighet till förlängning.

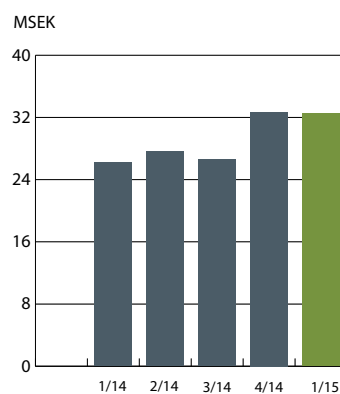
Under första kvartalet tecknades ett nytt avtal med en ny kund i Kina gällande Enea Element och Enea LINX. Avtalet är tecknat under en treårsperiod.

I den amerikanska programvaruverksamhet tecknade Enea sin största Linux-affär någonsin. Flertalet kontrakt förlängdes även under det första kvartalet i den amerikanska verksamheten.

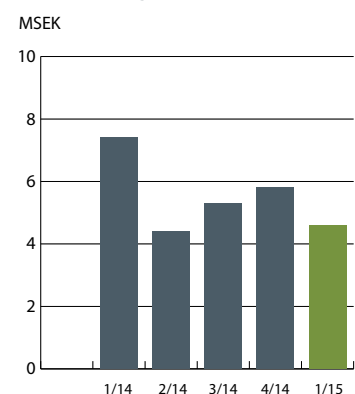
Omsättning Europa



Omsättning Amerika



Omsättning Asien



Omsättning per produktgrupp

Eneas produkter och tjänster är indelade i fyra större grupper:

Operativsystem inklusive verktyg som inkluderar OSE, Linux, OSEck samt Optima, **Middleware** inkluderar Element, Polyhedra, LINX och Netbricks. Den globala tjänsteförsäljningen redovisas i gruppen **Global Services**.

Från och med första kvartalet 2015 redovisas produktnära tjänster i grupperna **Operativsystem inklusive verktyg** samt **Middleware**. I gruppen **Global Services** återfinns därmed endast Eneas globala tjänster.

Operativsystem inklusive verktyg

Operativsystem är programvara som utgör länken mellan hårdvaran och de program som körs. Eneas operativsystem används i inbyggda system som till exempel 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 inklusive verktyg är den produktgrupp som utgör störst andel av Eneas försäljning med 56 procent av intäkterna under kvartalet. Under kvartalet ökade försäljningen något 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 10 procent av Eneas totala försäljning under kvartalet och ökade jämfört med samma kvartal föregående år samt ökade sin andel av totalen.

Global Services

Eneas globala tjänsteförsäljning ökade både jämfört med föregående kvartal och jämfört med samma kvartal föregående år och utgjorde 31 procent av Eneas totala försäljning.

Övrigt

Gruppen Övrigt som framför allt består av tredjepartsprodukter samt valutaeffekter, ökade under kvartalet 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

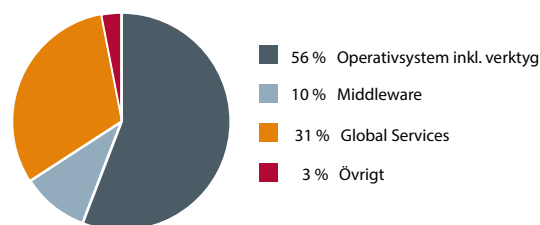
Enea Polyhedra – in-memorydatabas

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

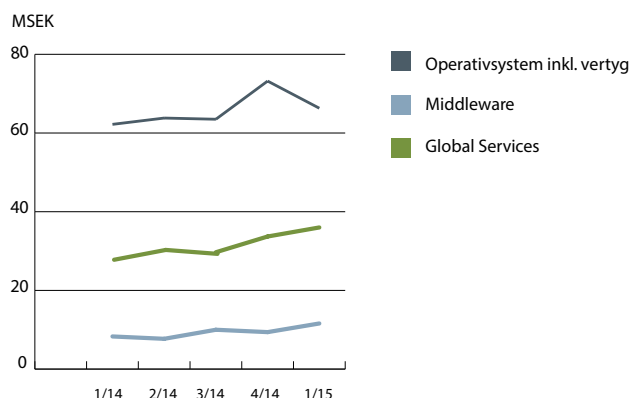
Enea Netbricks – kommunikationsprotokoll för telekom

Global Services – såsom projektåtagande, förstudier, applikationsutveckling, test samt utbildning

Omsättning per produktgrupp



Omsättning per produktgrupp





Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 406 (393) personer, vilket är en ökning med 13 personer jämfört med motsvarande kvartal föregående år och en ökning med 7 personer från förra kvartalet.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,6 (23,0) MSEK för första kvartalet. Totala kassaflödet, efter finansiella placeringar om 42,9 MSEK samt avyttring av finansiella placeringar om 20,6 MSEK, uppgick till -17,2 (28,2) MSEK för första kvartalet.

Kassaflöde från förändring i rörelsekapital varierar mellan kvartalen bland annat beroende på när större betalningar infaller. Under första kvartalet ökade även kapitalbindningen som en följd av bolagets omsättningstillväxt.

Likvida medel och finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 222,5 (191,9) MSEK varav finansiella anläggningstillgångar med löptid längre än ett år uppgick till 57,2 (-) MSEK. Därutöver har koncernen en outnyttjad kredit om 15 MSEK. Enea har en soliditet på 77,8 (80,4) procent.

Investeringar

Koncernens investeringar för första kvartalet uppgick till 4,4 (3,5) MSEK. Avskrivningar uppgick till 4,7 (5,2) MSEK för första kvartalet. Under första kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 3,8 (3,2) MSEK. Avskrivningar för aktiverade produktutvecklingskostnader under första kvartalet uppgick till 3,7 (4,1) MSEK.

Återköp av egna aktier

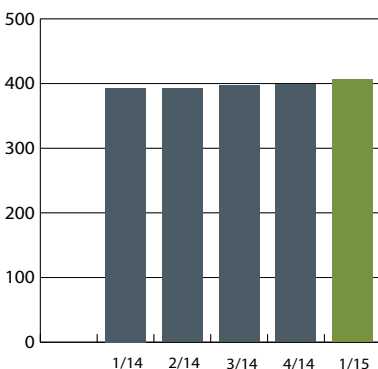
Under första kvartalet återköptes 46 088 aktier till ett värde av 4,1 MSEK. Eneas innehav av egna aktier vid kvartalets utgång var 652 792 aktier, motsvarande 3,9 procent av totalt antal aktier.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 13,2 (10,9) MSEK och resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 0,9 (0,1) MSEK. Finansnettot i moderbolaget var 0,9 (0,1) MSEK och likvida medel samt finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 191,0 (151,5) MSEK. Moderbolagets investeringar under kvartalet uppgick till 0,2 (0,1) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 13 (14) personer vid kvartalets slut. Moderbolaget driver ingen egen verksamhet och dess risker är i huvudsak hänförliga till verksamheten i dotterbolagen.

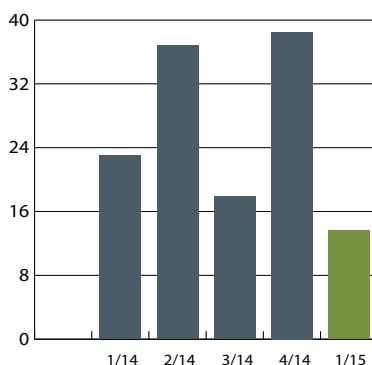
Antal medarbetare

personer



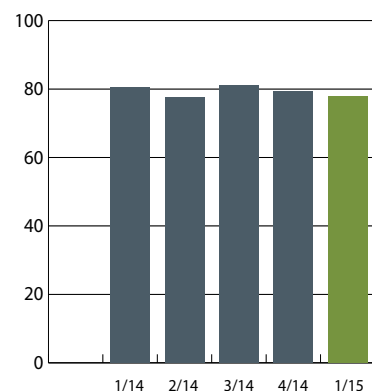
Kassaflöde löpande verksamhet

MSEK



Soliditet

%



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.

Utdelning

Enligt bolagets utdelningspolicy ska minst 30 procent av resultatet efter skatt överföras till aktieägarna. Med hänsyn till Eneas starka finansiella ställning föreslår styrelsen årsstämman att besluta om att till aktieägarna överföra motsvarande 3,60 (3,00) SEK per aktie. Detta motsvarar en överföring uppgående till 57,9 (49,1) MSEK. Styrelsen föreslår att utdelningen genomförs via ett automatiskt inlösenförfarande.

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. Dessa instrument återfinns i nivå 1. De investeringar som återfinns i nivå 1 utgörs av företagsobligationer 57,2 MSEK. Verkligt värde på företagsobligationer som innehåller till förfallodag är 57,2 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 görs 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 mars 2015 redovisas till ett värde av 0,7 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, 2015-03-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Investeringar som hålls till förfall				
Företagsobligationer	57,2	-	-	57,2
Derivat som används för säkringsändamål				
Valutaderivat	-	0,7	-	0,7
Summa	57,2	0,7	-	57,9

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 18-19.

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.

Utsikter för 2015

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

Kista den 28 april 2015
Styrelsen

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

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	jan-mar		12 mån	helår
	2015	2014	apr-mar	2014
Nettoomsättning	117,4	101,0	445,7	429,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-36,2	-28,8	-128,3	-120,9
Bruttoresultat	81,1	72,2	317,3	308,4
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-21,8	-20,3	-81,9	-80,3
Produktutvecklingskostnader	-23,2	-22,5	-88,6	-87,9
Administrationskostnader	-12,8	-11,5	-47,7	-46,4
Rörelseresultat ^{1,2}	23,3	18,0	99,1	93,8
Finansnetto	1,1	0,7	1,9	1,5
Resultat före skatt	24,4	18,7	101,1	95,3
Skatt	-5,3	-4,3	-21,8	-20,8
Periodens resultat	19,2	14,4	79,2	74,5
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	0,9	-0,8	0,8	-0,9
Valutakursdifferenser	6,1	0,2	20,2	14,3
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	26,1	13,7	100,3	88,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	19,2	14,4	79,2	74,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	26,1	13,7	100,3	88,0
1) Varav avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,9	1,0	3,9	3,9
2) Varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	3,8	3,2	15,2	14,7

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	jan-mar		12 mån	helår
	2015	2014	apr-mar	2014
Resultat per aktie (SEK) ¹	1,19	0,88	4,89	4,58
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,19	0,88	4,89	4,58
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	16,1	16,4	16,2	16,3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	16,1	16,4	16,2	16,3
Omsättningstillväxt (%)	16	2	5	5
Bruttomarginal (%)	69,1	71,5	71,2	71,8
Operativa kostnader i % av omsättningen				
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	18,6	20,1	18,4	18,7
- produktutvecklingskostnader	19,7	22,2	19,9	20,5
- administrationskostnader	10,9	11,4	10,7	10,8
Rörelsemarginal (%)	19,9	17,8	22,2	21,9

1) Exklusive Eneas innehav av egna aktier

Koncernens balansräkning

MSEK	31 mar	31 mar	31 dec
	2015	2014	2014
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	131,3	120,9	128,1
- varav goodwill	93,3	82,6	90,1
- varav balanserade utvecklingskostnader	37,0	38,2	36,9
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	1,0	0,0	1,0
Materiella anläggningstillgångar	7,4	9,1	7,7
Uppskjutna skattefordringar	1,8	1,7	1,8
Övriga anläggningstillgångar	0,5	0,9	0,5
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	57,2	-	14,3
Kortfristiga fordringar	181,7	152,8	150,6
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	-	20,6
Likvida medel	165,3	191,9	180,4
Summa tillgångar	545,2	477,3	504,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	424,3	383,7	400,3
Uppskjutna skatteskulder	15,7	10,1	14,8
Övriga avsättningar	1,3	1,2	1,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	104,0	82,2	87,5
Summa eget kapital och skulder	545,2	477,3	504,0

Förändring av eget kapital

MSEK	31 mar		helår
	2015	2014	2014
Vid periodens början	400,3	371,2	371,2
Periodens totalresultat	26,1	13,7	88,0
Utdelning / inlösenprogram	-	-	-49,3
Aktiesparprogram och personaloptioner	2,0	0,7	5,7
Återköp av egna aktier	-4,1	-1,9	-15,2
Vid periodens slut	424,3	383,7	400,3

Kassaflödesanalys

MSEK	jan-mar		helår
	2015	2014	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	25,5	15,9	100,3
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-11,9	7,1	15,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,6	23,0	116,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-26,7	-3,3	-48,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ²	-4,1	-1,9	-64,6
Periodens kassaflöde, före kassaflöde från avyttring av verksamhet	-17,2	17,8	2,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från avyttring av verksamhet	-	10,4	10,4
Periodens kassaflöde	-17,2	28,2	13,1
Likvida medel vid periodens början	180,4	163,6	163,6
Kursdifferens i likvida medel	2,1	0,1	3,7
Likvida medel vid periodens slut	165,3	191,9	180,4

1) Varav investeringar i finansiella anläggningstillgångar 42,9 MSEK och avyttring företagsobligationsfond -20,6 MSEK

2) Varav inlösenprogram 49,1 MSEK för helåret 2014

Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

MSEK	jan-mar		12 mån	helår
	2015	2014	apr-mar	2014
Likvida medel och finansiella placeringar (MSEK)	222,5	191,9	222,5	215,3
Soliditet (%)	77,8	80,4	77,8	79,4
Eget kapital per aktie (kr)	26,37	23,47	26,37	24,81
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	0,85	1,40	6,59	7,14
Antal anställda vid periodens slut	406	393	406	399
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	19,6	19,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	26,7	25,7
Avkastning på totalt kapital (%)	-	-	21,1	21,1

Moderbolaget Resultaträkning

MSEK	jan-mar		helår
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	13,2	10,9	51,6
Rörelsens kostnader	-13,2	-10,9	-51,6
Rörelseresultat	-	-	-
Finansnetto	0,9	0,1	2,2
Resultat efter finansnetto	0,9	0,1	2,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-0,6
Resultat före skatt	0,9	0,1	1,6
Skatt	-0,2	-0,0	-0,4
Periodens resultat	0,7	0,1	1,3

Moderbolaget Balansräkning

MSEK	31 mar		31 dec
	2015	2014	2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	232,7	175,7	190,0
Omsättningstillgångar	154,4	160,8	189,3
Summa tillgångar	387,1	336,5	379,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	218,6	276,5	220,0
Obeskattade reserver	6,6	6,1	6,6
Kortfristiga skulder	161,8	54,0	152,6
Summa eget kapital och skulder	387,1	336,5	379,3

Kvartalsdata

MSEK	2015				2014				2013				2012	
	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 2	kv 3	kv 4	kv 1	kv 4
RESULTATRÄKNING														
Nettoomsättning	117,4	104,0	105,0	119,3	101,0	106,4	97,1	105,7	99,3	122,5				
Kostnad sålda varor och tjänster	-36,2	-28,8	-29,0	-34,1	-28,8	-28,0	-25,1	-27,9	-30,6	-31,0				
Bruttoresultat	81,1	75,0	76,0	85,2	72,2	78,4	72,0	77,8	68,8	91,5				
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-21,8	-20,3	-19,7	-22,7	-20,3	-19,8	-18,3	-20,6	-17,4	-24,1				
Produktutvecklingskostnader	-23,2	-22,5	-20,1	-21,8	-22,5	-23,3	-20,4	-22,1	-24,6	-27,1				
Administrationskostnader	-12,8	-11,1	-12,3	-11,5	-11,5	-10,1	-12,3	-13,2	-12,8	-19,9				
Rörelseresultat	23,3	18,0	23,9	29,2	18,0	25,1	21,0	22,0	14,0	20,4				
Finansnetto	1,1	0,7	0,4	0,3	0,7	0,2	-1,1	1,4	1,3	0,0				
Resultat före skatt	24,4	18,7	24,3	29,4	18,7	25,3	19,9	23,4	15,3	20,4				
Skatt	-5,3	-4,3	-5,5	-5,9	-4,3	-5,9	-4,8	-6,2	-3,7	-5,8				
Periodens resultat	19,2	14,4	18,8	23,5	14,4	19,4	15,1	17,1	11,6	14,6				
Övrigt totalresultat	6,9	-0,7	4,4	5,8	-0,7	1,6	-2,3	3,9	-2,8	1,4				
Summa totalresultat	26,1	13,7	23,2	29,3	13,7	21,0	12,8	21,0	8,8	16,0				
BALANSRÄKNING														
Immateriella anläggningstillgångar	131,3	120,9	124,6	128,1	120,9	121,7	120,2	122,3	121,0	121,5				
Övriga anläggningstillgångar	9,6	11,7	10,0	9,9	11,7	13,2	14,6	15,8	17,1	20,3				
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,0				
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	57,2	-	33,7	14,3	-	-	-	-	-	-				
Kortfristiga fordringar	181,7	152,8	142,1	150,6	152,8	140,8	139,2	165,7	184,4	143,2				
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	-	20,4	20,6	-	-	-	-	-	-				
Likvida medel	165,3	191,9	130,7	180,4	191,9	163,6	156,4	175,1	143,3	146,7				
Summa tillgångar	545,2	477,3	461,4	504,0	477,3	439,3	430,4	478,9	465,7	459,7				
Eget kapital	424,3	383,7	373,6	400,3	383,7	371,2	352,2	391,7	372,1	367,2				
Långfristiga skulder, ej räntebärande	17,0	11,3	11,4	16,2	11,3	11,6	7,7	7,7	7,8	6,8				
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	104,0	82,2	76,5	87,5	82,2	56,5	70,5	79,5	85,8	85,8				
Summa eget kapital och skulder	545,2	477,3	461,4	504,0	477,3	439,3	430,4	478,9	465,7	459,7				
KASSAFLÖDE														
Från den löpande verksamheten	13,6	23,0	17,9	38,5	23,0	13,6	20,3	36,2	6,5	20,1				
Från investeringsverksamheten	-26,7	-3,3	-2,9	14,3	-3,3	-4,3	-2,8	-3,5	-3,6	-0,8				
Från finansieringsverksamheten	-4,1	-1,9	-3,2	-4,7	-1,9	-2,8	-53,0	-2,5	-4,8	-7,7				
Periodens kassaflöde	-17,2	17,8	11,8	48,1	17,8	6,5	-35,6	30,2	-1,9	11,6				
Kassaflöde från avyttrad verksamhet:														
Periodens kassaflöde, avyttrad verksamhet		10,4	-		10,4	-	18,0	-	-	-				
Periodens totala kassaflöde	-17,2	28,2	11,8	48,1	28,2	6,5	-17,6	30,2	-1,9	11,6				

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
RESULTATRÄKNING					
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 ¹	-	-	61,7	-	-
Summa	74,5	63,2	115,3	-6,4	46,0
BALANSRÄKNING					
Immateriella anläggningstillgångar	128,1	121,7	121,5	127,1	216,7
Övriga anläggningstillgångar	9,9	13,2	20,3	26,4	30,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-	28,0	-	-
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	14,3	-	-	-	-
Kortfristiga fordringar	150,6	140,8	143,2	147,0	236,6
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	20,6	-	-	-	-
Likvida medel	180,4	163,6	146,7	127,3	176,5
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	137,3	-
Summa tillgångar	504,0	439,3	459,7	565,1	660,7
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	-
Summa eget kapital och skulder	504,0	439,3	459,7	565,1	660,7
KASSAFLÖDE					
Från den löpande verksamheten	116,2	76,6	80,1	77,2	76,1
Från investeringsverksamheten	-48,9	-14,3	-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
Periodens kassaflöde	13,1	17,3	22,5	-49,2	25,4
NYCKELTAL					
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	1,10	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 ²	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.

2) Utdelning föreslagen till årsstämman 2015

Tekniksidan

Mobile World Congress 2015

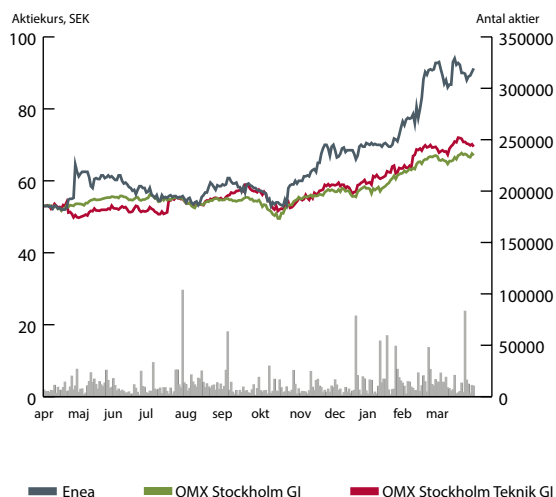
I början av mars deltog Enea på Mobile World Congress i Barcelona, världens största mässa för telekomindustrin. På plats fanns även dryga två tusen andra företag inklusive mobiloperatörer, hårdvarutillverkare och teknikleverantörer från hela världen.

I åtta utställningshallar om totalt 100 000 kvadratmeter visades allt ifrån de senaste mobiltelefonmodellerna till hårdvara för inbyggd elektronik, kompletta telekominfrastruktursystem samt flertalet mjukvaruapplikationer och lösningar.

Enea var en av utställarna i den svenska paviljongen sammanhållen av Business Sweden och i montern visades resultaten av utvalda partner- och communitysamarbeten. Speciell vikt lades vid Eneas utvecklingsplattform för virtualiserade nätverksfunktioner på partnern AMD:s ARM baserade chip samt Enea Development Cloud, en molntjänst specifikt framtagen för kontinuerlig integration av Linuxsystem.

Eneas ledningsgrupp samt representanter från marknads- och säljavdelningen fanns representerade och deltog i flertalet intressanta kunddialoger.





Aktien

Januari - mars 2015

Kursutveckling: +29,89 %
Antal omsatta aktier: 1 188 331

Högsta slutkurs: 94,00 SEK
Lägsta slutkurs: 52,00 SEK
Förslagen utdelning 2015:* 3,60 SEK

Börsvärde (31 mar): 1 527 MSEK
Totalt antal aktier (31 mar): 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

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.