



Delårsrapport april - juni 2015

Rekordresultat och god omsättningstillväxt

Under det andra kvartalet visade Enea en ökning av rörelseresultat och rörelsemarginal, förbättrat kassaflöde samt ökning av resultat per aktie jämfört med samma kvartal föregående år.

- Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 120,2 (104,0) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 16 procent. För årets sex första månader ökade omsättningen till 237,6 (205,0) MSEK.
- Rörelseresultatet för andra kvartalet ökade till 26,5 (22,7) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22,1 (21,9) procent. För årets sex första månader ökade rörelseresultatet till 49,8 (40,7) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 21,0 (19,9) procent.
- Resultat per aktie ökade till 1,30 (1,09) SEK för andra kvartalet och till 2,49 (1,98) SEK för årets sex första månader.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 54,7 (36,8) MSEK för kvartalet och till 68,4 (59,8) MSEK för årets sex första månader. Likvida medel samt finansiella placeringar uppgick till 187,6 (172,2) MSEK vid kvartalets slut.
- Den 9 juni utbetalades 3,60 (3,00) SEK per aktie via ett automatiskt inlösenförfarande, vilket motsvarar en överföring uppgående till 57,8 (49,1) MSEK till aktieägarna.

	apr-jun		jan-jun		helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning, MSEK	120,2	104,0	237,6	205,0	429,3
Omsättningstillväxt, %	16	-2	16	-0	5
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	8	-2	8	-0	3
Rörelseresultat, MSEK	26,5	22,7	49,8	40,7	93,8
Rörelsemarginal, %	22,1	21,9	21,0	19,9	21,9
Resultat före skatt, MSEK	26,7	22,8	51,2	41,5	95,3
Resultat efter skatt, MSEK	20,8	17,8	40,0	32,2	74,5
Resultat per aktie, SEK	1,30	1,09	2,49	1,98	4,58
Kassaflöde (löpande verksamhet), MSEK	54,7	36,8	68,4	59,8	116,2
Likvida medel samt finansiella placeringar, MSEK	187,6	172,2	187,6	172,2	215,3

"Rörelseresultatet i andra kvartalet är 17 procent bättre än samma period föregående år."

"...med en tillväxt på 16 procent. Den valutajusterade tillväxten jämfört med samma period föregående år är 8 procent."



Anders Lidbeck,
VD & koncernchef

VD har ordet

Första halvåret 2015 har utvecklats väl. Årets andra kvartal är det femtonde kvartalet i rad med marginalexpansion och det nionde kvartalet i rad med lönsamhetsförbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet i andra kvartalet är 17 procent bättre än samma period föregående år. I det andra kvartalet 2015, liksom för det första kvartalet, satte vi dessutom rekord i rörelseresultat för dessa perioder, inte bara jämfört med samma period föregående år, utan i hela Eneas historia. Även omsättningen utvecklades på ett tillfredställande sätt under det andra kvartalet med en tillväxt på 16 procent. Den valutajusterade tillväxten jämfört med samma period föregående år är 8 procent.

I den globala tjänsteverksamheten uppnådde vi återigen över tjugoprocent tillväxt jämfört med motsvarande kvartal föregående år och dessutom sekventiell tillväxt över föregående kvartal. Detta är det femte kvartalet i rad med tvåsiffrig tillväxt jämfört med motsvarande kvartal tidigare år. Den produktnära tjänsteförsäljningen fortsätter att växa kraftigt. Det beror på en god efterfrågan på experttjänster kring våra produkter och en produktmix med allt fler lösningar som innehåller öppen källkod. Totalt sett fortsätter vår tjänsteverksamhet att växa fortare än programvaruverksamheten. Vår totala bruttomarginal för andra kvartalet på 71,0 procent jämfört med 72,1 procent motsvarande period föregående år, visar på en god marginal även i tjänsteverksamheten. 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.

Vår programvaruverksamhet växte med 13 procent under andra kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det är det andra kvartalet i rad med tvåsiffrig tillväxt i denna verksamhetsgren. Inom ramen för programvaruverksamheten fortsätter intäkterna utanför våra största kunder att växa snabbare än totalen och vi kunde återigen notera mer än tjugoprocent omsättningstillväxt utanför våra nyckelkunder. Det är mycket glädjande att vi kvartal efter kvartal förstärker vår marknadsposition genom att vinna nya kontrakt och nya kunder. Vi hade också nära tjugoprocent tillväxt från en av våra nyckelkunder, jämfört med motsvarande period föregående år, efter att ha tecknat ett nytt tvåårigt avtal som började löpa under andra kvartalet. Programvaruintäkterna är dock fortfarande till stor del beroende av royaltyintäkter från våra större kunder och under det andra kvartalet kunde vi återigen se en viss ökning av dessa intäkter jämfört med motsvarande period förra året.

De investeringar i vår produktportfölj som har diskuterats tidigare kvartal fortsätter med oförminskad styrka. Det gäller inte minst vårt engagemang kring operativsystemslösningar för morgondagens nätverk och lösningar för virtualiserade nätverksfunktioner (network function virtualization) där vi nu har börjat använda begreppet "COSNOS" (Carrier-grade Open Source Network Operating System) för att beskriva vårt mål och vår vision med detta arbete. Under det gångna kvartalet nådde vi en första milstolpe, då vi tillsammans med vår partner ARM kunde visa en första implementation av OPNFV-arkitekturen på ARM-hårdvara i samband med NFV World Congress i San José. Denna framgångsrika, publika demonstration är ett viktigt steg i vår strävan att utveckla vår produktportfölj med nya lösningar, där mjukvara baserad på öppen källkod spelar en allt viktigare roll. Samtidigt som vi med dessa investeringar lägger grunden för framtiden, är vi minst lika stolta att kunna rapportera om fortsatta framgångar för vår existerande produktportfölj. Under det gångna kvartalet kunde vi rapportera om en betydelsefull affär i Asien där vårt flaggskepp OSE i kombination med Linux kommer att utgöra ryggraden i ett nytt LTE system.

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. 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 som 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 andra kvartalet uppgick till 120,2 (104,0) MSEK, vilket är en ökning med 16 procent jämfört med andra kvartalet 2014. Valutajusterat var intäkterna 8 procent högre under andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen för årets sex första månader uppgick till 237,6 (205,0)

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 återkommande intäkter 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 53 procent och Worldwide Software Sales 16 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.

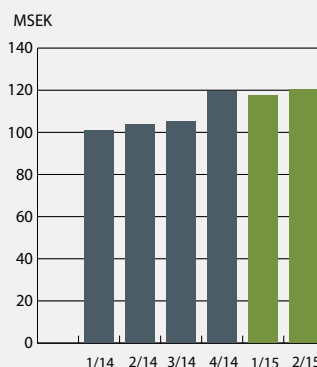
Intäkterna från såväl Key Accounts som Worldwide Software Sales ökade jämfört med samma kvartal föregående år. Licensförsäljningen inklusive support och underhåll, som utgjorde 96 procent av mjukvaruverksamheten, ökade under kvartalet. Den produktnära tjänsteförsäljningen, som utgjorde 4 procent av mjukvaruverksamheten, ökade under det andra kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år.

Global Services visade för femte kvartalet i rad en tvåsiffrig omsättningstillväxt. Omsättningen inom den amerikanska tjänsteverksamheten påverkades positivt av förstärkningen av den amerikanska dollarn.

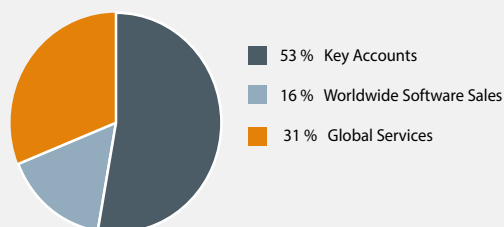
Omsättning per kundsegment

Segmentet Telekom omfattar förutom telekominfrastruktur, mobila enheter samt operatörer, vilka tidigare inkluderades i segmentet Övrigt. Omsättningen under kvartalet fördelade sig på segmentet Telekom med 71 procent, Flyg och försvar 14 procent, Transport 2 procent och övriga segment 13 procent. I segmentet Övrigt återfinns exempelvis kunder inom systemintegration och tillverkningsindustrin. Från och med första kvartalet 2015 inkluderades även medicinteknik i detta segment.

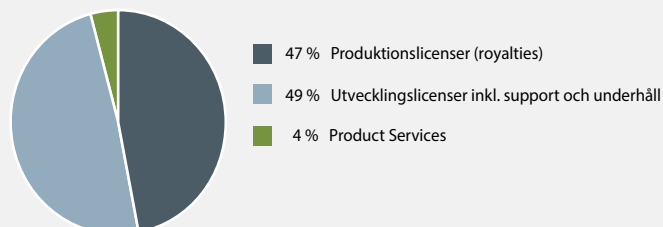
Omsättning



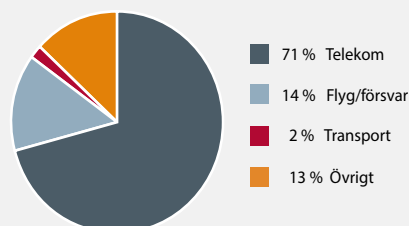
Omsättning per affärsenhet (apr-jun)



Omsättning inom programvaruverksamheten (apr-jun)



Omsättning per kundsegment (apr-jun)



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 jämfört med motsvarande kvartal föregående år och omsättningen utanför våra nyckelkunder ökade med mer än 20 procent.

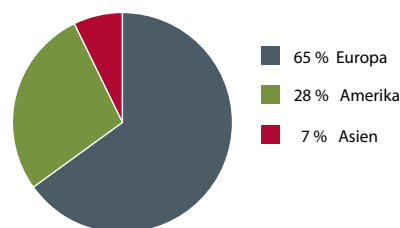
Amerika

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 med 23 procent jämfört med föregående år, framförallt på grund av den kraftiga förstärkningen av den amerikanska dollarn. I lokal valuta ökade programvaru-verksamheten med 7 procent och tjänsteverksamheten är något ned jämfört med andra kvartalet 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. Ökningen var till stor del hänförlig till ett avtal som tecknades med en ny kund i Kina för LTE basstationer.

Omsättning per region (apr-jun)



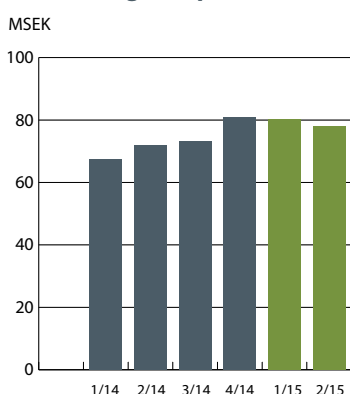
Betydelsefulla affärer under kvartalet

I Europa förnyade Enea under kvartalet ett tvåårigt ramavtal med en ledande kund inom mobilt bredband värt 140 MSEK. Avtalet täcker en större del av Eneas produktportfölj och inkluderar utvecklings- och produktionsrättigheter för OSE och OSEck.

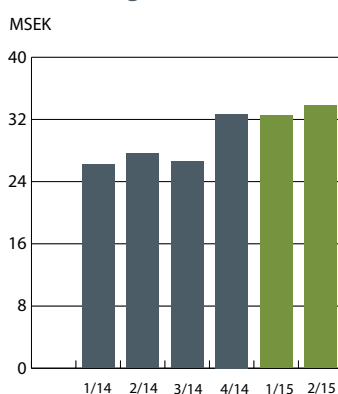
Under kvartalet tecknades ett avtal gällande OSE och Linux för utveckling av LTE basstationer med en helt ny kund i Kina. Det är en ledande kinesisk leverantör av Professional Mobile Radio (PMR) och avtalet är värt 5 MSEK i utvecklingsfasen. Enea kommer att tillhandahålla Enea OSE, Enea Linux samt integration och support för utvecklingen av en PMR basstation med LTE support.

I den amerikanska tjänsteverksamheten tecknade Enea ett nytt avtal för utvecklingstjänster som löper under 6 månader, värt 8,3 MSEK. Kunden är världsledande inom flyg- och försvarsindustrin.

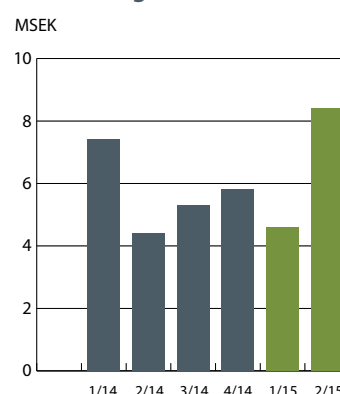
Omsättning Europa



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 61 procent av intäkterna under kvartalet. Under kvartalet ökade 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 7 procent av Eneas totala försäljning under kvartalet och ökade jämfört med samma kvartal föregående år.

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.

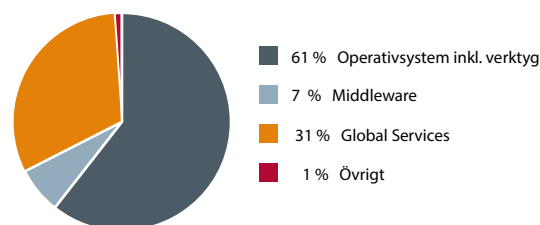
Övrigt

Gruppen Övrigt som framför allt består av tredjepartsprodukter samt valutaeffekter, minskade under kvartalet och stod för 1 procent av kvartalets totala försäljning.

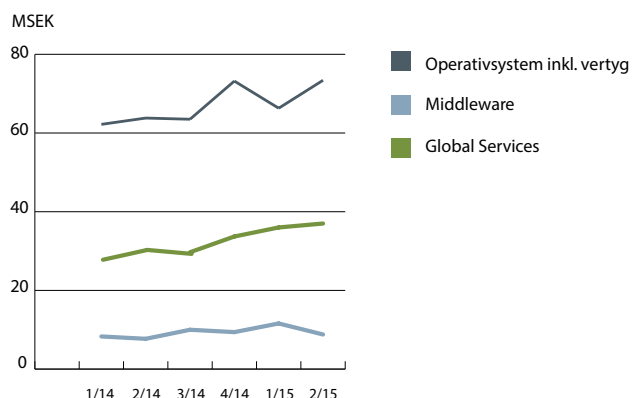
Eneas erbjudande

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 projektåttagande, förstudier, applikationsutveckling, test samt utbildning

Omsättning per produktgrupp (apr-jun)



Omsättning per produktgrupp (apr-jun)



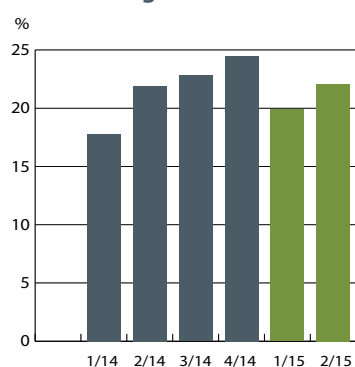
Resultat

Resultat

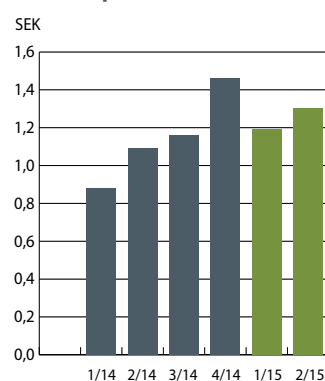
Koncernens rörelseresultat uppgick till 26,5 (22,7) MSEK under andra kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22,1 (21,9) procent. Rörelseresultatet för årets sex första månader uppgick till 49,8 (40,7) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 21,0 procent. Valutaeffekterna har haft marginell påverkan på resultatet. Bruttomarginalen för andra kvartalet uppgick till 71,0 (72,1) procent och för årets sex första månader till 70,1 (71,8) procent. Minskningen av bruttomarginalen under kvartalet var främst hänförlig till en högre andel tjänsteförsäljning, som till stor del föränleddes av förstärkningen av den amerikanska dollarn.

Under kvartalet har reservering avseende osäkra kundfordringar gjorts med ett belopp uppgående till 2,0 MSEK. Finansnettot för andra kvartalet uppgick till 0,2 (0,1) MSEK och för årets sex första månader till 1,3 (0,8) MSEK. Resultat efter skatt förbättrades till 20,8 (17,8) MSEK för andra kvartalet och till 40,0 (32,2) MSEK för årets sex första månader. Resultat per aktie ökade till 1,30 (1,09) SEK för andra kvartalet och till 2,49 (1,98) SEK för årets sex första månader. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 1,27 (1,06) SEK för kvartalet och till 2,43 (1,92) SEK för årets sex första månader.

Rörelsemarginal



Resultat per aktie





Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 397 (392) personer, vilket är en ökning med 5 personer jämfört med motsvarande kvartal föregående år och en minskning med 9 personer från förra kvartalet.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 54,7 (36,8) MSEK för det andra kvartalet och till 68,4 (59,8) MSEK för årets sex första månader. Totala kassaflödet, efter finansiella placeringar om 32 MSEK, uppgick till -65,5 (-75,0) MSEK för andra kvartalet och -82,7 (-46,8) MSEK till för årets sex första månader. Kassaflöde från förändring i rörelsekapital varierar mellan kvartalen bland annat beroende på när större betalningar infaller.

Likvida medel och finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 187,6 (172,2) MSEK varav finansiella anläggningstillgångar med löptid längre än ett år uppgick till 88,7 (33,4) MSEK. Därutöver har koncernen en outnyttjad kredit om 15 MSEK. Enea har en soliditet på 74,2 (77,7) procent.

Investeringar

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

Återköp av egna aktier

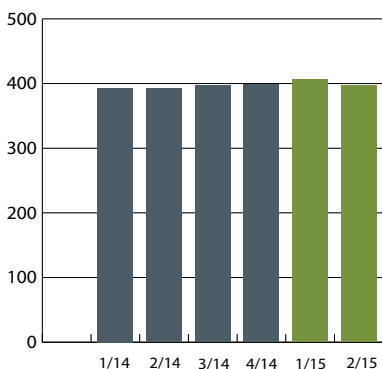
Under andra kvartalet återköptes 292 382 aktier till ett värde av 26,7 MSEK. Under året sex första månader återköptes 338 470 aktier till ett värde av 30,8 MSEK. Eneas innehav av egna aktier vid kvartalets utgång var 404 029 aktier, motsvarande 2,5 procent av totalt antal aktier.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för de sex första månaderna uppgick till 24,9 (23,4) MSEK och resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 131,3 (0,9) MSEK. Finansnettot i moderbolaget var 131,3 (0,9) MSEK och likvida medel samt finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 163,7 (141,8) MSEK. Moderbolagets investeringar under kvartalet uppgick till 0 (0,2) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 12 (14) personer vid kvartalets slut. Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet och dess risker är i huvudsak hänförliga till verksamheten i dotterbolagen.

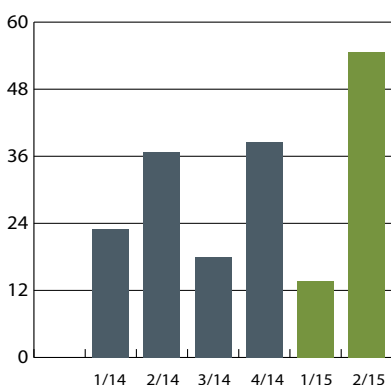
Antal medarbetare

personer



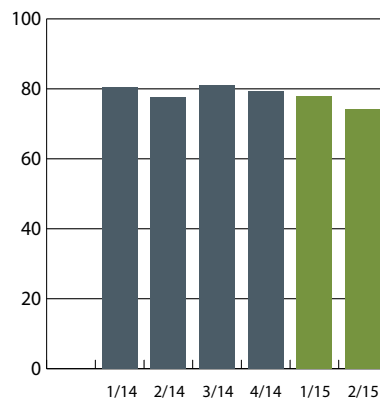
Kassaflöde löpande verksamhet

MSEK



Soliditet

%



Årsstämma & Utdelning

Eneas årsstämma 2015 ägde rum torsdagen den 7 maj kl 16:30 i Kista Science Tower, Färögatan 33, Kista. Årsstämman fattade följande beslut:

- Stämman beslutade att anta ett automatiskt inlösenprogram till ett värde av 3,60 (3,00) SEK per aktie. Detta motsvarar en överföring uppgående till 57,8 (49,1) MSEK till aktieägarna. Avstämningsdag för aktiesplit var den 18 maj 2015. Period för handel med inlösenaktier var 20 maj och 2 juni 2015. Ytterligare information om inlösenprogrammet finns i den offentliggjorda informationsbroschyren rörande inlösenprogrammet som finns tillgänglig på Eneas hemsida.
- Anders Skarin valdes som styrelseordförande. Kjell Duveblad, Mats Lindoff, Robert Andersson samt Torbjörn Nilsson omvaldes till ledamöter i styrelsen. Åsa Sundberg valdes som ny ledamot in i Eneas styrelse. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB valdes till revisor.

- Stämman antog styrelsens förslag avseende bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier. Förvärv får ske av högst så många aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i Bolaget.
- Stämman antog styrelsens förslag om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier för aktie- eller rörelseförvärv intill tiden för årsstämman år 2016. Antalet emitterade aktier får högst motsvara tio procent av antalet utestående aktier.
- Stämman antog styrelsens förslag om att makulera 277 147 aktier.

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.

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, prissättningsstjänst 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 86,6 MSEK. Verkligt värde på företagsobligationer som innehåller till förfallodag är 86,6 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 valutasäkringen görs för att få fram vad terminspriset skulle bli om förfall var per balansdagen. Valutasäkringen 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 valutasäkringen. Härvid används i så stor utsträckning som möjligt marknadsinforma-

tion då denna finns tillgänglig medan företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Koncernen har en fodran avseende valutasäkringar som per den 30 juni 2015 redovisas till ett värde av 1,2 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, 2015-06-30	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Finansiella tillgångar som kan säljas				
Företagsobligationer	86,6	-	-	86,6
Derivat som används för säkringsändamål				
Valutaderivat	-	1,2	-	1,2
Summa	86,6	1,2	-	87,8

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.

I slutet av andra kvartalet blev en av Eneas kunder i Rumänien indragna i en rättstvist i landet. Eneas kund är inte direkt involverad, men fick sina bankmedel frysta under några veckor. Eneas kreditexponering mot denna kund är 6,6 MSEK. Frysningen är upphävd, men till följd av osäkerheten kring denna process reserveras 1,8 MSEK i bokslutet för andra kvartalet. Enea väljer också att skära ner på framtida leveranser av underkonsulter till denna kund, vilket förväntas minska omsättningen med cirka 5 MSEK under andra halvåret.

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 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 21 juli 2015
Styrelsen

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

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören för Enea AB försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 juli 2015
Enea AB (556209-7146)

Anders Skarin
Styrelsens ordförande

Robert Andersson
Styrelseledamot

Kjell Duveblad
Styrelseledamot

Mats Lindoff
Styrelseledamot

Torbjörn Nilsson
Styrelseledamot

Åsa Sundberg
Styrelseledamot

Eva Swedberg
Arbetstagarrepresentant

Anders Lidbeck
Verkställande direktör

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	apr-jun		jan-jun		12 mån	helår
	2015	2014	2015	2014	jul-jun	2014
Nettoomsättning	120,2	104,0	237,6	205,0	461,9	429,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-34,8	-29,0	-71,1	-57,8	-134,2	-120,9
Bruttoresultat	85,4	75,0	166,5	147,2	327,7	308,4
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-22,8	-17,6	-44,6	-37,9	-87,1	-80,3
Produktutvecklingskostnader	-23,6	-23,5	-46,7	-46,0	-88,6	-87,9
Administrationskostnader	-12,5	-11,1	-25,3	-22,6	-49,1	-46,4
Rörelseresultat ^{1,2}	26,5	22,7	49,8	40,7	102,9	93,8
Finansnetto	0,2	0,1	1,3	0,8	2,0	1,5
Resultat före skatt	26,7	22,8	51,2	41,5	105,0	95,3
Skatt	-5,9	-5,1	-11,2	-9,3	-22,6	-20,8
Periodens resultat	20,8	17,8	40,0	32,2	82,3	74,5
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Värdetförändring av finansiell tillgång som skall säljas		0,1	-	0,1		-
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	0,9	-0,6	1,8	-1,4	2,4	-0,9
Valutakursdifferenser	-4,5	4,4	1,5	4,6	11,3	14,3
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	17,3	21,7	43,4	35,5	96,0	88,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	20,8	17,8	40,0	32,2	82,3	74,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	17,3	21,7	43,4	35,5	96,0	88,0
1) Varav avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,0	1,0	1,9	2,0	3,8	3,9
2) Varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	3,8	3,3	7,6	6,6	15,7	14,7

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	apr-jun		jan-jun		12 mån	helår
	2015	2014	2015	2014	jul-jun	2014
Resultat per aktie (SEK) ¹	1,30	1,09	2,49	1,98	5,10	4,58
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,30	1,09	2,49	1,98	5,10	4,58
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	16,1	16,3	16,1	16,3	16,1	16,3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	16,1	16,3	16,1	16,3	16,1	16,3
Omsättningstillväxt (%)	16	-2	16	-0	13	5
Bruttomarginal (%)	71,0	72,1	70,1	71,8	71,0	71,8
Operativa kostnader i % av omsättningen						
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	19,0	16,9	18,8	18,5	18,8	18,7
- produktutvecklingskostnader	19,6	22,6	19,7	22,4	19,2	20,5
- administrationskostnader	10,4	10,7	10,6	11,0	10,6	10,8
Rörelsemarginal (%)	22,1	21,9	21,0	19,9	22,3	21,9

1) Exklusive Eneas innehav av egna aktier

Koncernens balansräkning

MSEK	30 jun	30 jun	31 dec
	2015	2014	2014
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	128,2	123,3	128,1
- varav goodwill	90,9	84,9	90,1
- varav balanserade utvecklingskostnader	36,4	37,7	36,9
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	0,9	0,7	1,0
Materiella anläggningstillgångar	6,9	8,5	7,7
Uppskjutna skattefordringar	1,8	1,9	1,8
Övriga anläggningstillgångar	1,0	0,5	0,5
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	88,7	33,4	14,3
Kortfristiga fordringar	158,2	146,9	150,6
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	20,1	20,6
Likvida medel	98,9	118,1	180,4
Summa tillgångar	483,8	452,7	504,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	358,9	351,7	400,3
Uppskjutna skatteskulder	15,9	10,0	14,8
Övriga avsättningar	1,3	1,2	1,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	107,7	89,8	87,5
Summa eget kapital och skulder	483,8	452,7	504,0

Förändring av eget kapital

MSEK	30 jun		31 dec
	2015	2014	2014
Vid periodens början	400,3	371,2	371,2
Periodens totalresultat	43,4	35,5	88,0
Utdelning / inlösenprogram	-57,8	-49,1	-49,3
Aktiesparprogram och personaloptioner	3,8	1,6	5,7
Återköp av egna aktier	-30,8	-7,4	-15,2
Vid periodens slut	358,9	351,7	400,3

Kassaflödesanalys

MSEK	apr-jun		jan-jun		helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	28,1	23,5	53,5	39,4	100,3
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	26,7	13,3	14,8	20,4	15,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	54,7	36,8	68,4	59,8	116,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹	-35,7	-57,0	-62,5	-60,3	-48,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ²	-84,5	-54,8	-88,6	-56,7	-64,6
Periodens kassaflöde, före kassaflöde från avyttring av verksamhet	-65,5	-75,0	-82,7	-57,2	2,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från avyttring av verksamhet	-	-	-	10,4	10,4
Periodens kassaflöde	-65,5	-75,0	-82,7	-46,8	13,1
Likvida medel vid periodens början	165,3	191,9	180,4	163,6	163,6
Kursdifferens i likvida medel	-0,9	1,2	1,2	1,3	3,7
Likvida medel vid periodens slut	98,9	118,1	98,9	118,1	180,4

1) Varav investeringar i finansiella anläggningstillgångar 32 MSEK (avser Q2 2015)

2) Varav inlösenprogram juni 2015 57,8 (juni 2014 49,1) MSEK

Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

MSEK	jan-jun		12 mån	helår
	2015	2014	jul-jun	2014
Likvida medel och finansiella placeringar (MSEK)	187,6	172,2	187,6	215,3
Soliditet (%)	74,2	77,7	74,2	79,4
Eget kapital per aktie (kr)	22,35	21,63	22,31	24,81
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	4,26	3,66	7,73	7,14
Antal anställda vid periodens slut	397	392	397	399
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	23,2	19,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	31,5	25,7
Avkastning på totalt kapital (%)	-	-	24,0	21,1

Moderbolaget Resultaträkning

MSEK	jan-jun		helår
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	24,9	23,4	51,6
Rörelsens kostnader	-24,9	-23,4	-51,6
Rörelseresultat	-	-	-
Finansnetto	131,3	0,9	2,2
Resultat efter finansnetto	131,3	0,9	2,2
Bokslutsdispositioner	-	-	-0,6
Resultat före skatt	131,3	0,9	1,6
Skatt	-0,3	-0,2	-0,4
Periodens resultat	131,0	0,7	1,3

Moderbolaget Balansräkning

MSEK	30 jun		31 dec
	2015	2014	2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	263,8	209,4	190,0
Omsättningstillgångar	97,9	126,6	189,3
Summa tillgångar	361,7	336,0	379,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	266,2	223,8	220,0
Obeskattade reserver	6,6	6,1	6,6
Kortfristiga skulder	88,8	106,2	152,6
Summa eget kapital och skulder	361,7	336,0	379,3

Kvartalsdata

MSEK	2015	2014				2013				
	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
RESULTATRÄKNING										
Nettoomsättning	120,2	117,4	119,3	105,0	104,0	101,0	106,4	97,1	105,7	99,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-34,8	-36,2	-34,1	-29,0	-29,0	-28,8	-28,0	-25,1	-27,9	-30,6
Bruttoresultat	85,4	81,1	85,2	76,0	75,0	72,2	78,4	72,0	77,8	68,8
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-22,8	-21,8	-22,7	-19,7	-17,6	-20,3	-19,8	-18,3	-20,6	-17,4
Produktutvecklingskostnader	-23,6	-23,2	-21,8	-20,1	-23,5	-22,5	-23,3	-20,4	-22,1	-24,6
Administrationskostnader	-12,5	-12,8	-11,5	-12,3	-11,1	-11,5	-10,1	-12,3	-13,2	-12,8
Rörelseresultat	26,5	23,3	29,2	23,9	22,7	18,0	25,1	21,0	22,0	14,0
Finansnetto	0,2	1,1	0,3	0,4	0,1	0,7	0,2	-1,1	1,4	1,3
Resultat före skatt	26,7	24,4	29,4	24,3	22,8	18,7	25,3	19,9	23,4	15,3
Skatt	-5,9	-5,3	-5,9	-5,5	-5,1	-4,3	-5,9	-4,8	-6,2	-3,7
Periodens resultat	20,8	19,2	23,5	18,8	17,8	14,4	19,4	15,1	17,1	11,6
Övrigt totalresultat	-3,6	6,9	5,8	4,4	4,0	-0,7	1,6	-2,3	3,9	-2,8
Summa totalresultat	17,3	26,1	29,3	23,2	21,7	13,7	21,0	12,8	21,0	8,8
BALANSRÄKNING										
Immateriella anläggningstillgångar	128,2	131,3	128,1	124,6	123,3	120,9	121,7	120,2	122,3	121,0
Övriga anläggningstillgångar	8,7	9,2	9,5	10,0	10,4	11,7	13,2	14,6	15,8	17,1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,0	0,5	0,5	0,4	0,5	-	-	-	-	-
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	88,7	57,2	14,3	33,3	33,4	-	-	-	-	-
Kortfristiga fordringar	158,2	181,7	150,6	142,1	146,9	152,8	140,8	139,2	165,7	184,4
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	-	20,6	20,4	20,1	-	-	-	-	-
Likvida medel	98,9	165,3	180,4	130,7	118,1	191,9	163,6	156,4	175,1	143,3
Summa tillgångar	483,8	545,2	504,0	461,4	452,7	477,3	439,3	430,4	478,9	465,7
Eget kapital	358,9	424,3	400,3	373,6	351,7	383,7	371,2	352,2	391,7	372,1
Långfristiga skulder, ej räntebärande	17,2	17,0	16,2	11,4	11,2	11,3	11,6	7,7	7,7	7,8
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	107,7	104,0	87,5	76,5	89,8	82,2	56,5	70,5	79,5	85,8
Summa eget kapital och skulder	483,8	545,2	504,0	461,4	452,7	477,3	439,3	430,4	478,9	465,7
KASSAFLÖDE										
Från den löpande verksamheten	54,7	13,6	38,5	17,9	36,8	23,0	13,6	20,3	36,2	6,5
Från investeringsverksamheten	-35,7	-26,7	14,3	-2,9	-57,0	-3,3	-4,3	-2,8	-3,5	-3,6
Från finansieringsverksamheten	-84,5	-4,1	-4,7	-3,2	-54,8	-1,9	-2,8	-53,0	-2,5	-4,8
Periodens kassaflöde	-65,5	-17,2	48,1	11,8	-75,0	17,8	6,5	-35,6	30,2	-1,9
Kassaflöde från avyttrad verksamhet:										
Periodens kassaflöde, avyttrad verksamhet					-	10,4	-	18,0	-	-
Periodens totala kassaflöde	-65,5	-17,2	48,1	11,8	-75,0	28,2	6,5	-17,6	30,2	-1,9

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	24,93	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

COSNOS-lansering på världens viktigaste NFV-konferens

I maj deltog Enea som silversponsor på årets Layer123-konferens i San José i Kalifornien. Det var den första konferensen i sitt slag i Nordamerika och Enea marknadsförde sin strategiska riktning mot COSNOS (Carrier-grade Open Source Networking Operating System) och förmågan att vara en ledande leverantör av kommersiell mjukvara för nästa generations nätverksnoder och funktioner.

Tillsammans med samarbetspartnern ARM demonstrerades de första konkreta resultaten av flera månaders arbete kring en integrerad plattform på öppen källkod för virtualisering av nätverksfunktioner. Enea är pionjärer i att integrera och konfigurera dessa mjukvarublock (i synnerhet från samarbetsorganet OPNFV) på ARM-arkitekturen och resultatet av denna tidiga implementation bedömdes bli en katalysator för applikationsutveckling i breda lager inom industrin.

Initialt kan Enea erbjuda sina kunder och partners hjälp med OPNFV-relaterade lösningar, framför allt genom att skapa förutsättningar för större frihet i valet av hårdvara. Längre fram är ambitionen att COSNOS ska inbegripa alla nödvändiga komponenter i ett virtualiserat nätverk, inklusive operativsystem, middleware och öppen källkod från relevanta industrisamarbetsorgan (OPNFV, OpenDataPlane, OpenStack, OpenFlow, Open vSwitch).

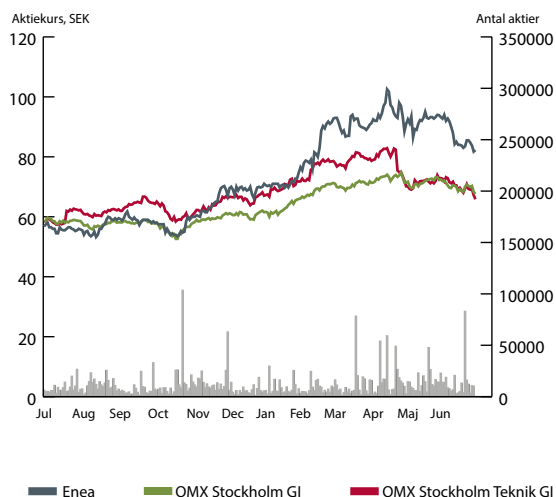
I samband med COSNOS-lanseringen släppte Enea två pressmeddelanden, varav ett tillsammans med ARM och en rad prominenta aktörer och hårdvarupartners för att visa kraften i den gemensamma satsningen, samt ett i egen regi för att förtydliga COSNOS-strategin.



För mer information om COSNOS:
<http://www.enea.com/cosnos>

eller kontakta:
info@enea.com





Aktien

April - juni 2015

Kursutveckling:	-11,08 %
Antal omsatta aktier:	851 862
Högsta slutkurs:	102,50 SEK
Lägsta slutkurs:	81,75 SEK
Utdelning 2015:*	3,60 SEK
Börsvärde (30 jun):	1 354 MSEK
Totalt antal aktier (30 jun):	16 462 577

* genom ett automatiskt inlösenprogram

För frågor, kontakta

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

Telefon: 08-507 140 00

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

Finansiell information

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.