



## Bokslutskommuniké 2015

Starkt år med samtliga mål uppfyllda och 20 procents ökning av resultat per aktie

**Enea levererade återigen ett kvartal med rekord i rörelseresultat, rörelsemarginal samt omsättning. För helåret 2015 ökade resultat per aktie med 20 procent, rörelseresultatet med 17 procent och omsättningen med 12 procent jämfört med föregående år. För tredje året i rad överträffade Enea lönsamhetsmålet om 20 procent rörelsemarginal.**

- Nettoomsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 126,2 (119,3) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 6 procent. För helåret ökade omsättningen till 481,5 (429,3) MSEK.
- Rörelseresultatet för fjärde kvartalet ökade till 32,3 (29,2) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 25,6 (24,5) procent. För helåret ökade rörelseresultatet till 110,0 (93,8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22,9 (21,9) procent.
- Resultat per aktie ökade till 1,72 (1,46) SEK för fjärde kvartalet och till 5,49 (4,58) SEK för helåret.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,8 (38,5) MSEK för kvartalet och till 104,6 (116,2) MSEK för helåret. Likvida medel samt finansiella placeringar uppgick till 203,5 (215,3) MSEK vid kvartalets slut.
- Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en överföring till aktieägarna motsvarande 4,20 SEK (3,60) per aktie via ett automatiskt inlösenförfarande.

	okt-dec		helår	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning, MSEK	126,2	119,3	481,5	429,3
Omsättningstillväxt, %	6	12	12	5
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	1	8	5	3
Rörelseresultat, MSEK	32,3	29,2	110,0	93,8
Rörelsemarginal, %	25,6	24,5	22,9	21,9
Resultat före skatt, MSEK	33,6	29,4	112,5	95,3
Resultat efter skatt, MSEK	27,4	23,5	88,0	74,5
Resultat per aktie, SEK	1,72	1,46	5,49	4,58
Kassaflöde (löpande verksamhet), MSEK	18,8	38,5	104,6	116,2
Likvida medel samt finansiella placeringar, MSEK	203,5	215,3	203,5	215,3

**"2015 blev ett mycket bra år för Enea."**

**"...kraftfullt förstärkt Eneas marknadsposition inom nya områden..."**



Anders Lidbeck,  
VD & koncernchef

## VD har ordet

2015 blev ett mycket bra år för Enea. Resultatet per aktie ökade med 20 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet ökade med 17 procent jämfört med föregående år och omsättningen ökade med 12 procent.

För det fjärde kvartalet 2015, liksom för det första, andra och tredje kvartalet, satte vi dessutom rekord i rörelseresultat för dessa perioder, inte bara jämfört med samma perioder föregående år, utan i hela Eneas historia. Det fjärde kvartalet är nu det elfte kvartalet i rad med vinstökning jämfört med motsvarande period föregående år, och dessutom det sjuttonde kvartalet i rad med marginalexpansion. Vinstökningarna beror på omsättningstillväxt i kombination med ett kontinuerligt arbete med att identifiera och implementera produktivitetsförbättringar genom hela verksamheten. Lika glädjande är att vi parallellt med rekordresultat, även kraftfullt förstärkt Eneas marknadsposition inom nya områden under året.

Även omsättningen utvecklades på ett tillfredställande sätt under perioden med en tillväxt på 6 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den produktnära tjänsteförsäljningen fortsätter att växa även om tillväxten var något lugnare under det fjärde kvartalet. Den starka efterfrågan på experttjänster kopplade till våra produkter är en konsekvens av att allt fler lösningar baseras antingen på öppen källkod eller en kombination av öppen källkod och proprietär programvara. Totalt sett fortsätter vår tjänsteverksamhet att växa fortare än programvaruverksamheten vilket är den främsta anledningen till att vår bruttomarginal för kvartalet (70,2) är något lägre än motsvarande kvartal föregående år (71,5). Vi har en god nettomarginal även i tjänsteverksamheten. Expertkunskap, inte bara runt egna produkter, utan förmågan att effektivt och med god kvalitet leverera integrerade projekt, är och kommer att vara en viktig komponent i en värld där öppen källkod får allt större betydelse. Denna verksamhetsgren blir därför allt mer strategiskt viktig för Enea.

Vår programvaruverksamhet växte med 4 procent under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Intäkterna från våra nyckelkunder ökade något jämfört med motsvarande period föregående år. Dessa intäkter är fortfarande till stor del beroende av royaltyintäkter, vilka var stabila jämfört med samma period föregående år. Inom programvaruverksamheten fortsätter vår omställning mot att generera en allt större andel av våra intäkter utanför våra nyckelkunder. Det fjärde kvartalet var också ett kvartal med flera både tekniskt och strategiskt intressanta affärer och nya projekt. Vi fick återigen en bekräftelse på att vårt existerande erbjudande står sig väl på marknaden, samtidigt som vi kunde visa på möjligheterna med nya affärsmodeller och nya tillämpningar. Under kvartalet gjorde vi en av de enskilt största affärerna som vi gjort kring öppen källkod, där vi förstärker vår existerande OSE-produkt med ny funktionalitet. Under 2015 har vi vunnit fler än 30 nya kunder och vårt operativsystem OSE har i kombination med Linux blivit in-designat i två nya globala LTE-projekt. Detta är utomordentligt glädjande och viktigt för Enea.

Vår andra viktiga omställning handlar om att skapa en produktportfölj med allt fler erbjudanden baserade på öppen källkod. Vår inriktning är och förblir att i detta sammanhang både utveckla det erbjudande som vi redan har, samt att därutöver skapa någonting nytt. Våra satsningar på att allt djupare etablera oss inom relevanta internationella samarbeten kring öppen källkod, fortsätter med oförminskad kraft. Vi annonserade under fjärde kvartalet en publikt tillgänglig labbmiljö inom ramen för OPNFV-projektet (ett projekt som är initierat av Linux Foundation med syftet att ta fram en öppen plattform för virtualiserade nätverksfunktioner) där man kommer att både kunna utveckla och testa NFV (Network Function Virtualization) lösningar baserade på ARM-hårdvara. Företaget ARM fortsätter att vara en viktig partner för oss inom detta liksom flera andra teknikområden. Denna labbmiljö kommer att användas både i vårt eget utvecklingsarbete, i vårt samarbete med partners, men även som en plattform för helt nya erbjudanden – inte minst tjänsteaffärer inom NFV-området. Vi annonserade också en ny version av vår middleware-produkt "Element", där fokus på konfiguration av nätverksnoder öppnar för flera intressanta användningsfall inom den framväxande virtualiserade (NFV) och programvarudefinierade (SDN) nätverksarkitekturen där programvaran inte längre är kopplad till specifik hårdvara. Vi kunde under kvartalet även annonsera ett helt nytt projekt, där vi tillsammans med nyckelspelare som Nokia och ARM skapar ett helt nytt, fritt och öppet projekt inom området IP-kommunikation.

De grundläggande teknik- och marknadstrenderna, som diskuteras i stycket ovan, är tydliga och vi satsar lika tydligt på att vara en del av dessa trender genom att satsa på både nya teknikområden och nya affärsmodeller, samtidigt som vi fortsätter vi att utveckla våra existerande affärer. Denna gradvisa men viktiga omställning har fungerat väl under 2015, och Enea har kraftfullt flyttat fram positionerna inom nya områden.

Vi fortsätter vår strävan att bygga ett ännu större och starkare bolag som levererar ett ökande värde för kunder, anställda och aktieägare. Med starka finanser, goda kassaflöden och en förstärkt marknadsposition är vi beredda på dessa förändringar och ser framtiden an med tillförsikt.

Vi uppnådde vår målsättning för helåret 2015 om omsättningstillväxt och en förbättrad vinst per aktie jämfört med 2014. Målsättningen för helåret 2016 är att vi ska uppnå omsättningstillväxt och bedömningen är att vinst per aktie kommer att förbättras jämfört med 2015.

Anders Lidbeck, VD och koncernchef

# Omsättning

## Omsättning

Eneas omsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 126,2 (119,3) MSEK, vilket är en ökning med 6 procent jämfört med fjärde kvartalet 2014. Omsättningen för helåret uppgick till 481,5 (429,3). Valutajusterat var intäkterna 1 procent högre under fjärde kvartalet och 5 procent högre för helåret.

Från och med det första kvartalet 2015 är omsättningen uppdelad per affärsenhet i syfte att förtydliga Eneas intäktsfördelning. Som tidigare rapporteras, 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 48 procent och Worldwide Software Sales 21 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.

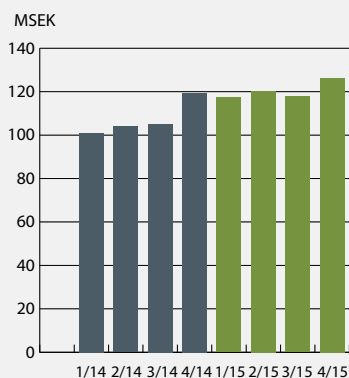
Intäkterna från Key Accounts och Worldwide Software Sales ökade jämfört med samma kvartal föregående år. Licensförsäljningen inklusive support och underhåll, som utgjorde 95 procent av mjukvaruverksamheten, ökade under kvartalet.

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

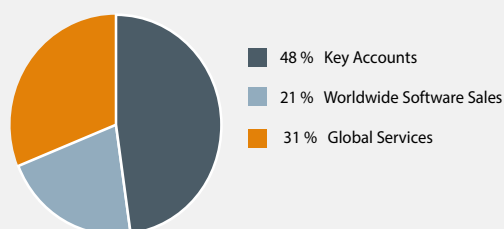
## Omsättning per kundsegment

Segmentet Telekom omfattar förutom telekominfrastruktur, mobila enheter samt operatörer, vilka tidigare inkluderades i segmentet Övrigt. Omsättningen under kvartalet fördelade sig på segmentet Telekom med 67 procent, Flyg och försvar 16 procent, Transport 2 procent och övriga segment 15 procent. I segmentet Övrigt återfinns exempelvis kunder inom systemintegration och tillverkningsindustrin. Från och med första kvartalet 2015 inkluderas även medicinteknik i detta segment.

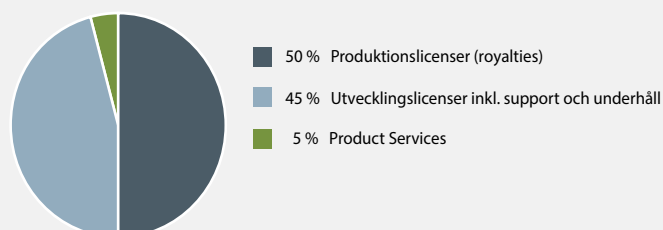
## Omsättning



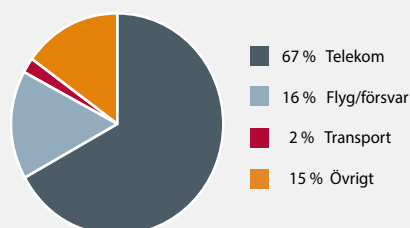
## Omsättning per affärsenhet (okt-dec)



## Omsättning inom programvaruverksamheten (okt-dec)



## Omsättning per kundsegment (okt-dec)



# 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. I Europa var omsättningen oförändrad under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För helåret ökade omsättningen i Europa.

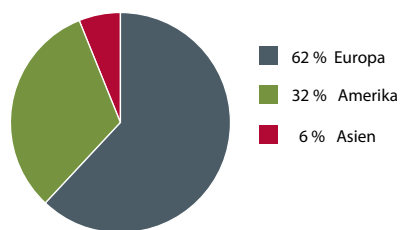
### Amerika

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 21 procent jämfört med föregående år, framförallt på grund av den kraftiga förstärkningen av den amerikanska dollarn. I lokal valuta ökade programvaruverksamheten med 33 procent och tjänsteverksamheten minskade något jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Även för helåret ökade omsättningen i Amerika.

### Asien

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

Omsättning per region (okt-dec)



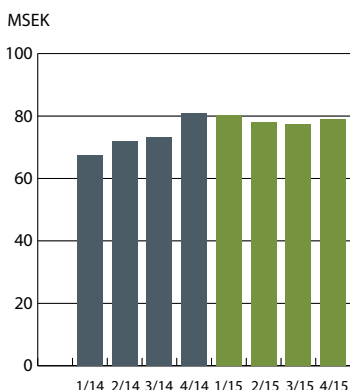
## Betydelsefulla affärer under kvartalet

I Amerika förnyades ett tre år långt OSE avtal värderat till 12,6 MSEK. I det förnyade avtalet inkluderas även OSENet. Enea tecknade även ett femårigt avtal med ett kommunikationsföretag rörande öppen källkod värderat till 10 MSEK.

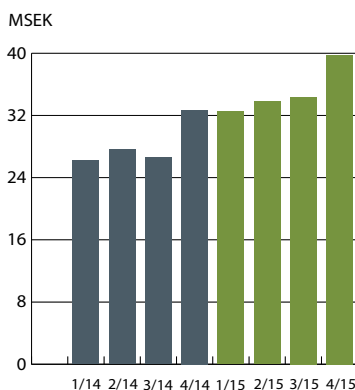
Enea tecknade även ett strategiskt viktigt avtal i Amerika som kommer möjliggöra Eneas vision på längre sikt.

I Japan tecknades det två nya avtal med en större kund. Enea kommer att tillhandahålla Enea Linux samt Enea OSE.

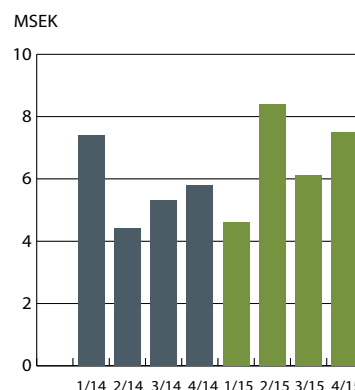
Omsättning Europa



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. Även för helåret ökade försäljningen.

### 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 minskade jämfört med samma kvartal föregående år. Försäljningen för middleware ökade för helåret.

### 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. Tjänsteförsäljningen ökade för helåret.

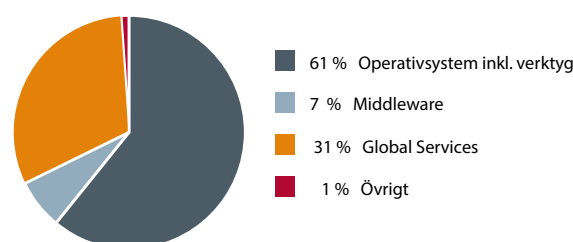
### Övrigt

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

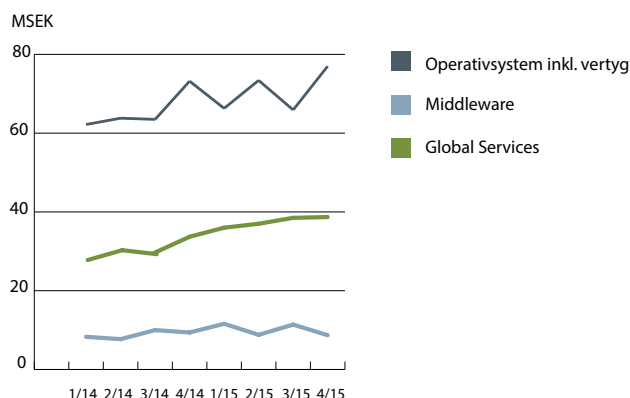
## Eneas erbjudande

**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 (okt-dec)



### Omsättning per produktgrupp (okt-dec)



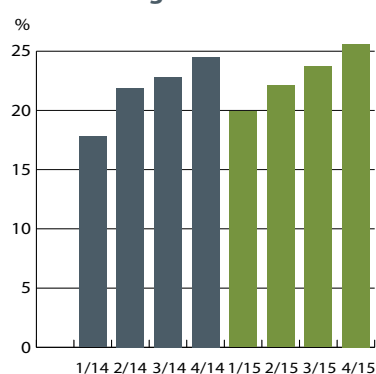
# Resultat

## Resultat

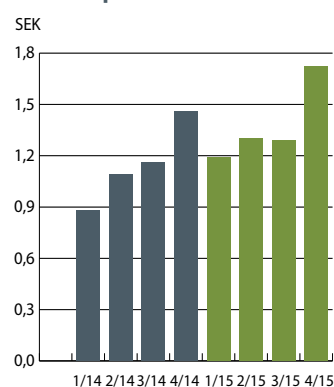
Koncernens rörelseresultat uppgick till 32,3 (29,2) MSEK under fjärde kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 25,6 (24,5) procent. Rörelseresultatet för helåret uppgick till 110,0 (93,8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22,9 procent. Valutaeffekterna har haft marginell påverkan på resultatet. Bruttomarginalen för fjärde kvartalet uppgick till 70,2 (71,5) procent och för helåret till 69,6 (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.

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till 1,3 (0,3) MSEK och för helåret till 2,5 (1,5) MSEK. Resultat efter skatt förbättrades till 27,4 (23,5) MSEK för fjärde kvartalet och till 88,0 (74,5) MSEK för helåret. Resultat per aktie ökade till 1,72 (1,46) SEK för fjärde kvartalet och till 5,49 (4,58) SEK för helåret. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 1,66 (1,41) SEK för kvartalet och till 5,34 (4,45) SEK för helåret.

### Rörelsemarginal



### Resultat per aktie





## Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 403 (399) personer, vilket är en ökning med 4 personer jämfört med motsvarande kvartal föregående år och en ökning med 3 personer från förra kvartalet.

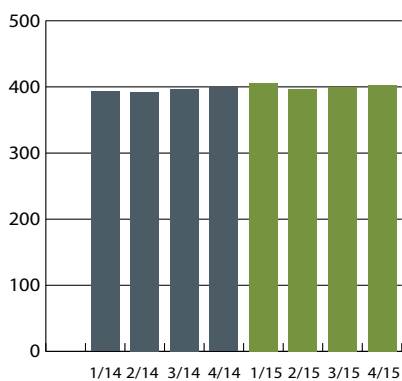
## Kassaflöde och investeringar

### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,8 (38,5) MSEK för det fjärde kvartalet och till 104,6 (116,2) MSEK för helåret. Totala kassaflödet uppgick till 23,5 (48,1) MSEK för fjärde kvartalet och -48,3 (13,1) MSEK till för helåret. Kassaflöde från förändring i rörelsekapital varierar mellan kvartalen bland annat beroende på när större betalningar infaller.

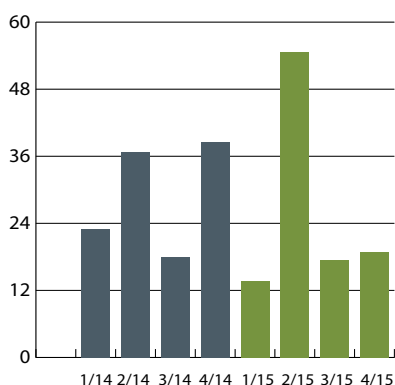
### Antal medarbetare

personer



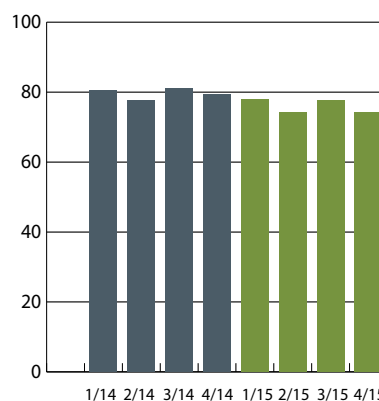
### Kassaflöde löpande verksamhet

MSEK



### Soliditet

%



Likvida medel och finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 203,5 (215,3) MSEK varav finansiella anläggningstillgångar med löptid längre än ett år uppgick till 70,7 (14,3) MSEK. Därutöver har koncernen en outnyttjad kredit om 15 MSEK. Enea har en soliditet på 74,1 (79,4) procent.

### Investeringar

Koncernens investeringar för fjärde kvartalet uppgick till 4,0 (4,5) MSEK och för helåret till 15,5 (15,0) MSEK. Avskrivningar uppgick till 4,0 (4,7) MSEK för fjärde kvartalet och för helåret till 18,7 (18,6) MSEK. Under fjärde kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 3,6 (3,9) MSEK och för helåret till 12,8 (12,3) MSEK. Avskrivningar för aktiverade produktutvecklingskostnader under det fjärde kvartalet uppgick till 3,1 (3,6) MSEK och för helåret till 14,7 (14,5) MSEK.

## Återköp av egna aktier

Under fjärde kvartalet återköptes 25 589 aktier till ett värde av 2,2 MSEK. Under helåret återköptes 479 352 aktier till ett värde av 42,3 MSEK. Eneas innehav av egna aktier vid kvartalets utgång var 544 911 aktier, motsvarande 3,3 procent av totalt antal aktier.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 52,9 (51,6) MSEK och resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 132,5 (2,2) MSEK. Finansnettot i moderbolaget var 132,5 (2,2) MSEK och likvida medel samt finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 168,8 (184,1) MSEK. Moderbolagets investeringar under kvartalet uppgick till 0,2 (0,3) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 12 (13) personer vid kvartalets slut. Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet och dess risker är i huvudsak hänförliga till verksamheten i dotterbolagen.

## Årsstämma

Eneas årsstämma 2016 kommer äga rum tisdagen den 10 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 2016. Valberedningen utgörs av Per Lindberg, Sverre Bergland (DnB Nor), Annika Andersson (Swedbank Robur Fonder) 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 2017.



Årsredovisningen kommer finnas tillgänglig på Eneas hemsida, [www.enea.se](http://www.enea.se), senast tre veckor före stämman.

## 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, 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 70,7 MSEK. Verkligt värde på företagsobligationer som innehas till förfallodag är 70,7 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 skuld avseende valutasäkringar som per den 31 december 2015 redovisas till ett värde av 1,5 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, 2015-12-31	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>				
Företagsobligationer	70,7	-	-	70,7
<b>Derivat som används för säkringsändamål</b>				
Valutaderivat	-	1,5	-	1,5
<b>Summa</b>	<b>70,7</b>	<b>1,5</b>	<b>-</b>	<b>72,2</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 18-19.

Merparten av den reserv avseende en rättstvist hos en av våra rumänska kunder som gjordes i kvartal två har i kvartal fyra 2015 lösts upp. Kundens bankmedel är inte längre frysta och Enea har erhållit betalning för majoriteten av sina fordringar. I balansräkningen kvarstår per 31 december 2015 en reserv om 0,3 MSEK.



## 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 4,20 (3,60) SEK per aktie. Detta motsvarar en överföring uppgående till 69,1 (60,3) MSEK. Styrelsen föreslår att överföringen till aktieägarna genomförs via ett automatiskt inlösenförfarande.

## Måluppfyllelse och utsikter

### Långsiktig ambition

Ambitionen under en treårsperiod, med start 2016, är att fortsätta utveckla ett globalt programvarubolag med högre omsättning, fortsatt hög lönsamhet och goda kassaflöden. 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 bibehålla en rörelsemarginal överstigande 20 procent.

### Måluppfyllelse för 2015

Under 2015 har Enea ökat sin omsättning och även uppnått rörelsemarginal på 22,9 procent för helåret. Enea har också under 2015 uppnått sin målsättning om förbättrad vinst per aktie.

### Utsikter för 2016

Målsättningen för helåret 2016 är att vi ska uppnå omsättnings-tillväxt och bedömningen är att resultat per aktie kommer att förbättras jämfört med 2015.

Kista den 11 februari 2016

Styrelsen

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

## Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	okt-dec		helår	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	126,2	119,3	481,5	429,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-37,6	-34,1	-146,6	-120,9
Bruttoresultat	88,5	85,2	334,9	308,4
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-20,5	-22,7	-84,4	-80,3
Produktutvecklingskostnader	-23,1	-21,8	-91,3	-87,9
Administrationskostnader	-12,7	-11,5	-49,1	-46,4
Rörelseresultat <sup>1,2</sup>	32,3	29,2	110,0	93,8
Finansnetto	1,3	0,3	2,5	1,5
Resultat före skatt	33,6	29,4	112,5	95,3
Skatt	-6,2	-5,9	-24,5	-20,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>27,4</b>	<b>23,5</b>	<b>88,0</b>	<b>74,5</b>
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	1,9	-0,0	2,0	-0,9
Valutakursdifferenser	-4,4	5,8	2,3	14,3
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	24,8	29,3	92,2	88,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	27,4	23,5	88,0	74,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	24,8	29,3	92,2	88,0
1) Varav avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,9	1,0	3,7	3,9
2) Varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	3,2	3,7	14,7	14,7

## Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	okt-dec		helår	
	2015	2014	2015	2014
Resultat per aktie (SEK) <sup>1</sup>	1,72	1,46	5,49	4,58
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,72	1,46	5,49	4,58
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	15,9	16,2	16,0	16,3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	15,9	16,2	16,0	16,3
Omsättningstillväxt (%)	6	12	12	5
Bruttomarginal (%)	70,2	71,5	69,6	71,8
Operativa kostnader i % av omsättningen				
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	16,3	19,0	17,5	18,7
- produktutvecklingskostnader	18,3	18,3	19,0	20,5
- administrationskostnader	10,0	9,7	10,2	10,8
Rörelsemarginal (%)	25,6	24,5	22,9	21,9

1) Exklusive Eneas innehav av egna aktier

## Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec	31 dec
	2015	2014
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	128,4	128,1
- varav goodwill	92,6	90,1
- varav balanserade utvecklingskostnader	35,0	36,9
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	0,8	1,0
Materiella anläggningstillgångar	6,6	7,7
Uppskjutna skattefordringar	1,9	1,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,0	0,5
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	70,7	14,3
Kortfristiga fordringar	196,2	150,6
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	20,6
Likvida medel	132,8	180,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>538,6</b>	<b>504,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	398,9	400,3
Uppskjutna skatteskulder	20,2	14,8
Övriga avsättningar	1,3	1,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	118,2	87,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>538,6</b>	<b>504,0</b>

## Förändring av eget kapital

MSEK	helår	
	2015	2014
Vid periodens början	400,3	371,2
Periodens totalresultat	92,2	88,0
Utdelning / inlösenprogram	-57,8	-49,3
Aktiesparprogram	6,5	5,7
Återköp av egna aktier	-42,3	-15,2
<b>Vid periodens slut</b>	<b>398,9</b>	<b>400,3</b>

## Kassaflödesanalys

MSEK	okt-dec		helår	
	2015	2014	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	39,0	35,0	123,1	100,3
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-20,2	3,5	-18,5	15,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	18,8	38,5	104,6	116,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	6,9	14,3	-52,8	-48,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>1</sup>	-2,2	-4,7	-100,1	-64,6
Periodens kassaflöde, före kassaflöde från avyttring av verksamhet	23,5	48,1	-48,3	2,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från avyttring av verksamhet	-	-	-	10,4
Periodens kassaflöde	23,5	48,1	-48,3	13,1
Likvida medel vid periodens början	110,3	130,7	180,4	163,6
Kursdifferens i likvida medel	-1,0	1,6	0,7	3,7
Likvida medel vid periodens slut	132,8	180,4	132,8	180,4

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

## Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

MSEK	helår	
	2015	2014
Likvida medel och finansiella placeringar (MSEK)	203,5	215,3
Soliditet (%)	74,1	79,4
Eget kapital per aktie (kr)	25,06	24,81
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	6,53	7,14
Antal anställda vid periodens slut	403	399
Avkastning på eget kapital (%)	22,0	19,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	29,7	25,7
Avkastning på totalt kapital (%)	22,9	21,1

## Moderbolaget Resultaträkning

MSEK	helår	
	2015	2014
Nettoomsättning	52,9	51,6
Rörelsens kostnader	-52,9	-51,6
Rörelseresultat	-	-
Finansnetto	132,5	2,2
Resultat efter finansnetto	132,5	2,2
Bokslutsdispositioner	-1,1	-0,6
Resultat före skatt	131,5	1,6
Skatt	-0,6	-0,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>130,8</b>	<b>1,3</b>

## Moderbolaget Balansräkning

MSEK	31 dec	
	2015	2014
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Anläggningstillgångar	245,5	190,0
Omsättningstillgångar	119,7	189,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>365,1</b>	<b>379,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	257,2	220,0
Obeskattade reserver	7,7	6,6
Kortfristiga skulder	100,2	152,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>365,1</b>	<b>379,3</b>

## Kvartalsdata

MSEK	2015				2014				2013	
	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3
<b>RESULTATRÄKNING</b>										
Nettoomsättning	126,2	117,7	120,2	117,4	119,3	105,0	104,0	101,0	106,4	97,1
Kostnad sålda varor och tjänster	-37,6	-37,9	-34,8	-36,2	-34,1	-29,0	-29,0	-28,8	-28,0	-25,1
Bruttoresultat	88,5	79,9	85,4	81,1	85,2	76,0	75,0	72,2	78,4	72,0
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-20,5	-19,3	-22,8	-21,8	-22,7	-19,7	-17,6	-20,3	-19,8	-18,3
Produktutvecklingskostnader	-23,1	-21,5	-23,6	-23,2	-21,8	-20,1	-23,5	-22,5	-23,3	-20,4
Administrationskostnader	-12,7	-11,2	-12,5	-12,8	-11,5	-12,3	-11,1	-11,5	-10,1	-12,3
Rörelseresultat	32,3	27,9	26,5	23,3	29,2	23,9	22,7	18,0	25,1	21,0
Finansnetto	1,3	-0,1	0,2	1,1	0,3	0,4	0,1	0,7	0,2	-1,1
Resultat före skatt	33,6	27,7	26,7	24,4	29,4	24,3	22,8	18,7	25,3	19,9
Skatt	-6,2	-7,1	-5,9	-5,3	-5,9	-5,5	-5,1	-4,3	-5,9	-4,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>27,4</b>	<b>20,6</b>	<b>20,8</b>	<b>19,2</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>
Övrigt totalresultat	-2,5	3,4	-3,6	6,9	5,8	4,4	4,0	-0,7	1,6	-2,3
Summa totalresultat	24,8	24,0	17,3	26,1	29,3	23,2	21,7	13,7	21,0	12,8
<b>BALANSRÄKNING</b>										
Immateriella anläggningstillgångar	128,4	129,8	128,2	131,3	128,1	124,6	123,3	120,9	121,7	120,2
Övriga anläggningstillgångar	8,5	9,2	8,7	9,2	9,5	10,0	10,4	11,7	13,2	14,6
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,0	0,6	1,0	0,5	0,5	0,4	0,5	-	-	-
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	70,7	83,0	88,7	57,2	14,3	33,3	33,4	-	-	-
Kortfristiga fordringar	196,2	150,6	158,2	181,7	150,6	142,1	146,9	152,8	140,8	139,2
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	-	-	-	20,6	20,4	20,1	-	-	-
Likvida medel	132,8	110,3	98,9	165,3	180,4	130,7	118,1	191,9	163,6	156,4
<b>Summa tillgångar</b>	<b>538,6</b>	<b>483,5</b>	<b>483,8</b>	<b>545,2</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>
Eget kapital	398,9	374,9	358,9	424,3	400,3	373,6	351,7	383,7	371,2	352,2
Långfristiga skulder, ej räntebärande	21,5	17,5	17,2	17,0	16,2	11,4	11,2	11,3	11,6	7,7
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	118,2	91,2	107,7	104,0	87,5	76,5	89,8	82,2	56,5	70,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>538,6</b>	<b>483,5</b>	<b>483,8</b>	<b>545,2</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>KASSAFLÖDE</b>										
Från den löpande verksamheten	18,8	17,5	54,7	13,6	38,5	17,9	36,8	23,0	13,6	20,3
Från investeringsverksamheten	6,9	2,8	-35,7	-26,7	14,3	-2,9	-57,0	-3,3	-4,3	-2,8
Från finansieringsverksamheten	-2,2	-9,3	-84,5	-4,1	-4,7	-3,2	-54,8	-1,9	-2,8	-53,0
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>23,5</b>	<b>10,9</b>	<b>-65,5</b>	<b>-17,2</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>Kassaflöde från avyttrad verksamhet:</b>										
Periodens kassaflöde, avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	10,4	-	18,0
<b>Periodens totala kassaflöde</b>	<b>23,5</b>	<b>10,9</b>	<b>-65,5</b>	<b>-17,2</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>

## 5 år i sammandrag

MSEK	2015	2014	2013	2012	2011
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Nettoomsättning	481,5	429,3	408,5	467,8	721,5
Rörelsens kostnader	-371,4	-335,5	-326,4	-395,3	-719,0
Rörelseresultat	110,0	93,8	82,1	72,5	2,5
Finansnetto	2,5	1,5	1,7	4,2	3,8
Resultat före skatt	112,5	95,3	83,8	76,7	6,3
Periodens resultat	88,0	74,5	63,2	53,6	-6,4
Resultat avyttrad verksamhet <sup>1</sup>	-	-	-	61,7	-
<b>Summa</b>	<b>88,0</b>	<b>74,5</b>	<b>63,2</b>	<b>115,3</b>	<b>-6,4</b>
<b>BALANSRÄKNING</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	128,4	128,1	121,7	121,5	127,1
Övriga anläggningstillgångar	8,5	9,5	13,2	20,3	26,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,0	0,5	-	28,0	-
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	70,7	14,3	-	-	-
Kortfristiga fordringar	196,2	150,6	140,8	143,2	147,0
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	20,6	-	-	-
Likvida medel	132,8	180,4	163,6	146,7	127,3
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-	137,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>538,6</b>	<b>504,0</b>	<b>439,3</b>	<b>459,7</b>	<b>565,1</b>
Eget kapital	398,9	400,3	371,2	367,2	415,9
Avsättningar, långfristiga skulder och minoritetsintresse	21,5	16,2	11,6	6,8	3,6
Kortfristiga skulder	118,2	87,5	56,5	85,8	90,0
Skulder som innehas för försäljning	-	-	-	-	55,6
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>538,6</b>	<b>504,0</b>	<b>439,3</b>	<b>459,7</b>	<b>565,1</b>
<b>KASSAFLÖDE</b>					
Från den löpande verksamheten	104,6	116,2	76,6	80,1	77,2
Från investeringsverksamheten	-52,8	-48,9	-14,3	-15,7	-33,0
Från investeringsverksamheten - avyttring av verksamhet	-	10,4	18,0	115,4	-
Från finansieringsverksamheten	-100,1	-64,6	-63,1	-157,3	-93,4
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-48,3</b>	<b>13,1</b>	<b>17,3</b>	<b>22,5</b>	<b>-49,2</b>
<b>NYCKELTAL</b>					
Omsättningstillväxt, %	12	5	-13	-35	-1
Rörelsemarginal, %	22,9	21,9	20,1	15,5	0,3
Vinstmarginal, %	23,4	22,2	20,5	16,4	0,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	29,7	25,7	24,1	19,2	4,5
Avkastning på eget kapital, %	22,0	19,3	17,1	13,7	2,5
Avkastning på totalt kapital, %	22,9	21,1	19,8	15,7	3,6
Räntetäckningsgrad, ggr	16,2	24,5	16,7	20,7	7,3
Soliditet, %	74,1	79,4	84,5	79,9	73,6
Likviditet, %	278,3	401,8	538,9	338,1	304,8
Medelantal anställda	400	392	384	417	613
Nettoomsättning per anställd, MSEK	1,20	1,10	1,06	1,12	1,18
Substansvärde per aktie, SEK	25,06	24,81	22,65	22,14	24,31
Resultat per aktie, SEK	5,49	4,58	3,83	6,85	-0,37
Överföring till aktieägarna per aktie <sup>2</sup> , SEK	4,20	3,60	3,00	3,00	8,00

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

2) Överföring till aktieägarna per aktie föreslagna till årsstämman 2016.

## Tekniksidan

### Pharos Lab

I november öppnade Enea världens första OPNFV testlabb med uteslutande ARM-baserade servrar. Testlabbet kallas för "Pharos" och är det första i sitt slag, jämfört med de hittillsvarande labben som så långt haft tonvikt på x86-baserad hårdvara.

Pharos är i grunden ett OPNFV-drivet projekt med målsättningen att projektmedlemmarna och Linux Foundation tillsammans tillhandahåller teknologiskt mångsidiga labbmiljöer med geografisk spridning. ARM-arkitekturen förutspås spela en fundamental roll i nästa generations nätverk och ett ARM-inriktat testlabb är mycket välkommet i ekosystemet, eftersom det erbjuder ett utvecklingsförsprång för dessa servrar och underbygger kommande OPNFV-mjukvarureleaser som "Brahmaputra" med flera.

#### För mer information om Pharos Lab:

<http://www.enea.com/pharos-lab>

#### eller kontakta:

[info@enea.com](mailto:info@enea.com)



## Enea förvärvar Centered Logic LLC

### Centered Logic LLC

Den 8 januari 2016 meddelades att Enea förvärvat tillgångar i Centered Logic LLC, ett amerikanskt bolag verksamt inom nätverkshantering och orkestrering. Förvärvet genomförs som ett inkrämsförvärv och intäkter från Centered Logics underhålls- och servicesavtal övergår till Enea från den 1 januari 2016. Förvärvspriset består av en fast del om ca 1,3 MUSD och en maximal rörlig del om cirka 2,2 MUSD. Enligt preliminär förvärvsanalys uppgår goodwill och immateriella tillgångar till cirka 3,5 MUSD baserat på maximalt utfall på den rörliga köpeskillingen. Inkrämsförvärvet av Centered Logic beräknas bidra marginellt till Eneas nettoomsättning och resultat per aktie under 2016.

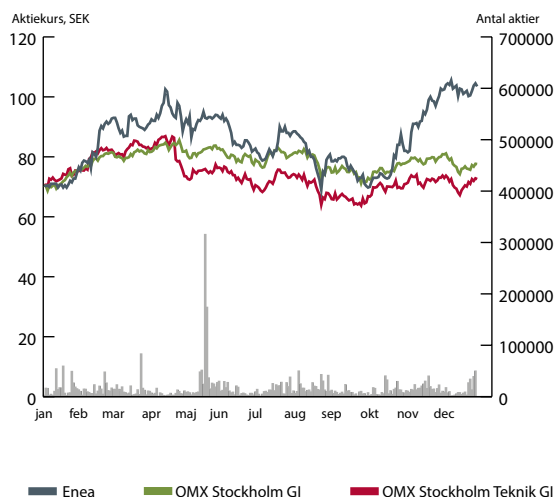


#### För mer information om Centered Logic LLC:

<http://centeredlogic.com/>

#### eller kontakta:

[ir@enea.com](mailto:ir@enea.com)



## Aktien

Oktober - december 2015

Kursutveckling:	7,85 %
Antal omsatta aktier:	1 291 662
Högsta slutkurs:	105,50 SEK
Lägsta slutkurs:	69,00 SEK
Överföring till aktieägarna 2016:*	4,20 SEK
Börsvärde (31 dec):	1 703 MSEK
Totalt antal aktier (31 dec):	16 462 577

\* genom ett automatiskt inlösenprogram

## För frågor, kontakta

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

Telefon: 08-507 140 00

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

## Finansiell information

Kvartalsrapport jan-mar	26 april, 2016
Årsstämma	10 maj, 2016
Kvartalsrapport apr-jun	20 juli, 2016
Kvartalsrapport jul-sep	26 oktober, 2016
Bokslutskommuniké	9 februari, 2017

All finansiell information publiceras på Eneas hemsida [www.enea.se](http://www.enea.se)

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.*