



## Delårsrapport januari - mars 2016

### Fortsatt resultatökning och starkt kassaflöde

**Under det första kvartalet 2016 uppnådde Enea förbättrat rörelseresultat, rörelsemarginal samt omsättning. Enea visade en stabil rörelsemarginal över 20 procent och resultat per aktie samt kassaflöde ökade jämfört med samma period föregående år.**

- Omsättningen under första kvartalet uppgick till 120,8 (117,4) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 3 procent.
- Rörelseresultatet för första kvartalet ökade till 26,9 (23,3) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22,3 (19,9) procent.
- Resultat per aktie ökade till 1,38 (1,19) SEK för första kvartalet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38,8 (13,6) MSEK för kvartalet. Likvida medel samt finansiella placeringar uppgick till 227,8 (222,5) 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.

	jan-mar		helår
	2016	2015	2015
Omsättning, MSEK	120,8	117,4	481,5
Omsättningstillväxt, %	3	16	12
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	3	8	5
Rörelseresultat, MSEK	26,9	23,3	110,0
Rörelsemarginal, %	22,3	19,9	22,9
Resultat efter skatt, MSEK	21,9	19,2	88,0
Resultat per aktie, SEK	1,38	1,19	5,49
Förändring resultat per aktie, % *	16	35	20
Kassaflöde (löpande verksamhet), MSEK	38,8	13,6	104,6
Likvida medel samt finansiella placeringar, MSEK	227,8	222,5	203,5

\* Jämfört med motsvarande period föregående år

# VD har ordet

*"Rörelseresultatet för kvartalet blev 26,9 MSEK... vilket är 16 procent ökning jämfört med samma period föregående år."*

*"...ett mycket starkt kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden på 38,8 MSEK (13,6 MSEK)."*



Anders Lidbeck,  
VD & koncernchef

## Starkt resultat

Vi gick in i 2016 med målet att hålla vår vinstmarginal stabil på nivåer över 20 procent och med ambitionen att fortsätta att öka den absoluta vinsten och resultatet per aktie jämfört med 2015. När vi nu stänger första kvartalet gör vi det med en rörelsemarginal på 22,3 procent (19,9 procent) och med en 16 procents ökning av resultatet per aktie till 1,38 SEK (1,19 SEK). Rörelseresultatet för kvartalet blev 26,9 MSEK vilket även det är 16 procent ökning jämfört med samma period föregående år. Vi hade också ett mycket starkt kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden på 38,8 MSEK (13,6 MSEK).

Även omsättningen utvecklades på ett tillfredställande sätt med en tillväxt på 3 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den produktnära tjänsteförsäljningen fortsätter att växa men totalt sett är intäkterna från tjänsteverksamheten oförändrade jämfört med samma period föregående år, vilket gör att den totala tillväxten är något dämpad. Det betyder att det under första kvartalet är programvaruverksamheten som växer jämfört med samma period föregående år och återigen har vi bäst tillväxt utanför våra nyckelkunder. Det är i sig ett viktigt mål för oss, eftersom vi bedömer att det är på detta sätt som vi bäst kan skapa en jämn och god utveckling över tid. Expertkunskap, inte bara runt egna produkter utan förmågan att effektivt och med god kvalitet leverera integrerade projekt, är och förblir dock en viktig komponent i en värld där öppen källkod får allt större betydelse. Vår tjänsteverksamhet blir därför strategiskt allt viktigare för Enea. I början på andra kvartalet annonserade vi inom detta område en ny stor affär i USA, och med denna affär på plats räknar jag med att tillväxten inom tjänsteverksamheten kommer att vara god under andra kvartalet.

## Kraftfulla investeringar i produktportföljen

Samtidigt som vi återigen kan redovisa utomordentliga marginaler, fortsätter vi med kraftfulla investeringar i vår produktportfölj. I tur och ordning handlar det om tre viktiga huvudpunkter; vi fortsätter att vidareutveckla de produkter och lösningar vi sedan tidigare har i portföljen, vi arbetar strategiskt med att bredda vår portfölj, och vi arbetar aktivt med att allt tydligare integrera och samordna de olika erbjudandena som vi har.

Ett exempel på det förstnämnda är att vi för exakt två år sedan sådde ett första frö till en helt öppen implementation av Carrier-Grade Linux (CGL) standarden som definierats av Linux Foundation. Under tiden som gått har tekniskt intresserade personer på publika epostlistor kunnat följa hur arbetet har fortskridit under Eneas ledning, och hur andra företag och individer, till och med våra direkta konkurrenter, har engagerat sig och bidragit. Det här kvartalet kunde vi meddela att vi nu nått ett av de ursprungliga målen, och att Enea Linux nu blivit upptagen i den exklusiva skara av Linux-distributioner som Linux Foundation officiellt erkänner som fullt kompatibla med CGL 5.0-specifikationen.

När det gäller bredden av vår portfölj var naturligtvis en av milstolparna det här kvartalet köpet av Centered Logic och dess "network-management-lösning" ElementCenter – en affär som var av både strategisk och taktisk betydelse. Från ett strategiskt perspektiv kunde vi expandera vår portfölj i en ny riktning och mot en ny marknad där vi inte varit närvarande tidigare. Samtidigt fanns det från ett taktiskt perspektiv en tydlig koppling mot de nyheter kring "on-device management" som vi under det gångna året kunnat annonsera kring vår Element-produkt.

När det kommer till samordningen av såväl produktportföljen som service-erbjudandet finns det flera intressanta exempel att ta upp. Som ett första exempel kunde vi på Mobile World Congress visa upp en komplett lösning där våra olika delar, Enea Linux, COSNOS, Element, och ElementCenter, samverkade inom NFV området. Tillsammans med ARM, hårdvarutillverkare och utvalda mjukvaruspelare, kunde vi demonstrera ett komplett exempel på systemnivå. Som ett andra exempel kunde vi under kvartalet annonsera ett utökat erbjudande kring "paketerade tjänster", där vi både tillgängliggör vår tjänsteverksamhet i ett nytt format och på ett tydligare sätt paketerar tjänsterna i enlighet med vårt produkt erbjudande.

## Kontinuerlig effektivisering

För att kunna kombinera kraftfulla investeringar i vår produktportfölj med fortsatt vinsttillväxt är vår långsiktiga strategi är att öka andelen utvecklingsingenjörer i Rumänien, där kostnaderna per utvecklingstimme är betydligt lägre än i Västeuropa och USA. Under 2015 stängde vi ner vår utvecklingsavdelning i Frankrike och flyttade det arbetet till vår verksamhet i Rumänien. Under samma år öppnade vi också ett andra kontor i Rumänien vid sidan av Bukarest, i Iasi. Vi har en mycket hög kompetensnivå i Rumänien och flyttade i slutet av 2015 vårt globala kompetenscenter inom Linuxområdet dit.

De grundläggande teknik- och marknadstrenderna är tydliga och vi satsar lika tydligt på att vara en del av dessa trender genom att utveckla både nya teknikområden och nya affärsmodeller, samtidigt som vi fortsätter att utveckla våra existerande affärer. Genom att vidareutveckla, bredda, och integrera de olika produkter och lösningar som vi har, samt genom att fortsätta att aktivt leta förvärv, bygger vi en allt starkare position i en mycket intressant marknad. Vi fortsätter vår strävan att bygga ett större och starkare bolag, som levererar ett ökande värde för kunder, anställda och aktieägare. Med starka finanser, goda kassaflöden och en förstärkt marknadsposition ser vi framtiden an med tillförsikt.

Målsättningen för helåret 2016 är att vi ska uppnå omsättningstillväxt och bedömningen att vinst per aktie kommer att förbättras jämfört med 2015, är oförändrad.

Anders Lidbeck, VD och koncernchef

# Omsättning

## Omsättning

Eneas omsättning under det första kvartalet uppgick till 120,8 (117,4) MSEK, vilket är en ökning med 3 procent jämfört med första kvartalet 2015. Valutajusterat var intäkterna 3 procent högre under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

## Omsättning per affärsenhet och per intäktslag

Affärsenheterna består av Key Accounts, Worldwide Software Sales och Global Services. I Key Accounts inkluderas mjukvaruförsäljningen samt produktnära tjänster för 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 70 procent av den totala omsättningen under kvartalet, fördelat på Key Accounts 51 procent och Worldwide Software Sales 19 procent. Inom Global Services ingår tjänsteförsäljningen som ej är direktrelaterad till mjukvaruförsäljningen. Global Services omsättning uppgick till 30 procent av den totala omsättningen under kvartalet.

Intäkterna från Key Accounts var stabila jämfört med samma kvartal föregående år medan intäkterna från Worldwide Software Sales ökade med 15 procent. Det är framförallt i Asien som programvaruintäkterna ökat kraftigt jämfört med samma period föregående år.

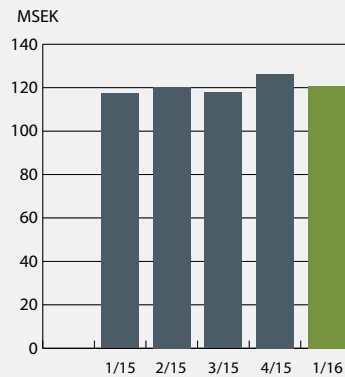
Licensförsäljningen inklusive support och underhåll utgjorde 93 procent av programvaruverksamheten och ökade något under kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Produktnära tjänster ökade kraftigt jämfört med samma period föregående år delvis på grund av en engångsintäkt relaterad till tidigare kundprojekt.

Omsättning inom Global Services var oförändrad jämfört med samma period föregående år. Den lokala tjänsteförsäljning i såväl USA som Rumänien utvecklades väl medan intäkterna från Bridged Services minskade jämfört med första kvartalet 2015.

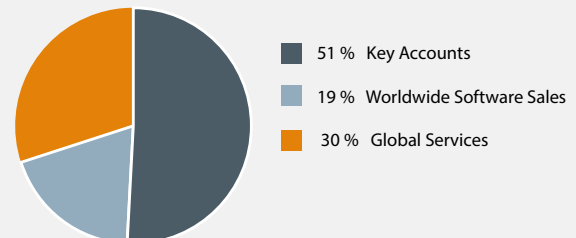
## Omsättning per kundsegment

Segmentet Telekom omfattar förutom telekominfrastruktur, mobila enheter samt operatörer, vilka tidigare inkluderades i segmentet Övrigt. Omsättningen under kvartalet fördelade sig på segmentet Telekom med 75 procent, Flyg och försvar 13 procent, Transport 2 procent och övriga segment 10 procent. I segmentet Övrigt återfinns exempelvis kunder inom systemintegration och tillverkningsindustrin.

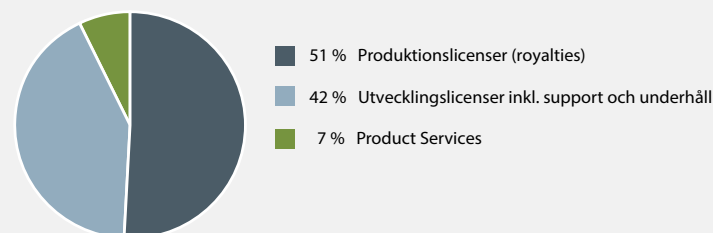
## Omsättning



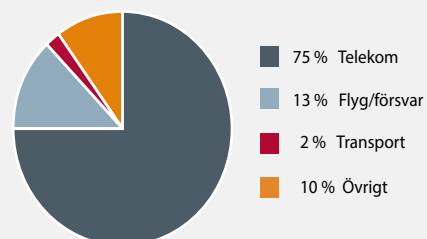
## Omsättning per affärsenhet (jan-mar)



## Omsättning inom programvaruverksamheten (jan-mar)



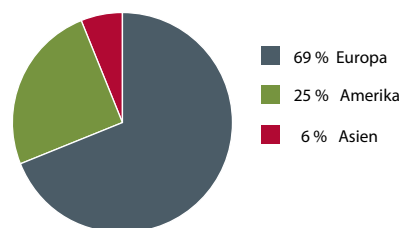
## Omsättning per kundsegment (jan-mar)



## Omsättning per region

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

Omsättning per region (jan-mar)



### Europa

Den europeiska verksamheten inkluderar kunder såsom Ericsson och Nokia. Försäljningen sker via kontor i Sverige, Tyskland och Rumänien och utförs av Key Accounts, Worldwide Software Sales och Global Services. I Europa ökade omsättningen under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

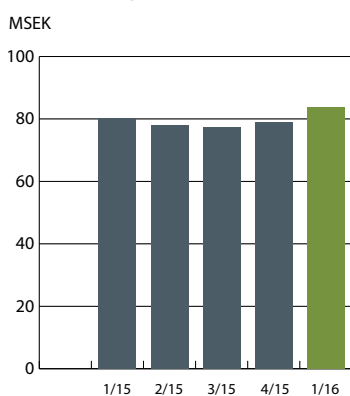
### Amerika

Den amerikanska verksamheten omfattar kunder såsom Motorola, Fujitsu, Boeing och Honeywell. Två kontor hanterar försäljning och leverans av programvara och tjänster. Försäljningen utgörs av Worldwide Software Sales och Global Services. Under kvartalet minskade omsättningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

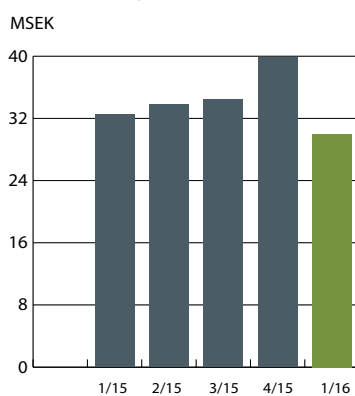
### Asien

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

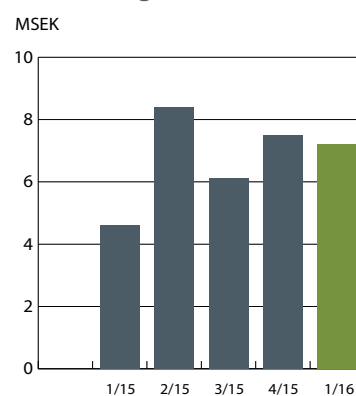
Omsättning Europa



Omsättning Amerika



Omsättning Asien



## Omsättning per produktgrupp

Eneas produkter och tjänster är indelade i tre större grupper: **Operativsystem inklusive verktyg** som inkluderar Enea OSE, Enea Linux, Enea OSEck samt Enea Optima, **Middleware** inkluderar Enea Element, ElementCenter, Polyhedra, LINX och Netbricks. Den globala tjänsteförsäljningen redovisas i gruppen **Global Services**.

### 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 58 procent av intäkterna under kvartalet. Under kvartalet ökade försäljningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

### Middleware

Middleware är en benämning på programvara som knyter samman applikationerna med operativsystemet. Middleware adderar funktionalitet utöver vad som finns i det underliggande operativsystemet, till exempel funktioner för tillgänglighet, avbrottsfri drift och inbyggd hanterbarhet. Eneas middleware-lösningar stod för 8 procent av Eneas totala försäljning under kvartalet och varav ett flertal produkter utvecklades positivt jämfört med samma kvartal föregående år. Totalt sett minskade dock intäkterna, till stor del på grund av en enskild affär av engångskaraktär under första kvartalet 2015. Området har fortsatt strategisk betydelse för Enea.

### Global Services

Eneas globala tjänsteförsäljning var oförändrad jämfört med samma kvartal föregående år och utgjorde 30 procent av Eneas totala försäljning.

### Övrigt

Gruppen Övrigt som framför allt består av tredjepartsprodukter samt valutaeffekter, ökade under kvartalet och stod för 4 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 som binder ihop operativsystemet med applikationerna

**Enea ElementCenter** – programvara för konfigurering, övervakning och kontroll av funktioner i ett nätverk

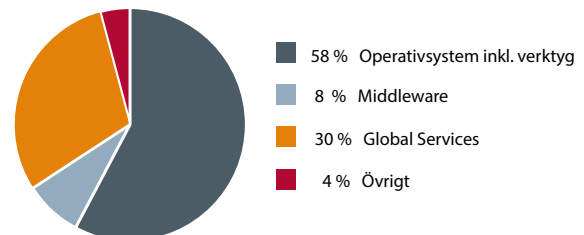
**Enea Polyhedra** – in-memorydatabas

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

**Enea Netbricks** – kommunikationsprotokoll för telekom

**Global Services** – som till exempel tillhandahåller tjänster för design, utveckling, projektledning, utbildning och kvalitets-säkring.

### Omsättning per produktgrupp (jan-mar)





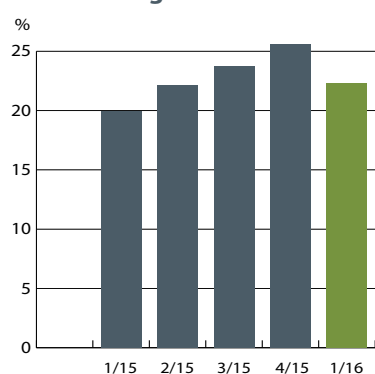
# Resultat

## Resultat

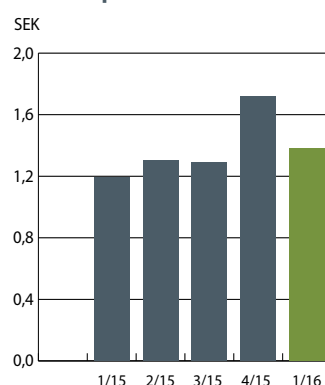
Koncernens rörelseresultat uppgick till 26,9 (23,3) MSEK under första kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 22,3 (19,9) procent. Valutaeffekterna har haft marginell påverkan på resultatet. Bruttomarginalen för första kvartalet uppgick till 68,4 (69,1) procent. Minskningen av bruttomarginalen under kvartalet var främst hänförlig till en högre andel kostnad för sålda varor och tjänster.

Finansnettot för första kvartalet uppgick till 0,9 (1,1) MSEK. Resultat efter skatt förbättrades till 21,9 (19,2) MSEK för kvartalet. Resultat per aktie ökade till 1,38 (1,19) SEK för första kvartalet. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 1,33 (1,14) SEK för kvartalet.

**Rörelsemarginal**



**Resultat per aktie**





Likvida medel och finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 227,8 (222,5) MSEK varav finansiella anläggningstillgångar med löptid längre än ett år uppgick till 40,1 (57,2) MSEK. Därutöver har koncernen en outnyttjad kredit om 15 MSEK. Enea har en soliditet på 75,3 (77,8) procent.

#### Investeringar

Koncernens investeringar för första kvartalet uppgick till 34,0 (4,4) MSEK. Avskrivningar uppgick till 5,2 (4,7) MSEK för kvartalet. Under första kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 4,2 (3,8) MSEK. Avskrivningar för aktiverade produktutvecklingskostnader under det första kvartalet uppgick till 4,1 (3,7) MSEK.

## Återköp av egna aktier

Under första kvartalet återköptes inga aktier. Eneas innehav av egna aktier vid kvartalets utgång var 544 911 aktier, motsvarande 3,3 procent av totalt antal aktier.

## Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 402 (406) personer, vilket är en minskning med 4 personer jämfört med motsvarande kvartal föregående år och en minskning med 1 personer från förra kvartalet.

## Kassaflöde och investeringar

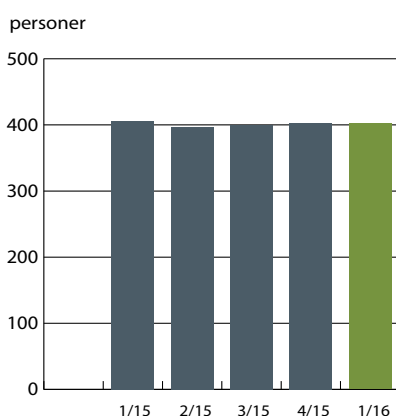
#### Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 38,8 (13,6) MSEK för det första kvartalet. Totala kassaflödet uppgick till 54,5 (-17,2) MSEK för första kvartalet. Kassaflöde från förändring i rörelsekapital varierar mellan kvartalen bland annat beroende på när större betalningar infaller.

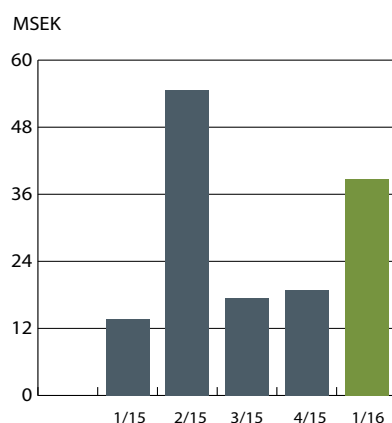
## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för första kvartalet uppgick till 11,4 (14,9) MSEK och resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 0,6 (0,9) MSEK. Finansnettot i moderbolaget var 0,6 (0,9) MSEK och likvida medel samt finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 194,5 (191,0) MSEK. Moderbolagets investeringar under kvartalet uppgick till 0,1 (0,2) 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.

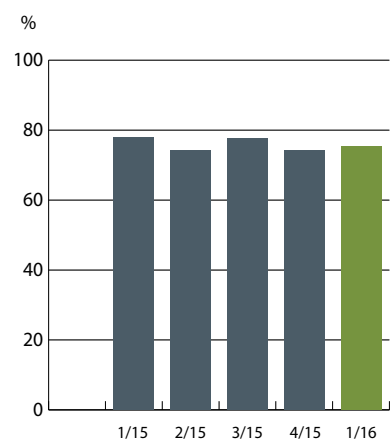
#### Antal medarbetare



#### Kassaflöde löpande verksamhet



#### Soliditet



## 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 40,1 MSEK. Verkligt värde på företagsobligationer som innehas till förfallodag är 40,1 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 marknadsinformation då denna finns tillgänglig medan företagspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Koncernen har en fodran avseende valutasäkringar som per den 31 mars 2016 redovisas till ett värde av 0,8 MSEK, vilket också utgör summan för nivå 2. Nivå 3: I nivå 3 återfinns skuld avseende tilläggsköpeskilling Centered Logic som per den 31 mars 2016 uppgår till 17,9 MSEK. Verkligt värde bedöms överensstämma med redovisat värde.

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde, 2016-03-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>				
Företagsobligationer	40,1	-	-	40,1
<b>Derivat som används för säkringsändamål</b>				
Valutaderivat	-	0,8	-	0,8
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>				
Skuld tilläggsköpeskilling	-	-	17,9	17,9
<b>Total</b>	<b>40,1</b>	<b>0,8</b>	<b>17,9</b>	<b>58,8</b>

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

### Förvärv av Centered Logic

Den 8 januari förvärvade Enea Software AB, via ett inköpsförvärv, tillgångar i Centered Logic LLC och Model Based Technology LLC "Centered Logic", två amerikanska bolag verksamma inom nätverks-hantering och orkestrering, för 28 999 TSEK. De anställda i Centered Logic övergick i samband med förvärvet till Enea. Rörelseresultat samt tillgångar och skulder tillhörande den förvärvade verksamheten redovisas från och med 1 januari 2016. De finansiella effekterna av denna transaktion redovisas nedan.

### Köpeskilling

Sammanfattning av erlagd köpeskilling, TSEK

Likvida medel	10 624
Villkorad köpeskilling	18 375
<b>Summa erlagd köpeskilling</b>	<b>28 999</b>

Redovisade belopp (verkliga värden) på identifierbara tillgångar och övertagna skulder i Centered Logic per förvärvsdatum, TSEK:

Förutbetalda kostnader	2
Förutbetalda intäkter	-237
Kundkontrakt	400
Immateriella rättigheter	1 336
Goodwill	27 497
<b>Summa</b>	<b>28 999</b>

### Villkorad köpeskilling

Enligt överenskommelsen om villkorad köpeskilling ska Enea kontant betala en tilläggsköpeskilling baserad på försäljningen av licenser och tjänster i Centered Logic uppgående till ett maximalt belopp om 2,2 MUSD till säljarna av de immateriella rättigheterna till produkterna samt verksamheten i Centered Logic. Nominellt värde av villkorad köpeskilling bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkligt värde, varför ingen diskontering av skulden gjorts. Tilläggsköpeskillingen förfaller med 300 TUSD inom ett år och resterande 1 900 TUSD förfaller inom ett till fyra år.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Beroendet av Ericsson och Nokia är fortsatt stort. Dessa kunder svarar 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.



## 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 samt övriga handlingar finns tillgänglig på Eneas hemsida, [www.enea.se](http://www.enea.se).

## Utdelning genom ett automatisk inlösenförfarande

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 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 bibehålla en rörelsemarginal överstigande 20 procent.

### 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 26 april 2016  
Styrelsen

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



## Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	jan-mar		12 mån	helår
	2016	2015	apr-mar	2015
Omsättning	120,8	117,4	485,0	481,5
Kostnad sålda varor och tjänster	-38,2	-36,2	-148,5	-146,6
Bruttoresultat	82,7	81,1	336,4	334,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-22,3	-21,8	-84,9	-84,4
Produktutvecklingskostnader	-21,1	-23,2	-89,2	-91,3
Administrationskostnader	-12,4	-12,8	-48,7	-49,1
Rörelseresultat <sup>1,2</sup>	26,9	23,3	113,7	110,0
Finansnetto	0,9	1,1	2,2	2,5
Resultat före skatt	27,8	24,4	115,9	112,5
Skatt	-5,9	-5,3	-25,2	-24,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>21,9</b>	<b>19,2</b>	<b>90,7</b>	<b>88,0</b>
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	-0,5	0,9	0,6	2,0
Valutakursdifferenser	-0,7	6,1	-4,5	2,3
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	20,7	26,1	86,9	92,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	21,9	19,2	90,7	88,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	20,7	26,1	86,9	92,2
1) Varav avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0,9	0,9	3,7	3,7
2) Varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	4,3	3,8	15,2	14,7

## Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	jan-mar		12 mån	helår
	2016	2015	apr-mar	2015
Resultat per aktie (SEK) <sup>1</sup>	1,38	1,19	5,66	5,49
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,38	1,19	5,66	5,49
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	15,9	16,1	16,0	16,0
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	15,9	16,1	16,0	16,0
Omsättningstillväxt (%)	3	16	9	12
Bruttomarginal (%)	68,4	69,1	69,4	69,6
Operativa kostnader i % av omsättningen				
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	18,4	18,6	17,5	17,5
- produktutvecklingskostnader	17,5	19,7	18,4	19,0
- administrationskostnader	10,2	10,9	10,0	10,2
Rörelsemarginal (%)	22,3	19,9	23,4	22,9

1) Exklusive Eneas innehav av egna aktier

## Koncernens balansräkning

MSEK	31 mar	31 mar	31dec
	2016	2015	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	157,2	131,3	128,4
- varav goodwill	119,8	93,3	92,6
- varav balanserade utvecklingskostnader	35,1	37,0	35,0
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	2,3	1,0	0,8
Materiella anläggningstillgångar	6,3	7,4	6,6
Uppskjutna skattefordringar	2,0	1,8	1,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,5	0,5	2,0
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	40,1	57,2	70,7
Kortfristiga fordringar	164,0	181,7	196,2
Likvida medel	187,7	165,3	132,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>558,8</b>	<b>545,2</b>	<b>538,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	420,9	424,3	398,9
Uppskjutna skatteskulder	20,0	15,7	20,2
Övriga avsättningar	1,3	1,3	1,3
Långsiktiga skulder, ej räntebärande	15,5	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	101,1	104,0	118,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>558,8</b>	<b>545,2</b>	<b>538,6</b>

## Förändring av eget kapital

MSEK	31 mar		helår
	2016	2015	2015
Vid periodens början	398,9	400,3	400,3
Periodens totalresultat	20,7	26,1	92,2
Utdelning / inlösenprogram	-	-	-57,8
Aktiesparprogram	1,3	2,0	6,5
Återköp av egna aktier	-	-4,1	-42,3
<b>Vid periodens slut</b>	<b>420,9</b>	<b>424,3</b>	<b>398,9</b>

## Kassaflödesanalys

MSEK	jan-mar		helår
	2016	2015	2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	27,9	25,5	123,1
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	11,0	-11,9	-18,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	38,8	13,6	104,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	15,7	-26,7	-52,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten <sup>1</sup>	-	-4,1	-100,1
Periodens kassaflöde	54,5	-17,2	-48,3
Likvida medel vid periodens början	132,8	180,4	180,4
Kursdifferens i likvida medel	0,4	2,1	0,7
Likvida medel vid periodens slut	187,7	165,3	132,8

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

## Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

MSEK	jan-mar		12 mån	helår
	2016	2015	apr-mar	2015
Likvida medel och finansiella placeringar (MSEK)	227,8	222,5	227,8	203,5
Soliditet (%)	75,3	77,8	75,3	74,1
Eget kapital per aktie (kr)	26,44	26,37	26,44	25,06
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	2,44	0,85	8,10	6,53
Antal anställda vid periodens slut	402	406	402	403
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	21,5	22,0
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	28,5	29,7
Avkastning på totalt kapital (%)	-	-	21,9	22,9

## Moderbolaget Resultaträkning

MSEK	jan-mar		helår
	2016	2015	2015
Omsättning	11,4	14,9	52,9
Rörelsens kostnader	-11,4	-14,9	-52,9
Rörelseresultat	-	-	-
Finansnetto	0,6	0,9	132,5
Resultat efter finansnetto	0,6	0,9	132,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-1,1
Resultat före skatt	0,6	0,9	131,5
Skatt	-0,1	-0,2	-0,6
<b>Periodens resultat</b>	<b>0,5</b>	<b>0,7</b>	<b>130,8</b>

## Moderbolaget Balansräkning

MSEK	31 mar		31 dec
	2016	2015	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar	214,6	232,7	245,5
Omsättningstillgångar	175,0	154,4	119,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>389,6</b>	<b>387,1</b>	<b>365,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	259,1	218,6	257,2
Obeskattade reserver	7,7	6,6	7,7
Kortfristiga skulder	122,8	161,8	100,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>389,6</b>	<b>387,1</b>	<b>365,1</b>

## Kvartalsdata

MSEK	2016				2015				2014				2013	
	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
<b>RESULTATRÄKNING</b>														
Omsättning	120,8	120,2	117,7	126,2	117,4	120,2	119,3	105,0	104,0	101,0	106,4			
Kostnad sålda varor och tjänster	-38,2	-34,8	-37,9	-37,6	-36,2	-34,1	-29,0	-29,0	-28,8	-28,0				
Bruttoresultat	82,7	85,4	79,9	88,5	81,1	85,2	76,0	75,0	72,2	78,4				
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-22,3	-22,8	-19,3	-20,5	-21,8	-22,7	-19,7	-17,6	-20,3	-19,8				
Produktutvecklingskostnader	-21,1	-23,6	-21,5	-23,1	-23,2	-21,8	-20,1	-23,5	-22,5	-23,3				
Administrationskostnader	-12,4	-12,5	-11,2	-12,7	-12,8	-11,5	-12,3	-11,1	-11,5	-10,1				
Rörelseresultat	26,9	26,5	27,9	32,3	23,3	29,2	23,9	22,7	18,0	25,1				
Finansnetto	0,9	0,2	-0,1	1,3	1,1	0,3	0,4	0,1	0,7	0,2				
Resultat före skatt	27,8	26,7	27,7	33,6	24,4	29,4	24,3	22,8	18,7	25,3				
Skatt	-5,9	-5,9	-7,1	-6,2	-5,3	-5,9	-5,5	-5,1	-4,3	-5,9				
<b>Periodens resultat</b>	<b>21,9</b>	<b>20,8</b>	<b>20,6</b>	<b>27,4</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>				
Övrigt totalresultat	-1,2	6,9	3,4	-2,5	5,8	4,4	4,0	-0,7	1,6					
Summa totalresultat	20,7	26,1	24,0	24,8	29,3	23,2	21,7	13,7	21,0					
<b>BALANSRÄKNING</b>														
Immateriella anläggningstillgångar	157,2	131,3	129,8	128,4	128,1	124,6	123,3	120,9	121,7					
Övriga anläggningstillgångar	8,3	9,2	9,2	8,5	9,2	10,0	10,4	11,7	13,2					
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1,5	0,5	0,6	2,0	0,5	0,4	0,5	-	-					
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	40,1	57,2	83,0	70,7	14,3	33,3	33,4	-	-					
Kortfristiga fordringar	164,0	181,7	150,6	196,2	150,6	142,1	146,9	152,8	140,8					
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	-	-	-	20,6	20,4	20,1	-	-					
Likvida medel	187,7	165,3	110,3	132,8	180,4	130,7	118,1	191,9	163,6					
<b>Summa tillgångar</b>	<b>558,8</b>	<b>545,2</b>	<b>483,5</b>	<b>538,6</b>	<b>504,0</b>	<b>461,4</b>	<b>452,7</b>	<b>477,3</b>	<b>439,3</b>					
Eget kapital	420,9	424,3	374,9	398,9	400,3	373,6	351,7	383,7	371,2					
Långfristiga skulder, ej räntebärande	36,8	17,0	17,5	21,5	16,2	11,4	11,2	11,3	11,6					
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	101,1	104,0	91,2	118,2	87,5	76,5	89,8	82,2	56,5					
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>558,8</b>	<b>545,2</b>	<b>483,5</b>	<b>538,6</b>	<b>504,0</b>	<b>461,4</b>	<b>452,7</b>	<b>477,3</b>	<b>439,3</b>					
<b>KASSAFLÖDE</b>														
Från den löpande verksamheten	38,8	13,6	17,5	18,8	38,5	17,9	36,8	23,0	13,6					
Från investeringsverksamheten	15,7	-26,7	2,8	6,9	14,3	-2,9	-57,0	-3,3	-4,3					
Från finansieringsverksamheten	-	-4,1	-9,3	-2,2	-4,7	-3,2	-54,8	-1,9	-2,8					
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>54,5</b>	<b>-17,2</b>	<b>10,9</b>	<b>23,5</b>	<b>48,1</b>	<b>11,8</b>	<b>-75,0</b>	<b>17,8</b>	<b>6,5</b>					
<b>Kassaflöde från avyttrad verksamhet:</b>														
Periodens kassaflöde, avyttrad verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	10,4	-					
<b>Periodens totala kassaflöde</b>	<b>54,5</b>	<b>-17,2</b>	<b>10,9</b>	<b>23,5</b>	<b>48,1</b>	<b>11,8</b>	<b>-75,0</b>	<b>28,2</b>	<b>6,5</b>					



## 5 år i sammandrag

MSEK	2015	2014	2013	2012	2011
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Omsättning	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 Stockholm.

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

## Tekniksidan

### Eneas paketerade tjänster

Under kvartalet lanserade Enea sina paketerade tjänster. De paketerade tjänsterna ska accelerera utveckling och driftsättning av virtualiserade nätverksfunktioner (VNF) och tar hjälp av Eneas laboratorium med typiska konfigurationer av den senaste tillgängliga NFV-hårdvaruinfrastrukturen från en rad olika tillverkare.

De nya tjänstepaketerna riktar sig framför allt till operatörer, utrustningstillverkare och tjänsteleverantörer, så att de snabbare kan adressera utbyggnaden av morgondagens nätverk och tjänster:

- "OPNFV deployments" – Utveckling, installation och underhåll av skräddarsydda OPNFV-plattformar.
- "VNF factory" – Utveckling av det virtuella ramverket som VNF:en behöver, så att kunden kan fokusera på utveckling, validering och portering av själva VNF:en.
- "VNF Application Services" – Prototyparbete, utveckling och testning av kompletta VNF:er.
- "NFV training" – Ett brett utbud av kurser om Linux, OPNFV, realtid och mycket mer.

**För mer information om:**

<http://services.enea.com/services/packaged-services>

**eller kontakta:**

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



## Viktiga händelser under kvartalet

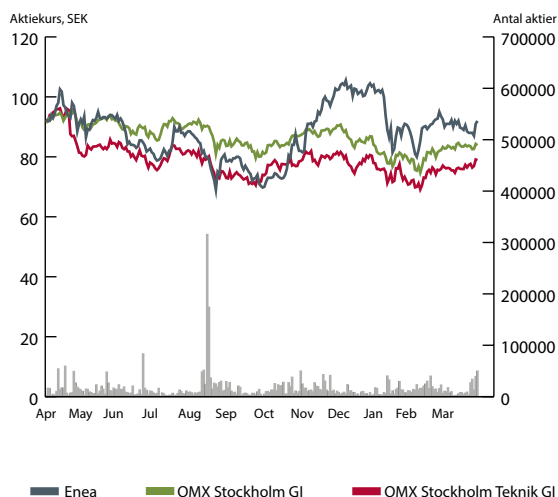
- **Enea förvärvar teknologi för nätverkshantering och -orkestrering** - Enea förvärvar Centered Logic LLC som är en etablerad utmanare inom nätverkshantering och tjänsteorkestrering och levererar lösningar för effektiv hantering av både traditionella och virtualiserade nätverk.
- **Enea Linux uppfyller CGL 5.0-spec, för ledande NFV-aktörer att luta sig mot när de utvecklar applikationer, utrustning och nätverk**
- **Bokslutskommuniké 2015** - Enea offentliggör Bokslutskommunikén för 2015.
- **Enea demonstrerar ramverk för hantering av virtualiserade nätverksfunktioner (VNF) på Mobile World Congress**
- **Enea lanserar paketerade tjänster för accelererad utveckling och driftsättning av virtualiserade nätverksfunktioner (VNF) på Mobile World Congress**
- **Kallelse till årsstämma i Enea AB (publ)** - Enea kallar aktieägarna i Enea AB (publ), org. nr 556209-7146, till årsstämma tisdagen den 10 maj 2016, kl 16.30 i Kista Science Tower, Färögatan 33 i Kista, Stockholm. Registrering från kl 15.30.

**För mer information:**

<http://www.enea.com/sv/Corporate/Press/Pressmeddelanden/>

**eller kontakta:**

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



## Aktien

Januari - mars 2016

Kursutveckling:	-11,54 %
Antal omsatta aktier:	544 040
Högsta slutkurs:	104,00 SEK
Lägsta slutkurs:	80,00 SEK
Överföring till aktieägarna 2016:*	4,20 SEK
Börsvärde (31 mar):	1 514 MSEK
Totalt antal aktier (31 mar):	16 462 577

\* genom ett automatiskt inlösenprogram

## För frågor, kontakta

Anders Lidbeck, VD och koncernchef  
Håkan Rippe, CFO  
Julia Steffensen, Executive Assistant

Telefon: 08-507 140 00

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

## Finansiell information

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.*