

Bokslutskommuniké 2017

Ett starkt år

Fjärde kvartalet 2017

- Omsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 152,7 (135,7) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 13 procent.
- Rörelseresultatet exklusive engångskostnader för fjärde kvartalet ökade till 40,6 (34,6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångskostnader på 26,6 (25,5) procent.
- Rörelseresultatet för fjärde kvartalet minskade till 23,5 (33,5) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,4 (24,7) procent.
- Resultat per aktie minskade till 0,97 (1,67) SEK för fjärde kvartalet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,9 (27,5) MSEK för kvartalet.
- Likvida medel samt finansiella placeringar uppgick till 414,3 (223,5) MSEK vid kvartalets slut.

Helåret 2017

- För helåret ökade omsättningen med 18 procent till 589,3 (501,3) MSEK.
- För helåret ökade rörelseresultatet exklusive engångskostnader till 135,4 (121,6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångskostnader på 23,0 (24,3) procent.
- För helåret minskade rörelseresultatet till 103,7 (118,8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 17,6 (23,7) procent.
- Resultat per aktie minskade till 4,73 (5,95) SEK för helåret.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 116,6 (128,1) MSEK för helåret.
- Givet de förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter styrelsen ser för de kommande åren kommer styrelsen inte att föreslå någon utdelning för 2017.

Nyckeltal	okt-dec		helår	
	2017	2016	2017	2016
Omsättning, MSEK	152,7	135,7	589,3	501,3
Omsättningstillväxt, %	13	8	18	4
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	15	5	17	3
Rörelseresultat exkl. engångskostnader, MSEK	40,6	34,6	135,4	121,6
Rörelseresultat, MSEK	23,5	33,5	103,7	118,8
Rörelsemarginal exkl. engångskostnader, %	26,6	25,5	23,0	24,3
Rörelsemarginal, %	15,4	24,7	17,6	23,7
Resultat efter skatt, MSEK	18,1	26,6	83,2	94,6
Resultat per aktie, SEK	0,97	1,67	4,73	5,95
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	17,9	27,5	116,6	128,1
Likvida medel samt finansiella placeringar, MSEK	414,3	223,5	414,3	223,5

VD har ordet



"2017 var på många sätt det bästa året i Eneas historia."

Rekordresultat

2017 var på många sätt det bästa året i Eneas historia. Aldrig tidigare har vi haft ett bättre rörelseresultat före kostnader av engångskaraktär och aldrig tidigare har vi haft en så bra rörelsemarginal. Dessutom hade vi tvåsiffrig tillväxt över 2016 – vi har nu haft tillväxt år över år under fjorton kvartal i rad – och vi avslutade året med att leverera det största rörelseresultatet före kostnader av engångskaraktär i Eneas historia.

Viss smolk i bågaren kom dock i slutet på januari 2018, då skiljenämnden meddelade dom i den tvist som pågått under ett flertal år med en av våra största kunder. Denna dom innebar att vi fick bära huvuddelen av motpartens kostnader, vilket kom att belasta 2017 med 16 MSEK i engångskostnader. Domen bedöms förvisso innebära ytterligare intäkter för leveranser som kunden underlåtit att betala royalty för sedan 2004, men det är för tidigt att säga något om storleken på dessa.

Måluppfyllelse under ett mycket händelserikt år

När vi gick in i 2017 hade vi precis genomfört förvärvet av det franska programvarubolaget Qosmos, vårt största förvärv hittills. Vi visste att vi behövde genomföra kraftfulla marginalförbättringar i det förvärvade bolaget för att nå våra finansiella mål, samtidigt som vi behövde behålla nyckelpersoner och bevara tillväxten. Vi behöll ambitionen om en rörelsemarginal på över 20 procent, men jag skrev att man skulle förvänta sig att det skulle ta ett antal kvartal innan vi nådde tillbaka dit. Jag skrev även att vi skulle prioritera omsättningstillväxt inom nya områden, då detta är viktigare än marginalexpansion i en tid då försäljningen till nyckelkunder minskar. När vi summerar 2017 är jag mycket nöjd med hur förvärvet har utvecklats. Det stärkte vår marknadsposition och öppnade upp en ny marknad för oss inom cybersäkerhet från dag ett, samtidigt som det också förstärkte vår lednings- och ingenjörskapacitet. Våldigt snabbt bidrog Qosmos positivt både på översta och understa raden, och mot slutet av året även till rörelsemarginalen. Under 2017 nådde vi trots förvärvsansträngningar och integrationsarbete, och trots en minskande försäljning mot våra nyckelkunder, en ökning av försäljningen med 18 procent till 589,3 MSEK (501,3 MSEK). Vi uppnådde en rörelsemarginal på 23 procent före engångskostnader, jämfört med 24,3 procent under 2016 och vårt rörelseresultat före engångskostnader ökade med 11 procent till 135,4 MSEK (121,6 MSEK). Även vårt resultat på 103,7 MSEK inklusive engångskostnader är därför klart tillfredsställande.

De signifikanta engångskostnader som belastar resultatet 2017 påverkar givetvis vår vinst per aktie negativt, varför även 4,73 SEK per aktie är tillfredsställande.

Flera spännande produktlanseringar

Det gångna året har inneburit strategiska utvidgningar av vår produktportfölj och flera spännande produktlanseringar. Även i fjärde kvartalet har vi fortsatt att investera i vårt erbjudande på samma nivåer som tidigare. Att vidareutveckla detta erbjudande handlar inte uteslutande om att addera nytt tekniskt innehåll, utan också om arbetet med att ta det till marknaden.

Vår globala tjänsteaffär, i vilken vi haft stora utmaningar under året, vände till tillväxt igen under fjärde kvartalet. Under kvartalet släppte vi också två olika fallstudier ("case studies") som ger konkreta exempel på hur kunder inom olika sektorer drar nytta av Eneas expertis och tjänsteerbjudande. En av dessa fallstudier

handlar till exempel om hur den europeiska rymdorganisationen ESA tar hjälp av Enea för avancerad datakommunikation i satellittillämpningar.

Inom området NFV lanserade vi tidigare kvartal våra plattformar "Core" och "Access", och det här kvartalet har vi arbetat aktivt för att bygga partnerskap med hård- och mjukvaruaktörer som kan bli en del av det framväxande ekosystemet kring dessa plattformar. Vi har fortsatt vårt samarbete med det Taiwanesiska hårdvaruföretaget Lanner, och vi fördjupade vårt samarbete med det svenska företaget Clavister, där vi gemensamt kommer att integrera och testa våra lösningar inom SDN/NFV. Vi fortsatte även vårt väletablerade samarbete med halvledarföretaget ARM, där vi under kvartalet deltog i ARMs "Tech Symposia", likaså i ARM's monter på mässan "Embedded Technology", båda i Japan. Samtidigt som vi slår vakt om samarbetet med ARM så förblir vi en oberoende mjukvaruleverantör, och prioriterar även att underhålla och utveckla ett gott samarbete med ARMs konkurrent Intel som är världens största halvledartillverkare. Ett exempel är det webinarium kring NFV som vi under kvartalet genomförde tillsammans med Intel och ledande branschanalytiker.

Även om vi lägger energi på nya framtidssatsningar, är det naturligtvis av största vikt att parallellt vidareutveckla de affärer kring realtidsoperativsystemet OSE som förblir en huvudpelare för oss. Under fjärde kvartalet släppte vi både ett whitepaper och en videoproduktion som fokuserar på exekveringsmiljöer för flerkärniga processorer, där OSE är en av våra huvudkomponenter. Man ska inte glömma att vår affär inom inbyggda operativsystem, tillsammans med vår DPI-affär, finansierar våra investeringar inom NFV.

Framtidsutsikter

Vi fortsätter vår strävan att bygga ett större och starkare bolag, som levererar ett ökande värde för kunder, anställda och aktieägare. Den omställning vi går igenom är positiv, med ett mindre beroende av en enskild produkt och ett fåtal stora kunder. Förvärv som stärker vår marknadsposition och långsiktiga intjäningsförmåga är en viktig del i denna omställning och trots vår bedömning om lägre intäkter från våra största kunder är målsättningen att fortsätta att växa bolaget under god lönsamhet och med goda kassaflöden.

Under 2017 växte vår omsättning med 18 procent jämfört med året innan, samtidigt som vi tappade närmare 10 procent i försäljning mot vår största kund. Den senare trenden förväntas fortsätta under kommande år, och kan öka eller minska beroende på kundens framgångar med produkter där vår teknologi finns inbyggd. Den negativa trenden är framförallt en konsekvens av allt större användning av öppen källkod, och vår tillväxt behöver kompensera för denna minskning för att växa Enea som helhet. Den tvist vi haft under ett flertal år, liksom den tvist som kvarstår kring en av kunden ensidigt genomförd prissänkning, skapar fortsatt en viss osäkerhet.

Vår målsättning för helåret 2018 är att uppnå omsättningstillväxt och ett förbättrat rörelseresultat jämfört med 2017. Förbättringen av rörelseresultatet förväntas ske under andra halvåret 2018.

Anders Lidbeck,
VD och koncernchef

Omsättning

Eneas omsättning under det fjärde kvartalet uppgick till 152,7 (135,7) MSEK, vilket är en ökning med 13 procent jämfört med fjärde kvartalet 2016. Valutajusterat var intäkterna 15 procent högre under fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen för helåret uppgick till 589,3 (501,3) MSEK.

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 78 procent av den totala omsättningen under kvartalet, fördelat på Key Accounts 40 procent och Worldwide Software Sales 38 procent. Inom Global Services ingår tjänsteförsäljningen som ej är direktrelaterad till mjukvaruförsäljningen. Global Services omsättning uppgick till 22 procent av den totala omsättningen under kvartalet. Intäkterna från Worldwide Software Sales ökade med 54 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen berodde framförallt på förvärvet av Qosmos. Intäkterna från Key Accounts minskade med 10 procent.

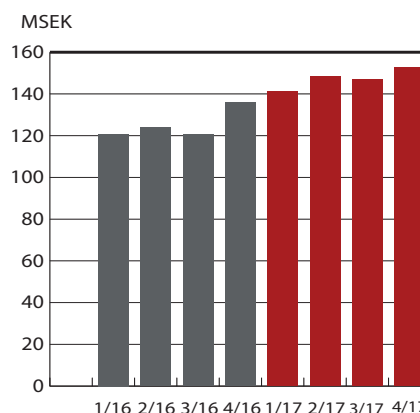
Produktionslicensförsäljningen utgjorde 55 procent av programvaruverksamheten och ökade under kvartalet jämfört med samma period föregående år. Utvecklingslicenser inklusive support och underhåll utgjorde 40 procent av programvaruverksamheten och ökade under kvartalet jämfört med samma kvartal föregående år. Produktrelaterade tjänster ökade jämfört med samma period föregående år.

Omsättningen inom Global Services ökade med 11 procent. Både den amerikanska och den europeiska tjänsteverksamheten förbättrades jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

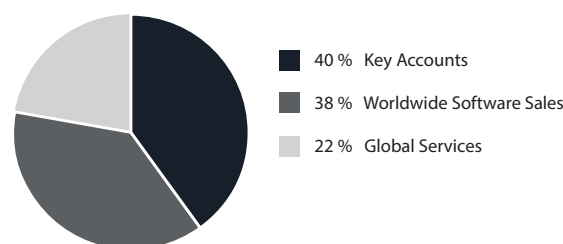
Omsättning per marknadssegment

Från och med första kvartalet 2017 har Enea följande marknadssegment, Nätverk/Telekom, Säkerhet, Flyg/försvar samt Övrigt. Marknadssegmentet Nätverk/Telekom omfattar förutom telekominfrastruktur, mobila enheter samt operatörer och segmentet Säkerhet omfattar lösningar kring Cyber Security. Omsättningen under kvartalet fördelade sig enligt följande: Nätverk/Telekom med 67 procent, Säkerhet 12 procent, Flyg/försvar 8 procent och Övrigt med 13 procent. I marknadssegmentet Övrigt återfinns exempelvis kunder inom systemintegration och tillverkningsindustrin.

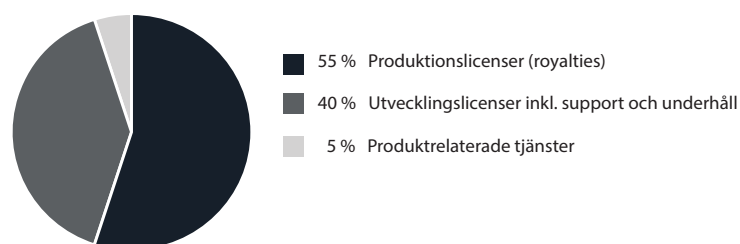
Omsättning



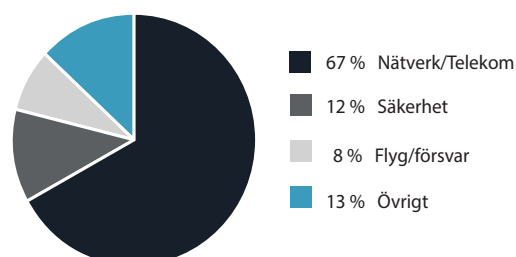
Omsättning per affärsenhet (okt-dec)



Omsättning inom programvaruverksamheten (okt-dec)



Omsättning per marknadssegment (okt-dec)



Omsättning per region

Enea har försäljningskontor i Sverige, Tyskland, Frankrike, Rumänien, USA, Kina, Japan och Singapore, vilka grupperas i regionerna Europa, Amerika och Asien.

Europa

Den europeiska verksamheten inkluderar kunder såsom Ericsson och Nokia. Försäljningen sker från kontor i Sverige, Tyskland, Rumänien och Frankrike och utgörs av Key Accounts, Worldwide Software Sales och Global Services. I Europa ökade omsättningen med 6 procent under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Worldwide Software Sales och den europeiska tjänsteverksamheten utvecklades båda stabilt under kvartalet.

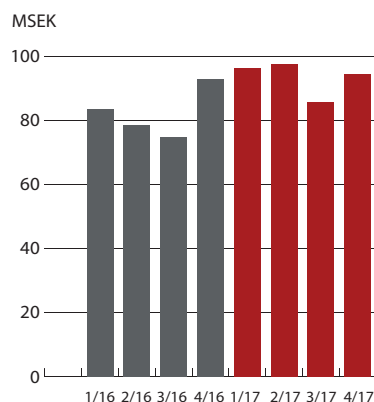
Amerika

Den amerikanska verksamheten omfattar kunder såsom Boeing och Motorola. Två kontor hanterar försäljning och leverans av programvara och tjänster. Försäljningen utgörs av Worldwide Software Sales och Global Services. Under kvartalet ökade omsättningen med 35 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen berodde på en stark tillväxt inom Worldwide Software Sales samt en återhämtning inom Global Services.

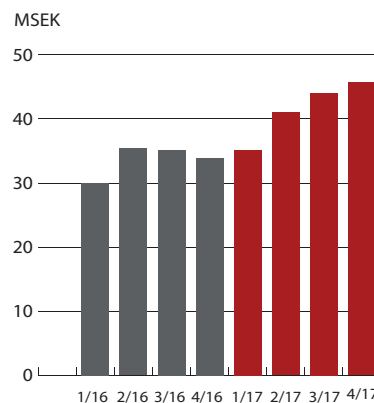
Asien

Den asiatiska verksamheten omfattar kunder såsom Fujitsu och Hytera och bedrivs från kontor i Kina, Japan och Singapore. Försäljningen utgörs av Worldwide Software Sales samt en mindre andel av Key Accounts. Under kvartalet ökade omsättningen med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen var hänförlig till Software Sales.

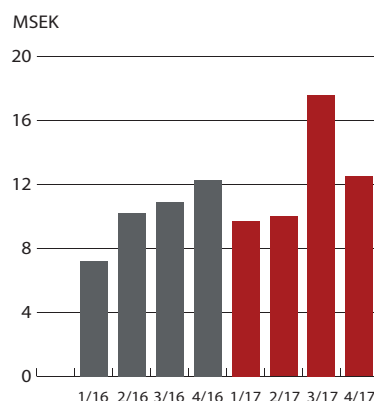
Omsättning Europa



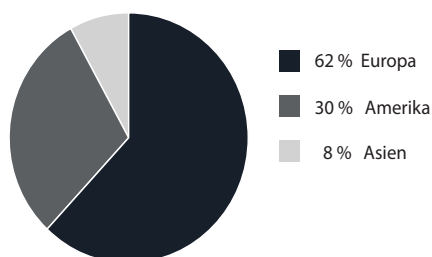
Omsättning Amerika



Omsättning Asien



Omsättning per region (okt-dec)



Omsättning per produktgrupp

Eneas produkter och tjänster är indelade i tre större grupper:

Operating System Solutions som inkluderar *Enea OSE*, *Enea Linux* samt *Enea OSEck*. **Network Solutions** inkluderar *Enea Element*, *ElementCenter*, *Polyhedra*, *Qosmos ixEngine*, *Qosmos Signatures*. Den globala tjänsteförsäljningen redovisas i gruppen **Global Services**.

Operating System Solutions

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 var den produktgrupp som utgjorde störst andel av Eneas försäljning med 42 procent av intäkterna under kvartalet. Under kvartalet minskade försäljningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Network Solutions

Från och med första kvartalet 2017 har gruppen "Middleware" döpts om till "Network Solutions". Det nya namnet återspeglar på ett bättre sätt det faktiska innehållet, där nätverkskommunikation är i fokus. Inom gruppen "Network Solutions" så återfinns produktområdena "device and network management", "network virtualization" samt "network intelligence". (För mer ingående beskrivning, se Eneas årsredovisning 2016, s. 10-11).

Försäljningen inom "Network Solutions" ökade väsentligt under kvartalet i och med förvärvet av Qosmos. Produktgruppen stod för 33 procent av Eneas totala försäljning under kvartalet och har ökande strategisk betydelse för Enea.

Global Services

Eneas globala tjänsteförsäljning ökade jämfört med samma kvartal föregående år och utgjorde 22 procent av Eneas totala försäljning.

Övrigt

Gruppen Övrigt som framför allt består av tredjepartsprodukter samt valutaeffekter, ökade under kvartalet och stod för 2 procent av kvartalets totala försäljning.

Eneas erbjudande

Enea OSE, Enea Linux, Enea OSEck – operativsystem

Enea Element – programvara som binder ihop operativsystemet med applikationerna.

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

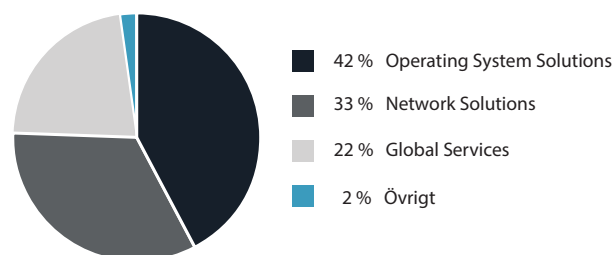
Enea Polyhedra – in-memory databas

Global Services – som till exempel tillhandahåller tjänster för design, utveckling, projektledning, utbildning och kvalitetssäkring.

Qosmos ixEngine – Deep packet Inspection-mjukvara som extraherar och klassificerar metadata för att se till att rätt trafikpolicies efterföljs.

Qosmos Signatures – Deep packet Inspection-bibliotek (DPI). Signatures medger kontinuerliga uppdateringar av protokoll- och applikationssignaturer för nätverkslösningar.

Omsättning per produktgrupp (okt-dec)



Kostnader

Kostnad sålda varor och tjänster

Kostnad sålda varor och tjänster utgörs av kostnader som är direkt hänförliga till leveransen av bolagets produktionslicenser, utvecklingslicenser inklusive support och underhåll, produktnära tjänster och globala tjänster. Dessa kostnader inkluderar exempelvis kostnader avseende generering av licenser, supportkostnader, kostnader för eventuella tredjepartsprodukter samt direkta personalkostnader hänförliga till leverans av konsulttjänster. Enea redovisar även avskrivningar på immateriella rättigheter och aktiverade produktutvecklingskostnader som kostnad sålda varor och tjänster. Avskrivningarna uppgick till 3,6 (3,0) MSEK under fjärde kvartalet och 13,7 (13,4) MSEK för helåret. Direkta kostnader hänförliga till licensförsäljning uppgår normalt till mindre än 10 procent av försäljningspriset medan kostnader för produktnära och globala tjänster normalt uppgår till mellan 60 och 80 procent av försäljningspriset.

Under fjärde kvartalet 2017 uppgick kostnader för sålda varor och tjänster till 41,9 (35,6) MSEK och 166,3 (148,5) för helåret.

Operativa kostnader

Operativa kostnader utgörs av försäljnings- och marknadsföringskostnader, produktutvecklingskostnader samt administrationskostnader.

Försäljnings- och marknadsföringskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader inkluderar fasta och rörliga löner för bolagets säljkår samt kostnader för bolagets marknadsföring såsom mässor, seminarier, annonsering och web. Under fjärde kvartalet uppgick försäljnings- och marknadsföringskostnader till 27,4 (24,5) MSEK, vilket motsvarar 17,9 (18,0) procent av omsättningen under kvartalet. För helåret uppgick försäljnings- och marknadsföringskostnader till 125,6 (87,3) MSEK motsvarande 21,3 (17,4) procent av omsättningen. Omstruktureringskostnader för fjärde kvartalet uppgick till 0,2 (0) MSEK och för helåret till 3,0 (0) MSEK.

Produktutvecklingskostnader

Produktutvecklingskostnader utgörs av direkta och indirekta kostnader relaterade till ledning, utveckling och testning av bolagets programvaruprodukter såsom personalkostnader samt kostnader för utvecklingsverktyg och IT-miljö. Viss del av bolagets produktutvecklingskostnader för nyutveckling av programvaruprodukter aktiveras i balansräkningen och skrivs normalt av över 60 månader.

Total investering i forskning och utveckling under fjärde kvartalet 2017 uppgick till 32,5 (31,5) MSEK, varav produktutvecklingskostnader redovisade i resultaträkningen uppgick till 24,1 (25,4) MSEK, vilket motsvarar 15,8 (18,7) procent av omsättningen under kvartalet. För helåret uppgick investeringen till 131,6 (107,6) MSEK, varav produktutvecklingskostnader redovisade i resultaträkningen uppgick till 97,1 (91,5) MSEK, vilket motsvarar 16,5 (18,2) procent av omsättningen. Under fjärde kvartalet aktiverades produktutvecklingskostnader till ett värde av 8,4 (6,1) MSEK och för helåret aktiverades 34,5 (16,1) MSEK. Ökningen av aktiverade produktutvecklingskostnader var framför allt hänförlig till förvärvet av Qosmos. Omstruktureringskostnader för fjärde kvartalet uppgick till 0 (0) MSEK och för helåret till 1,1 (0) MSEK.

Administrationskostnader

Administrationskostnader omfattar kostnader för företagsledning, styrelse och ekonomifunktion, inklusive interna och externa legala kostnader samt revisionsarvoden. Under fjärde kvartalet uppgick administrationskostnader till 35,8 MSEK jämfört med 16,8 MSEK motsvarande kvartal föregående år, vilket motsvarar 23,4 (12,3) procent av omsättningen under kvartalet. För helåret uppgick administrationskostnader till 96,6 (55,2) MSEK, vilket motsvarar 16,4 (11,0) procent av omsättningen. Externa legala kostnader hänförliga till pågående större tvist uppgick under fjärde kvartalet till 16,8 MSEK jämfört med 1,1 MSEK under fjärde kvartalet 2016. För helåret uppgick legala kostnader avseende större tvist till 26,7 (2,8) MSEK. Omstruktureringskostnader för fjärde kvartalet uppgick till 0 (0) MSEK och för helåret till 0,9 (0) MSEK.



Resultat, Kassaflöde, Investeringar & Finansiell ställning

Resultat

Koncernens rörelseresultat exklusive engångskostnader uppgick till 40,6 (34,6) MSEK under fjärde kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångskostnader på 26,6 (25,5) procent.

För helåret ökade rörelseresultatet exklusive engångskostnader till 135,4 (121,6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångskostnader på 23,0 (24,3) procent.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 23,5 (33,5) MSEK under fjärde kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,4 (24,7) procent. För helåret minskade rörelseresultatet till 103,7 (118,8) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 17,6 (23,7) procent.

Valutaeffekterna har haft marginell påverkan på resultatet. Bruttomarginalen för fjärde kvartalet uppgick till 72,5 (73,8) procent och för helåret till 71,8 (70,4) procent.

Finansnettot för fjärde kvartalet uppgick till -3,5 (2,7) MSEK och för helåret till -5,2 (5,2) MSEK.

Resultat efter skatt uppgick till 18,1 (26,6) MSEK för kvartalet och för helåret till 83,2 (94,6) MSEK.

Resultat per aktie uppgick till 0,97 (1,67) SEK för fjärde kvartalet och för helåret till 4,73 (5,95) SEK. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 0,92 (1,64) SEK för kvartalet och för helåret till 4,23 (5,82) SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,9 (27,5) MSEK för det fjärde kvartalet och till 116,6 (128,1) MSEK för helåret.

Totala kassaflödet uppgick till 115,8 (48,2) MSEK för fjärde kvartalet och till 87,2 (94,3) MSEK för helåret.

Kassaflöde från förändring i rörelsekapital varierar mellan kvartalen bland annat beroende på när större betalningar infaller.

Investeringar

Koncernens investeringar för tredje kvartalet uppgick till 9,4 (339,2) MSEK och till 38,8 (380,0) MSEK för helåret.

Avskrivningar uppgick till 6,0 (4,5) MSEK för kvartalet och till 22,9 (18,1) MSEK för helåret. Under fjärde kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 8,4 (6,1) MSEK och till 34,5 (16,1) MSEK för helåret. Avskrivningar för aktiverade produktutvecklingskostnader under det fjärde kvartalet uppgick till 3,6 (3,0) och till 13,7 (13,4) MSEK för helåret.

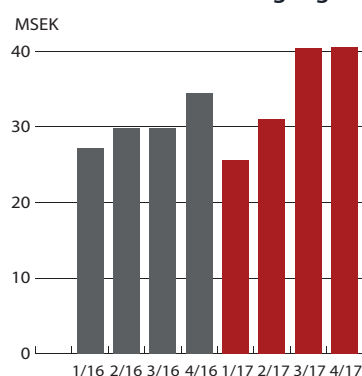
Finansiell ställning

Likvida medel och finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 414,3 (223,3) MSEK, varav finansiella anläggningstillgångar med löptid längre än ett år uppgick till 62,1 (0,0) MSEK. Totala räntebärande skulder uppgick vid kvartalets slut till 116,0 (150,0) MSEK fördelat på långfristiga räntebärande skulder 82,0 (116,0) MSEK samt kortfristiga räntebärande skulder 34,0 (34,0) MSEK.

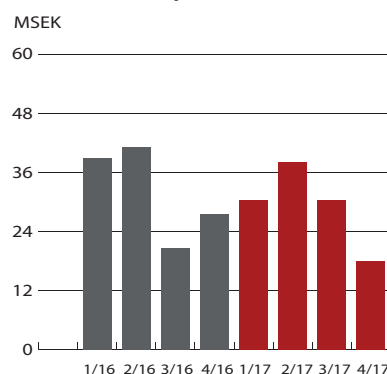
Enea har en soliditet på 64,8 (43,0) procent.

Balansomslutning vid kvartalets utgång uppgick till 1 172,2 (983,0) MSEK. Nettokassa vid kvartalets utgång uppgick till 192,8 (-124,9) MSEK.

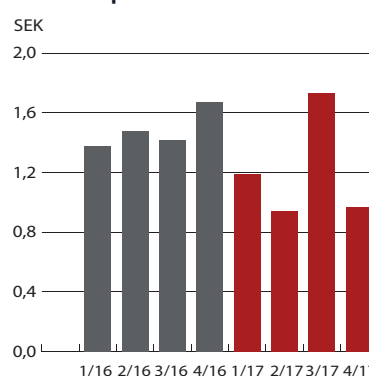
Rörelseresultat exkl. engångskostnader



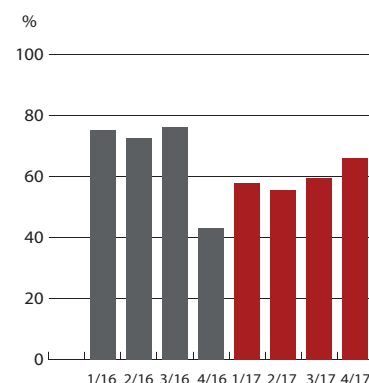
Kassaflöde löpande verksamhet



Resultat per aktie



Soliditet



Medarbetare, Återköp av egna aktier, Moderbolaget Årsstämma & Utdelning

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 463 (464) personer, vilket är en minskning med 1 person jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Återköp av egna aktier

Under det fjärde kvartalet återköptes inga aktier. Eneas innehav av egna aktier vid kvartalets utgång var 314 760 aktier, motsvarande 1,6 procent av totalt antal aktier.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för helåret uppgick till 58,1 (49,3) MSEK och resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till 36,6 (68,4) MSEK. Finansnettot i moderbolaget var 36,6 (68,4) MSEK och likvida medel samt finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 375,6 (94,6) MSEK. Moderbolagets investeringar under kvartalet uppgick till 0,2 (0,5) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 11 (12) personer vid kvartalets slut. Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet och dess risker är i huvudsak hänförliga till verksamheten i dotterbolagen.

Årsstämma

Eneas årsstämma 2018 kommer att äga rum tisdagen den 8 maj kl. 16:30 i Kista Science Tower, Färögatan 33, Kista. Årsredovisningen beräknas finnas tillgänglig på Eneas hemsida, www.enea.se, senast tre veckor före årsstämman.

Valberedning

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Enea AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2018. Valberedningen utgörs av Per Lindberg, Sverre Bergland (DnB), 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 2018.

Utdelning

Eneas strävan är att bygga ett större och starkare bolag, som levererar ett ökande värde för kunder, anställda och aktieägare. Förvärv som stärker bolagets marknadsposition och långsiktiga intjäningsförmåga, samt fortsatta investeringar i vår produktportfölj är viktiga delar i denna strävan. För att möjliggöra och vara väl rustade för denna typ av förvärv behöver Enea ha en stark men också flexibel kapitalstruktur. Det kan ibland även innebära att bolaget är nettobelånat. Därför behöver styrelsen ta i beaktande bolagets långsiktiga investeringsbehov och finansiella ställning när man överväger utdelning. I linje med detta har Styrelsen beslutat att justera bolagets långsiktiga utdelningspolicy till att lyda; "Eneas långsiktiga utdelningspolicy är att minst 30 procent av resultatet efter skatt ska överföras till aktieägarna. Hänsyn ska dock tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter." Givet de förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter styrelsen nu ser för de kommande åren kommer man därför inte att föreslå någon utdelning för 2017.



Övrigt

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.

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 företagsspecifik information används i så liten utsträckning som möjligt. Koncernen har en skuld avseende valutasäkringar som per den 31 december 2017 redovisas till ett värde av 0,8 MSEK, vilket då också utgör summan för nivå 2.

Nivå 3: I nivå 3 återfinns skuld avseende tilläggsköpeskilling avseende Centered Logic som per den 31 december 2017 uppgår till 15,6 MSEK beroende på framtida resultat samt skuldförd fast köpeskilling avseende Qosmos 98,5 MSEK. Verkligt värde bedöms överensstämma med redovisat värde.

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde, 2017-12-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Derivatinstrument som används som säkringsändamål				
Valutaderivat	-	0,8	-	0,8
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Skuld villkorad köpeskilling, långfristig	-	-	11,9	11,9
Skuld villkorad köpeskilling, kortfristig	-	-	3,7	3,7
Skuldförd köpeskilling, långfristig	-	-	98,5	98,5
Total	0	0,8	114,1	114,9

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

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.

Nya redovisningsprinciper för 2018

Från och med 1 januari träder IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" och IFRS 9 "Finansiella instrument" i kraft. Under 2017 inleddes ett projekt med att analysera koncernens effekter av de nya principerna. Projektet har gått enligt plan och slutfördes under sista kvartalet 2017.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder: Standarden är principbaserad och specificerar hur och när intäkter ska redovisas samt kräver mer detaljerade upplysningar om företagets intäktsströmmar. Enea kommer att tillämpa IFRS 15 från 1 januari 2018 med full retroaktivitet och med justering för jämförbara perioder.

Eneas slutsats är att den nya standarden innebär en förändring av intäktsredovisningen avseende tidsbegränsade programvarulicenser. I redovisningen blir effekten att licensintäkterna redovisas över tid i stället för att, enligt IAS 18, intäktsföras en gång per år.

Ej tidsbegränsade intäkter från programvarulicenser, serviceintäkter, royalties, support och underhåll redovisas redan på ett sätt som inte innebär någon principförändring.

Omräkningseffekten på 2017 års intäkter till den nya standarden innebär en minskning av intäkterna om 1,0 MSEK ackumulerat.

Övergångseffekten på Enea koncernens balansräkning kvantifieras i nedanstående brygga:

MSEK	Tillgångar	Eget kapital	Skulder
Belopp enligt nuvarande redovisningsprinciper 1 jan 2018	1 172	760	412
Justering till följd av IFRS 15	2	-6	7
Belopp enligt nya redovisningsprinciper 1 jan 2018	1 174	754	420

IFRS 9 Finansiella instrument: Den främsta påverkan av standarden avser en delvis ny process avseende kreditförluster, vilken bygger på förväntade i stället för inträffade kreditförluster. Enea har tillämpat övergången framåtriktat och har beaktat historiska kundförluster över en konjunkturcykel och kan därefter konstatera att den nya standarden inte har någon materiell effekt på koncernens räkenskaper.

Risker, Måluppfyllelse & Utsikter

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Beroendet av nyckelkunderna minskar, men är fortsatt stort. Dessa kunder svarade för drygt 40 procent av koncernens intäkter under 2017. Under andra kvartalet 2017 informerade Enea om en ensidig prissänkning som en av bolagets större kunder vill tvinga igenom. Diskrepansen mellan avtalat pris och det lägre pris som kunden ensidigt börjat tillämpa innebär en negativ skillnad om drygt 5 MSEK i royaltyintäkter för fjärde kvartalet 2017. På grund av korrigeringar är dock nettopåverkan på fjärde kvartalets royaltyintäkter 3 MSEK. Sammanlagt är diskrepansen nu uppe i knappt 17 MSEK. Enea bedömer att kunden kommer att betala enligt avtal, men kommer annars att behöva påkalla skiljeförfarande.

Då inga andra betydande förändringar i övrigt har skett under kvartalet avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisar Enea till redogörelsen i senaste årsredovisningen på sid 18-19.

Enea har under kvartal fyra 2016 finansierat rörelseförvärv genom att ta upp ett banklån om 150 MSEK. Lånet amorteras med 34 MSEK per år med ett kvarvarande belopp om 48 MSEK som förhandlas om under slutet av löptiden. Räntan uppgår till Stibor 3M +1,95 procent. Låneavtalet innehåller lånevillkor (så kallade covenants) avseende koncernens Soliditet, Nettoskuld/EBITDA samt Skuldtjänstknot. Lånevillkoren är uppfyllda per den 31 december 2017.

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.

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.

Vår målsättning för helåret 2017 var att uppnå tvåsiffrig procentuell omsättningstillväxt och ett förbättrat rörelseresultat jämfört med 2016, före kostnader av engångskaraktär. Dessa två mål nådde vi genom en omsättningstillväxt på 18 procent och ett rörelseresultat på 135,4 MSEK, före kostnader av engångskaraktär. En förbättring av rörelseresultatet med 11 procent jämfört med 2016.

Vi kommer också under 2018 att fortsätta vår strävan att bygga ett större och starkare bolag, som levererar ett ökande värde för kunder, anställda och aktieägare. Den omställning vi går igenom är positiv och medför ett mindre beroende av en enskild stor produkt och ett fåtal stora kunder. Förvärv som stärker vår marknadsposition och långsiktiga intjäningsförmåga är en viktig del i denna omställning och trots vår bedömning om lägre intäkter från våra största kunder är vår målsättning att fortsätta att växa bolaget under god lönsamhet och med goda kassaflöden.

Utsikter för 2018

Vår målsättning för helåret 2018 är att uppnå omsättningstillväxt och ett förbättrat rörelseresultat jämfört med 2017. Förbättringen av rörelseresultatet förväntas ske under andra halvåret 2018.

Kista den 8 februari 2018
Styrelsen

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

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	okt-dec		helår	
	2017	2016	2017	2016
Omsättning	152,7	135,7	589,3	501,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-41,9	-35,6	-166,3	-148,5
Bruttoresultat	110,8	100,1	422,9	352,8
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-27,4	-24,5	-125,6	-87,3
Produktutvecklingskostnader	-24,1	-25,4	-97,1	-91,5
Administrationskostnader	-35,8	-16,8	-96,6	-55,2
Rörelseresultat ^{1) 2) 3)}	23,5	33,5	103,7	118,8
Finansnetto	-3,5	2,7	-5,2	5,2
Resultat före skatt	20,1	36,2	98,5	124,0
Skatt	-2,0	-9,6	-15,3	-29,4
Resultat efter skatt	18,1	26,6	83,2	94,6
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	-1,4	0,5	-0,1	-1,5
Valutakursdifferenser	13,0	-12,6	5,2	-6,1
<i>Poster som inte kommer att återföras i resultaträkningen</i>				
Pensionsåtaganden	0,8	-	0,7	-
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	30,4	14,5	89,1	87,0
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	18,1	26,6	83,2	94,6
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	30,4	14,5	89,1	87,0
1) Varav avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,3	0,9	4,8	3,5
2) Varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	4,7	3,6	18,1	14,6
3) Engångskostnader som ingår i rörelseresultatet				
Rörelseresultat, inklusive engångskostnader	23,5	33,5	103,7	118,8
Omstruktureringskostnader	-0,2	-	-5,0	-
Legala kostnader	-16,8	-1,1	-26,7	-2,8
Rörelseresultat, exklusive engångskostnader	40,6	34,6	135,4	121,6

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	okt-dec		helår	
	2017	2016	2017	2016
Resultat per aktie (SEK) ¹	0,97	1,67	4,73	5,95
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,97	1,67	4,73	5,95
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	18,7	15,9	17,6	15,9
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	18,7	15,9	17,6	15,9
Omsättningstillväxt (%)	13	8	18	4
Bruttomarginal (%)	72,5	73,8	71,8	70,4
Operativa kostnader i % av omsättningen				
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	17,9	18,0	21,3	17,4
- produktutvecklingskostnader	15,8	18,7	16,5	18,2
- administrationskostnader	23,4	12,3	16,4	11,0
Rörelsemarginal exkl. engångskostnader(%)	26,6	25,5	23,0	24,3
Rörelsemarginal (%)	15,4	24,7	17,6	23,7

Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	522,2	499,2
- varav goodwill	424,2	419,2
- varav balanserade utvecklingskostnader	58,9	37,7
- varav produkträttigheter	20,0	21,8
- varav kundavtal	8,7	9,8
- varav varumärke	9,4	9,2
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	1,0	1,5
Inventarier, verktyg och installationer	9,6	10,9
Uppskjutna skattefordringar	19,7	23,5
Övriga långfristiga fordringar	2,7	6,5
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	62,1	-
Summa anläggningstillgångar	616,3	540,1
Kortfristiga fordringar	203,6	219,4
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	40,2	-
Likvida medel	312,0	223,5
Summa omsättningstillgångar	555,9	442,9
Summa tillgångar	1,172,2	983,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	759,9	422,9
Övriga avsättningar	9,6	14,0
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	41,8	35,0
Långfristiga skulder, räntebärande	82,0	116,0
Långfristiga skulder, ej räntebärande	110,4	113,0
Summa långfristiga skulder	234,2	263,9
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder, räntebärande	34,0	34,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	134,5	248,2
Summa kortfristiga skulder	168,5	282,2
Summa eget kapital och skulder	1,172,2	983,0

Förändring av eget kapital

MSEK	31 dec	
	2017	2016
Vid periodens början	422,9	398,9
Periodens totalresultat	89,1	87,0
Utdelning / inlösenprogram	-35,1	-66,8
Nyemission	298,4	-
Aktiesparprogram	5,9	5,9
Återköp av egna aktier	-21,2	-2,0
Vid periodens slut	759,9	422,9

Kassaflödesanalys

MSEK	okt-dec		helår	
	2017	2016	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	22,5	45,0	96,8	132,8
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-4,6	-17,5	19,8	-4,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17,9	27,5	116,6	128,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40,2	35,3	-139,7	49,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från förvärv av verksamhet netto	-	-139,6	-96,3	-139,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, inlösenprogram	-	-	-35,1	-66,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, upptagande av lån	-	150,0	-	150,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, amortering av lån	-	-25,0	-34,0	-25,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, återköp av egna aktier	-	-	-	-2,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, reglering aktiesparprogram	-	-	-21,2	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, nyemission inkl. transaktionskost.	138,2	-	297,0	-
Periodens totala kassaflöde	115,8	48,2	87,2	94,3
Likvida medel vid periodens början	194,2	180,8	223,5	132,8
Kursdifferens i likvida medel	2,0	-5,5	1,3	-3,7
Likvida medel vid periodens slut	312,0	223,5	312,0	223,5

Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

MSEK	helår	
	2017	2016
Likvida medel och finansiella placeringar (MSEK)	414,3	223,5
Soliditet (%)	64,8	43,0
Eget kapital per aktie (kr)	39,30	26,61
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	6,63	8,06
Antal anställda vid periodens slut	463	464
Avkastning på eget kapital (%)	14,1	23,0
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	16,4	27,8
Avkastning på totalt kapital (%)	11,2	18,1

Moderbolaget Resultaträkning

MSEK	helår	
	2017	2016
Nettoomsättning	58,1	49,3
Rörelsens kostnader	-58,1	-49,3
Rörelseresultat	-	-
Finansnetto	36,6	68,4
Resultat efter finansnetto	36,6	68,4
Bokslutsdispositioner	3,7	-0,8
Resultat före skatt	40,3	67,5
Skatt	-1,4	-0,7
Periodens resultat	38,8	66,9

Moderbolaget Balansräkning

MSEK	31 dec	
	2017	2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	235,9	174,3
Omsättningstillgångar	449,9	272,1
Summa tillgångar	685,8	446,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	547,9	261,2
Obeskattade reserver	5,7	8,5
Långfristiga skulder, räntebärande	82,0	116,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	34,0	34,0
Kortfristiga skulder, övriga	16,2	26,7
Summa eget kapital och skulder	685,8	446,4

Kvartalsdata

MSEK	2017				2016				2015		
	kv4	kv3	kv2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	
RESULTATRÄKNING											
Omsättning	152,7	147,1	148,5	141,0	135,7	120,7	124,1	120,8	126,2	117,7	
Kostnad sålda varor och tjänster	-41,9	-42,7	-42,0	-39,7	-35,6	-37,4	-37,4	-38,2	-37,6	-37,9	
Bruttoresultat	110,8	104,4	106,4	101,3	100,1	83,3	86,7	82,7	88,5	79,9	
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-27,4	-27,4	-35,2	-35,7	-24,5	-18,1	-22,5	-22,3	-20,5	-19,3	
Produktutvecklingskostnader	-24,1	-23,5	-26,2	-23,3	-25,4	-22,5	-22,4	-21,1	-23,1	-21,5	
Administrationskostnader	-35,8	-19,4	-22,6	-18,8	-16,8	-13,1	-13,0	-12,4	-12,7	-11,2	
Rörelseresultat	23,5	34,1	22,5	23,5	33,5	29,6	28,8	26,9	32,3	27,9	
Finansnetto	-3,5	1,1	-2,8	-0,1	2,7	-0,0	1,6	0,9	1,3	-0,1	
Resultat före skatt	20,1	35,2	19,8	23,4	36,2	29,5	30,4	27,8	33,6	27,7	
Skatt	-2,0	-6,6	-3,0	-3,7	-9,6	-7,0	-6,9	-5,9	-6,2	-7,1	
Periodens resultat	18,1	28,6	16,8	19,7	26,6	22,6	23,5	21,9	27,4	20,6	
Övrigt totalresultat	12,4	-8,2	3,4	-1,7	-12,1	3,6	2,1	-1,2	-2,5	3,4	
Summa totalresultat	30,4	20,5	20,2	18,0	14,5	26,2	25,7	20,7	24,8	24,0	
BALANSRÄKNING											
Immateriella anläggningstillgångar	522,2	507,4	511,4	505,3	499,2	159,7	159,8	157,2	128,4	129,8	
Övriga anläggningstillgångar	29,3	31,8	34,9	32,7	34,4	8,1	8,2	8,3	8,5	9,2	
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,7	2,6	2,7	3,3	6,5	1,1	1,4	1,5	2,0	0,6	
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	62,1	41,2	40,8	-	-	35,0	35,0	40,1	70,7	83,0	
Kortfristiga fordringar	203,6	184,5	211,9	215,8	219,4	150,2	155,8	164,0	196,2	150,6	
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	40,2	30,1	20,0	-	-	-	-	-	-	-	
Likvida medel	312,0	194,2	199,4	285,1	223,5	180,8	161,6	187,7	132,8	110,3	
Summa tillgångar	1,172,2	991,8	1 021,1	1 042,1	983,0	534,9	521,8	558,8	538,6	483,5	
Eget kapital	759,9	589,1	566,9	602,2	422,9	406,5	379,0	420,9	398,9	374,9	
Långfristiga skulder, räntebärande	82,0	82,0	99,0	99,0	116,0	-	-	-	-	-	
Långfristiga skulder, ej räntebärande	161,8	155,9	159,0	156,4	161,9	37,6	37,3	36,8	21,5	17,5	
Kortfristiga skulder, räntebärande	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0	-	-	-	-	-	
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	134,5	130,9	162,2	150,5	248,2	90,9	105,5	101,1	118,2	91,2	
Summa eget kapital och skulder	1,172,2	991,8	1 021,1	1 042,1	983,0	534,9	521,8	558,8	538,6	483,5	
KASSAFLÖDE											
Från den löpande verksamheten	17,9	30,3	38,1	30,4	27,5	20,7	41,1	38,8	18,8	17,5	
Från investeringsverksamheten	-40,2	-17,6	-68,3	-13,6	35,3	-1,8	0,5	15,7	6,9	2,8	
Från finansieringsverksamheten	138,2	-17,0	-56,5	142,0	125,0	0,0	-68,9	-	-2,2	-9,3	
Periodens kassaflöde	115,8	-4,3	-86,8	158,8	187,8	18,9	-27,3	54,5	23,5	10,9	
Kassaflöde från förvärv av verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Periodens kassaflöde, från förvärv av verksamhet	-	-	-	-96,3	-139,6	-	-	-	-	-	
Periodens totala kassaflöde	115,8	-4,3	-86,8	62,5	48,2	18,9	-27,3	54,5	23,5	10,9	

5 år i sammandrag

MSEK	2017	2016	2015	2014	2013
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	589,3	501,3	481,5	429,3	408,5
Rörelsens kostnader	-485,6	-382,5	-371,4	-335,5	-326,4
Rörelseresultat	103,7	118,8	110,0	93,8	82,1
Finansnetto	-5,2	5,2	2,5	1,5	1,7
Resultat före skatt	98,5	124,0	112,5	95,3	83,8
Periodens resultat	83,2	94,6	88,0	74,5	63,2
Summa	83,2	94,6	88,0	74,5	63,2
BALANSRÄKNING					
Immateriella anläggningstillgångar	522,2	499,2	128,4	128,1	121,7
Övriga anläggningstillgångar	29,4	34,4	8,5	9,5	13,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,7	6,5	2,0	0,5	-
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	62,1	-	70,7	14,3	-
Kortfristiga fordringar	203,6	219,4	196,2	150,6	140,8
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	40,2	-	-	20,6	-
Likvida medel	312,0	223,5	132,8	180,4	163,6
Summa tillgångar	1,172,2	983,0	538,6	504,0	439,3
Eget kapital	759,9	422,9	398,9	400,3	371,2
Långfristiga skulder, räntebärande	82,0	116,0	-	-	-
Långfristiga skulder, ej räntebärande	161,8	161,9	21,5	16,2	11,6
Kortfristiga skulder, räntebärande	34,0	34,0	-	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	134,5	248,2	118,2	87,5	56,5
Summa eget kapital och skulder	1,172,2	983,0	538,6	504,0	439,3
KASSAFLÖDE					
Från den löpande verksamheten	116,6	128,1	104,6	116,2	76,6
Från investeringsverksamheten	-139,7	49,6	-52,8	-48,9	-14,3
Från investeringsverksamheten - avyttring av verksamhet	-	-	-	10,4	18,0
Från investeringsverksamheten - förvärv av verksamhet	-96,3	-139,6	-	-	-
Från finansieringsverksamheten	206,6	56,2	-100,1	-64,6	-63,1
Periodens kassaflöde	87,2	94,3	-48,3	13,1	17,3
NYCKELTAL					
Omsättningstillväxt, %	18	4	12	5	-13
Rörelsemarginal, %	17,6	23,7	22,9	21,9	20,1
Vinstmarginal, %	16,7	24,7	23,4	22,2	20,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,4	27,8	29,7	25,7	24,1
Avkastning på eget kapital, %	14,1	23,0	22,0	19,3	17,1
Avkastning på totalt kapital, %	11,2	18,1	22,9	21,1	19,8
Räntetäckningsgrad, ggr	5,4	10,2	16,2	24,5	16,7
Soliditet, %	64,8	43,0	74,1	79,4	84,5
Likviditet, %	330,0	156,9	278,3	401,8	538,9
Medelantal anställda	467	410	400	392	384
Omsättning per anställd, MSEK	1,26	1,22	1,20	1,10	1,06
Substansvärde per aktie, SEK	39,30	26,61	25,06	24,81	22,65
Resultat per aktie, SEK	4,73	5,95	5,49	4,58	3,83
Överföring till aktieägarna per aktie ¹ , SEK	0,00	2,00	4,20	3,60	3,00

1) Överföring till aktieägarna per aktie föreslagen till årsstämman 2018.

Finansiella definitioner och alternativa nyckeltal

Avkastning på eget kapital: Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat plus finansiella intäkter²⁾ i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på totalt kapital: Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader²⁾ i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

EBITDA: Resultat före finansiella poster plus avskrivningar.

Eget kapital per aktie: Eget kapital i förhållandet till totalt antal utestående aktier.

Engångskostnader: Kostnader av ej återkommande karaktär i den normala verksamheten. Engångskostnader inkluderar omstruktureringskostnader och legala kostnader avseende större tvister. Syftet med att specificera dessa är att tydliggöra den underliggande verksamhetens utveckling.

Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie: Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Likviditet: Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar och kortfristiga fordringar i förhållande till kortfristiga skulder.

Nettokassa: Likvida medel och finansiella placeringar minus räntebärande skulder och ovillkorade förvärvsskulder.

Nettoskuld: Räntebärande skulder och ovillkorade förvärvsskulder minus likvida medel och finansiella placeringar, dvs negativ nettokassa.

Omsättning per anställd: Omsättning i förhållande till medeltal anställda.

Omsättningstillväxt¹⁾: Periodens omsättning i relation till föregående periods omsättning.

Resultat per aktie: Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Räntetäckningsgrad: Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.²⁾

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i förhållande till omsättningen.

Rörelseresultat exkl. engångskostnader: Resultat från verksamheten före finansiella poster och skatt, justerat med förekommande engångskostnader.

Skuldtjänstknot: (Kassaflöde från löpande verksamhet - löpande investeringar + totala finansiella kostnader) i förhållande till amorteringar och totala finansiella kostnader under en referensperiod om tolv (12) månader.

Soliditet: Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansomslutningen.

Substansvärde per aktie: Substansvärde, motsvarande eget kapital, i förhållande till totalt antal utestående aktier.

Sysselsatt kapital: Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutande skatteskulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i förhållande till omsättningen.

Överföring till aktieägarna per aktie: Utdelning för innevarande räkenskapsår dividerat med antal aktier på balansdagen.

I delårsrapporten för fjärde kvartalet 2017 hänvisas det till icke-IFRS mått som Enea och andra parter använder vid utvärdering av Eneas resultat. Dessa mått förser ledningen och investerare med betydelsefull information för att analysera trender i bolagets affärsverksamhet. Dessa icke-IFRS mått är tänkta att komplettera, inte ersätta finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS.

1. Avstämning av omsättningstillväxt

	okt-dec		helår	
	2017	2016	2017	2016
Omsättning, MSEK	152,7	135,7	589,3	501,3
Omsättningstillväxt, %	13	8	18	4
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	15	5	17	3
MSEK				
Omsättningstillväxt baserad på oförändrade valutakurser jmf med föregående år	19,9	5,7	86,4	14,5
Valutajustering omsättningstillväxt	-2,9	3,9	1,5	5,4
Rapporterad omsättningstillväxt	17,0	9,5	87,9	19,8
%				
Omsättningstillväxt baserad på oförändrade valutakurser jmf med föregående år	15	5	17	3
Valutajustering omsättning	-2	3	0	1
Rapporterad omsättningstillväxt	13	8	18	4

2. Avstämning av finansnetto

	okt-dec		helår	
	2017	2016	2017	2016
Finansiella intäkter, MSEK	3,4	8,4	17,0	18,6
Finansiella kostnader, MSEK	-6,9	-5,7	-22,2	-13,4
Rapporterat finansnetto, MSEK	-3,5	2,7	-5,2	5,2

Tekniksidan

OPNFV

Enea insåg tidigt att NFV skulle kräva branschsamarbete för att lyckas. Som ett resultat av detta började Enea engagera sig i Open Platform for NFV Projektet (OPNFV) som har ambitionen att vara en carrier-grade SDN och NFV plattform baserad på OpenStack.

OPNFV har flera av världens största operatörer och utrustningstillverkare som aktiva projektmedlemmar. Enea fortsätter att investera i OPNFV och är konsekvent rankad som en av de medlemmar som bidrar med mest kod och testning till projektet.

Ett av Eneas viktigaste bidrag är att genom ARMBand-projektet säkerställa att OPNFV har stöd för flera processorarkitekturer, vilket ger operatörer och tjänsteleverantörer valet att med större flexibilitet välja rätt processor med avseende på prestanda, kostnad och strömförbrukning.

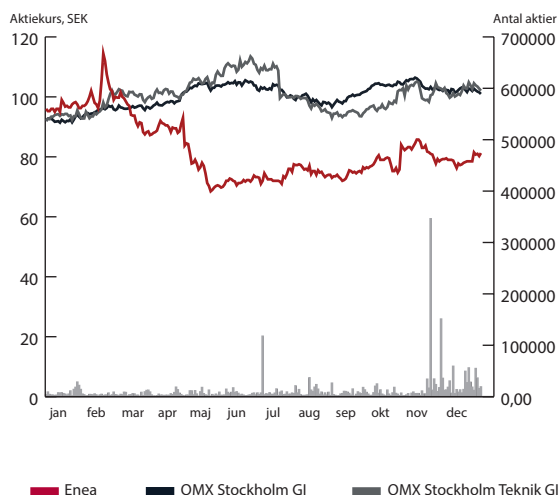
Enea är en av grundarna och huvudaktör i ARMBand som har fått flera utmärkelser i OPNFV-projektet, däribland OPNFV Directors Award i 2016.

Eneas ledarskap inom NFV och OPNFV i synnerhet är resultatet av flera års fokuserad investering och engagemang i öppen källkod. Eneas betraktas nu som en ledande kraft i OPNFV, en status man bara kan uppnå genom hårt arbete, engagemang och teknisk excellens. En anmärkningsvärd prestation som spelar en viktig roll för att bygga Eneas varumärke och marknadsposition.

För mer information:

<https://www.enea.com/nfv-solutions/opnfv/>





Aktien

Oktober - december 2017

Kursutveckling: 5,52%
Antal omsatta aktier: 1 413 468

Högsta slutkurs: 85,75 SEK
Lägsta slutkurs: 74,75 SEK
Överföring till aktieägarna 2017:* 2,00 SEK

* genom ett automatiskt inlösenprogram.

Börsvärde (31 dec): 1 596 MSEK
Totalt antal aktier (31 dec):* 19 650 231

* Inklusive eget innehav

För frågor, kontakta

Anders Lidbeck, VD och koncernchef
Anders Stensson, 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

Kvartalsrapport jan-mar	25 april, 2018
Årsstämma	8 maj, 2018
Kvartalsrapport apr-jun	19 juli, 2018
Kvartalsrapport jul-sep	23 oktober, 2018
Bokslutskommuniké	7 februari, 2019

All finansiell information publiceras på Eneas hemsida
www.enea.se

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. Följaktligen 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.