

Delårsrapport januari - mars 2018

Förvärv tar Enea till nya nivåer

Första kvartalet 2018

- Omsättningen under första kvartalet uppgick till 170,3 (142,7) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 19 procent.
- Rörelseresultatet exklusive engångskostnader för första kvartalet ökade till 35,1 (27,4) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångskostnader på 20,6 (19,2) procent.
- Rörelseresultatet för första kvartalet ökade till 27,0 (25,2) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,9 (17,7) procent.
- Resultat per aktie minskade till 0,94 (1,27) SEK för första kvartalet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,0 (30,4) MSEK för kvartalet.
- Likvida medel samt finansiella placeringar uppgick till 140,6 (285,1) MSEK vid kvartalets slut.
- Under kvartalet förvärvades det amerikanska bolaget Openwave Mobility. Förvärvet finansierades delvis genom att Enea emitterade ett obligationslån om 500 MSEK.
- Givet de förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter styrelsen ser för de kommande åren kommer styrelsen inte att föreslå någon utdelning för 2017.

Nyckeltal	jan-mar		helår
	2018	2017	2017
Omsättning, MSEK	170,3	142,7	588,4
Omsättningstillväxt, %	19	17	17
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	21	16	17
Rörelseresultat exkl. engångskostnader, MSEK	35,1	27,4	134,5
Rörelseresultat, MSEK	27,0	25,2	102,8
Rörelsemarginal exkl. engångskostnader, %	20,6	19,2	22,9
Rörelsemarginal, %	15,9	17,7	17,5
Resultat efter skatt, MSEK	18,2	21,1	82,5
Resultat per aktie, SEK	0,94	1,27	4,69
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	8,0	30,4	116,6
Likvida medel samt finansiella placeringar, MSEK	140,6	285,1	414,3

VD har ordet

"...vårt resultat före engångskostnader ökade med hela 28 procent."

Enea växer sig starkare

Det gångna kvartalet var inte bara ett av de bästa kvartalen någonsin, utan också en milstolpe i Eneas historia genom förvärvet av Openwave Mobility. Vi slutförde förvärvet i mars, vilket innebär att vi också konsoliderade resultatet från mars månad och redan nu kan se de första positiva effekterna av förvärvet. Under kvartalet växte vår omsättning med 19 procent över samma period föregående år och vårt resultat före engångskostnader ökade med hela 28 procent. Engångskostnaderna för kvartalet inkluderar 8 MSEK i transaktionskostnader men även inräknat dessa ökade rörelseresultatet med 7 procent över motsvarande period föregående, vilket är klart tillfredställande.

Omställningen accelererar

I och med förvärvet av Openwave Mobility växer den produktgrupp som vi kallar "Network Solutions" till att bli vårt största produktområde. Totalt representerar det 39 procent av omsättningen under kvartalet och vårt snabbast växande produktområde är därmed också vårt största. Vårt beroende av enskilda nyckelkunder ("Key Accounts") minskar också i och med förvärvet, och utgör idag 35 procent av omsättningen. Sammantaget är det här två viktiga strategiska förändringar i den omställning som vi genomgår. Även övriga verksamhetsområden utvecklades väl under kvartalet. Jag vill lyfta fram att vår globala tjänsteverksamhet växte med tvåsiffriga tal jämfört med motsvarande period föregående år, vilket är en tydlig förbättring jämfört med samma period föregående år.

Årets första kvartal är alltid händelserikt, där inte minst Mobile World Congress i Barcelona utgör en naturlig blickpunkt för den industri där vi verkar. Likt tidigare år deltog Enea och vår närvaro var större än någonsin tidigare. Vi visade bland annat upp vår kompletta lösning för det som kallas "uCPE" (universal Customer Premises Equipment) baserat på Eneas NFV Access-plattform. Vi demonstrerade allt ifrån DPI-baserade "probe"-lösningar till trafikklassificering som ett medel för dynamisk "service function chaining", och vi visade Eneas accelererade Linux-lösningar med fokus på realtidsegenskaper och prestanda. Det var också på Mobile World Congress som vi annonserade förvärvet av Openwave Mobility, vilket gav oss en unik möjlighet att redan på plats följa upp med berörda kunder och partners. När vi summerar årets händelser i Barcelona kan vi räkna in ett stort antal möten på plats med både befintliga och potentiella kunder och partners.

Strategiskt viktigt förvärv

Den andra delen av det första kvartalet var en intensiv fas, där vi under två hektiska månader både säkrade finansieringen, skrev under förvärsavtalet och kort därefter kunde slutföra själva förvärvet av Openwave Mobility. I det korta perspektivet kommer vi under 2018 att se positiva effekter på både på omsättning och resultat, och detta märks redan i det första kvartalet. Det vi nu ser är dock resultatet av ett långsiktigt arbete och ett led i vår utveckling och omställning av Enea. Våra diskussioner med Openwave Mobility och dess tidigare ägare, liksom arbetet med att säkra finansieringen, startade redan för ett år sedan. Det här är ett stort förvärv för oss, som tar oss i en riktning i linje med vår fastslagna strategi. Jag har tidigare kommunicerat vår strävan att flytta oss högre upp i mjukvarustacken, att flytta oss högre upp i värdekedjan, och att komma närmare våra slutanvändare – de operatörer som använder Eneas mjukvara i sina nätverk. Den här strategiska målsättningen syftar till att bredda vår nuvarande marknadsposition



för att skapa förutsättningar för tillväxt framöver. Vi har historiskt haft en stark men samtidigt avgränsad marknadsposition inom inbyggda operativsystem mot framför allt telekomdomänen – en position som vi tydligt avser att behålla och försvara även framöver. Samtidigt vet vi att det här är ett område som planar ut, och vi har ambitionen att som bolag växa betydligt snabbare än det marknadssegment som vi historiskt befunnit oss i, vilket kräver att vi breddar oss mot nya områden. I ett läge där operativsystem och annan "hårdvarunära" programvara möter en allt större närvaro av öppen källkod, blir det för oss lättare att hitta tillväxt med goda marginaler högre upp i mjukvarustacken.

Förvärvet av Openwave är ett sätt att förstärka och befästa detta förändringsarbete. Vi förvärvar en affär som direkt adresserar vår traditionella slutanvändare, och vi går från att leverera mjukvara som delkomponent till att nu även leverera kompletta applikationer och lösningar. Att bredda oss till området trafikhantering är en naturlig vidareutveckling bortom den position inom trafikklassificering som vi sedan tidigare har skaffat oss genom förvärvet av Qosmos – samtidigt är det helt i linje med vårt befintliga fokus på NFV och virtualiserade nätverkslösningar. Vi förblir vår traditionella marknad och slutanvändare trogen, parallellt med att vi bygger vidare på den portfölj och kompetens vi redan besitter. Samtidigt adderar vi nya segment inom de områden där vi ser goda tillväxtmöjligheter och framtida mjukvaruaffärer med hög lönsamhet.

Framtidsutsikter

Under 2017 växte vi vår omsättning med 17 procent jämfört med året innan. Vi tappade samtidigt närmare 10 procent i försäljning mot vår största kund, och denna trend förväntas fortsätta och kan öka eller minska framöver beroende på kundens framgångar med de produkter där vår teknologi finns inbyggd. Som jag nämnt tidigare är den negativa trenden framförallt en konsekvens av en allt större användning av öppen källkod, och vi behöver med andra ord växa med mer än denna minskning för att fortsätta att växa Enea som helhet. Den tvist vi haft under ett flertal år fick sin dom under första kvartalet. Den domen ska nu implementeras, men likt den tvist som fortfarande kvarstår kring en av kunden ensidigt genomförd prissänkning, så skapar även implementationen en fortsatt osäkerhet. Det här är på inget sätt några nyheter, och som vi tidigare har kommunicerat är vår förhoppning är vi ska kunna lösa delar av detta under året.

Vi kommer oförtrutet 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 för Enea, med 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.

Vår målsättning för helåret 2018 är att uppnå omsättningstillväxt och ett förbättrat rörelseresultat jämfört med 2017.

**Anders Lidbeck,
VD och koncernchef**

Omsättning

Eneas omsättning under det första kvartalet uppgick till 170,3 (142,7) MSEK, vilket är en ökning med 19 procent jämfört med första kvartalet 2017. Valutajusterat var intäkterna 21 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 78 procent av den totala omsättningen under kvartalet, fördelat på Key Accounts 35 procent och Worldwide Software Sales 43 procent. Intäkterna från Worldwide Software Sales ökade med 55 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen berodde framförallt på förvärvet av Openwave Mobility. Intäkterna från Key Accounts minskade med 7 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, och ökade med 17 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året.

Omsättning per marknadssegment

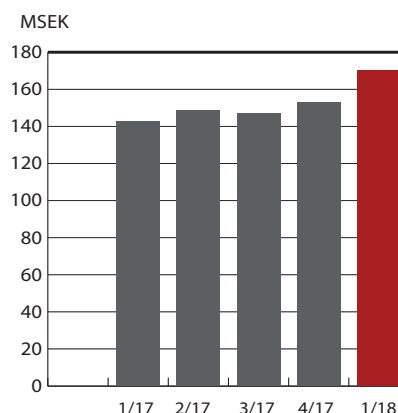
Från och med första kvartalet 2018 har Enea följande marknadssegment, Telekom/utrustningstillverkare, Telekom/operatörer, Säkerhet, Flyg/försvar samt Övrigt.

Bolaget har valt att dela upp det tidigare segmentet Nätverk/telekom i två segment, Telekom/utrustningstillverkare och Telekom/operatörer. Enea har sedan tidigare en mindre försäljning mot telekomoperatörer som redovisats under Nätverk/telekom.

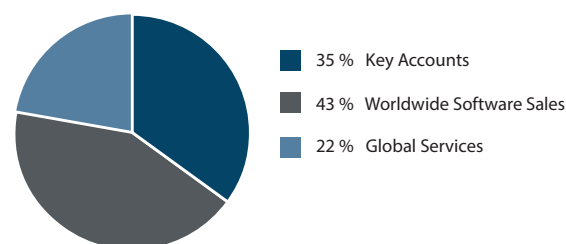
Uppdelningen görs med anledning av förvärvet av Openwave Mobility, som ökar bolagets omsättning mot telekomoperatörer. Försäljning till kunder i segmentet telekom/operatörer sker framför allt från Openwave Mobility samt Eneas globala tjänsteverksamhet. Säkerhet omfattar lösningar kring Cyber Security.

Omsättningen under kvartalet fördelade sig enligt följande: Telekom/utrustningstillverkare 52 procent, Telekom/operatörer 20 procent, Säkerhet 7 procent, Flyg/försvar 8 procent och Övrigt 13 procent. I marknadssegmentet Övrigt återfinns exempelvis kunder inom systemintegration och tillverkningsindustrin.

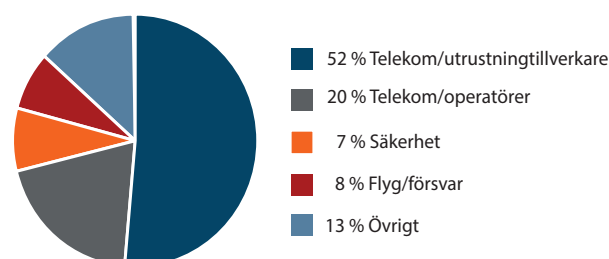
Omsättning



Omsättning per affärsenhet (jan-mar)



Omsättning per marknadssegment (jan-mar)



Omsättning per region

Enea har försäljningskontor i Sverige, Tyskland, Frankrike, Rumänien, USA, Kina, Japan och Singapore, vilka har sin kundbas i regionerna EMEA, Amerika och Asien.

EMEA

Från och med första kvartalet 2018 har region Europa döpts om till region EMEA i syfte att inkludera försäljning till kunder i Mellanöstern och Afrika. Region EMEA inkluderar kunder såsom Ericsson och Nokia. Försäljningen sker från kontor i Sverige, Tyskland, Rumänien, Frankrike samt USA och utgörs av Key Accounts, Worldwide Software Sales och Global Services. I EMEA ökade omsättningen med 5 procent under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. World Wide Software Sales och den europeiska tjänsteverksamheten utvecklades båda stabilt under kvartalet.

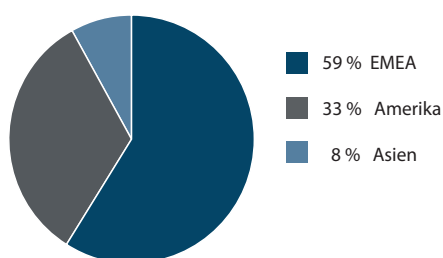
Amerika

Region Amerika inkluderar försäljning av både programvara och tjänster. Försäljningen av programvara sker inom Worldwide Software Sales (nu med tillägg av Openwave Mobility) mot kunder som exempelvis Motorola. Försäljningen av tjänster sker främst inom Global Services mot kunder som exempelvis Boeing. Under kvartalet så ökade omsättningen med 58 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen är till betydande del kopplad till förvärvet av Openwave Mobility, och beror till en mindre del på organisk tillväxt inom Worldwide Software Sales, och en viss återhämtning inom Global Services.

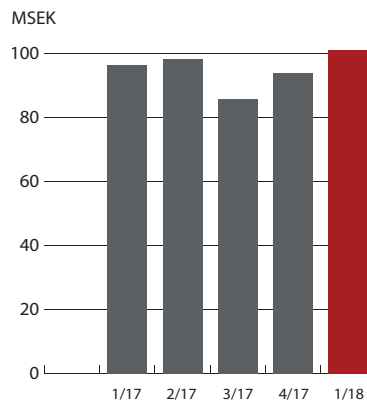
Asien

Region Asien 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 20 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen var hänförlig till Software Sales.

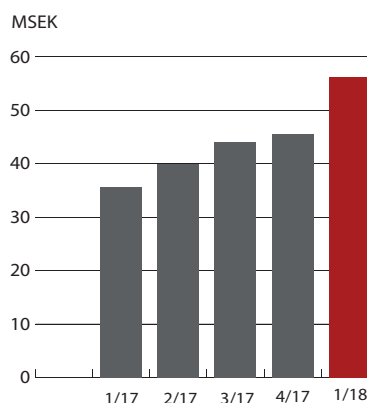
Omsättning per region (jan-mar)



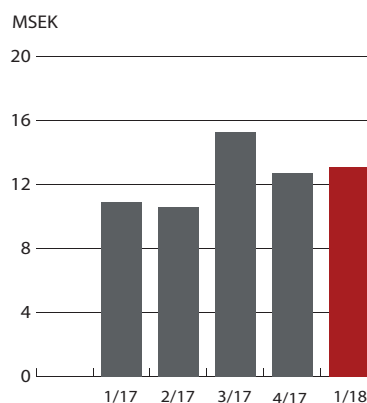
Omsättning EMEA



Omsättning Amerika



Omsättning Asien



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 bland annat *Qosmos ixEngine*, *Enea NFV Core*, *Enea NFV Access*, *Openwave Mobility Traffic Management* och *Openwave Mobility Cloud Data Management*. 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 38 procent av intäkterna under kvartalet. Under kvartalet minskade försäljningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Network Solutions

Inom gruppen "Network Solutions" är nätverkskommunikation i fokus, här återfinns produktområdena "device and network management", "network virtualization" samt "network intelligence".

Försäljningen inom "Network Solutions" ökade väsentligt under kvartalet i och med förvärvet av Openwave Mobility. Produktgruppen stod för 39 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 1 procent av kvartalets totala försäljning.

Eneas erbjudande

Enea OSE, Enea Linux, Enea OSEck – operativsystem för inbyggda tillämpningar där egenskaper som prestanda och skalbarhet är i fokus

Global Services – tjänster och expertkunskap inom design, utveckling, projektledning, utbildning och kvalitetssäkring

Qosmos ixEngine – programvara för trafikklassificering som är en viktig byggsten i säkerhetslösningar och funktioner för trafikoptimering

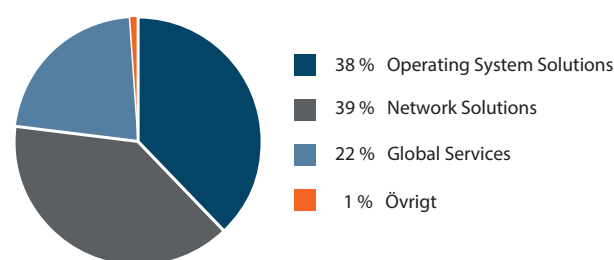
Enea NFV Core – plattform för virtualiserade nätverksfunktioner och nätverksvirtualisering baserad på öppen källkod

Enea NFV Access – plattform för virtualiserade nätverksfunktioner med fokus på distribuerade enheter i randen av nätverket

Openwave Mobility Traffic Management – lösningar för mobil trafikhantering som hjälper operatörer att optimera och monetarisera nätverkstrafik

Openwave Mobility Cloud Data Management – lösningar för hantering av abonnentinformation och användardata i mobila nätverk

Omsättning per produktgrupp (jan-mar)



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 5,7 (3,9) MSEK under första kvartalet. 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 första kvartalet 2018 uppgick kostnader för sålda varor och tjänster till 47,3 (39,7) MSEK.

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 första kvartalet uppgick försäljnings- och marknadsföringskostnader till 37,3 (35,7) MSEK, vilket motsvarar 21,9 (25,0) procent av omsättningen under kvartalet.

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 första kvartalet 2018 uppgick till 39,4 (34,8) MSEK, varav produktutvecklingskostnader redovisade i resultaträkningen uppgick till 27,6 (23,3) MSEK, vilket motsvarar 16,2 (16,3) procent av omsättningen under kvartalet. Under första kvartalet aktiverades produktutvecklingskostnader till ett värde av 11,8 (11,5) MSEK.

Administrationskostnader

Administrationskostnader omfattar kostnader för företagsledning, styrelse och ekonomifunktion, inklusive interna och externa legala kostnader samt revisionsarvoden. Under första kvartalet uppgick administrationskostnader till 31,1 MSEK jämfört med 18,8 MSEK motsvarande kvartal föregående år, vilket motsvarar 18,3 (13,2) procent av omsättningen under kvartalet. Under kvartalet belastades administrationskostnader med 4,0 MSEK avseende en legal tvist. Dessa kostnader ingår i rörelseresultatet och räknas ej som engångskostnader. Kostnader för juridisk rådgivning hänförlig till större tvist uppgick under första kvartalet till 0,1 MSEK jämfört med 2,2 MSEK under första kvartalet 2017. Transaktionskostnader avseende förvärv uppgick till 8,0 (0) MSEK under kvartalet.



Resultat, Kassaflöde, Investeringar & Finansiell ställning

Resultat

Koncernens rörelseresultat exklusive engångskostnader uppgick till 35,1 (27,4) MSEK under första kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångskostnader på 20,6 (19,2) procent.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 27,0 (25,2) MSEK under första kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,9 (17,7) procent. Valutaeffekterna har haft marginell påverkan på resultatet. Bruttomarginalen för första kvartalet uppgick till 72,2 (72,2) procent.

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -7,3 (-0,1) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 18,2 (21,1) MSEK för kvartalet. Resultat per aktie uppgick till 0,94 (1,27) SEK för första kvartalet. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 0,93 (1,18) SEK för kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,0 (30,4) MSEK för det första kvartalet.

Totala kassaflödet uppgick till -174,3 (62,5) MSEK för första kvartalet. Kassaflöde från förändring i rörelsekapital varierar mellan kvartalen bland annat beroende på när större betalningar infaller.

Investeringar

Koncernens investeringar för första kvartalet uppgick till 733,4 (14,1) MSEK. Avskrivningar uppgick till 7,2 (5,1) MSEK för kvartalet. Under första kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 11,8 (11,5) MSEK. Avskrivningar för aktiverade produktutvecklingskostnader under det första kvartalet uppgick till 3,8 (2,7) MSEK.

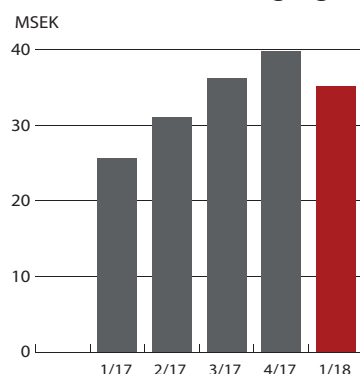
Finansiell ställning

Likvida medel och finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 140,6 (285,1) MSEK, varav finansiella anläggningstillgångar med löptid längre än ett år uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Totala räntebärande skulder uppgick vid kvartalets slut till 588,9 (133,0) MSEK fördelat på långfristiga räntebärande skulder 554,2 (99,0) MSEK samt kortfristiga räntebärande skulder 34,7 (34,0) MSEK.

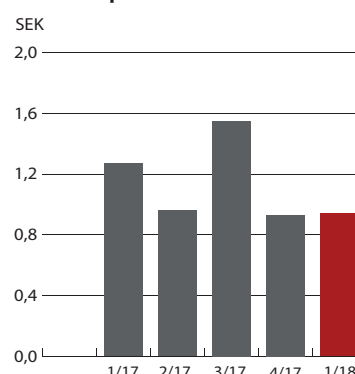
Enea har en soliditet på 43,7 (57,3) procent.

Balansomslutning vid kvartalets utgång uppgick till 1 833,6 (1 043,3) MSEK. Nettoskuld vid kvartalets utgång uppgick till 558,4 och vid kvartalets slut 2017 uppgick nettokassa till 49,4 MSEK.

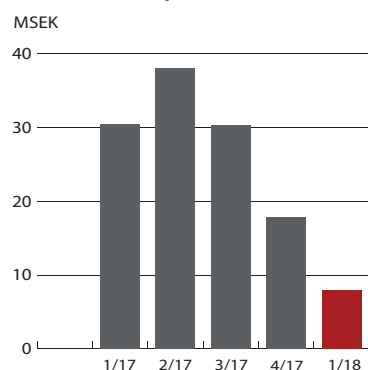
Rörelseresultat exkl. engångskostnader



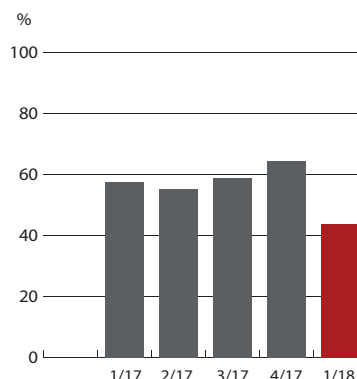
Resultat per aktie



Kassaflöde löpande verksamhet



Soliditet



Medarbetare, Återköp av egna aktier, Moderbolaget & Årsstämma

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 597 (468) personer, vilket är en ökning med 129 personer jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen är hänförlig till förvärvet av Openwave Mobility.

Återköp av egna aktier

Under det första 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 11,8 (14,1) MSEK och resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -0,3 (0,2) MSEK. Finansnettot i moderbolaget var -0,3 (0,2) MSEK och likvida medel samt finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 65,1 (255,4) MSEK. Moderbolagets investeringar under kvartalet uppgick till 0,2 (0,1) 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.

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.

Årsredovisningen samt övriga handlingar finns tillgängliga på Enea webbsida, www.enea.se.



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 mars 2018 redovisas till ett värde av 5,0 MSEK, vilket då också utgör summan för nivå 2.

Nivå 3: I nivå 3 återfinns skuld avseende tilläggsköpeskilling Centered Logic som per den 31 mars 2018 uppgår till 12,1 MSEK samt skuldförd köpeskilling Qosmos 102,9 MSEK. Verkligt värde bedöms överensstämma med redovisat värde.

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde, 2018-03-31, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Derivatinstrument som används som säkringsändamål				
Valutaderivat	-	5,0	-	5,0
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Skuld villkorad köpeskilling, kortfristig	-	-	12,1	12,1
Skuldförd köpeskilling, kortfristig	-	-	102,9	102,9
Total	0	5,0	115,1	120,0

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 och 2019

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 tillämpar IFRS 15 från 1 januari 2018 med full retroaktivitet och med justering för jämförbara perioder.

Den nya standarden innebär en förändring av intäktsredovisningen avseende tidsbegränsade programvarulicenser. I redovisningen blir effekten att dessa licensintäkter 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 MSEK ackumulerat och att ingående eget kapital för 2017 minskar med 5 MSEK.

Övergångseffekten på Enea koncernens balansräkning kvantifieras i nedanstående brygga:

MSEK	Tillgångar	Eget kapital	Skulder
Belopp enligt tidigare redovisningsprinciper 1 jan 2018	1 172	760	412
Justering till följd av IFRS 15	2	-6	8
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 framåtriktad och har beaktat historiska kundförluster över en konjunkturcykel och kan därefter konstatera att den nya standarden inte har någon materiell effekt på koncernens räkenskaper.

IFRS 16 Leasing: Från och med 2019 träder IFRS 16 "Leases" ikraft som kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. IFRS 16 ersätter IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare, bolaget kommer inte att använda förtida tillämpning. Standarden är antagen av EU. Standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Åtaganden avseende leasing kommer att nuvärdesberäknas och rapporteras som en anläggningstillgång med motsvarande räntebärande skuld i balansräkningen. I resultaträkningen kommer leasingkostnader ersätts med avskrivningar och räntekostnader. Förändringen innebär att balansomslutning och rörelseresultat kommer att öka, vilket kommer att påverka olika nyckeltal.

Övrigt

Förvärv av Openwave Mobility

Den 15 mars förvärvade Enea Software AB 100% av kapital och röster i det amerikanska bolaget Openwave Mobility Inc med dotterbolag för en köpeskilling om 748 519 KSEK. Openwave Mobility har en ledande position inom trafikhantering ("traffic management") inom det snabbt växande området videotrafik över internet.

Förvärvet innebär att Enea utökar sitt erbjudande och sin adresserbara marknad samt förflyttar sig uppåt i värdekedjan. Bolagen konsolideras från 1 mars, och verksamheten integreras då inom produktgruppen "Network Solutions". Förvärvet förväntas ha en positiv inverkan på koncernens resultat 2018. Kostnad för avskrivning av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar kommer, baserat på preliminärt förvärvalys, att belasta Eneas resultat med ca 10 MSEK per år.

För perioden januari-mars 2018 redovisar Openwave Mobility på proformabasis en omsättning om ca 64 MSEK och ett rörelseresultat om ca 8 MSEK. På grund av variationer inom kvartalet, har dock omsättning tillika rörelseresultat för mars månad en förstärkt positiv effekt på Eneas omsättning och resultat för första kvartalet 2018.

Förvärvet finansieras genom kassa och ett obligationslån om 500 MSEK. Goodwillposten är ej skattemässigt avdragsgill och bedöms vara hänförlig till förväntad lönsamhet, komplettering av produktportfölj samt förväntade synergieffekter. De finansiella effekterna av denna transaktion redovisas nedan. Förvärvalysen avseende verkligt värde justering av produkträttigheter, kortfristiga fordringar samt kortfristiga skulder är preliminär fram tills tolv månader efter förvärvsdatum.

Köpeskilling	KSEK
Sammanfattning av erlagd köpeskilling:	
Likvida medel	748 519
Summa erlagd köpeskilling	748 519

Redovisade belopp (verkliga värden) på identifierbara tillgångar och övertagna skulder i Openwave Mobility Inc med dotterbolag per förvärvsdatum:

	Verkligt värde redovisat i koncernen KSEK
Varumärke	11 315
Produkträttigheter	14 400
Kundavtal	54 499
Materiella anläggningstillgångar	6 642
Övriga långfristiga fordringar	306
Kortfristiga fordringar	108 634
Likvida medel	9 198
Övriga avsättningar	-4 458
Uppskjuten skatteskuld	-17 914
Långfristiga skulder, räntebärande	-174
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-662
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-89 519
Netto identifierbara tillgångar och skulder	92 267
Koncerngoodwill	656 252
Koncernens anskaffningsvärde	748 519

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 8 024 KSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för kvartal 1 2018.

Risker, Måluppfyllelse, Utdelning & Utsikter

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Beroendet av nyckelkunderna minskar, men är fortsatt stort. Dessa kunder svarade för ca 34 procent av koncernens intäkter under kvartalet. 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 7 MSEK ex moms i royaltyintäkter för första kvartalet 2018 och 24 MSEK ex moms i ackumulerad skillnad. Enea har inte gjort någon reservering för osäkra kundfordringar och bedömer att kunden kommer att betala enligt avtal, men kommer annars att behöva påkalla skiljeförfarande.

Enea har under första kvartalet 2018 emitterat ett seniort obligationslån om 500 MSEK med en rörlig ränta om Stibor 3M + 5,25%, med förfall i mars 2021. Villkoren för obligationen innehåller så kallade covenantar bla Nettoskuld/EBITDA. Samtliga dessa villkor är uppfyllda per den 31 mars 2018.

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 16-17.

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 covenantar) avseende koncernens Soliditet, Nettoskuld/EBITDA samt Skuldtjänstkvot. Lånevillkoren är uppfyllda per den 31 mars 2018.

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.

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 i grunden positiv för Enea, med 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. För att möjliggöra och vara väl rustade för denna typ av förvärv, kommer styrelsen inte att föreslå någon utdelning för 2017.

Utsikter för 2018

Vår målsättning för helåret 2018 är att uppnå omsättningstillväxt och ett förbättrat rörelseresultat jämfört med 2017.

Kista den 25 april 2018

Styrelsen

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	jan-mars		12 mån	helår
	2018	2017	apr-mar	2017
Omsättning	170,3	142,7	616,0	588,4
Kostnad sålda varor och tjänster	-47,3	-39,7	-174,0	-166,3
Bruttoresultat	122,9	103,0	442,0	422,0
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-37,3	-35,7	-127,2	-125,6
Produktutvecklingskostnader	-27,6	-23,3	-101,3	-97,1
Administrationskostnader	-31,1	-18,8	-108,9	-96,6
Rörelseresultat ^{1) 2) 3)}	27,0	25,2	104,6	102,8
Finansnetto	-7,3	-0,1	-12,4	-5,2
Resultat före skatt	19,7	25,1	92,2	97,6
Skatt	-1,5	-4,1	-12,6	-15,1
Resultat efter skatt	18,2	21,1	79,6	82,5
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	-2,6	0,4	-3,0	-0,1
Valutakursdifferenser	31,1	-2,1	38,8	5,5
<i>Poster som inte kommer att återföras i resultaträkningen</i>				
Pensionsåtaganden	0,1	-	0,9	0,7
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	46,9	19,3	116,3	88,7
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	18,2	21,1	79,6	82,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	46,9	19,3	116,3	88,7
1) Varav avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	1,4	1,2	5,0	4,8
2) Varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	5,8	3,9	20,0	18,1
3) Engångskostnader som ingår i rörelseresultatet				
Rörelseresultat, inklusive engångskostnader	27,0	25,2	104,6	102,8
Omstruktureringskostnader	-	-	-5,0	-5,0
Kostnader för juridisk rådgivning	-0,1	-2,2	-24,7	-26,7
Transaktionskostnader avseende större förvärv	-8,0	-	-8,0	-
Rörelseresultat, exklusive engångskostnader	35,1	27,4	142,2	134,5

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	jan-mar		12 mån	helår
	2018	2017	apr-mar	2017
Resultat per aktie (SEK) ¹	0,94	1,27	4,36	4,69
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,94	1,27	4,36	4,69
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (MSEK)	19,3	16,6	18,3	17,6
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (MSEK)	19,3	16,6	18,3	17,6
Omsättningstillväxt (%)	19	17	18	17
Bruttomarginal (%)	72,2	72,2	71,8	71,7
Operativa kostnader i % av omsättningen				
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	21,9	25,0	20,6	21,3
- produktutvecklingskostnader	16,2	16,3	16,5	16,5
- administrationskostnader	18,3	13,2	17,7	16,4
Rörelsemarginal exkl. engångskostnader(%)	20,6	19,2	23,1	22,9
Rörelsemarginal (%)	15,9	17,7	17,0	17,5

Koncernens balansräkning

MSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 290,7	505,3	522,2
- varav goodwill	1 103,1	417,7	424,2
- varav balanserade utvecklingskostnader	67,7	46,4	58,9
- varav produkträttigheter	34,5	21,2	20,0
- varav kundavtal	63,2	9,4	8,7
- varav varumärke	21,3	9,2	9,4
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	0,9	1,4	1,0
Inventarier, verktyg och installationer	16,3	11,5	9,6
Uppskjutna skattefordringar	22,5	22,3	21,4
Övriga långfristiga fordringar	2,9	3,3	2,7
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	-	-	62,1
Summa anläggningstillgångar	1 332,5	542,4	617,9
Kortfristiga fordringar	360,6	215,8	203,6
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	-	40,2
Likvida medel	140,6	285,1	312,0
Summa omsättningstillgångar	501,2	500,8	555,9
Summa tillgångar	1 833,6	1 043,3	1 173,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	801,8	598,1	754,2
Övriga avsättningar	14,4	10,9	9,6
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	60,9	35,7	41,8
Långfristiga skulder, räntebärande	554,2	99,0	82,0
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-	109,8	110,4
Summa långfristiga skulder	615,2	244,5	234,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, räntebärande	34,7	34,0	34,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	367,5	155,8	141,8
Summa kortfristiga skulder	402,2	189,8	175,8
Summa eget kapital och skulder	1 833,6	1 043,3	1 173,8

Förändring av eget kapital

MSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	helår 2017
Vid periodens början	754,2	422,9	422,9
Korrigerig av ingående balans avseende IFRS 15	-0,4	-5,4	-5,4
Periodens totalresultat	46,9	19,3	88,7
Utdelning / inlösenprogram	-	-	-35,1
Nyemission	-	159,8	298,4
Aktiesparprogram	1,2	1,5	5,9
Återköp av egna aktier	-	-	-21,2
Vid periodens slut	801,8	598,1	754,2

Kassaflödesanalys

MSEK	jan-mar		helår
	2018	2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	21,1	22,5	95,9
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-13,1	7,9	20,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8,0	30,4	116,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	85,3	-13,6	-139,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från förvärv av verksamhet netto	-739,3	-96,3	-96,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, inlösenprogram	-	-	-35,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, upptagande av lån	500,0	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, kostnader för utställande av obligation	-11,2	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, amortering av lån	-17,0	-17,0	-34,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, reglering aktiesparprogram	-	-	-21,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, nyemission inkl. transaktionskost.	-	159,0	297,0
Periodens totala kassaflöde	-174,3	62,5	87,2
Likvida medel vid periodens början	312,0	223,5	223,5
Kursdifferens i likvida medel	2,8	-0,9	1,3
Likvida medel vid periodens slut	140,6	285,1	312,0

Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

MSEK	jan-mar		12 mån	helår
	2018	2017	apr-mar	2017
Likvida medel och finansiella placeringar (MSEK)	140,6	285,1	140,6	414,3
Soliditet (%)	43,7	57,3	43,7	64,3
Eget kapital per aktie (kr)	41,47	34,14	41,47	39,00
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	0,41	1,83	5,15	6,63
Antal anställda vid periodens slut	597	468	597	463
Avkastning på eget kapital (%)			11,4	14,0
Avkastning på sysselsatt kapital (%)			10,6	16,3
Avkastning på totalt kapital (%)			7,9	11,1

Moderbolaget Resultaträkning

MSEK	jan-mar		helår
	2018	2017	2017
Nettoomsättning	11,8	14,1	58,1
Rörelsens kostnader	-11,8	-14,1	-58,1
Rörelseresultat	-	-	-
Finansnetto	-0,3	0,2	36,6
Resultat efter finansnetto	-0,3	0,2	36,6
Bokslutsdispositioner	-	-	3,7
Resultat före skatt	-0,3	0,2	40,3
Skatt	-	-0,1	-1,4
Periodens resultat	-0,3	0,1	38,8

Moderbolaget Balansräkning

MSEK	31 mar		31dec
	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	173,8	174,2	235,9
Omsättningstillgångar	985,4	414,4	449,9
Summa tillgångar	1 159,2	588,6	685,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	548,7	422,6	547,9
Obeskattade reserver	5,7	8,5	5,7
Långfristiga skulder, räntebärande	554,1	99,0	82,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	34,0	34,0	34,0
Kortfristiga skulder, övriga	16,7	24,5	16,2
Summa eget kapital och skulder	1 159,2	588,6	685,8

Kvartalsdata*

	2018	2017				2016				2015	
MSEK	kv1	kv4	kv3	kv2		kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4
RESULTATRÄKNING											
Omsättning	170,3	152,0	145,2	148,5	142,7	135,7	120,7	124,1	120,8	126,2	
Kostnad sålda varor och tjänster	-47,3	-41,9	-42,7	-42,0	-39,7	-35,6	-37,4	-37,4	-38,2	-37,6	
Bruttoresultat	122,9	110,0	102,5	106,5	103,0	100,1	83,3	86,7	82,7	88,5	
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-37,3	-27,4	-27,4	-35,2	-35,7	-24,5	-18,1	-22,5	-22,3	-20,5	
Produktutvecklingskostnader	-27,6	-24,1	-23,5	-26,2	-23,3	-25,4	-22,5	-22,4	-21,1	-23,1	
Administrationskostnader	-31,1	-35,8	-19,4	-22,6	-18,8	-16,8	-13,1	-13,0	-12,4	-12,7	
Rörelseresultat	27,0	22,8	32,2	22,6	25,2	33,5	29,6	28,8	26,9	32,3	
Finansnetto	-7,3	-3,5	1,1	-2,8	-0,1	2,7	-0,0	1,6	0,9	1,3	
Resultat före skatt	19,7	19,3	33,3	19,8	25,1	36,2	29,5	30,4	27,8	33,6	
Skatt	-1,5	-1,9	-6,2	-3,0	-4,1	-9,6	-7,0	-6,9	-5,9	-6,2	
Periodens resultat	18,2	17,5	27,1	16,9	21,1	26,6	22,6	23,5	21,9	27,4	
Övrigt totalresultat	28,7	12,4	-8,1	3,4	-1,7	-12,1	3,6	2,1	-1,2	-2,5	
Summa totalresultat	46,9	29,8	19,0	20,2	19,3	14,5	26,2	25,7	20,7	24,8	
BALANSRÄKNING											
Immateriella anläggningstillgångar	1 290,7	522,2	507,4	511,4	505,3	499,2	159,7	159,8	157,2	128,4	
Övriga anläggningstillgångar	38,8	31,0	33,2	36,0	33,9	34,4	8,1	8,2	8,3	8,5	
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,9	2,7	2,6	2,7	3,3	6,5	1,1	1,4	1,5	2,0	
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	-	62,1	41,2	40,8	-	-	35,0	35,0	40,1	70,7	
Kortfristiga fordringar	360,6	203,6	184,5	211,9	215,8	219,4	150,2	155,8	164,0	196,2	
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	40,2	30,1	20,0	-	-	-	-	-	-	
Likvida medel	140,6	312,0	194,2	199,4	285,1	223,5	180,8	161,6	187,7	132,8	
Summa tillgångar	1 833,6	1 173,8	993,3	1 022,2	1 043,3	983,0	534,9	521,8	558,8	538,6	
Eget kapital	801,8	754,2	584,0	563,1	598,1	422,9	406,5	379,0	420,9	398,9	
Långfristiga skulder, räntebärande	554,2	82,0	82,0	99,0	99,0	116,0	-	-	-	-	
Långfristiga skulder, ej räntebärande	75,3	161,8	155,9	159,0	156,4	161,9	37,6	37,3	36,8	21,5	
Kortfristiga skulder, räntebärande	34,7	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0	-	-	-	-	
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	367,5	141,8	137,5	167,1	155,8	248,2	90,9	105,5	101,1	118,2	
Summa eget kapital och skulder	1 833,6	1 173,8	993,3	1 022,2	1 043,3	983,0	534,9	521,8	558,8	538,6	
KASSAFLÖDE											
Från den löpande verksamheten	8,0	17,9	30,3	38,1	30,4	27,5	20,7	41,1	38,8	18,8	
Från investeringsverksamheten	85,3	-40,2	-17,6	-68,3	-13,6	35,3	-1,8	0,5	15,7	6,9	
Från finansieringsverksamheten	471,8	138,2	-17,0	-56,5	142,0	125,0	0,0	-68,9	-	-2,2	
Periodens kassaflöde	565,1	115,8	-4,3	-86,8	158,8	187,8	18,9	-27,3	54,5	23,5	
Kassaflöde från förvärv av verksamhet											
Periodens kassaflöde, från förvärv av verksamhet	-739,3			-	-96,3	-139,6	-	-	-	-	
Periodens totala kassaflöde	-174,3	115,8	-4,3	-86,8	62,5	48,2	18,9	-27,3	54,5	23,5	

*Siffrorna för 2015-2016 har inte räknats om enligt IFRS 15.

5 år i sammandrag*

MSEK	2017	2016	2015	2014	2013
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	588,4	501,3	481,5	429,3	408,5
Rörelsens kostnader	-485,6	-382,5	-371,4	-335,5	-326,4
Rörelseresultat	102,8	118,8	110,0	93,8	82,1
Finansnetto	-5,2	5,2	2,5	1,5	1,7
Resultat före skatt	97,6	124,0	112,5	95,3	83,8
Periodens resultat	82,5	94,6	88,0	74,5	63,2
Summa	82,5	94,6	88,0	74,5	63,2
BALANSRÄKNING					
Immateriella anläggningstillgångar	522,2	499,2	128,4	128,1	121,7
Övriga anläggningstillgångar	31,0	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	1 173,8	983,0	538,6	504,0	439,3
Eget kapital	754,2	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	35,0	-	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	141,8	247,2	118,2	87,5	56,5
Summa eget kapital och skulder	1 173,8	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, %	17	4	12	5	-13
Rörelsemarginal, %	17,5	23,7	22,9	21,9	20,1
Vinstmarginal, %	16,6	24,7	23,4	22,2	20,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,3	27,8	29,7	25,7	24,1
Avkastning på eget kapital, %	14,0	23,0	22,0	19,3	17,1
Avkastning på totalt kapital, %	11,1	18,1	22,9	21,1	19,8
Räntetäckningsgrad, ggr	5,4	10,2	16,2	24,5	16,7
Soliditet, %	64,3	43,0	74,1	79,4	84,5
Likviditet, %	316,1	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	39,00	26,61	25,06	24,81	22,65
Resultat per aktie, SEK	4,69	5,95	5,49	4,58	3,83
Överföring till aktieägarna per aktie ¹ , SEK	-	2,00	4,20	3,60	3,00

* Siffrorna i 5 års sammandraget för åren 2013-2016 har inte räknats om enligt IFRS 15.

1) Överföring till aktieägarna per aktie föreslagna 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 omstruktureringar, kostnader för juridisk rådgivning avseende större tvister samt transaktionskostnader avseende större förvärv. Transaktionskostnader inkluderar kostnader för juridisk och finansiell rådgivning men exkluderar finansieringskostnader. 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.

Skuldtjänstkvot: (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 första kvartalet 2018 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

	jan-mar		helår
	2018	2017	2017
Omsättning, MSEK	170,3	142,7	588,4
Omsättningstillväxt, %	19	17	17
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	21	16	17
MSEK			
Omsättningstillväxt baserad på oförändrade valutakurser jmf med föregående år	30,4	19,4	85,5
Valutajustering omsättningstillväxt	-2,8	2,4	1,5
Rapporterad omsättningstillväxt	27,6	21,8	87,1
%			
Omsättningstillväxt baserad på oförändrade valutakurser jmf med föregående år	21	16	17
Valutajustering omsättning	-2	1	0
Rapporterad omsättningstillväxt	19	17	17

2. Avstämning av finansnetto

	jan-mar		helår
	2018	2017	2017
Finansiella intäkter, MSEK	6,1	4,9	17,0
Finansiella kostnader, MSEK	-13,4	-5,0	-22,2
Rapporterat finansnetto, MSEK	-7,3	-0,1	-5,2

Tekniksidan

Openwave Mobility

Det företag som Enea förvärvade under kvartalet, Openwave Mobility, erbjuder mjukvara och lösningar som hjälper mobiloperatörer att hantera både datatrafik och abonnentinformation. Mjukvaran sitter i de centrala delarna av mobilnätet, det man normalt brukar kalla "core"-delen, och majoriteten av de nuvarande intäkterna kommer från de lösningar som fokuserar på hantering av datatrafik.

Openwave Mobilitys mjukvara för trafikhantering sitter installerad i själva trafikflödet och kan därmed ta del av all den trafik som går mellan de enskilda abonnenterna och internet i stort. Basen utgörs av Openwave Mobilitys plattform "Integra", på vilken man sedan har möjlighet att installera och erbjuda flera funktioner/applikationer för olika typer av trafik och utmaningar. Plattformen är från grunden utvecklad för skalbarhet och flexibilitet, och är i sin nuvarande version helt anpassad för virtualiserade system och så kallade NFV-lösningar.

En av de viktigaste applikationerna som körs ovanpå Integra-plattformen adresserar mobil videotrafik, som i dag kan utgöra 60-70% av den totala trafikvolymen i mobilnätet. De tjänster som erbjuds ovanpå nätverket (så kallade "over-the-top"-tjänster så som Facebook, Youtube, med flera) består till allt större del av videotrafik och framför allt krypterad videotrafik. Genom att på ett intelligent sätt styra flödet för enskilda videoströmmar kan Openwave Mobilitys programvara både optimera upplevelsen för användaren, men också begränsa trafiktoppar och maximera nyttjandegrad och intäkter för operatören. I en värld där video utgör en majoritet av all datatrafik i mobilnätet och där mängden krypterad videotrafik ständigt ökar, är Openwave Mobilitys lösningar väl positionerade i förhållande till de underliggande tekniktrenderna.

Det andra produktområdet innehåller en lösning som hjälper operatörer att sammanställa och hantera abonnentinformation och användardata från många olika källor och delsystem. De flesta operatörer har idag en heterogen miljö där abonnentinformation finns utspridd och fragmenterad över många delar av systemet. Även om denna abonnentinformation ofta kan vara svårtillgänglig, så är det samtidigt en av de värdefullaste tillgångarna och resurserna som operatören sitter på i allt tilltagande konkurrensen kring intäkter från inte minst over-the-top-tjänsterna. Att på ett enhetligt sätt kunna sammanställa och hantera den information som är knuten till varje användare är en förutsättning för att kunna sätta nya tjänster och intäktsmodeller.

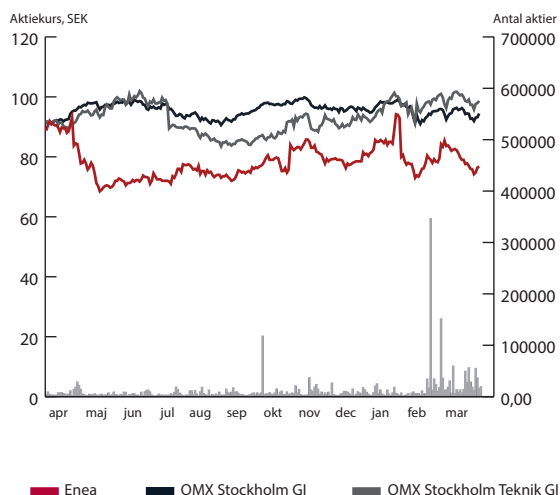
Antalet uppkopplade enheter i nätverket ökar ständigt, och därmed behovet och komplexiteten i att hantera abonnentinformation kopplad till alla dessa enheter. När allt mera av innehåll och tjänster dessutom flyttas ut mot randen av nätverket så ökar dessutom behovet av att göra abonnentinformation och användardata tillgänglig på ett enhetligt men ändå distribuerat sätt ute i kanten av nätverket, och Openwave Mobilitys lösningar är åter igen unikt positionerade för att kunna dra maximal nytta av dessa underliggande tekniktrender.

Vare sig det handlar om hantering av datatrafik eller hantering av användardata, hjälper Openwave Mobilitys produkter och lösningar mobiloperatören att få ut det mesta möjliga av de investeringar som gjorts i mobilnätet.

För mer information:

<https://owmobility.com/>





Aktien

Januari - mars 2018

Kursutveckling: -6,12%
Antal omsatta aktier: 1 396 919

Högsta slutkurs: 94,20 SEK
Lägst slutkurs: 73,00 SEK
Överföring till aktieägarna 2018:* 00,00 SEK

Börsvärde (31 mar): 1 509 MSEK
Totalt antal aktier (31 mar): 19 650 231

* Förslag till årsstämman 2018.

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

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 webbsida
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.