

Delårsrapport juli - september 2018

Starkt resultat i det tredje kvartalet

Tredje kvartalet 2018

- Omsättningen under tredje kvartalet uppgick till 209,6 (145,2) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 44 procent.
- Rörelseresultatet exklusive engångskostnader för tredje kvartalet ökade till 51,9 (36,2) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångskostnader på 24,8 (24,9) procent.
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet ökade till 51,2 (32,2) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 24,4 (22,2) procent.
- Resultat per aktie ökade till 1,84 (1,55) SEK för tredje kvartalet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23,2 (30,3) MSEK för kvartalet.
- Likvida medel samt finansiella placeringar uppgick till 206,2 (265,5) MSEK vid kvartalets slut.

Årets nio första månader

- För årets nio första månader ökade omsättningen till 593,2 (436,4) MSEK.
- För årets nio första månader ökade rörelseresultatet exklusive engångskostnader till 133,0 (94,6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångskostnader på 22,4 (21,7) procent.
- För årets nio första månader ökade rörelseresultatet till 122,2 (80,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 20,6 (18,3) procent.
- Resultat per aktie ökade till 4,61 (3,77) SEK för årets nio första månader.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 126,3 (98,7) MSEK för årets nio första månader.

Nyckeltal	jul-sep		jan-sep		helår
	2018	2017	2018	2017	
Omsättning, MSEK	209,6	145,2	593,2	436,4	588,4
Omsättningstillväxt, %	44	20	36	19	17
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	36	22	34	18	17
Rörelseresultat exkl. engångskostnader, MSEK	51,9	36,2	133,0	94,6	134,5
Rörelseresultat, MSEK	51,2	32,2	122,2	80,0	102,8
Rörelsemarginal exkl. engångskostnader, %	24,8	24,9	22,4	21,7	22,9
Rörelsemarginal, %	24,4	22,2	20,6	18,3	17,5
Resultat efter skatt, MSEK	35,5	27,1	89,1	65,0	82,5
Resultat per aktie, SEK	1,84	1,55	4,61	3,77	4,69
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	23,2	30,3	126,3	98,7	116,6
Likvida medel samt finansiella placeringar, MSEK	206,2	265,5	206,2	265,5	414,3

VD har ordet

De framgångar som vi kan glädjas åt idag är ett resultat av vår strategi, där vi kombinerar vår befintliga affär, med kompletterande förvärv...

Ett nytt kvartal med nya rekord

Även årets tredje kvartal blev en mycket stark period för Enea. Omsättningen växte med 44 procent jämfört med samma kvartal föregående år, och vi levererade ännu en gång ett större rörelseresultat än någonsin tidigare. Även resultatet per aktie överträffade det tidigare rekordet, så det finns all fog för att åter notera att det gångna kvartalet var ett av de mest framgångsrika och det mest lönsamma kvartal som bolaget upplevt så här långt.

Under det tredje kvartalet fortsatte verksamheten inom Openwave Mobility, som vi förvärvade i början på året, att leverera enligt plan. De har kommit väl in och snabbt blivit en positiv tillgång för Enea, vilket är mycket tillfredsställande. Sammantaget levererade även övriga delar inom affärsområdet nätverkslösningar något över förväntan, och trots att de långsiktiga utmaningarna består så hade även vår traditionella affär inom operativsystem en positiv utveckling under kvartalet. De framgångar som vi kan glädjas åt idag är ett resultat av vår strategi, där vi kombinerar arbetet med att kontinuerligt stärka, stabilisera och effektivisera vår befintliga affär, med kompletterande förvärv som förstärker och flyttar fram vår marknadsposition. I det tredje kvartalet såg vi återigen tydliga effekter av detta långsiktiga arbete att skapa ett starkare och mer välpositionerat bolag, med ett allt större värde för våra ägare.

En utveckling gynnsam för bruttomarginalerna

I såväl Europa som USA utvecklades våra mjukvaruaffärer väl och växte både år över år och kvartal över kvartal. I Asien noterade vi en mer begränsad intäktsökning jämfört med samma kvartal föregående år. Vår försäljning utanför nyckelkunder ("worldwide software sales") fortsatte att öka, och utgör nu 58 procent av den totala omsättningen. Vårt beroende av enskilda nyckelkunder fortsätter samtidigt att minska, och utgör idag bara 25 procent av den totala omsättningen.

Vår tjänsteaffär i Europa fortsatte att utvecklas väl, medan tjänsteaffären i USA utvecklades svagt under kvartalet. Trots den stabilisering som vi tyckte oss skönja för vår tjänsteaffär i USA under andra kvartalet så har vi ännu inte hittat den tillväxt som vi hoppats på att se. Vi fortsätter att aktivt utveckla vår amerikanska tjänsteaffär, med målet att på sikt lägga grunden för förbättrad tillväxt och lönsamhet där. Precis som förra kvartalet så utgjorde vår globala tjänsteaffär även detta kvartal 17 procent av den totala omsättningen. Det är en förändring jämfört med samma kvartal för ett år sedan, då motsvarande siffra var 24 procent. Som jag tidigare nämnt så beror den här förändringen på att de förvärvade bolagen har en högre andel mjukvaruintäkter, och totalt sett är denna utveckling gynnsam för våra bruttomarginaler.

Målet är att växa uppåt i mjukvarustacken

Vi fortsätter att implementera den övergripande strategi som vi kommunicerat tidigare, där målet är att växa uppåt i mjukvarustacken, expandera i värdekedjan, och flytta oss närmare slutanvändaren. I ett läge där marknaden för inbyggda operativsystem och proprietär hårdvarunära programvara planar ut, blir detta en väg för att nå tillväxt med bibehållet goda marginaler. Inom ramen för denna strategi fokuserar vi på utvalda nyckelområden där vi ser gynnsamma förutsättningar för tillväxt. Ett exempel är applikationer för telekommunikation där den produktportfölj som vi förvärvade med Openwave Mobility spelar en central roll, och där 5G blir en viktig drivkraft för våra kunders kommande investeringar. Ett annat exempel är mjukvarukomponenter för



cybersäkerhet, där vår portfölj inom deep packet inspection och nätverksintelligens utgör viktiga byggstenar. Inom detta område har vi under kvartalet arbetat med att leverera det större projekt i EMEA-regionen som vi annonserade under förra kvartalet. Vi har också utökat vår produktportfölj inom nätverksintelligens med nya lösningar som tillåter användaren att inte bara identifiera och klassificera nätverkstrafik i sig, utan också att identifiera och klassificera de enheter som är uppkopplade i nätverket.

Inom vårt affärsområde för operativsystem så har vi under kvartalet utvecklat nya lösningar för "accelererad" Linux, där vi kombinerar en öppen Linux-plattform med våra egna proprietära realtidslösningar för att förbättra systemets totala egenskaper. Det här arbetet sker i nära samarbete med flera ledande projekt kring öppen källkod, där OpenAMP-projektet är ett sådant exempel som tillåter oss att på ett naturligt sätt förena vår egen teknologi med öppna, Linux-baserade plattformar. Ett resultat av de här investeringarna kunde vi i månadsskiftet mellan september och oktober visa upp på ett industrievent tillsammans med vår partner Xilinx. Vi kunde också annonsera ett fördjupat partnerskap med företaget Advantech, som är en tillverkare av hårdvara och en partner kring våra NFV plattformar.

Framtidsutsikter

I år firar Enea 50-års jubileum, och under det tredje kvartalet uppmärksammades detta på flera håll i världen med lokala evenemang och tillställningar. 50 år är en respektingivande ålder i vår bransch och vi står idag starkare som bolag än vi någonsin gjort tidigare. Vi ser med tillförsikt fram emot tillväxten inom våra nya produktområden och kommer oförtrutet att fortsätta vår strävan att bygga ett större och starkare bolag, som levererar ett ökande värde för kunder, anställda och aktieägare.

Samtidigt som man som aktieägare kan glädjas åt ännu ett mycket bra kvartal, så ska man också vara medveten om att vi har en verksamhet som varierar från kvartal till kvartal, och att dessa variationer ökar något med de förvärv som vi genomfört under de senaste åren. De förvärvade enheterna har en större andel nya affärer, där enskilda kontrakt kan vara beloppsmässigt stora med en varierande grad av återkommande intäkter. Förvärv som stärker vår marknadsposition och långsiktiga intjäningsförmåga är en viktig del av den omställning vi sedan ett antal år går igenom på Enea. Den omställningen är i grunden positiv för bolaget, med ett mindre beroende av en enskild stor produkt och ett fåtal stora kunder, och trots vår bedömning om lägre intäkter från våra största kunder är vår målsättning därför att fortsätta att växa bolaget under god lönsamhet och med goda kassaflöden.

Vår målsättning för helåret 2018 var att uppnå omsättningstillväxt och ett förbättrat rörelseresultat jämfört med 2017. Efter ett starkt tredje kvartal har vi nu redan överträffat 2017 års siffror, men vi kommer inte att lämna någon ytterligare prognos för helåret 2018.

**Anders Lidbeck,
VD och koncernchef**

Omsättning

Eneas omsättning under det tredje kvartalet uppgick till 209,6 (145,2) MSEK, vilket är en ökning med 44 procent jämfört med tredje kvartalet 2017. Valutajusterat var intäkterna 36 procent högre under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen för årets nio första månader uppgick till 593,2 (436,4) MSEK.

Omsättning per affärsenhet

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 83 procent av den totala omsättningen under kvartalet, fördelat på Key Accounts 25 procent och Worldwide Software Sales 58 procent. Intäkterna från Worldwide Software Sales ökade med 136 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen berodde framförallt på förvärvet av Openwave Mobility. Intäkterna från Key Accounts minskade med 10 procent.

Inom Global Services ingår tjänsteförsäljningen som ej är direktrelaterad till mjukvaruförsäljningen. Global Services omsättning uppgick till 17 procent av den totala omsättningen under kvartalet, och ökade med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året.

Omsättning per marknadssegment

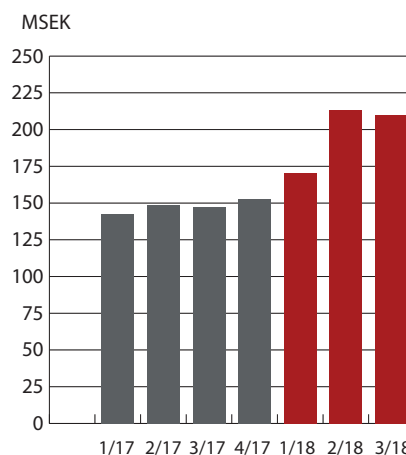
Från och med första kvartalet 2018 har Enea följande marknadssegment, Telekom/utrustningstillverkare, Telekom/operatörer, Säkerhet, Flyg/försvar samt Övrigt.

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.

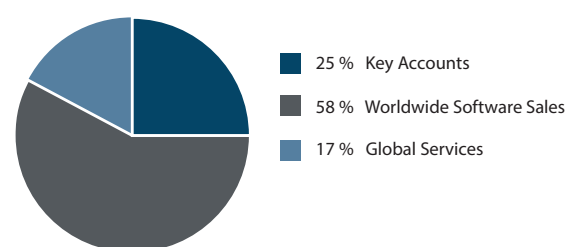
Uppdelningen görs med anledning av förvärvet av Openwave Mobility, som ökar bolagets omsättning mot telekomoperatörer. Försäljning till kunder i segmentet telekom/operatörer sker framför allt från Openwave Mobility samt Eneas globala tjänsteverksamhet. Säkerhet omfattar lösningar kring cybersäkerhet.

Omsättningen under kvartalet fördelade sig enligt följande: Telekom/utrustningstillverkare 45 procent, Telekom/operatörer 30 procent, Säkerhet 10 procent, Flyg/försvar 4 procent och Övrigt med 11 procent. I marknadssegmentet Övrigt återfinns exempelvis kunder inom systemintegration och tillverkningsindustrin.

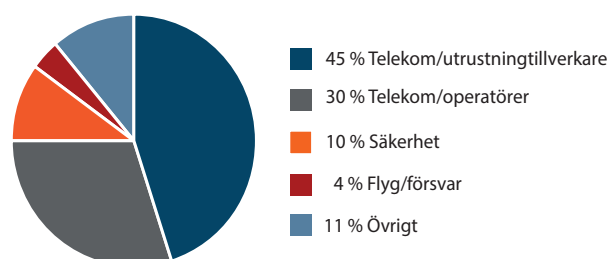
Omsättning



Omsättning per affärsenhet (jul-sep)



Omsättning per marknadssegment (jul-sep)



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.

De förvärv som Enea genomfört under de senaste åren har en större andel nya affärer, där enskilda kontrakt kan vara beloppsmässigt stora och med en varierande grad av återkommande intäkter. Detta innebär att variationer mellan enskilda kvartal i regionerna kan öka.

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 35 procent under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. World Wide Software Sales och den europeiska tjänsteverksamheten utvecklades båda stabilt under kvartalet.

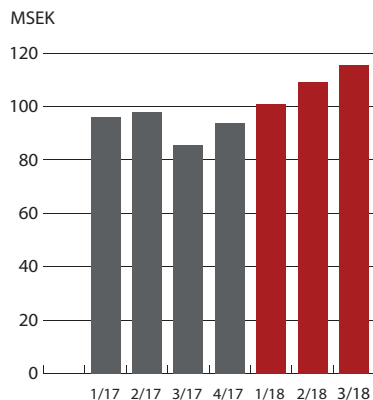
Amerika

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 ökade omsättningen med 77 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen är kopplad till förvärvet av Openwave Mobility.

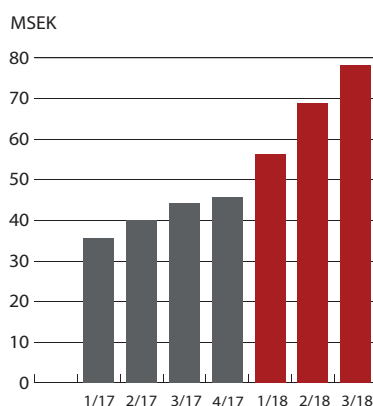
Asien

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 3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

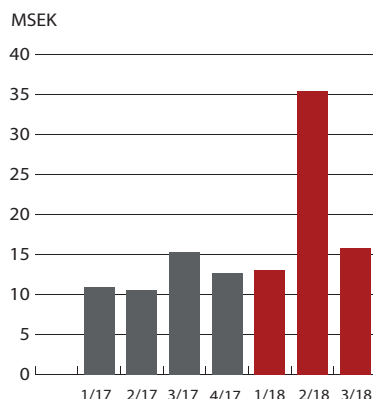
Omsättning EMEA



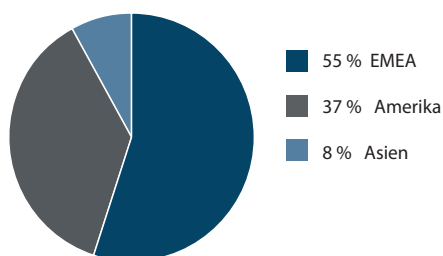
Omsättning Amerika



Omsättning Asien



Omsättning per region (jul-sep)



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 utgjorde 29 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 53 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 17 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

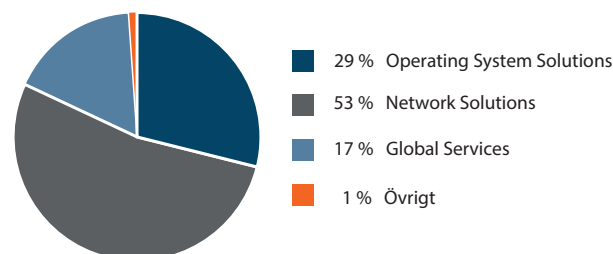
Enea NFV Core – plattform för virtualiserade nätverksfunktioner och nätverksvirtualisering baserad på öppen källkod

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 (jul-sep)



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 inklusive förvärvade produkträttigheter och kundavtal, samt aktiverade produktutvecklingskostnader, som kostnad sålda varor och tjänster. Avskrivningarna uppgick till 8,5 (4,7) MSEK under tredje kvartalet och 22,5 (12,9) MSEK för årets nio första månader. 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 tredje kvartalet 2018 uppgick kostnader för sålda varor och tjänster till 54,6 (42,7) MSEK och 160,5 (124,4) för årets nio första månader.

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 tredje kvartalet uppgick försäljnings- och marknadsföringskostnader till 46,6 (27,4) MSEK, vilket motsvarar 22,2 (18,8) procent av omsättningen under kvartalet. För årets nio första månader uppgick försäljnings- och marknadsföringskostnader till 131,3 (98,2) MSEK motsvarande 22,1 (22,5) procent av omsättningen. Omstruktureringskostnader för tredje kvartalet uppgick till 0,8 (0) MSEK och för årets nio första månader till 2,4 (2,7) 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 tredje kvartalet 2018 uppgick till 50,2 (30,2) MSEK, varav produktutvecklingskostnader redovisade i resultaträkningen uppgick till 33,2 (23,5) MSEK, vilket motsvarar 15,8 (16,2) procent av omsättningen under kvartalet. För årets nio första månader uppgick investeringen till 142,5 (99,0) MSEK, varav produktutvecklingskostnader redovisade i resultaträkningen uppgick till 97,5 (73,0) MSEK, vilket motsvarar 16,4 (16,7) procent av omsättningen. Under tredje kvartalet aktiverades produktutvecklingskostnader till ett värde av 17,0 (6,7) MSEK och för årets nio första månader aktiverades 45,0 (26,0) MSEK. Ökningen av aktiverade produktutvecklingskostnader var framför allt hänförlig till förvärvet av Openwave Mobility. Omstruktureringskostnader för tredje kvartalet uppgick till 0 (0) MSEK och för årets nio första månader till 0 (1,1) MSEK.

Administrationskostnader

Administrationskostnader omfattar kostnader för företagsledning, styrelse och ekonomifunktion, inklusive interna och externa legala kostnader samt revisionsarvoden. Under tredje kvartalet uppgick administrationskostnader till 23,9 MSEK jämfört med 19,4 MSEK motsvarande kvartal föregående år, vilket motsvarar 11,4 (13,4) procent av omsättningen under kvartalet. För årets nio första månader uppgick administrationskostnader till 81,7 (60,8) MSEK, vilket motsvarar 13,8 (13,9) procent av omsättningen. Kostnader för juridisk rådgivning hänförlig till större tvist uppgick under tredje kvartalet till 0 (4,0) MSEK och för årets nio första månader till 0,1 (9,9) MSEK. Omstruktureringskostnader för tredje kvartalet och årets nio första månader uppgick till 0 MSEK (0,9) MSEK. Transaktionskostnader avseende förvärv uppgick till 0 (0) MSEK för tredje kvartalet och 8,3 (0) MSEK för årets nio första månader.



Resultat, Kassaflöde, Investeringar & Finansiell ställning

Resultat

Koncernens rörelseresultat exklusive engångskostnader uppgick till 51,9 (36,2) MSEK under tredje kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångskostnader på 24,8 (24,9) procent. För årets nio första månader ökade rörelseresultatet exklusive engångskostnader till 133,0 (94,6) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångskostnader på 22,4 (21,7) procent. Koncernens rörelseresultat uppgick till 51,2 (32,2) MSEK under tredje kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 24,4 (22,2) procent. För årets nio första månader ökade rörelseresultatet till 122,2 (80,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 20,6 (18,3) procent. Valutaeffekterna har haft marginell påverkan på resultatet. Bruttomarginalen för tredje kvartalet uppgick till 73,9 (70,6) procent och för årets nio första månader till 72,9 (71,5) procent.

Finansnettot för tredje kvartalet uppgick till -6,8 (1,1) MSEK och för årets nio första månader till -20,6 (-1,7) MSEK. Resultat efter skatt ökade till 35,5 (27,1) MSEK för kvartalet och för årets nio första månader till 89,1 (65,0) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 1,84 (1,55) SEK för tredje kvartalet och för årets nio första månader till 4,61 (3,77) SEK. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 1,81 (1,52) SEK för kvartalet och för årets nio första månader till 4,54 (3,64) SEK.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 23,2 (30,3) MSEK för det tredje kvartalet och till 126,3 (98,7) MSEK för årets nio första månader. Totala kassaflödet uppgick till -12,9 (-4,3) MSEK för

tredje kvartalet och till -110,1 (-28,6) MSEK för årets nio första månader. Kassaflöde från förändring i rörelsekapital varierar mellan kvartalen bland annat beroende på när större betalningar infaller.

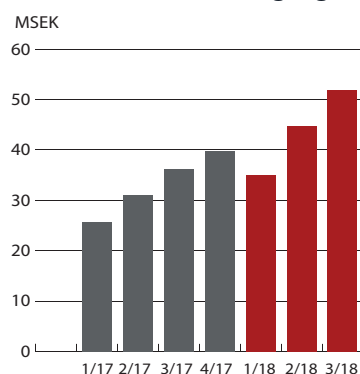
Investeringar

Koncernens investeringar för tredje kvartalet uppgick till 18,7 (7,2) MSEK och till 790,4 (29,4) MSEK för årets nio första månader. Avskrivningar uppgick till 10,6 (6,0) MSEK för kvartalet och till 28,0 (16,9) MSEK för årets nio första månader. Under tredje kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 17,0 (6,7) MSEK och till 45,0 (26,0) MSEK för årets nio första månader. Avskrivningar för aktiverade produktutvecklingskostnader under det tredje kvartalet uppgick till 4,8 (3,8) och till 13,3 (10,0) MSEK för årets nio första månader.

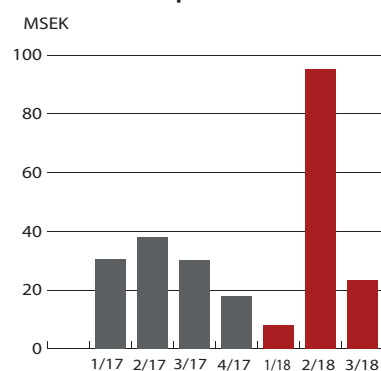
Finansiell ställning

Likvida medel och finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 206,2 (265,5) MSEK. Varav finansiella anläggningstillgångar med löptid längre än ett år uppgick till 0,0 (41,2) MSEK. Totala räntebärande skulder uppgick vid kvartalets slut till 573,4 (116,0) MSEK fördelat på långfristiga räntebärande skulder 538,9 (82,0) MSEK samt kortfristiga räntebärande skulder 34,5 (34,0) MSEK. Eneas soliditet uppgick till 47,8 (58,8) procent. Balansomslutning vid kvartalets utgång uppgick till 1 930,7 (993,3) MSEK. Nettoskuld för kvartalets utgång uppgick till 477,8 vid kvartalets slut 2017 uppgick nettokassa till 46,4 MSEK.

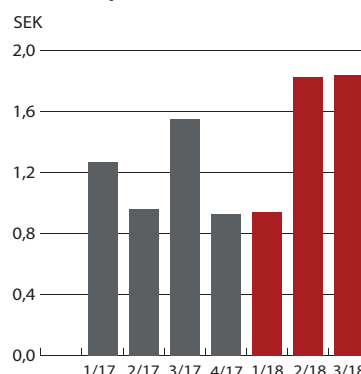
Rörelseresultat exkl. engångskostnader



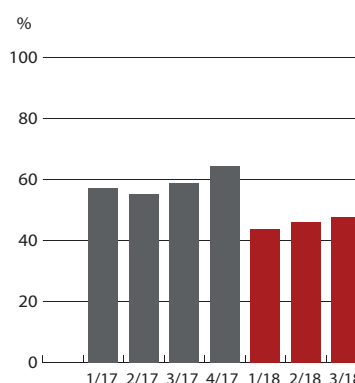
Kassaflöde löpande verksamhet



Resultat per aktie



Soliditet



Medarbetare, Återköp av egna aktier, Moderbolaget & Årsstämma

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 591 (460) personer, vilket är en ökning med 131 personer jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen är hänförlig till förvärvet av Openwave Mobility.

Återköp av egna aktier

Under det tredje 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 de nio första månaderna uppgick till 37,0 (42,9) MSEK och resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -1,0 (36,3) MSEK. Finansnettot i moderbolaget var -1,0 (36,3) MSEK och likvida medel samt finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 91,6 (218,7) MSEK. Moderbolagets investeringar under kvartalet uppgick till 0,3 (0,0) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 9 (11) personer vid kvartalets slut. Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet och dess risker är i huvudsak hänförliga till verksamheten i dotterbolagen.

Årsstämma

Eneas årsstämma 2019 kommer att äga rum måndagen den 6 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 2019. Valberedningen utgörs av Per Lindberg, Karl G Høgtun (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 2020.



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 30 september 2018 redovisas till ett värde av 3,2 MSEK, vilket då också utgör summan för nivå 2.

Nivå 3: I nivå 3 återfinns skuld avseende tilläggsköpeskilling Centered Logic som per den 30 september 2018 uppgår till 12,8 MSEK samt skuldförd köpeskilling Qosmos 102,9 MSEK. Verkligt värde bedöms överensstämma med redovisat värde.

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde, 2018-09-30, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Derivatinstrument som används som säkringsändamål				
Valutaderivat	-	3,2	-	3,2
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
Skuld villkorad köpeskilling, kortfristig	-	-	12,8	12,8
Skuldförd köpeskilling, kortfristig	-	-	102,9	102,9
Total	0	3,2	115,8	119,0

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. Enea har inlett ett projekt för att inventera koncernens leasingåtaganden. Effekterna på balans- och resultaträkning är ännu ej kvantifierade.

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. För perioden juli-september 2018 redovisade Openwave Mobility en omsättning om 6,8 MUSD och ett rörelseresultat om 1,4 MUSD och för perioden januari-september redovisade Openwave Mobility på proformabasis en omsättning om 21,0 MUSD och ett rörelseresultat om 3,8 MUSD.

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. Förvärvsanalysen 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	27 775
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	-21 391
Långfristiga skulder, räntebärande	-174
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-662
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-89 519
Netto identifierbara tillgångar och skulder	102 164
Koncerngoodwill	646 355
Koncernens anskaffningsvärde	748 519

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 8 346 KSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för 2018.

Risker, Måluppfyllelse, Utdelning & Utsikter

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Beroendet av nyckelkunderna minskar, men är fortsatt stort. Dessa kunder svarade för cirka 25 procent av koncernens intäkter under kvartalet. Under andra kvartalet 2017 informerade Enea om en ensidig prissänkning från en av bolagets större kunder. Den 5 juni 2018 meddelade Enea att man har nått en överenskommelse om full betalning på 24 MSEK som helt täcker skillnaden mellan priset i avtalet och den ensidiga prissänkningen.

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 30 september 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 30 september 2018. Kvarvarande skuld per den 30 september 2018 uppgick till 82 MSEK.

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.

Utsikter för 2018

Vår målsättning för helåret 2018 var att uppnå omsättningstillväxt och ett förbättrat rörelseresultat jämfört med 2017. Efter ett starkt tredje kvartal har vi nu redan överträffat 2017 års siffror, men vi kommer inte att lämna någon ytterligare prognos för helåret 2018.

Kista den 23 oktober 2018

Styrelsen

Revisorns granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Enea AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410, *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niklas Renström

Auktoriserad revisor

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2018	2017	2018	2017	okt-sep	2017
Omsättning	209,6	145,2	593,2	436,4	745,2	588,4
Kostnad sålda varor och tjänster	-54,6	-42,7	-160,5	-124,4	-202,4	-166,3
Bruttoresultat	154,9	102,5	432,7	312,0	542,7	422,0
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-46,6	-27,4	-131,3	-98,2	-158,7	-125,6
Produktutvecklingskostnader	-33,2	-23,5	-97,5	-73,0	-121,6	-97,1
Administrationskostnader	-23,9	-19,4	-81,7	-60,8	-117,5	-96,6
Rörelseresultat ^{1) 2) 3)}	51,2	32,2	122,2	80,0	145,0	102,8
Finansnetto	-6,8	1,1	-20,6	-1,7	-24,1	-5,2
Resultat före skatt	44,4	33,3	101,6	78,3	120,9	97,6
Skatt	-8,9	-6,2	-12,4	-13,3	-14,3	-15,1
Resultat efter skatt	35,5	27,1	89,1	65,0	106,6	82,5
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	1,4	-0,5	-1,2	1,4	-2,6	-0,1
Valutakursdifferenser	-17,4	-7,5	75,9	-7,4	88,8	5,5
<i>Poster som inte kommer att återföras i resultaträkningen</i>						
Pensionsåtaganden	-0,0	0,1	0,1	-0,0	0,9	0,7
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	19,5	19,2	164,0	59,0	193,7	88,7
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	35,5	27,1	89,1	65,0	106,6	82,5
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	19,5	19,2	164,0	59,0	193,7	88,7
1) Varav avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	2,0	1,2	5,2	3,5	6,5	4,8
2) Varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	8,6	4,9	22,8	13,4	27,6	18,1
3) Engångskostnader som ingår i rörelseresultatet						
Rörelseresultat, inklusive engångskostnader	51,2	32,2	122,2	80,0	145,0	102,8
Omstruktureringskostnader	0,8	-	2,4	4,7	2,7	5,0
Kostnader för juridisk rådgivning	0,0	4,0	0,1	9,9	16,9	26,7
Transaktionskostnader avseende större förvärv	-0,0	-	8,3	-	8,3	-
Rörelseresultat, exklusive engångskostnader	51,9	36,2	133,0	94,6	172,9	134,5

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	jul-sep		jan-sep		12 mån	helår
	2018	2017	2018	2017	okt-sep	2017
Resultat per aktie (SEK) ¹	1,84	1,55	4,61	3,77	5,69	4,69
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,84	1,55	4,61	3,77	5,69	4,69
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (MSEK)	19,3	17,5	19,3	17,2	18,7	17,6
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (MSEK)	19,3	17,5	19,3	17,2	18,7	17,6
Omsättningstillväxt (%)	44	20	36	19	30	17
Bruttomarginal (%)	73,9	70,6	72,9	71,5	72,8	71,7
Operativa kostnader i % av omsättningen						
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	22,2	18,8	22,1	22,5	21,3	21,3
- produktutvecklingskostnader	15,8	16,2	16,4	16,7	16,3	16,5
- administrationskostnader	11,4	13,4	13,8	13,9	15,8	16,4
Rörelsemarginal exkl. engångskostnader(%)	24,8	24,9	22,4	21,7	23,2	22,9
Rörelsemarginal (%)	24,4	22,2	20,6	18,3	19,5	17,5

Koncernens balansräkning

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 357,9	507,4	522,2
- varav goodwill	1 134,3	414,7	424,2
- varav balanserade utvecklingskostnader	92,1	53,6	58,9
- varav produkträttigheter	46,6	20,1	20,0
- varav kundavtal	62,0	8,8	8,7
- varav varumärke	22,0	9,2	9,4
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	1,0	1,1	1,0
Inventarier, verktyg och installationer	16,3	9,8	9,6
Uppskjutna skattefordringar	17,2	23,5	21,4
Övriga långfristiga fordringar	2,6	2,6	2,7
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	-	41,2	62,1
Summa anläggningstillgångar	1 394,0	584,5	617,9
Kortfristiga fordringar	330,6	184,5	203,6
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	30,1	40,2
Likvida medel	206,2	194,2	312,0
Summa omsättningstillgångar	536,7	408,8	555,9
Summa tillgångar	1 930,7	993,3	1 173,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	922,3	584,0	754,2
Övriga avsättningar	14,5	9,6	9,6
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	68,6	38,9	41,8
Långfristiga skulder, räntebärande	538,9	82,0	82,0
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-	107,4	110,4
Summa långfristiga skulder	607,4	228,3	234,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, räntebärande	34,5	34,0	34,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	352,0	137,5	141,8
Summa kortfristiga skulder	386,5	171,5	175,8
Summa eget kapital och skulder	1 930,7	993,3	1 173,8

Förändring av eget kapital

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 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	164,0	59,0	88,7
Utdelning / inlösenprogram	-	-35,1	-35,1
Nyemission	-	159,6	298,4
Aktiesparprogram	4,5	4,2	5,9
Återköp av egna aktier	-	-21,2	-21,2
Vid periodens slut	922,3	584,0	754,2

Kassaflödesanalys

MSEK	jul-sep		jan-sep		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	63,2	35,0	125,8	74,2	95,9
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-40,0	-4,7	0,5	24,5	20,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23,2	30,3	126,3	98,7	116,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18,9	-17,6	48,6	-99,5	-139,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från förvärv av verksamhet netto	-	-	-739,3	-96,3	-96,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, inlösenprogram	-	-	-	-35,1	-35,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, upptagande av lån	-	-	500,0	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, kostnader för utställande av obligation	0,0	-	-11,3	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, amortering av lån	-17,2	-17,0	-34,3	-34,0	-34,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, reglering aktiesparprogram	-	-	-	-21,2	-21,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, nyemission inkl. transaktionskost.	-	-	-	158,8	297,0
Periodens totala kassaflöde	-12,9	-4,3	-110,1	-28,6	87,2
Likvida medel vid periodens början	220,6	199,4	312,0	223,5	223,5
Kursdifferens i likvida medel	-1,6	-0,9	4,2	-0,7	1,3
Likvida medel vid periodens slut	206,2	194,2	206,2	194,2	312,0

Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

MSEK	jan-sep		12 mån	helår
	2018	2017	okt-sep	2017
Likvida medel och finansiella placeringar (MSEK)	206,2	265,5	206,2	414,3
Soliditet (%)	47,8	58,8	47,8	64,3
Eget kapital per aktie (kr)	47,70	33,28	47,70	39,00
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	6,53	5,63	7,70	6,63
Antal anställda vid periodens slut	591	460	591	463
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	14,2	14,0
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	14,5	16,3
Avkastning på totalt kapital (%)	-	-	11,0	11,1

Moderbolaget Resultaträkning

MSEK	jan-sep		helår
	2018	2017	2017
Nettoomsättning	37,0	42,9	58,1
Rörelsens kostnader	-37,0	-42,9	-58,1
Rörelseresultat	-	-	-
Finansnetto	-1,0	36,3	36,6
Resultat efter finansnetto	-1,0	36,3	36,6
Bokslutsdispositioner	-	-	3,7
Resultat före skatt	-1,0	36,3	40,3
Skatt	-0,0	-0,4	-1,4
Periodens resultat	-1,0	35,9	38,8

Moderbolaget Balansräkning

MSEK	30 sep		31 dec
	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	174,3	215,0	235,9
Omsättningstillgångar	975,8	337,4	449,9
Summa tillgångar	1 150,1	552,4	685,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	551,4	403,2	547,9
Obeskattade reserver	5,7	8,5	5,7
Långfristiga skulder, räntebärande	538,9	82,0	82,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	34,0	34,0	34,0
Kortfristiga skulder, övriga	20,1	24,6	16,2
Summa eget kapital och skulder	1 150,1	552,4	685,8

Kvartalsdata*

MSEK	2018			2017			2016			
	kv3	kv2	kv1	kv4	kv3	kv2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2
RESULTATRÄKNING										
Omsättning	209,6	213,4	170,3	152,0	145,2	148,5	142,7	135,7	120,7	124,1
Kostnad sålda varor och tjänster	-54,6	-58,5	-47,3	-41,9	-42,7	-42,0	-39,7	-35,6	-37,4	-37,4
Bruttoresultat	154,9	154,8	122,9	110,0	102,5	106,5	103,0	100,1	83,3	86,7
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-46,6	-47,4	-37,3	-27,4	-27,4	-35,2	-35,7	-24,5	-18,1	-22,5
Produktutvecklingskostnader	-33,2	-36,7	-27,6	-24,1	-23,5	-26,2	-23,3	-25,4	-22,5	-22,4
Administrationskostnader	-23,9	-26,7	-31,1	-35,8	-19,4	-22,6	-18,8	-16,8	-13,1	-13,0
Rörelseresultat	51,2	44,0	27,0	22,8	32,2	22,6	25,2	33,5	29,6	28,8
Finansnetto	-6,8	-6,6	-7,3	-3,5	1,1	-2,8	-0,1	2,7	-0,0	1,6
Resultat före skatt	44,4	37,4	19,7	19,3	33,3	19,8	25,1	36,2	29,5	30,4
Skatt	-8,9	-2,0	-1,5	-1,9	-6,2	-3,0	-4,1	-9,6	-7,0	-6,9
Periodens resultat	35,5	35,4	18,2	17,5	27,1	16,9	21,1	26,6	22,6	23,5
Övrigt totalresultat	-16,0	62,1	28,7	12,3	-7,9	3,6	-1,8	-12,1	3,6	2,1
Summa totalresultat	19,5	97,6	46,9	29,7	19,2	20,4	19,3	14,5	26,2	25,7
BALANSRÄKNING										
Immateriella anläggningstillgångar	1 357,9	1 364,2	1 290,7	522,2	507,4	511,4	505,3	499,2	159,7	159,8
Övriga anläggningstillgångar	33,5	38,2	38,8	31,0	33,2	36,0	33,9	34,4	8,1	8,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,6	2,4	2,9	2,7	2,6	2,7	3,3	6,5	1,1	1,4
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	-	-	-	62,1	41,2	40,8	-	-	35,0	35,0
Kortfristiga fordringar	330,6	322,2	360,6	203,6	184,5	211,9	215,8	219,4	150,2	155,8
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	-	-	40,2	30,1	20,0	-	-	-	-
Likvida medel	206,2	220,6	140,6	312,0	194,2	199,4	285,1	223,5	180,8	161,6
Summa tillgångar	1 930,7	1 947,7	1 833,6	1 173,8	993,3	1 022,2	1 043,3	983,0	534,9	521,8
Eget kapital	922,3	900,8	801,8	754,2	584,0	563,1	598,1	422,9	406,5	379,0
Långfristiga skulder, räntebärande	538,9	554,9	554,2	82,0	82,0	99,0	99,0	116,0	-	-
Långfristiga skulder, ej räntebärande	83,1	79,4	75,3	161,8	155,9	159,0	156,4	161,9	37,6	37,3
Kortfristiga skulder, räntebärande	34,5	34,7	34,7	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	352,0	377,9	367,5	141,8	137,5	167,1	155,8	248,2	90,9	105,5
Summa eget kapital och skulder	1 930,7	1 947,7	1 833,6	1 173,8	993,3	1 022,2	1 043,3	983,0	534,9	521,8
KASSAFLÖDE										
Från den löpande verksamheten	23,2	95,2	8,0	17,9	30,3	38,1	30,4	27,5	20,7	41,1
Från investeringsverksamheten	-18,9	-17,8	85,3	-40,2	-17,6	-68,3	-13,6	35,3	-1,8	0,5
Från finansieringsverksamheten	-17,2	-0,1	471,8	138,2	-17,0	-56,5	142,0	125,0	0,0	-68,9
Periodens kassaflöde	-12,9	77,2	565,1	115,8	-4,3	-86,8	158,8	187,8	18,9	-27,3
Kassaflöde från förvärv av verksamhet										
Periodens kassaflöde, från förvärv av verksamhet	-		-739,3			-	-96,3	-139,6	-	-
Periodens totala kassaflöde	-12,9	77,2	-174,3	115,8	-4,3	-86,8	62,5	48,2	18,9	-27,3

* Siffrorna för 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	34,0	-	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	141,8	248,2	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 antagen vid 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, 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 tredje 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

	jul-sep		jan-sep		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Omsättning, MSEK	209,6	145,2	593,2	436,4	588,4
Omsättningstillväxt, %	44	20	36	19	17
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	36	22	34	18	17
MSEK					
Omsättningstillväxt baserad på oförändrade valutakurser jmf med föregående år	52,1	26,3	147,8	66,4	85,5
Valutajustering omsättningstillväxt	12,3	-1,8	9,0	4,4	1,5
Rapporterad omsättningstillväxt	64,4	24,5	156,8	70,8	87,1
%					
Omsättningstillväxt baserad på oförändrade valutakurser jmf med föregående år	36	22	34	18	17
Valutajustering omsättning	8	-1	2	1	0
Rapporterad omsättningstillväxt	44	20	36	19	17

2. Avstämning av finansnetto

	jul-sep		jan-sep		helår
	2018	2017	2018	2017	2017
Finansiella intäkter, MSEK	9,6	5,7	21,0	13,6	17,0
Finansiella kostnader, MSEK	-16,4	-4,5	-41,6	-15,3	-22,2
Rapporterat finansnetto, MSEK	-6,8	1,1	-20,6	-1,7	-5,2

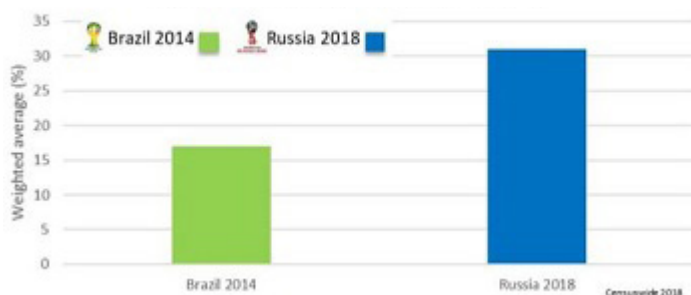
Tekniksidan

Mobil videotrafik

I mars förvärvade Enea Openwave Mobility, som är världsledande inom programvara för trafikhantering av mobil videotrafik. Enea Openwave hjälper operatörer över hela världen att hantera den explosionsartade tillväxten av mobil videotrafik. Fotbolls-VM 2018 tjänar som ett bra exempel på dessa utmaningar.

Innan VM publicerade Enea Openwave resultatet från en oberoende undersökning bland 3000 konsumenterna i Storbritannien, Spanien och Tyskland kring hur de planerade att se på fotbolls-VM. Studien följde samma upplägg som en liknande studie från 2014 som genomfördes i samband med fotbolls-VM i Brasilien. Å ena sidan visade studien från 2018 att nästan 1 av 3 supportrar (31%) avsåg att titta på VM via sina mobiltelefoner - nästan dubbelt så många jämfört med 2014.

Viktat genomsnitt av alla konsumenter som avser att strömma 2018 VM på mobilanslutning jämfört med 2014



Å andra sidan uppgav nästan lika många europeiska supportrar (27%) att de kommer att undvika att titta på VM via sina telefoner på grund av dålig användarupplevelse (QoE) och risken för obehagliga överraskningar vad gäller kostnaden. År 2014 var motsvarande siffra 18%. Det missnöje kring användarupplevelsen som fanns redan i samband med fotbolls-VM 2014 har inte minskat, utan tvärt om ökat. För operatören kan detta direkt översättas till

förlorade intäkter och missnöjda kunder. Tidigare studier från Enea Openwave i USA, Europa och Mellanöstern har visat att abonnenterna i genomsnitt tolererar sex sekunder fördröjning ("buffering") innan de i frustration överger en mobil videoström, och ökningen av direktsänd strömmad video har pressat mobilnätet till bristningsgränsen.

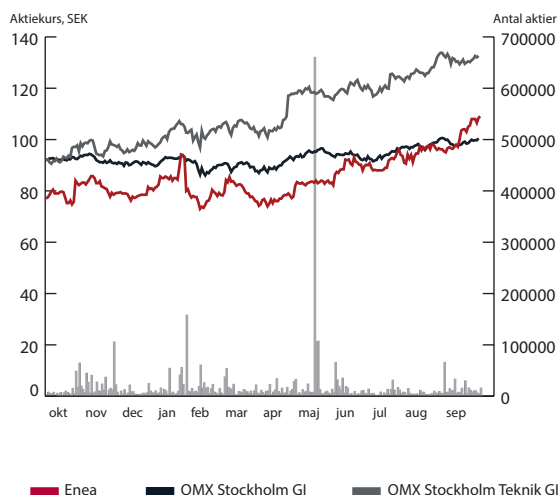
Det är här Enea kommer in i bilden. Enea Openwaves lösningar för trafikhantering hjälper operatörer att hantera och tjäna pengar på mobil videotrafik genom att reducera fördröjningar, förbättra användarupplevelsen och genom att möjliggöra nya affärsmodeller. För framsynta mobiloperatörer med det uttalade målet att tjäna pengar på mobil videotrafik är det här mycket goda nyheter. Kombinationen av mobil video och fotboll är ett väldigt attraktivt erbjudande för konsumenterna, och en bra affärsmöjlighet för operatörerna. Samma undersökning visade att två av tre fotbollssupportrar skulle byta till en mobiloperatör som erbjuder abonnemang med obegränsade fotbollssändningar, och 20 procent skulle vara beredda att betala extra för en sådan tjänst.

Vikten av användarupplevelsen kring mobil videotrafik kommer att öka framöver. Redan nu planerade nästan 40 procent av den yngre generationen att titta på VM via sina mobila enheter. Det starka genomslaget bland yngre abonnenter visar tydligt att framtiden tillhör de mobiloperatörer som tar till sig nya lösningar för att bygga en bra och stabil användarupplevelse. I många år har Eneas programvara varit en hörnsten i mobilnätets infrastruktur, och nu tar vi också tag i utmaningarna med själva trafiken i det mobila nätet.

För mer information:

<https://owmobility.com/traffic-management/mobile-data-optimization/>





Aktien

Juli - September 2018

Kursutveckling:	21,11%
Antal omsatta aktier:	591 943
Högsta slutkurs:	109,00 SEK
Lägsta slutkurs:	88,00 SEK
Överföring till aktieägarna 2018:	00,00 SEK
Börsvärde (30 sep):	2 142 MSEK
Totalt antal aktier (30 sep):	19 650 231

För frågor, kontakta

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

Telefon: 08-507 140 00

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

Finansiell information

Bokslutskommuniké	7 februari, 2019
Kvartalsrapport Jan-Mar	24 april, 2019
Årsstämma	6 maj, 2019
Kvartalsrapport Apr-Jun	18 juli, 2019
Kvartalsrapport Jul-Sep	23 oktober, 2019
Bokslutskommuniké	30 januari, 2020

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.