

Delårsrapport januari - mars 2019

Nytt år, nya rekord

Första kvartalet 2019

- Omsättningen under första kvartalet uppgick till 240,9 (170,3) MSEK, vilket motsvarar en ökning med 41 procent.
- Rörelseresultatet exklusive engångsposter för första kvartalet ökade till 65,7 (35,1) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångsposter på 27,3 (20,6) procent.
- Rörelseresultatet för första kvartalet ökade till 62,2 (27,0) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 25,8 (15,9) procent.
- Resultat per aktie ökade till 2,14 (0,94) SEK för första kvartalet.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 93,3 (8,0) MSEK för kvartalet.
- Likvida medel samt finansiella placeringar uppgick till 142,7 (140,6) MSEK vid kvartalets slut.
- Under kvartalet nåddes förlikning med en större kund gällande historiska royaltybetalningar vilket genererade 20 MSEK i intäkter.
- Under kvartalet förvärvade Enea, via ett inköpsförvärv, en affärsenhet från Atos Convergence Creators. Affärsenheten konsolideras i Enea från 1 mars, och verksamheten integreras då inom produktgruppen "Network Solutions".
- Den 8 januari meddelades rekryteringen av Jan Häglund som ny VD för Enea. Han tillträder i samband med Eneas bolagsstämma den 6 maj 2019.

Nyckeltal	jan-mar		helår 2018
	2019	2018	
Omsättning, MSEK	240,9	170,3	830,3
Omsättningstillväxt, %	41	19	41
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	34	21	38
Rörelseresultat exkl. engångsposter, MSEK	65,7	35,1	192,5
Rörelseresultat, MSEK	62,2	27,0	188,9
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	27,3	20,6	23,2
Rörelsemarginal, %	25,8	15,9	22,7
Resultat efter skatt, MSEK	41,4	18,2	141,7
Resultat per aktie, SEK	2,14	0,94	7,33
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	93,3	8,0	168,6
Likvida medel samt finansiella placeringar, MSEK	142,7	140,6	74,7

VD har ordet

"Vi ser idag ett företag med alla möjligheter att fortsätta utveckla sin marknadsposition och sätta nya rekord i termer av omsättning, lönsamhet och kassaflöden"

Nytt år, nya rekord

Det första kvartalet blev en stark inledning på 2019. Omsättningen ökade med hela 41 procent jämfört med första kvartalet 2018, och rörelseresultatet ökade med fantastiska 130 procent över första kvartalet för ett år sedan. Rörelseresultatet före engångsposter ökade med hela 87 procent jämfört med samma period. För att ge ett perspektiv på dessa siffror kan det vara värt att minnas att när vi för ett år sedan presenterade rörelseresultatet före engångsposter så var det då det bästa rörelseresultatet för ett första kvartal som vi sett i Eneas historia. Även vinsten per aktie är ett nytt rekord för ett första kvartal, och för andra kvartalet i rad kan vi presentera en vinst per aktie över två kronor. Man skall dock notera att vi under perioden nådde en förlikning som gav oss 20 MSEK i intäkter under kvartalet. Vi har sedan länge haft en tvist med en av våra större kunder gällande historiska royaltyp betalningar. Som vi tidigare rapporterat avgjordes huvuddelen av denna tvist i en skiljedom från januari 2018. Förlikningsavtalet stänger nu alla de utestående frågorna i denna utdragna tvist. Vi kan därmed blicka framåt och fokusera på att återuppbbygga förtroende och sträva efter att försöka skapa nya samarbeten inom intressanta områden med denna kund.

Under första kvartalet kunde vi också slutföra det förvärv av en affärsenhet från Atos Convergence Creators som vi annonserade i slutet på förra året. Den här verksamheten har under kvartalet integrerats som en ny affärsenhet med fokus på policyhantering, autentisering och accesshantering inom Eneas organisation, och vi har adderat nya försäljnings- och utvecklingskontor i Österrike, Tyskland, och Kroatien. Det nya förvärvet ger Enea nya möjligheter att adressera fjärde och femte generationens mobila core-nätverk. Verksamheten har konsoliderats i Eneas räkenskaper från och med mars månad i det gångna kvartalet och redan lämnat ett positivt bidrag till vår vinst per aktie.

Vår globala mjukvaruaffär växte totalt sett mycket kraftigt under årets första kvartal, och ökade med 75 procent jämfört med samma period föregående år. Försäljningen inom det segment som vi kallar "Network Solutions" kommer nu att även infatta den nyligen förvärvade verksamheten, och ökade totalt sett med 95 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Även vår affär inom "Operating System Solutions" växte med 15 procent jämfört med samma period föregående år. I det senare fallet var tillväxten driven av den förlikningsöverenskommelse med en större kund som jag omnämner ovan. Det tål att upprepas att man ska vara medveten om att vår traditionella affär mot våra nyckelkunder minskar i takt med en ökande användning av öppen källkod. Den underliggande trenden är oförändrad.

Årets första kvartal är normalt sett alltid händelserikt, och det gångna kvartalet var inget undantag. Mobile World Congress gick av stapeln i Barcelona i slutet av februari, och utgjorde som vanligt årets största samlingspunkt för hela den industri där vi verkar. Likt tidigare år deltog Enea som utställare, nu med en större monter och en större närvaro än någonsin tidigare. Det här året kunde vi dessutom presentera det "nya" Enea där både Openwave Mobility och den nyligen förvärvade affärsenheten inom policy- och access-hantering deltog under Eneas gemensamma namn och varumärke. Vi inledde även året med att annonsera några av de enskilt största affärerna som



vi har sett under lång tid, innefattade nya större affärer inom både "traffic management" och DPI-området. Inom det senare området vann vi under kvartalet även flera nya utmärkelser, där vår nya produkt "Qosmos Probe" belönades med både en guldmedalj inom ISPGs "Excellence Awards" och av Cyber Defence Magazines "InfoSec Awards" utsågs till vinnare och "most innovative product" inom kategorin "cyber forensics", och vinnare och "most cutting edge product" inom kategorin "threat hunting". Vi fortsätter att arbeta med att utveckla vår position inom cybersäkerhet, och under det gångna kvartalet deltog vi även som utställare på RSA – den största konferensen och industrimässan inom området säkerhet.

Nya tider och ett nytt Enea

Det Enea som vi nu ser växa fram är till naturen ett helt annat företag än det Enea där jag år 2011 tog över som VD. Under de senaste åtta åren har vi gått från att vara en spelare inom tjänster och inbyggda operativsystem, med stort regionalt fokus på Norden, till att bli en global spelare inom programvara för telekommunikation och mjukvarukomponenter för cybersäkerhet. Vi har skapat en lönsamhet inom bolaget som aldrig tidigare skådats, och vi har påbörjat en tillväxtresa som tagit oss både från "Small Cap" till "Mid Cap", och nu allt närmare en miljard i årsomsättning. Vi ser idag ett företag med alla möjligheter att fortsätta utveckla sin marknadsposition och sätta nya rekord i termer av omsättning, lönsamhet och kassaflöden. Grunden för den här fantastiska utvecklingen är naturligtvis de över 600 medarbetare över hela världen som varje dag arbetar för att bygga ett större, starkare, och mera framgångsrikt Enea. Det har varit en förmån att få vara VD för alla dessa enastående medarbetare, och jag tackar ödmjukt för detta förtroende. När jag om några veckor lämnar rollen som VD så gör jag det i trygg förvisning om att Enea går en ljus framtid till mötes, där Jan Häglund i rollen som ny VD kommer att leda Enea mot nya framgångar.

Framtidsutsikter

Viktigt att upprepa är också att man samtidigt som man som aktieägare kan glädjas åt ytterligare ett mycket starkt kvartal, så ska man vara medveten om att vi har en verksamhet som varierar från kvartal till kvartal, och att dessa variationer ökar med de förvärv som vi genomfört under de senaste åren. Förvärv som stärker vår marknadsposition och långsiktiga intjäningsförmåga är en viktig del av vår strategi. Det är också den strategin, som skapar förutsättningarna för att vi, trots minskande intäkter från våra största kunder, håller fast i vår ambition att fortsätta att växa bolaget under god lönsamhet och med goda kassaflöden.

Vår målsättning för helåret 2019 är att uppnå omsättningstillväxt över 2018 samt en rörelsemarginal på över 20 procent.

Anders Lidbeck
VD och koncernchef

Omsättning

Eneas omsättning under det första kvartalet uppgick till 240,9 (170,3) MSEK, vilket är en ökning med 41 procent jämfört med första kvartalet 2018. Valutajusterat var intäkterna 34 procent högre under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år.

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 86 procent av den totala omsättningen under kvartalet, fördelat på Key Accounts 32 procent och Worldwide Software Sales 54 procent.

Intäkterna från Worldwide Software Sales ökade med 75 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen berodde framförallt på att Openwave Mobility konsolideras ett helt kvartal 2019, jämfört med en månad kvartal 1 2018. Intäkterna från Key Accounts omfattar i kvartalet 20 MSEK hänförligt till en förlikning med en större kund avseende historiska royalties

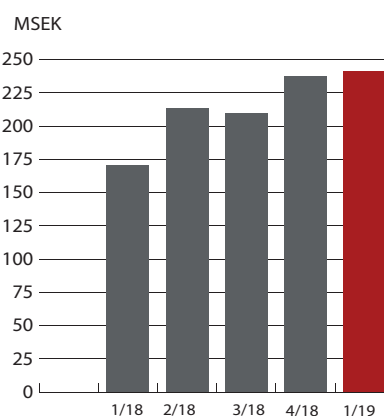
Inom Global Services ingår tjänsteförsäljningen som ej är direktrelaterad till mjukvaruförsäljningen. Global Services omsättning uppgick till 14 procent av den totala omsättningen under kvartalet, och minskade med 8 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året.

Omsättning per marknadssegment

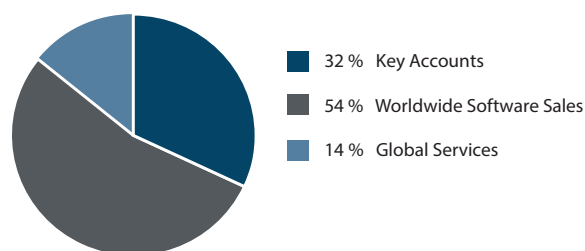
Enea har följande marknadssegment, Telekom/utrustningstillverkare, Telekom/operatörer, Säkerhet, Flyg/försvar samt Övrigt.

Omsättningen under kvartalet fördelade sig enligt följande: Telekom/utrustningstillverkare 49 procent, Telekom/operatörer 32 procent, Säkerhet 5 procent, Flyg/försvar 4 procent och Övrigt med 10 procent. I marknadssegmentet Övrigt återfinns exempelvis kunder inom systemintegration och tillverkningsindustrin.

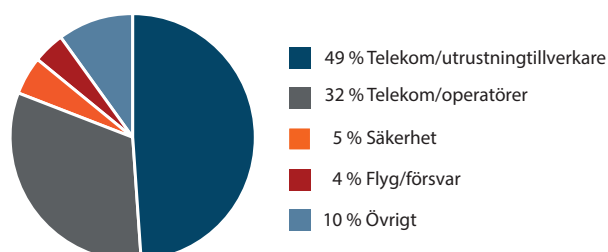
Omsättning



Omsättning per affärsenhet (jan-mar)



Omsättning per marknadssegment (jan-mar)



Omsättning per region

Enea har försäljningskontor i Sverige, Tyskland, Frankrike, Rumänien, USA, Kina, Japan, Indien, Österrike och Storbritannien, 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

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 22 procent under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen är kopplad härförlig till World Wide Software sales.

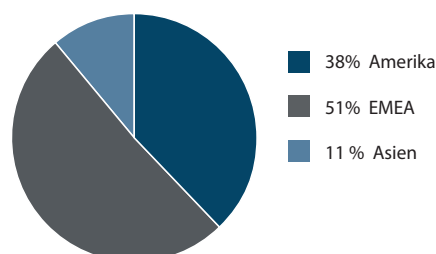
Amerika

Region Amerika inkluderar försäljning av både programvara och tjänster. Försäljningen av programvara sker inom Worldwide Software Sales mot kunder som exempelvis Motorola. Försäljningen av tjänster sker främst inom Global Services mot kunder som exempelvis Boeing. Under kvartalet ökade omsättningen med 64 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen är kopplad till Openwave Mobility.

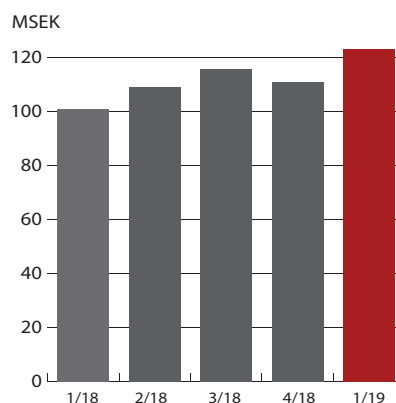
Asien

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 95 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

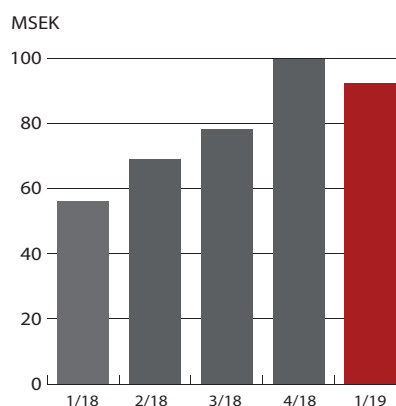
Omsättning per region (jan-mar)



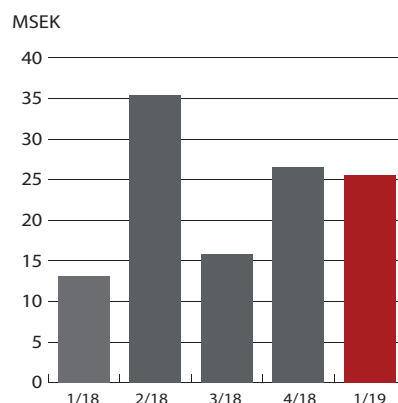
Omsättning EMEA



Omsättning Amerika



Omsättning Asien



Omsättning per produktgrupp

Eneas produkter och tjänster är indelade i tre större grupper Network Solutions, Operating System Solutions samt Global Services.

Network Solutions

Network Solutions inkluderar alla de produkter som fokuserar på mobila så väl som fasta nätverk, och som hjälper operatörer och utrustningstillverkare att driva, analysera, optimera och bygga intäkter kring trafiken i dessa nätverk. Där ingår bland annat lösningar för "network intelligence", "deep packet inspection", "traffic management", samt kontrollplansapplikationer och datahantering för det mobila core-nätverket.

- **Qosmos ixEngine** – programvara för trafikklassificering som är en viktig byggsten i säkerhetslösningar och funktioner för trafikoptimering
- **Traffic Management** – lösningar för mobil trafikhantering som hjälper operatörer att optimera och monetarisera nätverkstrafik
- **Cloud Data Management** – konsoliderad datahantering för kontrollplanet i det mobila nätverket
- **Policy and Access Control** – kontrollplansapplikationer för det mobila core-nätverket

Försäljningen inom Network Solutions ökade väsentligt under kvartalet, till viss del drivet av den senaste tidens förvärv. Produktgruppen stod för 54 procent av Eneas totala försäljning under kvartalet och har en ökad strategisk betydelse för Enea.

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.

- **Enea OSE, Enea Linux, Enea OSEck** – operativsystem för inbyggda tillämpningar där egenskaper som prestanda och skalbarhet är i fokus
- **Enea NFV Access** – plattform för virtualiserade nätverksfunktioner med fokus på distribuerade enheter i randen av nätverket

Operating System Solutions utgjorde 31 procent av intäkterna under kvartalet. Under kvartalet ökade försäljningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år, till viss del drivet av den förlikningsöverenskommelse med en större kund som vi kunde rapportera om under kvartalet.

Global Services

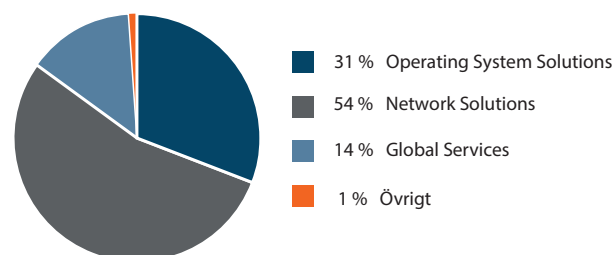
Experttjänster med fokus på inbyggda system.

Eneas globala tjänsteförsäljning minskade jämfört med samma kvartal föregående år och utgjorde 14 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.

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 inklusive förvärvade produkt rättigheter och kundavtal, samt aktiverade produktutvecklingskostnader, som kostnad sålda varor och tjänster. Avskrivningarna uppgick till 10,8 (5,7) 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 2019 uppgick kostnader för sålda varor och tjänster till 58,4 (47,3) MSEK. Kostnaden har ökat framför allt relaterat till att Openwave ingår med ett helt kvartal 2019 jämfört med en månad 2018 samt att en månad ingår för kvartalet 2019 avseende den förvärvade verksamheten från Atos.

Operativa kostnader

Operativa kostnader utgörs av försäljnings- och marknadsföringskostnader, produktutvecklingskostnader samt administrationskostnader. Kvartalets ökning av försäljnings-, marknadsförings- och produktutvecklingskostnader är framför allt hänförlig till förvärven, där Openwave Mobility ingår med hela kvartalet 2019 jämfört med en månad kvartal 1 2018, samt förvärvet av en verksamhet från Atos, där en månad ingår i kvartal 1 2019.

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 50,6 (37,3) MSEK, vilket motsvarar 21,0 (21,9) 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 2019 uppgick till 57,1 (39,4) MSEK, varav produktutvecklingskostnader redovisade i resultaträkningen uppgick till 38,1 (27,6) MSEK, vilket motsvarar 15,8 (16,2) procent av omsättningen under kvartalet. Under första kvartalet aktiverades produktutvecklingskostnader till ett värde av 19,0 (11,8) MSEK.

Administrationskostnader

Administrationskostnader omfattar kostnader för företagledning, styrelse och ekonomifunktion, inklusive interna och externa legala kostnader samt revisionsarvoden. Under första kvartalet uppgick administrationskostnader till 31,6 MSEK jämfört med 31,1 MSEK motsvarande kvartal föregående år, vilket motsvarar 13,1 (18,3) procent av omsättningen under kvartalet. Kostnader för juridisk rådgivning hänförlig till större tvist uppgick under första kvartalet till 0 (0,1) MSEK. Transaktions- och integrationskostnader avseende förvärv uppgick till 3,5 (8,0) MSEK under kvartalet.



Resultat, Kassaflöde, Investeringar & Finansiell ställning

Resultat

Koncernens rörelseresultat exklusive engångsposter uppgick till 65,7 (35,1) MSEK under första kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångsposter på 27,3 (20,6) procent.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 62,2 (27,0) MSEK under första kvartalet, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 25,8 (15,9) procent. Valutaeffekterna har haft marginell påverkan på resultatet. Bruttomarginalen för första kvartalet uppgick till 75,8 (72,2) procent.

Finansnettot för första kvartalet uppgick till -7,4 (-7,3) MSEK. Resultat efter skatt ökade till 41,4 (18,2) MSEK för kvartalet. Resultat per aktie uppgick till 2,14 (0,94) SEK för första kvartalet. Utan justering för innehav av egna aktier uppgick resultat per aktie till 2,11 (0,93) SEK för kvartalet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 93,3 (8,0) MSEK för det första kvartalet.

Totala kassaflödet uppgick till 65,8 (-174,3) MSEK för första kvartalet. Kassaflöde från förändring i rörelsekapital varierar mellan kvartalen bland annat beroende på när större betalningar infaller.

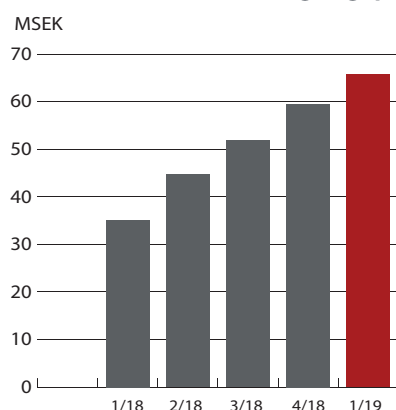
Investeringar

Koncernens investeringar för första kvartalet uppgick till 212,6 (733,4) MSEK. Avskrivningar uppgick till 6,9 (7,2) MSEK för kvartalet. Under första kvartalet har produktutvecklingskostnader aktiverats till ett värde av 19,0 (11,8) MSEK. Avskrivningar för aktiverade produktutvecklingskostnader under det första kvartalet uppgick till 6,0 (3,8) MSEK.

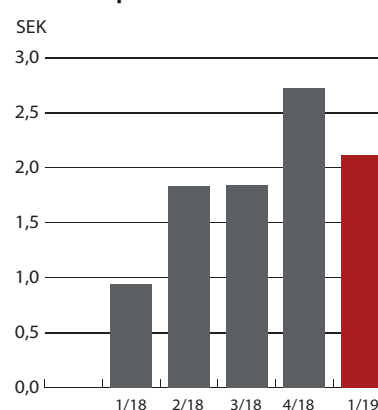
Finansiell ställning

Likvida medel och finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 142,7 (140,6) MSEK. Totala räntebärande skulder uppgick vid kvartalets slut till 686,2 (588,9) MSEK fördelat på långfristiga räntebärande skulder 603,8 (554,2) MSEK samt kortfristiga räntebärande skulder 82,3 (34,7) MSEK. Eneas soliditet uppgick till 48,7 (43,7) procent. Balansomslutning vid kvartalets utgång uppgick till 2 197,9 (1 833,6) MSEK. Nettoskuld för kvartalets utgång uppgick till 554 MSEK och vid kvartalets slut 2018 uppgick nettoskulden till 558,4 MSEK.

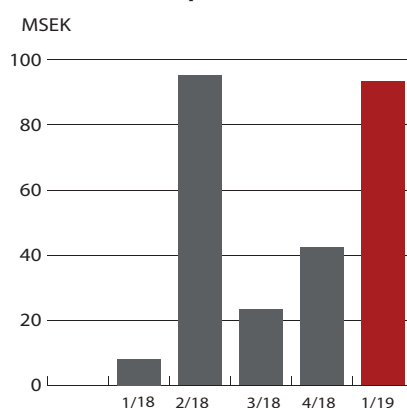
Rörelseresultat exkl. engångsposter



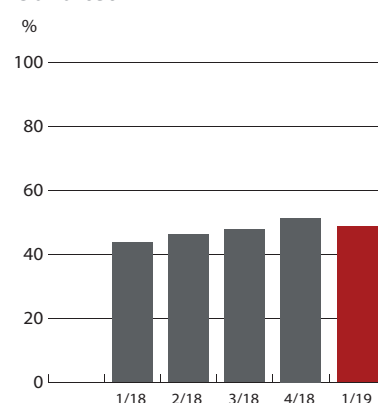
Resultat per aktie



Kassaflöde löpande verksamhet



Soliditet



Medarbetare, Återköp av egna aktier, Moderbolaget & Årsstämma

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 640 (597) personer, vilket är en ökning med 43 personer jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Ökningen är hänförlig till förvärvet av en affärsenhet från Atos.

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 de tre första månaderna uppgick till 16,6 (11,8) MSEK och resultat före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -0,7 (-0,3) MSEK. Finansnettot i moderbolaget var -0,7 (-0,3) MSEK och likvida medel samt finansiella placeringar uppgick vid kvartalets slut till 7,4 (65,0) MSEK. Moderbolagets investeringar under kvartalet uppgick till 0,4 (0,2) MSEK. Antal anställda i moderbolaget uppgick till 12 (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 Asset Management AS), 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.

Årsredovisningen samt övriga handlingar finns tillgängliga på Eneas 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 valutasderivat 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 2019 redovisas till ett värde av 1,2 MSEK, vilket då också utgör summan för nivå 2.

Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde, 2019-03-31

MSEK

Derivatinstrument som används som säkringsändamål

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Valutasderivat	-	1 234	-	1 234
Total	0	1 234	0	1 234

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 2019

IFRS 16 Leasing: Från och med 1 januari 2019 träder IFRS 16 "Leases" ikraft. Standarden tillämpas framåtriktat och ersätter IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal och relaterade regler. Den nya standarden innebär att leastagare ska redovisa alla kontrakt som uppfyller definitionen i standarden på ett leasingkontrakt (utom kontrakt om maximalt 12 månader och kontrakt av individuellt lågt värde) som tillgång och skuld i balansräkningen, med redovisning av avskrivningar och räntekostnader i resultaträkningen. Kostnaderna klassificeras därmed om från hyreskostnader enligt ovan. Avtal som idag utgör operationella leasingavtal, har i de fall de uppfyller definitionen i standarden, aktiverats i balansräkningen. Enea har inventerat samtliga operationella hyresavtal och baserat på villkoren beräknat nyttjanderättstillgång och leasingsskuld per avtal. Förändringen innebär att balansomslutning och rörelseresultat ökar, vilket för Enea får en marginell påverkan på nyckeltalen EBIT, EBITDA, nettoskuld, soliditet samt kassaflöde från den löpande verksamheten. Omräkningseffekten på 2018 års balansräkning till den nya standarden innebär en ökning av tillgångarna med 44 MSEK, ökning av skulderna med 45 MSEK och en minskning av eget kapital med 1 MSEK. Övergångseffekten på koncernens balansräkning kvantifieras i nedanstående brygga:

MSEK	Tillgångar	Eget kapital	Skulder
Belopp enligt nuvarande redovisningsprinciper 1 jan 2019	1 920	986	934
Justering till följd av IFRS 16	44	-1	45
Belopp enligt nya redovisningsprinciper 1 jan 2019	1 964	985	979

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

Övrigt

Förvärv av global programvaruverksamhet

Den 1 mars förvärvade Enea Software AB, via ett inkårmsförvärv, en affärsenhet från Atos Convergence Creators. Den totala köpeskillingen uppgår preliminärt till 152 MSEK och har finansierats genom kassa och banklån. Enea har i december 2018 betalat 105 MSEK, medan resterande preliminärt 47 MSEK kommer att betalas i slutet av november 2019. Vidare kommer Enea att överta tillgångar och skulder, primärt hänförliga till förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om 37 MSEK. Affärsenheten har en ledande position inom policyhantering, autentisering och hantering av abonnentinformation. Förvärvet innebär att Enea utökar sitt erbjudande och sin adresserbara marknad samt förflyttar sig uppåt i värdekedjan. Affärsenheten konsolideras i Enea från 1 mars, och verksamheten integreras då inom produktgruppen "Network Solutions". För mars 2019 redovisade enheten en omsättning om 17,6 MSEK och en rörelsemarginal över koncernens genomsnitt. Den inkårmsgoodwill som uppstår är 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, kundavtal, kortfristiga fordringar samt kortfristiga skulder är preliminär fram tills tolv månader efter förvärvsdatum. Skuldförd köpeskillning är ej beroende av framtida resultat.

Redovisade belopp (verkliga värden) på identifierbara tillgångar och övertagna skulder per förvärvsdatum:

	Verkligt värde redovisat i koncernen KSEK
Produkträttigheter	21 368
Kundavtal	68 821
Materiella anläggningstillgångar	711
Kortfristiga fordringar	320
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-39 772
Netto identifierbara tillgångar och skulder	51 448
Goodwill	100 711
Koncernens anskaffningsvärde	152 159

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 2 721 kSEK ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för 2019.

Köpeskillning (preliminär)

KSEK

Sammanfattning av köpeskillning:

Betald köpeskillning	105 213
Skuldförd köpeskillning	46 946
Summa köpeskillning	152 159



Risker, Måluppfyllelse & Utsikter

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Beroendet av nyckelkunderna minskar, men är fortsatt stort. Dessa kunder svarade för cirka 32 procent av koncernens intäkter under kvartalet och trenden för dessa intäkter är nedåtgående.

Enea har under fjärde kvartalet 2018 upptagit en checkkredit om 70 MSEK, varav 63 MSEK var nyttjat vid kvartalets utgång. Villkoren för checkkrediten innehåller så kallade kovenanter bla Nettoskuld/EBITDA. Samtliga dessa villkor är uppfyllda per den 31 mars 2019.

Enea har under första kvartalet 2018 emitterat ett seniort obligationslån om 500 MSEK med en rörlig ränta om Stibor 3M + en marknadsmässig ränta med förfall i mars 2021. Villkoren för obligationen innehåller lånevillkor (så kallade kovenanter) bla Nettoskuld/EBITDA. Samtliga dessa villkor är uppfyllda per den 31 mars 2019.

Enea har under första kvartalet 2019 löst ett banklån med en kvarvarande skuld om 82 MSEK. Ett nytt banklån har tagits upp med 80 MSEK. Lånet ska återbetalas efter två år, med möjlighet till ett års förlängning. Räntan uppgår till Stibor 3M (med golv) + en marknadsmässig ränta. Låneavtalet innehåller lånevillkor (så kallade covenanter) avseende koncernens Nettoskuld/EBITDA och EBITDA/Finansiella kostnader. Lånevillkoren är uppfyllda per 31 mars 2019. Kvarvarande skuld per den 31 mars 2019 uppgick till 80 MSEK.

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

Långsiktig ambition

Eneas ambition är att vara ett globalt programvarubolag med en stark och ledande position inom de marknader vi verkar, med årlig omsättningstillväxt, hög lönsamhet och goda kassaflöden. Den organiska tillväxten är basen för verksamheten och fortloppande arbete sker för att utveckla, effektivisera och optimera denna. Både strategiska och kompletterande förvärv kommer kontinuerligt att utvärderas, och om de bedöms addera värde för både kunder och aktieägare inom ramen för en väl avvägd risknivå, kommer Enea att försöka genomföra sådana förvärv. Enea har som målsättning att verka med en rörelsemarginal överstigande 20 procent per år. Rörelsemarginalen kommer att variera under kvartalen i takt med tillväxten. Tillväxt och resultatutveckling kommer att variera under åren och mellan kvartalen, framförallt beroende på hur enskilda affärer inträffar och royaltyströmmarnas utveckling.

Vi kommer under 2019 att fortsätta vår strävan att bygga ett större och starkare bolag, som levererar ett ökande värde för kunder, anställda och aktieägare. Förvärv som stärker vår marknadsposition och långsiktiga intjäningsförmåga är en viktig del av den omställning vi sedan ett antal år går igenom på Enea och den omställningen är i grunden både positiv och viktig för bolaget. Det är också den strategin, som skapar förutsättningarna för att vi, trots minskande intäkter från våra största kunder, kan hålla fast i vår ambition att fortsätta att växa bolaget under god lönsamhet och med goda kassaflöden.

Utsikter för 2019

Vårt mål för helåret 2019 är att uppnå omsättningstillväxt över 2018 samt en rörelsemarginal på över 20 procent.

Kista den 24 april 2019
Styrelsen

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

Koncernens rapport över totalresultatet

MSEK	jan-mar		12 mån	helår
	2019	2018	apr-mar	2018
Omsättning	240,9	170,3	900,9	830,3
Återförd tilläggsköpeskilling	-	-	11,7	11,7
Summa intäkter	240,9	170,3	912,6	842,0
Kostnad sålda varor och tjänster	-58,4	-47,3	-233,7	-222,6
Bruttoresultat	182,5	122,9	678,9	619,4
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-50,6	-37,3	-196,0	-182,7
Produktutvecklingskostnader	-38,1	-27,6	-146,8	-136,3
Administrationskostnader	-31,6	-31,1	-112,1	-111,5
Rörelseresultat ^{1) 2) 3) 4)}	62,2	27,0	224,0	188,9
Finansnetto	-7,4	-7,3	-27,8	-27,7
Resultat före skatt	54,8	19,7	196,2	161,1
Skatt	-13,4	-1,5	-31,4	-19,5
Resultat efter skatt	41,4	18,2	164,8	141,7
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	0,7	-2,6	3,0	-0,3
Valutakursdifferenser	39,8	30,7	93,2	84,1
<i>Poster som inte kommer att återföras i resultaträkningen</i>				
Pensionsåtaganden	2,3	0,1	2,3	0,2
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	84,2	46,5	263,3	225,6
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	41,4	18,2	164,8	141,7
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	84,2	46,5	263,3	225,6
1) varav avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	2,0	1,4	7,8	7,2
2) varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	10,7	5,8	38,1	33,3
3) varav avskrivningar av leasingstillgångar	4,6	-	4,6	-
4) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet				
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	62,2	27,0	224,0	188,9
Återförd tilläggsköpeskilling	-	-	-11,7	-11,7
Omstruktureringskostnader	-	-	5,3	5,3
Kostnader för juridisk rådgivning	-	0,1	0,3	0,4
Kostnader för att integrera ny verksamhet	0,8	-	0,8	-
Transaktionskostnader avseende större förvärv	2,7	8,0	4,3	9,6
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	65,7	35,1	223,1	192,5

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	jan-mar		12 mån	helår
	2019	2018	apr-mar	2018
Resultat per aktie (SEK) ¹	2,14	0,94	8,52	7,33
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	2,14	0,94	8,52	7,33
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	19,3	19,3	19,3	19,3
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	19,3	19,3	19,3	19,3
Omsättningstillväxt (%)	41	19	46	41
Bruttomarginal (%)	75,8	72,2	75,4	73,2
Operativa kostnader i % av omsättningen				
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	21,0	21,9	21,8	22,0
- produktutvecklingskostnader	15,8	16,2	16,3	16,4
- administrationskostnader	13,1	18,3	12,4	13,4
Rörelsemarginal exkl. engångsposter (%)	27,3	20,6	24,8	23,2
Rörelsemarginal (%)	25,8	15,9	24,9	22,7

Koncernens balansräkning

	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 664,7	1 290,7	1 381,4
- varav goodwill	1 282,1	1 103,1	1 151,2
- varav balanserade utvecklingskostnader	115,3	67,7	100,9
- varav produkträttigheter	66,1	34,5	45,3
- varav kundavtal	128,3	63,2	60,5
- varav varumärke	22,7	21,3	22,1
- varav nyttjanderätt lokaler och bilar	49,0	-	-
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	1,2	0,9	1,3
Inventarier, verktyg och installationer	18,0	16,3	16,2
Uppskjutna skattefordringar	15,9	22,5	17,5
Övriga långfristiga fordringar	2,7	2,9	3,1
Summa anläggningstillgångar	1 701,3	1 332,5	1 418,2
Kortfristiga fordringar	353,9	360,6	426,8
Likvida medel	142,7	140,6	74,7
Summa omsättningstillgångar	496,6	501,2	501,5
Summa tillgångar	2 197,9	1 833,6	1 919,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 070,9	801,8	985,8
Övriga avsättningar	6,6	7,3	10,9
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	70,3	60,9	68,4
Långfristiga skulder, räntebärande	572,8	554,2	539,8
Långfristiga skulder, ej räntebärande	10,5	7,1	7,5
Långfristiga skulder hyresåtaganden	31,1	-	-
Summa långfristiga skulder	684,7	622,3	615,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, räntebärande	62,7	34,7	94,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	353,4	367,5	212,9
Kortfristiga skulder hyresåtaganden	19,6	-	-
Summa kortfristiga skulder	435,7	402,2	307,2
Summa eget kapital och skulder	2 197,9	1 833,6	1 919,7

Förändring av eget kapital

	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
MSEK			
Vid periodens början	985,8	754,2	754,2
Korrigerig av ingående balans avseende ändrade redovisningsprinciper	-1,2	-	-
Periodens totalresultat	84,2	46,5	225,6
Aktiesparprogram	2,1	1,2	6,0
Vid periodens slut	1 070,9	801,8	985,8

Kassaflödesanalys

MSEK	jan-mar		helår
	2019	2018	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	66,9	21,1	198,0
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	26,4	-13,1	-29,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	93,3	8,0	168,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,0	85,3	30,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från förvärv av verksamhet netto	-	-739,3	-954,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, upptagande av lån	82,5	500,0	560,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, kostnader för utställande av obligation	0,0	-11,2	-11,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, amortering av lån	-82,2	-17,0	-34,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, amortering av leasingsskuld	-4,8	-	-
Periodens totala kassaflöde	65,8	-174,3	-241,1
Likvida medel vid periodens början	74,7	312,0	312,0
Kursdifferens i likvida medel	2,2	2,8	3,7
Likvida medel vid periodens slut	142,7	140,6	74,7

Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

MSEK	jan-mar		12 mån	helår
	2019	2018	apr-mar	2018
Likvida medel och finansiella placeringar (MSEK)	142,7	140,6	142,7	74,7
Soliditet (%)	48,7	43,7	48,7	51,4
Eget kapital per aktie (kr)	55,39	41,47	55,39	50,99
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	4,83	0,41	13,14	8,72
Antal anställda vid periodens slut	640	597	640	571
Avkastning på eget kapital (%)			17,6	16,3
Avkastning på sysselsatt kapital (%)			13,1	17,0
Avkastning på totalt kapital (%)			10,3	13,8

Moderbolaget Resultaträkning

MSEK	jan-mar		helår
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	16,6	11,8	53,1
Rörelsens kostnader	-16,6	-11,8	-53,1
Rörelseresultat	-	-	-
Finansnetto	-0,7	-0,3	-1,1
Resultat efter finansnetto	-0,7	-0,3	-1,1
Bokslutsdispositioner	-	-	1,2
Resultat före skatt	-0,7	-0,3	0,1
Skatt	0,1	-	-0,4
Periodens resultat	-0,6	-0,3	-0,3

Moderbolaget Balansräkning

MSEK	31 mar		31 dec
	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	175,0	173,8	174,9
Omsättningstillgångar	1 049,1	985,4	1 046,0
Summa tillgångar	1 224,2	1 159,2	1 220,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	555,1	548,7	553,6
Obeskattade reserver	4,5	5,7	4,5
Långfristiga skulder, räntebärande	572,8	554,1	539,8
Kortfristiga skulder, räntebärande	62,5	34,0	94,0
Kortfristiga skulder, övriga	29,2	16,7	28,9
Summa eget kapital och skulder	1 224,2	1 159,2	1 220,9

Kvartalsdata*

MSEK	2019 kv 1	2018 kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	2017 kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	2016 kv 4
RESULTATRÄKNING										
Omsättning	240,9	237,1	209,6	213,4	170,3	152,0	145,2	148,5	142,7	135,7
Återförd tilläggsköpeskilling	-	11,7	-	-	-	-	-	-	-	-
Kostnad sålda varor och tjänster	-58,4	-62,1	-54,6	-58,5	-47,3	-41,9	-42,7	-42,0	-39,7	-35,6
Bruttoresultat	182,5	186,7	154,9	154,8	122,9	110,0	102,5	106,5	103,0	100,1
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-50,6	-51,4	-46,6	-47,4	-37,3	-27,4	-27,4	-35,2	-35,7	-24,5
Produktutvecklingskostnader	-38,1	-38,8	-33,2	-36,7	-27,6	-24,1	-23,5	-26,2	-23,3	-25,4
Administrationskostnader	-31,6	-29,8	-23,9	-26,7	-31,1	-35,8	-19,4	-22,6	-18,8	-16,8
Rörelseresultat	62,2	66,7	51,2	44,0	27,0	22,8	32,2	22,6	25,2	33,5
Finansnetto	-7,4	-7,1	-6,8	-6,6	-7,3	-3,5	1,1	-2,8	-0,1	2,7
Resultat före skatt	54,8	59,6	44,4	37,4	19,7	19,3	33,3	19,8	25,1	36,2
Skatt	-13,4	-7,1	-8,9	-2,0	-1,5	-1,9	-6,2	-3,0	-4,1	-9,6
Periodens resultat	41,4	52,5	35,5	35,4	18,2	17,5	27,1	16,9	21,1	26,6
Övrigt totalresultat	42,8	9,1	-16,0	62,1	28,3	12,3	-7,9	3,6	-1,8	-12,1
Summa totalresultat	84,2	61,7	19,5	97,6	46,5	29,7	19,2	20,4	19,3	14,5
BALANSRÄKNING										
Immateriella anläggningstillgångar	1 664,7	1 381,4	1 357,9	1 364,2	1 290,7	522,2	507,4	511,4	505,3	499,2
Övriga anläggningstillgångar	33,9	33,7	33,5	38,2	38,8	31,0	33,2	36,0	33,9	34,4
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,7	3,1	2,6	2,4	2,9	2,7	2,6	2,7	3,3	6,5
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	-	-	-	-	-	62,1	41,2	40,8	-	-
Kortfristiga fordringar	353,9	426,8	330,6	322,2	360,6	203,6	184,5	211,9	215,8	219,4
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	-	-	-	-	40,2	30,1	20,0	-	-
Likvida medel	142,7	74,7	206,2	220,6	140,6	312,0	194,2	199,4	285,1	223,5
Summa tillgångar	2 197,9	1 919,7	1 930,7	1 947,7	1 833,6	1 173,8	993,3	1 022,2	1 043,3	983,0
Eget kapital	1 070,9	985,8	922,3	900,8	801,8	754,2	584,0	563,1	598,1	422,9
Långfristiga skulder, räntebärande	603,8	539,8	538,9	554,9	554,2	82,0	82,0	99,0	99,0	116,0
Långfristiga skulder, ej räntebärande	87,4	86,8	83,1	79,4	75,3	161,8	155,9	159,0	156,4	161,9
Kortfristiga skulder, räntebärande	82,3	94,3	34,5	34,7	34,7	34,0	34,0	34,0	34,0	34,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	353,4	212,9	352,0	377,9	367,5	141,8	137,5	167,1	155,8	248,2
Summa eget kapital och skulder	2 197,9	1 919,7	1 930,7	1 947,7	1 833,6	1 173,8	993,3	1 022,2	1 043,3	983,0
KASSAFLÖDE										
Från den löpande verksamheten	93,3	42,3	23,2	95,2	8,0	17,9	30,3	38,1	30,4	27,5
Från investeringsverksamheten	-23,0	-18,1	-18,9	-17,8	85,3	-40,2	-17,6	-68,3	-13,6	35,3
Från finansieringsverksamheten	-4,4	59,8	-17,2	-0,1	471,8	138,2	-17,0	-56,5	142,0	125,0
Periodens kassaflöde	65,8	84,1	-12,9	77,2	565,1	115,8	-4,3	-86,8	158,8	187,8
Kassaflöde från förvärv av verksamhet:										
Periodens kassaflöde, från förvärv av verksamhet	-	-215,1			-739,3			-	-96,3	-139,6
Periodens totala kassaflöde	65,8	-131,0	-12,9	77,2	-174,3	115,8	-4,3	-86,8	62,5	48,2

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

Siffrorna för 2016-2018 har inte räknats om enligt IFRS16.

5 år i sammandrag*

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
RESULTATRÄKNING					
Omsättning	830,3	588,4	501,3	481,5	429,3
Återförd tilläggsköpeskilling	11,7	-	-	-	-
Rörelsens kostnader	-653,1	-485,6	-382,5	-371,4	-335,5
Rörelseresultat	188,9	102,8	118,8	110,0	93,8
Finansnetto	-27,7	-5,2	5,2	2,5	1,5
Resultat före skatt	161,1	97,6	124,0	112,5	95,3
Periodens resultat	141,7	82,5	94,6	88,0	74,5
Summa	141,7	82,5	94,6	88,0	74,5
BALANSRÄKNING					
Immateriella anläggningstillgångar	1 381,4	522,2	499,2	128,4	128,1
Övriga anläggningstillgångar	33,7	31,0	34,4	8,5	9,5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3,1	2,7	6,5	2,0	0,5
Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga	-	62,1	-	70,7	14,3
Kortfristiga fordringar	426,8	203,6	219,4	196,2	150,6
Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga	-	40,2	-	-	20,6
Likvida medel	74,7	312,0	223,5	132,8	180,4
Summa tillgångar	1 919,7	1 173,8	983,0	538,6	504,0
Eget kapital	985,8	754,2	422,9	398,9	400,3
Långfristiga skulder, räntebärande	539,8	82,0	116,0	-	-
Långfristiga skulder, ej räntebärande	86,8	161,8	161,9	21,5	16,2
Kortfristiga skulder, räntebärande	94,3	34,0	34,0	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	212,9	141,8	248,2	118,2	87,5
Summa eget kapital och skulder	1 919,7	1 173,8	983,0	538,6	504,0
KASSAFLÖDE					
Från den löpande verksamheten	168,6	116,6	128,1	104,6	116,2
Från investeringsverksamheten	30,5	-139,7	49,6	-52,8	-48,9
Från investeringsverksamheten - avyttring av verksamhet	-	-	-	-	10,4
Från investeringsverksamheten - förvärv av verksamhet	-954,4	-96,3	-139,6	-	-
Från finansieringsverksamheten	514,2	206,6	56,2	-100,1	-64,6
Periodens kassaflöde	-241,1	87,2	94,3	-48,3	13,1
NYCKELTAL					
Omsättningstillväxt, %	41	17	4	12	5
Rörelsemarginal, %	22,7	17,5	23,7	22,9	21,9
Vinstmarginal, %	19,4	16,6	24,7	23,4	22,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,0	16,3	27,8	29,7	25,7
Avkastning på eget kapital, %	16,3	14,0	23,0	22,0	19,3
Avkastning på totalt kapital, %	13,8	11,1	18,1	22,9	21,1
Räntetäckningsgrad, ggr	4,1	5,4	10,2	16,2	24,5
Soliditet, %	51,4	64,3	43,0	74,1	79,4
Likviditet, %	163,2	316,1	156,9	278,3	401,8
Medelantal anställda	563	467	410	400	392
Omsättning per anställd, MSEK	1,47	1,26	1,22	1,20	1,10
Substansvärde per aktie, SEK	50,99	39,00	26,61	25,06	24,81
Resultat per aktie, SEK	7,33	4,69	5,95	5,49	4,58
Utdelning per aktie1)	-	-	2,00	4,20	3,60

* Siffrorna för åren 2014-2016 har inte räknats om enligt IFRS 15

Siffrorna från 2014-2018 har inte räknats om enligt IFRS 16.

1) Överföring till aktieägarna per aktie föreslagen till årsstämman 2019

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.

Bruttomarginal: Bruttoresultat minus återförd tilläggsköpeskilling i förhållande till omsättning.

EBITDA: Resultat före finansiella poster plus avskrivningar.

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

Engångsposter: Poster av ej återkommande karaktär i den normala verksamheten. Engångsposter inkluderar omstruktureringkostnader, kostnader för juridisk rådgivning avseende större tvister samt transaktions- och integrationskostnader avseende större förvärv. Transaktionskostnader inkluderar kostnader för juridisk och finansiell rådgivning men exkluderar finansieringskostnader. Även återförd tilläggsköpeskilling inkluderas i engångsposter. 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. engångsposter: Resultat från verksamheten före finansiella poster och skatt, justerat med förekommande engångsposter.

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

Soliditet: Eget kapital inklusive minoritet i förhållande till balansomslutningen.

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

Sysselsatt kapital: Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna 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 2019 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
	2019	2018	2018
Omsättning, MSEK	240,9	170,3	830,3
Omsättningstillväxt, %	41	19	41
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	34	21	38
MSEK			
Omsättningstillväxt baserad på oförändrade valutakurser jmf med föregående år	58,0	30,4	222,7
Valutajustering omsättningstillväxt	12,6	-2,8	19,2
Rapporterad omsättningstillväxt	70,6	27,6	242,0
%			
Omsättningstillväxt baserad på oförändrade valutakurser jmf med föregående år	34	21	38
Valutajustering omsättning	7	-2	3
Rapporterad omsättningstillväxt	41	19	41

2. Avstämning av finansnetto

	jan-mar		helår
	2019	2018	2018
Finansiella intäkter, MSEK	4,9	6,1	24,9
Finansiella kostnader, MSEK	-12,3	-13,4	-52,6
Rapporterat finansnetto, MSEK	-7,4	-7,3	-27,7

Tekniksidan

Eneas Teknologi för SD-WAN

Vad är SD-WAN?

Software-Defined Wide Area Networking (SD-WAN) är en ny teknik som använder virtualisering i form av Software-Defined Networking (SDN) för att koppla ihop filialer med varandra och med huvudkontoret. Syftet med SD-WAN är att leverera säker förbindelse med hög kvalitet, och att förenkla uppkopplingen till olika molntjänster via en vanlig Internetuppkoppling, till en lägre kostnad än tidigare metoder. All kommunikation mellan huvudkontor och lokalkontor är säkrad, liksom kommunikationen till och från molntjänster.

Varför företag väljer SD-WAN

Företag uppgraderar till SD-WAN för att få bättre prestanda på sina applikationer, förenkla sina nätverk och minska kostnaderna för att hantera teknikplattformen på sina lokala kontor. De tekniska trenderna som ligger bakom denna utveckling innefattar digital transformation (nätverksvirtualisering, big data och mobilitet), och det fortsatta användandet av molnbaserade tjänster såsom software-as-a-service (SaaS) applikationer (MS Office 365, Salesforce.com etc.).

SD-WAN ger också mer flexibilitet och bättre ekonomi än traditionella förbindelseer, vilket leder till kostnadsbesparingar på upp till 50%. Ett sätt att minska kostnaderna är att använda en så kallad universal Customer Premise Equipment (uCPE), vilket gör det möjligt för företag att konsolidera nätverksfunktioner som rapportering, säkerhet och routing på mjukvaruoberoende, standardiserad hårdvara (en "white box").

SD-WAN marknaden

Det finns en snabbväxande marknad för hårdvara, programvara och tjänster kopplade till SD-WAN.

En rapport från branschanalytikern Gartner förutser att tack vare kostnadsbesparingar och förbättrad prestanda kommer mer än 30% av alla företag använda SD-WAN i slutet av 2019. IDC, en annan branschanalytiker, säger att SD-WAN blir "företagets ryggrad" och att det som marknadssegment växer med en årlig tillväxt på 40,4%, för att uppgå till 4,5 miljarder dollar år 2022.

En ny rapport från IHS Markit, som fokuserar på hårdvara och mjukvara (Enea adresserar mjukvarusegmentet), fann att SD-WAN-marknaden under fjärde kvartalet 2018 växte 26%, från föregående kvartal till 359 miljoner dollar.

Eneas produkter för SD-WAN

Enea erbjuder två produkter för SD-WAN-marknaden: Qosmos ixEngine och Enea NFV Access.

Qosmos ixEngine

SD-WAN lösningar behöver detaljerad information om nätverks-trafiken levererad i realtid. Qosmos ixEngine tillhandahåller information om trafik från många olika applikationer, insikter som sedan används av andra funktioner såsom trafikrutning, servicekvalitet, cybersäkerhet och rapportering.

Hittills har mer än ett halvt dussin SD-WAN-specialister byggt in Qosmos ixEngine i sina produkter, däribland 2 av de 3 största leverantörerna. Enea för också diskussioner med flera ytterligare aktörer.

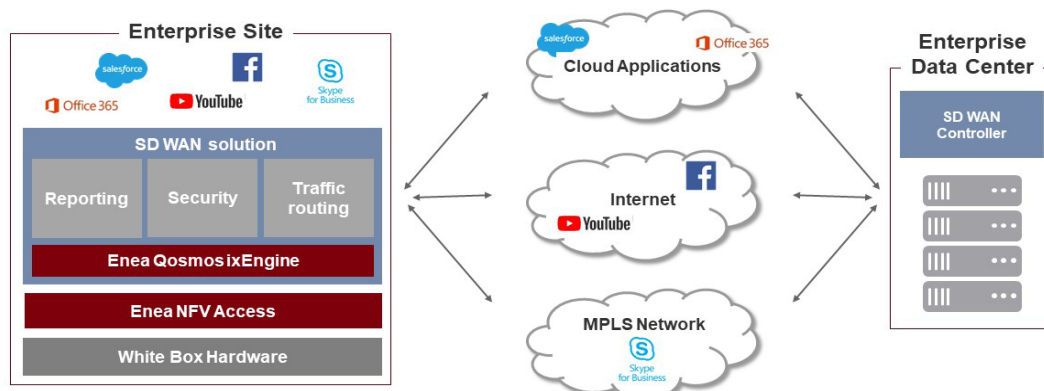
Enea NFV Access

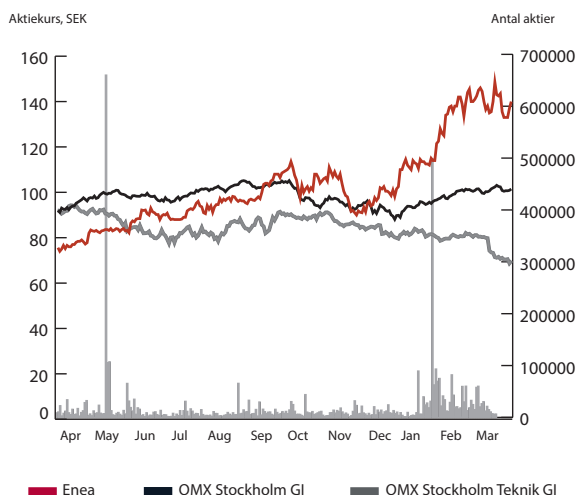
Eneas erfarenhet av att utveckla operativsystem för realtidskritiska miljöer innebär att vi också kan erbjuda lösningar i kanten av nätverket, nära användare och företag. Vi utvecklade Enea NFV Access som en högpresterande virtualiseringsplattform för uCPE med tillhörande stöd för hantering av applikationsmjukvara. Dessa applikationer kan, till exempel, vara säkerhetsfunktioner för att skydda mot intrång i företagsnätet. Kombinationen av SD-WAN teknologi och uCPE kan användas för enklare och effektivare hantering av företagsnätverk. Vi har idag flera diskussioner med potentiella samarbetspartners som vill dra nytta av denna nya teknik.

För mer information:

<https://www.enea.com/products/nfv-virtualization-platforms/enea-nfv-access/>

samt <https://www.qosmos.com/telecoms/sd-wan/>





Aktien

Januari - mars 2019

Kursutveckling:	37,93%
Antal omsatta aktier:	2 048 251
Högsta slutkurs:	148,50 SEK
Lägsta slutkurs:	102,50 SEK
Överföring till aktieägarna 2019:*	00,00 SEK
Börsvärde (31 mar):	2 751 MSEK
Totalt antal aktier (31 mar):	19 650 231

* Förslag till årsstämman 2019.

För frågor, kontakta

Anders Lidbeck, VD och koncernchef
Björn Westberg, CFO
Renee Johnson, Exekutiv Assistent

Telefon: 08-507 140 00

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

Finansiell information

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.