

Stark marginal lyfter resultatet

Oktober – december 2020

- Omsättningen uppgick till 248,0 Mkr (258,0), motsvarande en minskning med 4 procent. Omsättningen ökade med 1 procent i fasta växelkurser.
- Rörelseresultatet uppgick till 64,2 Mkr (57,0), motsvarande en rörelsemarginal på 25,9 procent (22,1). Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 73,1 Mkr (57,0), motsvarande en rörelsemarginal på 29,5 procent (22,1).
- Resultat per aktie uppgick till 2,20 kronor (1,32).
- Enea annonserade 1 oktober förvärvet av Aptilo, en ledande leverantör av lösningar för policy- och accesshantering inom Wi-Fi och IoT (Internet of Things), med huvudkontor i Stockholm.

Signifikanta händelser efter periodens slut

Jan Frykhammar, tidigare CFO och tillförordnad VD för Ericsson, föreslås till ny styrelseledamot inför årsstämman 6 maj 2021.

Januari – december 2020

- Omsättningen uppgick till 915,1 Mkr (994,5), motsvarande en minskning med 8 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 188,6 Mkr (254,7), motsvarande en rörelsemarginal på 20,6 procent (25,6). Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 221,5 Mkr (258,4), motsvarande en rörelsemarginal på 24,2 procent (26,0).
- Resultat per aktie uppgick till 6,63 kronor (8,47).

| Nyckeltal | okt-dec | | jan-dec | |
|---|---------|-------|---------|---------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Totala intäkter, Mkr | 252,3 | 260,8 | 929,1 | 1 012,0 |
| Omsättning, Mkr | 248,0 | 258,0 | 915,1 | 994,5 |
| Omsättningstillväxt, % | -4 | 10 | -8 | 21 |
| Omsättningstillväxt valutajusterad, % | 1 | 6 | -7 | 16 |
| Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr | 73,1 | 57,0 | 221,5 | 258,4 |
| Rörelseresultat, Mkr | 64,2 | 57,0 | 188,6 | 254,7 |
| Rörelsemarginal exkl. engångsposter, % | 29,5 | 22,1 | 24,2 | 26,0 |
| Rörelsemarginal, % | 25,9 | 22,1 | 20,6 | 25,6 |
| Resultat efter skatt, Mkr | 47,4 | 28,2 | 142,3 | 169,7 |
| Resultat per aktie, kronor | 2,20 | 1,32 | 6,63 | 8,47 |
| Nettoskuld/EBITDA (12 månader) | 0,81 | 0,63 | 0,81 | 0,63 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr | 61,5 | 48,6 | 274,2 | 245,2 |
| Likvida medel samt finansiella placeringar | 195,1 | 146,1 | 195,1 | 146,1 |

Stark marginal lyfter resultatet

Omsättningen i det fjärde kvartalet 2020 uppgick till 248 Mkr, en minskning med 4 procent jämfört med samma kvartal förra året men en ökning med 20 procent jämfört med det tredje kvartalet i år. Rörelseresultatet exklusive engångsposter blev 73,1 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 29,5 procent. En hög andel programvaruintäkter samt kostnadseffektiviseringar under året bidrar till denna höga marginal. Vi har även effekter av lägre försäljningskostnader, på grund av reserestriktioner och inställda branschmässor. Det operativa kassaflödet före förändringar i rörelsekapital var 80,8 Mkr. Vår finansiella position är fortsatt stabil vilket ger oss möjligheter till investeringar i tillväxtområden.

Vår största produktgrupp, nätverkslösningar, ökar i betydelse tack vare affärer inom telekommunikation och cybersäkerhet. Produktgruppen utgjorde 70 procent av den totala omsättningen i det fjärde kvartalet och påverkades positivt av nya uppgraderingskontrakt i Nordamerika och Europa samt av intäkter från Aptilo, ett förvärv som slutfördes den 1 oktober 2020.

Intäkterna för produktgruppen Operativsystem minskade 28 procent i kvartalet, i takt med att våra nyckelkunder successivt introducerar produkter byggda på öppen källkod. Produktgruppen stod för 18 procent av den totala omsättningen, en andel som kan förväntas fortsätta att minska.

Försäljningen av konsulttjänster för programvaruutveckling, som utgjorde 12 procent av omsättningen i kvartalet, har under året påverkats negativt av minskad efterfrågan från kunder inom amerikansk flygindustri. Övriga kundsegment för vår tjänsteaffär har varit stabila eller växande.

Aptilo överträffar förväntningar

Aptilo, som förvärvades den 1 oktober 2020, har bidragit med 21,6 Mkr försäljning i kvartalet, vilket är något över våra förväntningar. En hög andel återkommande intäkter och kunder med växande kapacitetsbehov har bidragit till det positiva resultatet. Under fjärde kvartalet belönades vår Aptiloportfölj med utmärkelser för innovation inom sakernas internet och smarta städer. Dessutom tecknade vi ett viktigt avtal med en EU-myndighet för användarhantering i publika Wi-Fi-nätverk. Det nya avtalet, som innebär intäkter under de närmaste fyra åren, är mycket glädjande och utgör en viktig referens för framtida affärer.

Coronapandemin påverkar marknaden

Den pågående coronapandemin fortsätter att skapa förseningar i kundprojekt och investeringar, vilket haft en negativ påverkan på våra intäkter. Detta gäller såväl mindre programvaruuppgraderingar som upphandlingar av nya system, till exempel 5G. Vi förväntar oss att dessa hinder kommer att kvarstå så länge som coronapandemin har väsentlig påverkan på våra nyckelmarknader.

Effektivare organisation och ökat kundfokus

Vi har under fjärde kvartalet skapat en mer effektiv organisation och samlat ansvaret för våra telekom- och företagslösningar i två nya affärsenheter. Detta underlättar integration av produktportföljerna och driver effektivitet i utvecklings- och leveransprocesser. En ny enhet med ansvar för försäljning mot



telekomoperatörer ökar fokus på detta viktiga kundsegment. Aptilo integreras som en separat affärsenhet för att säkerställa kontinuitet för kunder och medarbetare, samtidigt som vi stegvis implementerar interna synergier och skapar nya försäljningsmöjligheter. Omstruktureringskostnader på 8,7 Mkr i samband med införandet av den nya organisationen bokfördes under det fjärde kvartalet 2020.

Nya partnerskap och samarbeten

Eneas försäljningsmodell är baserad på en kombination av direkt och indirekt försäljning. Vi har under kvartalet tecknat ett partneravtal med det amerikanska företaget Matrixx, som är teknikledande inom betalningssystem för telekommunikation. Vi är båda specialister inom molnanpassad programvara och tillsammans kan vi erbjuda konkurrenskraftiga lösningar för 4G- och 5G-system. Vår ambition är att det nya partnerskapet skall skapa ytterligare försäljningsmöjligheter med nya kunder.

Framtidsutsikter

Vår mission är att vara en världsledande leverantör av programvarukomponenter för telekommunikation och cybersäkerhet. Marknaden för datahantering i 5G, virtualisering och avancerad cybersäkerhet är i början av en spännande fas, där vi kan utmana etablerade konkurrenter och ta marknadsandelar med innovativa produkter och nya affärsmodeller. Sammantaget har vi ambitionen att kraftfullt öka intäkterna under kommande år, med en rörelsemarginal över 20 procent, genom organisk tillväxt inom nätverkslösningar samt kompletterande strategiska förvärv som förstärker vår marknadsposition. Denna ambition innebär att helåret 2023 passera en årsomsättning på 1,5 Mdkr.

Osäkerheten på kort och medellång sikt är dock stor på grund av coronapandemin. Dess följdverkningar kommer sannolikt att innebära fortsatta förseningar i kundprojekt och andra negativa effekter på våra affärer, vilket riskerar att påverka resultaten i kommande kvartal. Trots dessa osäkerheter, är vårt mål för 2021 att skapa omsättningstillväxt jämfört med föregående år och en rörelsemarginal på över 20 procent.

Jan Häglund

VD och Koncernchef

Eneas intäkter under det fjärde kvartalet uppgick till 252,3 Mkr (260,8), bestående av omsättning om 248,0 Mkr (258,0) och övriga rörelseintäkter om 4,4 Mkr (2,8). Omsättningen minskade med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutajusterat ökade omsättningen med 1 procent.

En del av 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 kan förekomma.

Eneas erbjudande är indelat i tre produktgrupper: Nätverkslösningar, Operativsystem och Tjänster för programvaruutveckling.

Nätverkslösningar

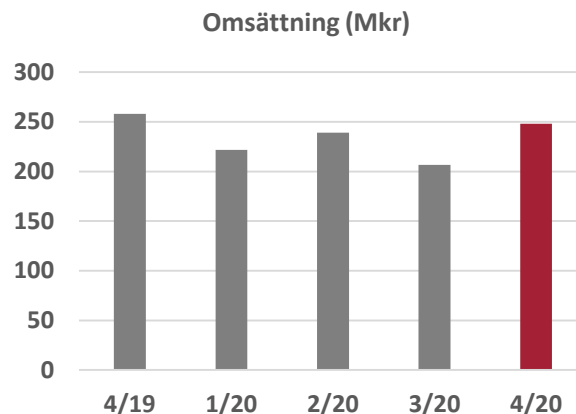
Nätverkslösningar innefattar produkter för mobil och fast telekommunikation samt företagsnät. Dessa produkter utgör en del av lösningar från systemleverantörer och säljs även direkt till nätverksoperatörer. Programvaran gör det möjligt att analysera, optimera och skapa intäkter från datatrafik och tjänster för användare och uppkopplade enheter. I området ingår bland annat produkter för följande tillämpningar:

- Policy- och accesshantering – autentisering av abonnenter samt trafikstyrning baserat på deras abonnemangsvillkor, det vill säga behörigheter och tillgång till olika typer av tjänster.
- Inbyggd trafikklassificering – identifiering och klassificering av datatrafik för optimalt utnyttjande av tillgängliga resurser samt förbättrad säkerhet i nätverk.
- Hantering av mobil videotrafik – säkerställande av god och jämn kvalitet på olika typer av tjänster baserade på datatrafik med ett speciellt fokus på videotrafik.
- Hantering av operatörers Wi-Fi tjänster för företag och konsumenter med automatisk och säker inloggning baserat på SIM-kort.
- Molnbaserad datahantering – storskalig hantering av abonnentinformation, till exempel abonnemangsvillkor, giltighetstider och utnyttjandegrad av datamängd.
- Virtualisering – produkter som möjliggör ett nytt sätt att bygga nätverk där applikationer och programvara frikopplas från hårdvaruplattformen.

Försäljningen inom produktgruppen Nätverkslösningar uppgick till 172,8 Mkr (160,2) och ökade med 8 procent under kvartalet. Ökningen är främst relaterad till förvärvet av Aptilo, som bidrog med 21,6 Mkr. Den organiska tillväxten var -5 procent (justerat för valutaeffekt en ökning med 1 procent). Produktgruppen stod för 70 procent (62) av den totala omsättningen under kvartalet och har en allt större strategisk betydelse för Enea.

Operativsystem

Operativsystem innefattar programvara för realtidsapplikationer, det vill säga programvara som gör det möjligt att installera applikationer på olika datorer och plattformar. Eneas erbjudande inom området möjliggör lösningar som kan beskrivas enligt följande:



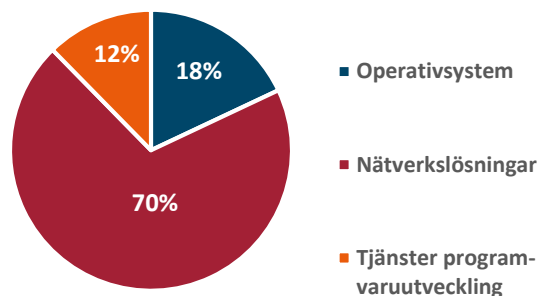
- Realtidsoperativsystem – produkter som ofta är en integrerad del av system där tillförlitlighet, prestanda och realtid är avgörande egenskaper, till exempel infrastruktur för mobilnät. De verktyg som används för utveckling av applikationer till Eneas operativsystem utgör ofta en del av en affär.

Försäljningen inom Operativsystem uppgick till 44,6 Mkr (61,8) och minskade med 28 procent under kvartalet. Minskningen beror i huvudsak på lägre intäkter från de två nyckelkunderna, där omsättningen minskade med 31 procent och utgjorde 75 procent (78) av produktgruppens omsättning. Nedgången är förväntad och beror på att nyckelkunderna ökar användningen av öppen källkod i sina systemlösningar. Produktgruppen stod för 18 procent (24) av den totala omsättningen under kvartalet.

Tjänster för programvaruutveckling

Tjänster för programvaruutveckling omfattar konsulttjänster och expertis för utveckling av integrerade system och andra avancerade systemlösningar. Försäljningen inom produktgruppen uppgick till 30,5 Mkr (36,1) och minskade med 15 procent under kvartalet. Minskningen beror främst på lägre intäkter från kunder som verkar inom branscher som påverkats negativt som en följd av coronapandemin. Produktgruppen stod för 12 procent (14) av den totala omsättningen under kvartalet.

Omsättning/produktgrupp okt-dec



Omsättning per region och marknadssegment

Enea redovisar försäljningen per region, EMEA, Amerika och Asien, och har försäljningskontor i Sverige, Tyskland, Storbritannien, Frankrike, Österrike, Rumänien, USA, Singapore, Malaysia, Kina, Japan och Indien.

EMEA

Region EMEA inkluderar försäljning av både programvara och tjänster. Försäljning av programvara utgörs framför allt av telekomoperatörer och nyckelkunderna Ericsson och Nokia. Försäljningen av systemutvecklingstjänster sker främst inom marknaderna för cybersäkerhet, telekom- och konsumentindustrin. Försäljningen sker från kontor i Sverige, Tyskland, Rumänien och Frankrike.

I EMEA ökade omsättningen med 11 procent under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Amerika

Region Amerika inkluderar försäljning av både programvara och tjänster. Försäljningen av programvara sker främst mot kunder inom telekomindustrin, som exempelvis AT&T och Cisco. Försäljningen av systemutvecklingstjänster sker mot flera branscher, till exempel medicin- och flygindustrin.

Under kvartalet minskade omsättningen med 11 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Asien

Region Asien omfattar kunder såsom Fujitsu och bedrivs i huvudsak från kontor i Kina, Japan och Singapore.

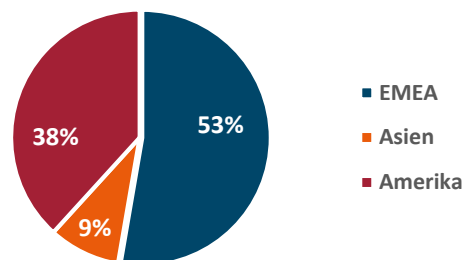
Under kvartalet minskade omsättningen med 32 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Enea redovisar försäljningen per marknadssegment: Telekomutrustningstillverkare, Teleoperatörer, Säkerhet och Övrigt

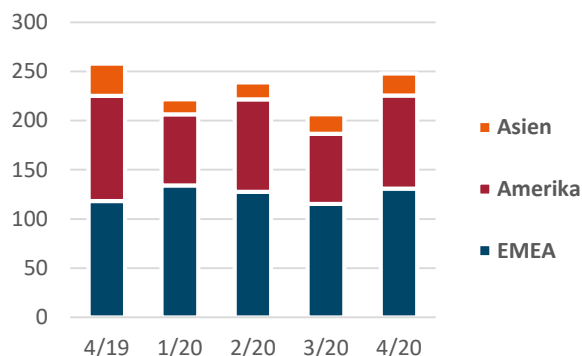
Omsättningen per marknadssegment visas i grafen till höger. Omsättningen för segmentet Telekom/utrustningstillverkare utgjorde 43 procent (51) av totala omsättningen. Omsättningen för segmentet Telekom/operatörer utgjorde 32 procent (28) och ökade främst relaterat till ett par större kontrakt.

Marknadssegmentet Säkerhet utgjorde 5 procent (7) av totala omsättningen.

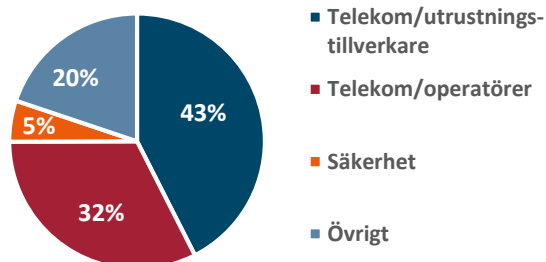
Omsättning per region okt-dec



Omsättning per region



Omsättning/marknadssegment okt-dec



Kostnad för 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 tjänster för programvaruutveckling. Dessa kostnader inkluderar även eventuella tredjepartsprodukter samt direkta personalkostnader hänförliga till leverans av konsulttjänster. Direkta kostnader relaterade 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. Enea redovisar även avskrivningar på immateriella rättigheter inklusive förvärvade produkt rättigheter och kundavtal, samt aktiverade produktutvecklingskostnader, som kostnad sålda varor och tjänster.

Under fjärde kvartalet 2020 uppgick kostnader för sålda varor och tjänster till 75,9 Mkr (74,5), motsvarande en bruttomarginal på 71,1 procent (72,2). Minskningen i bruttomarginal är framför allt relaterad till en ökning av avskrivningarna och valutapåverkan på rörelsekapitalet. Avskrivningarna ökade med 8,3 Mkr till 24,1 Mkr (15,8) som en effekt av de senaste årens förvärv samt en nedskrivning på 2,2 Mkr. Valutapåverkan på rörelsekapitalet ökade med 2,0 Mkr till 4,8 Mkr (2,8). För helåret uppgick kostnader för sålda varor och tjänster till 293,1 Mkr (273,7), motsvarande en bruttomarginal på 69,5 procent (74,2). Omstruktureringsposter uppgick till 7,3 Mkr för helåret.

Operativa kostnader

Dessa kostnader utgörs av försäljnings- och marknadsföringskostnader samt produktutvecklings- och administrationskostnader. De operativa kostnaderna uppgick till 112,3 Mkr (129,4) för kvartalet och 447,2 Mkr (483,7) för helåret. Kostnaden för aktierelaterade incitamentsprogram uppgick till 0,9 Mkr (14,4) för kvartalet och 13,9 Mkr (28,7) för helåret. Den lägre kostnaden beror främst på färre deltagare till följd av personalförändringar i samband med omorganisationen av bolagets affärsområden. Omstruktureringsposter uppgick till 8,7 Mkr (0) för kvartalet, relaterat till kostnader för omorganisation av affärsområdena, och 21,4 (0) Mkr för helåret. Transaktions- och integrationskostnader avseende förvärv uppgick till 0,2 (0,0) Mkr i kvartalet och 4,2 (3,7) för helåret.

Försäljnings- och marknadsföringskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader inkluderar fasta och rörliga löner för bolagets produktledning, säljkår samt kostnader för bolagets marknadsföring såsom mässor, seminarier, annonsering och web. Under fjärde kvartalet uppgick försäljnings- och marknadsföringskostnader till 48,0 Mkr (53,8), vilket motsvarar 19,3 procent (20,8) av omsättningen under kvartalet. Minskningen är framför allt relaterad till lägre resekostnader jämfört med förra året. För helåret uppgick försäljnings- och marknadsföringskostnader till 202,5 Mkr (204,3), motsvarande 22,1 procent (20,5) av omsättningen.

Produktutvecklingskostnader

Produktutvecklingskostnader utgörs av direkta och indirekta kostnader relaterade till utveckling och testning av bolagets programvaruprodukter såsom personalkostnader samt kostnader för utvecklingsverktyg och IT-miljö. En del av bolagets produktutvecklingskostnader för nyutveckling av programvaruprodukter aktiveras i balansräkningen och skrivs normalt av under 36 till 60 månader.

Den totala investeringen i forskning och utveckling under fjärde kvartalet 2020 uppgick till 66,0 Mkr (64,6), varav produktutvecklingskostnader redovisade i resultaträkningen uppgick till 38,7 Mkr (44,0), vilket motsvarar 15,6 procent (17,0) av omsättningen under kvartalet. Minskningen är framför allt relaterad till genomförda omstruktureringsprogram under året. Under helåret investerades 253,4 Mkr (246,7), varav produktutvecklingskostnader redovisade i resultaträkningen uppgick till 140,5 Mkr (167,0), vilket motsvarar 15,4 procent (16,8) av omsättningen. Under det fjärde kvartalet aktiverades produktutvecklingskostnader till ett värde av 27,2 Mkr (20,6) och under helåret aktiverades 112,9 Mkr (79,7).

Administrationskostnader

Dessa kostnader omfattar kostnader för företagsledning, styrelse och ekonomifunktion, inklusive interna och externa legala kostnader samt revisionsarvoden. Under fjärde kvartalet uppgick administrationskostnader till 25,6 Mkr (31,6), vilket motsvarar 10,3 procent (12,3) av kvartalets omsättning. Helårets kostnader uppgick till 104,4 Mkr (112,4), vilket motsvarar 11,4 procent (11,3) av omsättningen.



Resultat, kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Resultat

Koncernens rörelseresultat, exklusive engångsposter, uppgick till 73,1 Mkr (57,0) under det fjärde kvartalet och till 221,5 Mkr (258,4) för helåret, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångsposter på 29,5 procent (22,1) för kvartalet och 24,2 procent (26,0) för helåret. Koncernens rörelseresultat uppgick till 64,2 Mkr (57,0) under det fjärde kvartalet och till 188,6 Mkr (254,7) för helåret, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 25,9 procent (22,1) för kvartalet och 20,6 procent (25,6) för helåret. Valutaeffekten på rörelseresultatet uppgick till -4 procent (2) för perioden.

Finansnettot uppgick till -14,9 Mkr (-26,0) för kvartalet och till -24,5 Mkr (-51,7) för helåret och utgjordes av räntekostnader på -2,6 Mkr (-21,3), valutakurseffekter på finansiella poster på -12,6 Mkr (-4,7) och ränteintäkter på 0,3 Mkr (0) för kvartalet. Föregående års finansnetto påverkades negativt av kostnader om 18,4 Mkr avseende förtidsinlösen av obligationslån. Resultat efter skatt uppgick till 47,4 Mkr (28,2) för kvartalet och till 142,3 Mkr (169,7) för helåret. Resultat per aktie uppgick till 2,20 kronor (1,32) för kvartalet och till 6,63 kronor (8,47) för helåret.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 61,5 Mkr (48,6) för det fjärde kvartalet och till 274,2 Mkr (245,2) för helåret. Det totala kassaflödet uppgick till 26,5 Mkr (-244,2) för det fjärde kvartalet och till 61,6 Mkr (71,2) för helåret.

Föregående helår påverkades kassaflödet av förtida återbetalning av obligationslån samt en nyemission.

Investeringar

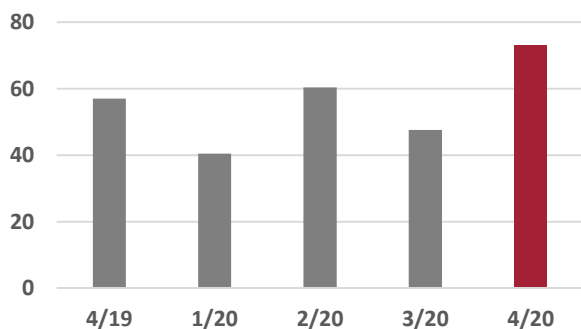
Koncernens investeringar uppgick till 181,4 Mkr (22,1) under det fjärde kvartalet och till 280,6 Mkr (279,0) för helåret. Avskrivningar uppgick till 26,9 Mkr (18,6) för det fjärde kvartalet och till 87,3 Mkr (65,3) för helåret. Produktutvecklingskostnader som aktiverats uppgick till 27,2 Mkr (20,6) under det fjärde kvartalet och till 112,9 Mkr (79,7) för helåret. Av- och nedskrivningar för aktiverade produktutvecklingskostnader uppgick till 15,9 Mkr (9,0) för det fjärde kvartalet och till 47,5 Mkr (30,0) för helåret. Avskrivningar av leasingtillgångar uppgick till 4,9 Mkr (5,1) under kvartalet och till 20,3 Mkr (20,8) för helåret.

Finansiell ställning

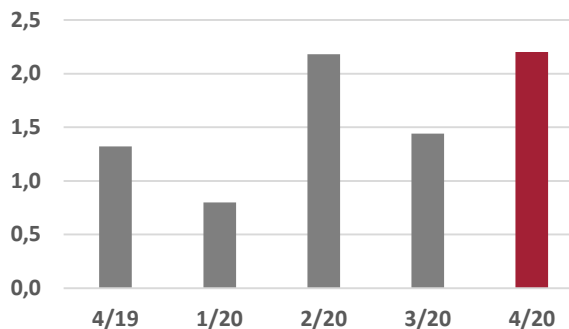
Nettoskulden uppgick till 238,8 Mkr (215,9) vid årets slut, där likvida medel utgjorde 195,1 Mkr (146,1) och räntebärande bankkulder utgjorde 433,9 Mkr (362,1). De räntebärande skulderna fördelades mellan långfristiga på 291,7 Mkr (263,0) och kortfristiga på 142,2 Mkr (99,1). I samband med förvärvet av Aptilo tecknades ett nytt banklån på 130 Mkr.

Soliditeten uppgick till 63,7 procent (66,9) och totala tillgångar uppgick till 2 334,0 Mkr (2 213,8) vid årets slut. Nettoskuld/EBITDA (12M) uppgick till 0,81 (0,63).

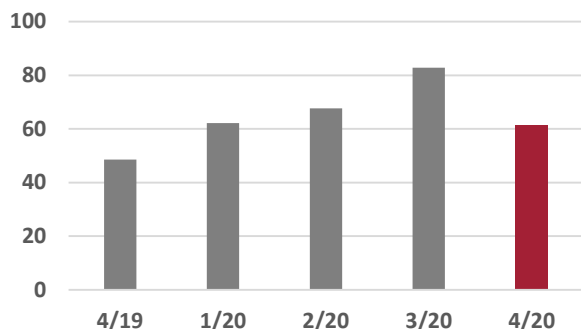
Rörelseresultat exkl. engångsposter (Mkr)



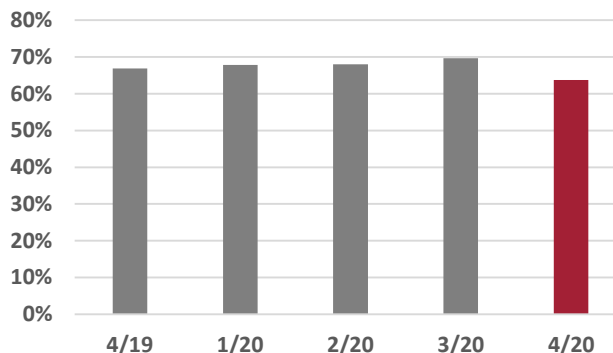
Resultat per aktie (kronor)



Operativt kassaflöde (Mkr)



Soliditet



Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden januari till december uppgick till 43,3 Mkr (77,6) och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -37,7 Mkr (-1,1). Finansnettot i moderbolaget var 1,6 Mkr (-1,3) och likvida medel uppgick till 0 Mkr (1,7) vid kvartalets slut. Moderbolagets investeringar under kvartalet uppgick till 0 Mkr (0,5). Antalet anställda var 15 (13) personer vid kvartalets slut. Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet och dess risker är i all väsentlighet relaterade till verksamheten i dotterbolagen.

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid kvartalets slut 659 (661).

Återköp av egna aktier

Under det fjärde kvartalet återköptes inga aktier. Eneas innehav av egna aktier vid periodens utgång var 86 688 aktier, motsvarande 0,4 procent av totalt antal aktier.

Årsstämma

Eneas årsstämma 2021 kommer att äga rum torsdagen 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 2021. Valberedningen utgörs av Per Lindberg, Jan Dworsky (Swedbank Robur Fonder), Niklas Johansson (Handelsbanken Fonder), Henrik Söderberg (C WorldWide Asset Management) samt Anders Lidbeck (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 styrelseledamöter. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisorer. Vidare skall valberedningen lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2022.

Styrelsen föreslår ingen utdelning

Eneas strävan är att bygga ett större och starkare bolag, som levererar ett ökande värde för kunder, anställda och aktieägare. Förvärv som stärker bolagets marknadsposition och långsiktiga intjäningsförmåga, samt fortsatta investeringar i vår produktportfölj är viktiga delar i denna strävan. För att möjliggöra och vara väl rustade för denna typ av förvärv behöver Enea ha en stark men också flexibel kapitalstruktur. Det kan ibland även innebära att bolaget är nettobelånat. Därför behöver styrelsen ta i beaktande bolagets långsiktiga investeringsbehov och finansiella ställning när man överväger utdelning. Eneas långsiktiga utdelningspolicy är att minst 30 procent av resultatet efter skatt ska överföras till aktieägarna. Hänsyn ska dock tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter. Givet de förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter styrelsen ser för de kommande åren kommer man därför inte att föreslå någon utdelning för 2020.

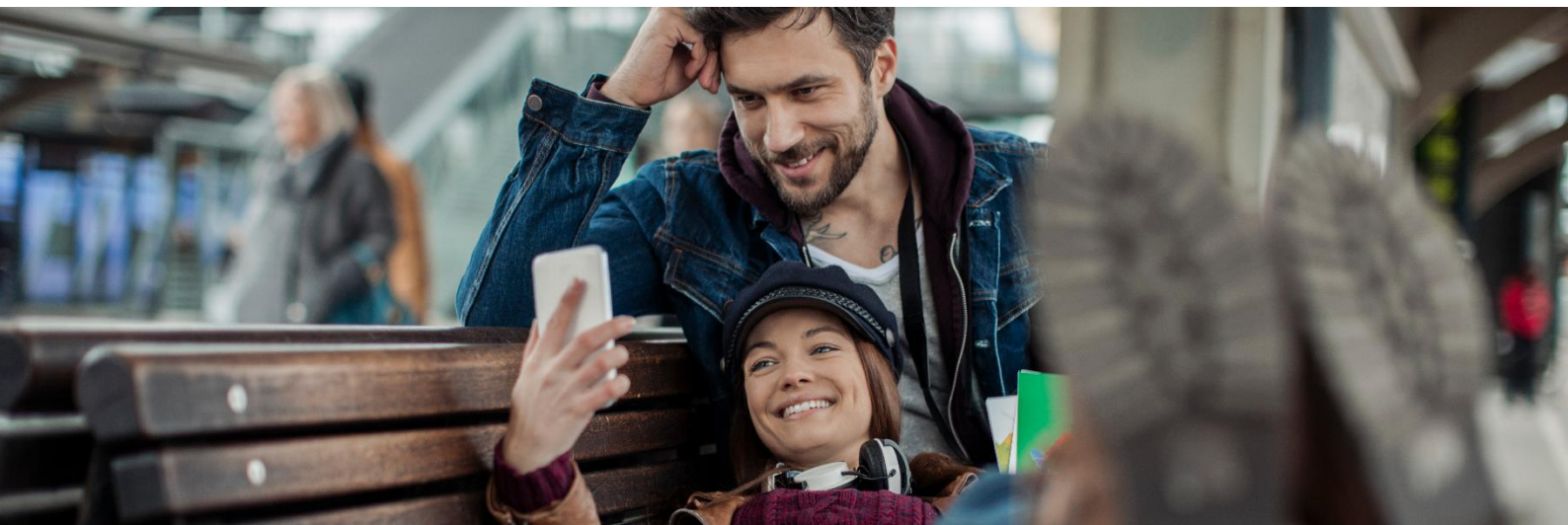
Signifikanta händelser under kvartalet

Enea annonserade 1 oktober förvärvet av Aptilo, en ledande leverantör av lösningar för policy- och accesshantering inom Wi-Fi och IoT (Internet of Things), med huvudkontor i Stockholm.

Signifikanta händelser efter periodens slut

Jan Frykhammar, tidigare CFO och tillförordnad VD för Ericsson, föreslås till ny styrelseledamot inför årsstämman 6 maj 2021.

Årsredovisningen samt övriga handlingar finns tillgängliga på Eneas hemsida, www.enea.com



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 (till exempel OTC-derivat) fastställs med hjälp av värderingstekniker. Koncernen använder valutaderivat 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. Koncernen har en fordran avseende valutasäkringar som per den 31 december 2020 redovisas till ett värde av 5,2 Mkr, vilket utgör summan för nivå 2.

Nivå 3: Koncernen redovisar per 31 december 2020 inga finansiella instrument i nivå 3.

För övriga finansiella tillgångar och skulder överensstämmer redovisat värde med verkligt värde.

| Fördelning per nivå vid värdering till verkligt värde 2020-12-31, Mkr | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 | Total |
|---|--------|------------|--------|------------|
| <i>Derivatinstrument som används som säkringsändamål:</i> | | | | |
| Valutaderivat | - | 5,2 | - | 5,2 |
| Total | - | 5,2 | - | 5,2 |

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.

Förvärv av Aptilo

Den 1 oktober förvärvade Enea Software AB Aptilo Holding AB med dotterbolag. Köpeskillingen baserades på ett värde (EV) på 150 Mkr och uppgick till 94,4 Mkr. Förvärvet finansierades med banklån och till viss del egna medel. Ett nytt banklån på 130 Mkr upptogs i samband med förvärvet och ett aktieägarlån om 40,2 Mkr löstes. Aptilo har en ledande position inom lösningar för

policy- och accesshantering inom Wi-Fi och sakernas internet och har sitt huvudkontor i Stockholm. Förvärvet innebär att Enea utökar sitt erbjudande och sin adresserbara marknad samt förflyttar sig uppåt i värdekedjan. Affärsenheten konsolideras i Enea från 1 oktober, och verksamheten integreras då inom produktgruppen Nätverkslösningar. För oktober-december 2020 redovisade bolaget en omsättning om 21,6 Mkr och ett rörelseresultat om 3,8 Mkr. Den goodwill som uppstår är skattemässigt ej avdragsgill och bedöms vara hänförlig till förväntad lönsamhet, komplettering av produktportfölj samt förväntade synergieffekter. De finansiella effekterna av denna transaktion redovisas nedan. Förvärvsanalysen avseende verklig värdejustering av produkträttigheter, kundavtal, varumärke, kortfristiga fordringar samt kortfristiga skulder är preliminär fram tills tolv månader efter förvävsdatum.

| Köpeskillning | kSEK |
|---|---------------|
| Sammanfattning av köpeskillning: | |
| Likvida medel | 94 356 |
| Summa erlagd köpeskillning | 94 356 |

Redovisade belopp (preliminära värden) på identifierbara tillgångar och övertagna skulder per förvävsdatum:

| | Verkligt värde redovisat i koncernen |
|--|--------------------------------------|
| Produkträttigheter | 18 692 |
| Kundavtal | 60 521 |
| Varumärke | 2 704 |
| Materiella anläggningstillgångar | 440 |
| Övriga långfristiga fordringar | 1 005 |
| Uppskjutna skattefordringar | 9 123 |
| Kortfristiga fordringar | 24 171 |
| Likvida medel | 3 815 |
| Uppskjuten skatteskuld | -14 393 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | -41 035 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | -40 373 |
| Netto identifierbara tillgångar och skulder | 24 671 |
| Goodwill | 69 685 |
| Koncernens anskaffningsvärde | 94 356 |

Förvävsrelaterade kostnader

Förvävsrelaterade kostnader om 4250 tkr ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för 2020.

Finansiering

Enea har en checkkredit om 70 Mkr, varav 36,2 Mkr var nyttjat vid kvartalets utgång. Villkoren för checkkrediten innehåller så kallade kovenanter, bland annat Nettoskuld/EBITDA. Samtliga dessa villkor är uppfyllda per den 31 december 2020.

Enea har tre banklån om 80 Mkr (upptaget januari 2019), 250 Mkr (upptaget oktober 2019) samt 130 Mkr (upptaget oktober 2020). Lånet om 80 Mkr ska återbetalas efter två år, med möjlighet till ett års förlängning medan lånet om 250 Mkr löper på tre år. Lånet om 130 Mkr ska återbetalas efter tre år. Räntan uppgår till Stibor 3M (med golv) plus en marknadsmässig ränta. Låneavtalen innehåller kovenanterna koncernens EBITDA/Finansiella kostnader och Nettoskuld/EBITDA. Lånevillkoren är uppfyllda per 31 december 2020. Kvarvarande skuld per den 31 december uppgick till 393 Mkr.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Beroendet av nyckelkunderna minskar, men är fortsatt stort. Dessa kunder svarade för cirka 20 procent av koncernens intäkter under kvartalet och trenden för dessa intäkter är nedåtgående.

Den juridiska utredning som pågått i Frankrike sedan 2012, där Qosmos haft en roll som vittne, är nu avslutad med ett beslut att avföra ärendet. Utredningen har handlat om ett projekt i Mellanöstern där Qosmos var en av underleverantörerna. Qosmos avslutade sin inblandning i projektet under hösten 2011 redan innan leveransen var funktionsduglig, på grund av händelseutvecklingen i regionen under den perioden. Beslutet som nu fattats är i linje med den bedömning som gjordes av Enea i samband med förvärvet av Qosmos 2016.

Enea verkar i huvudsak inom cybersäkerhet och telekommunikation, där den senare utgör Eneas största marknad. Coronapandemin har en stor negativ effekt på världsekonomin, vilket påverkar vissa kunders riskbenägenhet och investeringsvilja. För Enea innebär detta att en del projekt försenas eller inte genomförs. Samtidigt kvarstår de underliggande drivkrafterna för telekommunikation, vilket innebär fortsatt fokus på virtualisering, 5G och ökad nätkapacitet. En effekt av coronapandemin har varit att trafikvolymen i nätverken har ökat då många studenter och anställda i företag arbetar hemifrån. Denna effekt är troligtvis delvis övergående, även om ökad användning av digitala verktyg och distansarbete kan bli en permanent förändring.

Eneas verksamhet kan i all väsentlighet utföras från de anställdas hem under en period. Enea har verktyg för att möjliggöra detta med moderna kommunikationslösningar. Effektiviteten är fortsatt hög men kommer att påverkas till viss del om restriktioner för fysiska möten fortsätter. Kontakten med kunder sker nu också i huvudsak via olika kommunikationslösningar istället för med fysiska möten. Eftersom verksamheten har kunnat fortgå utan väsentlig påverkan på de anställdas aktiviteter har Enea nyttjat stödåtgärder endast i begränsad omfattning.

Då inga andra betydande förändringar i övrigt har skett under kvartalet avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisar Enea till redogörelsen i senaste årsredovisningen på sidorna 20–21.

Långsiktig ambition

Eneas mission är att vara en världsledande leverantör av programvarukomponenter för telekommunikation och cybersäkerhet. Marknaden för datahantering i 5G, virtualisering och avancerad cybersäkerhet är i början av en spännande fas, där Enea kan utmana etablerade konkurrenter och ta marknadsandelar med innovativa produkter och nya affärsmodeller. Sammantaget är ambitionen att kraftfullt öka intäkterna under kommande år, med en rörelsemarginal över 20 procent, genom organisk tillväxt inom nätverkslösningar samt kompletterande strategiska förvärv som förstärker marknadspositionen. Denna ambition innebär att helåret 2023 passera en årsomsättning på 1,5 Mdkr. Rörelsemarginalen kommer att variera mellan kvartalen i takt med tillväxten. Tillväxt och resultatutveckling kommer att variera under åren och mellan kvartalen, framförallt beroende på när enskilda större affärer inträffar och hur royaltyströmmarna utvecklas.

Eneas målsättning för 2020 var att nå en rörelsemarginal på över 20 procent, vilket uppnåddes med ett helårsutfall på 24 procent, exklusive omstruktureringkostnader. Coronapandemins negativa effekter på marknaden har påverkat omsättningen, som var 8 procent lägre än året före.

Utsikter för 2021

Osäkerheten på kort och medellång sikt är stor på grund av coronapandemin. Dess följdverkningar kommer sannolikt att innebära fortsatta förseningar i kundprojekt och andra negativa effekter på våra affärer, vilket riskerar att påverka resultaten i kommande kvartal. Trots dessa osäkerheter, är vårt mål för 2021 att skapa omsättningstillväxt jämfört med föregående år och en rörelsemarginal på över 20 procent.

Kista 29 januari 2021

Styrelsen

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagens revisorer

Koncernens rapport över totalresultatet

| Mkr | okt-dec | | jan-dec | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Omsättning | 248,0 | 258,0 | 915,1 | 994,5 |
| Övriga rörelseintäkter | 4,4 | 2,8 | 14,0 | 17,5 |
| Totala intäkter | 252,3 | 260,8 | 929,1 | 1 012,0 |
| Kostnad sålda varor och tjänster | -75,9 | -74,5 | -293,1 | -273,7 |
| Bruttoresultat | 176,4 | 186,4 | 636,0 | 738,4 |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | -48,0 | -53,8 | -202,5 | -204,3 |
| Produktutvecklingskostnader | -38,7 | -44,0 | -140,5 | -167,0 |
| Administrationskostnader | -25,6 | -31,6 | -104,4 | -112,4 |
| Rörelseresultat 1) 2) 3) 4) | 64,2 | 57,0 | 188,6 | 254,7 |
| Finansnetto | -14,9 | -26,0 | -24,5 | -51,7 |
| Resultat före skatt | 49,2 | 30,9 | 164,2 | 203,0 |
| Skatt | -1,8 | -2,8 | -21,9 | -33,4 |
| Resultat efter skatt | 47,4 | 28,2 | 142,3 | 169,7 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | |
| <i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i> | | | | |
| Förändring av säkringsreserv, efter skatt | 3,5 | 3,3 | 2,4 | 1,8 |
| Valutakursdifferenser | -115,5 | -65,4 | -149,4 | 41,3 |
| <i>Poster som inte kommer att återföras i resultaträkningen</i> | | | | |
| Pensionsåtaganden | -1,4 | -0,3 | -1,1 | 0,5 |
| Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt | -66,0 | -34,3 | -5,9 | 213,2 |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 47,4 | 28,2 | 142,3 | 169,7 |
| Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | -66,0 | -34,3 | -5,9 | 213,2 |
| 1) varav avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | 2,7 | 2,6 | 11,2 | 9,8 |
| 2) varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar | 24,2 | 16,0 | 76,1 | 55,5 |
| 3) varav avskrivningar av leasingstillgångar | 4,9 | 5,1 | 20,3 | 20,8 |
| 4) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet | | | | |
| Rörelseresultat, inklusive engångsposter | 64,2 | 57,0 | 188,6 | 254,7 |
| Omstruktureringskostnader | 8,7 | - | 28,7 | - |
| Kostnader för att integrera ny verksamhet | - | - | - | 1,0 |
| Transaktionskostnader avseende större förvärv | 0,2 | - | 4,3 | 2,7 |
| Rörelseresultat, exklusive engångsposter | 73,1 | 57,0 | 221,5 | 258,4 |

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

| Mkr | okt-dec | | jan-dec | |
|---|---------|------|---------|-------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Resultat per aktie (kronor) | 2,20 | 1,32 | 6,63 | 8,47 |
| Resultat per aktie efter utspädning (kronor) | 2,20 | 1,32 | 6,63 | 8,47 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj) | 21,5 | 21,3 | 21,5 | 20,0 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj) | 21,5 | 21,3 | 21,5 | 20,0 |
| Omsättningstillväxt (%) | -4 | 10 | -8 | 21 |
| Bruttomarginal (%) | 71,1 | 72,2 | 69,5 | 74,2 |
| EBITDA (Mkr) | | | 296,1 | 340,8 |
| Operativa kostnader i % av omsättningen | | | | |
| - försäljnings- och marknadsföringskostnader | 19,3 | 20,8 | 22,1 | 20,5 |
| - produktutvecklingskostnader | 15,6 | 17,0 | 15,4 | 16,8 |
| - administrationskostnader | 10,3 | 12,3 | 11,4 | 11,3 |
| Rörelsemarginal exkl. engångsposter (%) | 29,5 | 22,1 | 24,2 | 26,0 |
| Rörelsemarginal (%) | 25,9 | 22,1 | 20,6 | 25,6 |

Koncernens balansräkning

| <i>Mkr</i> | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 |
|---|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 734,5 | 1 672,3 |
| - varav goodwill | 1 227,7 | 1 265,9 |
| - varav balanserade utvecklingskostnader | 216,0 | 151,6 |
| - varav produkträttigheter | 57,4 | 62,8 |
| - varav kundavtal | 167,0 | 130,6 |
| - varav varumärke | 23,5 | 22,8 |
| - varav nyttjanderätt lokaler och bilar | 42,0 | 37,4 |
| - varav övriga immateriella anläggningstillgångar | 1,0 | 1,3 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 21,3 | 17,4 |
| Uppskjutna skattefordringar | 19,4 | 10,2 |
| Övriga långfristiga fordringar | 6,1 | 3,4 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 781,4 | 1 703,4 |
| Kortfristiga fordringar | 357,5 | 364,3 |
| Likvida medel | 195,1 | 146,1 |
| Summa omsättningstillgångar | 552,6 | 510,4 |
| Summa tillgångar | 2 334,0 | 2 213,8 |
| | | |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | 1 487,5 | 1 481,3 |
| Avsättningar | 3,1 | 6,6 |
| Långfristiga skulder | | |
| Uppskjutna skatteskulder | 96,0 | 80,0 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 291,7 | 263,0 |
| Långfristiga skulder, ej räntebärande | 15,8 | 12,4 |
| Långfristiga skulder hyresåtaganden | 26,1 | 20,6 |
| Summa långfristiga skulder | 429,6 | 376,0 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 142,2 | 99,1 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 254,9 | 232,9 |
| Kortfristiga skulder hyresåtaganden | 16,8 | 18,0 |
| Summa kortfristiga skulder | 413,9 | 349,9 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 334,0 | 2 213,8 |

Förändring av eget kapital

| <i>Mkr</i> | 31 dec 2020 | 31 dec 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Vid periodens början | 1 481,3 | 985,8 |
| Korrigerig av ingående balans avseende ändrade redovisningsprinciper | - | -1,2 |
| Periodens totalresultat | -5,9 | 213,2 |
| Nyemission | - | 266,8 |
| Aktiesparprogram | 13,8 | 16,7 |
| Vid periodens slut | 1 487,5 | 1 481,3 |

Kassaflödesanalys

| Mkr | okt-dec | | jan-dec | |
|--|---------|--------|---------|--------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | 80,8 | 68,8 | 279,9 | 288,3 |
| Kassaflöde från förändring i rörelsekapital | -19,4 | -20,2 | -5,7 | -43,1 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 61,5 | 48,6 | 274,2 | 245,2 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -31,2 | -22,2 | -130,9 | -90,9 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten - från förvärv av verksamhet netto | -90,5 | -47,1 | -90,5 | -47,1 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten, upptagande av lån | 134,1 | 282,1 | 139,4 | 362,1 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten, kostnader för utställande av obligation | - | - | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten, amortering av lån | -42,5 | -500,0 | -108,3 | -642,4 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten, amortering av leasingsskuld | -4,8 | -5,4 | -20,5 | -21,2 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten, reglering aktiesparprogram | - | - | -1,7 | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten, nyemission inkl. transaktionskostnader | - | -0,1 | - | 265,6 |
| Periodens totala kassaflöde | 26,5 | -244,2 | 61,6 | 71,2 |
| Likvida medel vid periodens början | 180,0 | 395,7 | 146,1 | 74,7 |
| Kursdifferens i likvida medel | -11,4 | -5,4 | -12,7 | 0,3 |
| Likvida medel vid periodens slut | 195,0 | 146,1 | 195,0 | 146,2 |

Nyckeltal relaterade till balansräkning och kassaflöde

| Mkr | jan-dec | |
|---|---------|-------|
| | 2020 | 2019 |
| Likvida medel och finansiella placeringar (Mkr) | 195,1 | 146,1 |
| Soliditet (%) | 63,7 | 66,9 |
| Eget kapital per aktie (kr) | 69,09 | 69,54 |
| Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr) | 11,43 | 12,24 |
| Nettoskuld (Mkr) | 238,8 | 215,9 |
| Antal anställda vid periodens slut | 659 | 661 |
| Avkastning på eget kapital (%) | 9,6 | 13,8 |
| Avkastning på sysselsatt kapital (%) | 11,2 | 15,6 |
| Avkastning på totalt kapital (%) | 9,5 | 13,3 |

Moderbolaget

Resultaträkning

| Mkr | jan-dec | |
|----------------------------|-------------|------------|
| | 2020 | 2019 |
| Nettoomsättning | 43,3 | 77,6 |
| Rörelsens kostnader | -82,6 | -77,6 |
| Rörelseresultat | -39,3 | - |
| Finansnetto | 1,6 | -1,3 |
| Resultat efter finansnetto | -37,7 | -1,3 |
| Bokslutsdispositioner | 37,0 | 6,0 |
| Resultat före skatt | -0,7 | 4,7 |
| Skatt | - | -1,5 |
| Periodens resultat | -0,7 | 3,2 |

Moderbolaget

Balansräkning

| Mkr | 31 dec | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2020 | 2019 |
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | 212,4 | 175,4 |
| Omsättningstillgångar | 1 116,5 | 1 067,6 |
| Summa tillgångar | 1 329,0 | 1 243,0 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | 851,7 | 840,3 |
| Obeskattade reserver | 3,7 | 4,1 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 326,0 | 263,0 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 103,2 | 99,1 |
| Kortfristiga skulder, övriga | 44,3 | 36,5 |
| Summa eget kapital och skulder | 1 329,0 | 1 243,0 |

Kvartalsdata*

| Mkr | 2020 | | | | 2019 | | | | 2018 | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 | Kv 2 | Kv 1 | Kv 4 | Kv 3 |
| RESULTATRÄKNING | | | | | | | | | | |
| Omsättning | 248,0 | 206,4 | 239,0 | 221,7 | 258,0 | 246,9 | 249,4 | 240,1 | 235,2 | 208,4 |
| Övriga rörelseintäkter | 4,4 | 2,3 | 2,3 | 5,0 | 2,8 | 3,2 | 10,8 | 0,7 | 13,6 | 1,2 |
| Kostnad sålda varor och tjänster | -75,9 | -64,5 | -73,5 | -79,2 | -74,5 | -72,4 | -68,4 | -58,4 | -62,1 | -54,6 |
| Bruttoresultat | 176,4 | 144,3 | 167,7 | 147,6 | 186,4 | 177,8 | 191,8 | 182,5 | 186,7 | 154,9 |
| Försäljnings- och marknadsföringskostnader | -48,0 | -44,9 | -54,3 | -55,2 | -53,8 | -48,8 | -51,1 | -50,6 | -51,4 | -46,6 |
| Produktutvecklingskostnader | -38,7 | -27,9 | -29,1 | -44,8 | -44,0 | -40,4 | -44,5 | -38,1 | -38,8 | -33,2 |
| Administrationskostnader | -25,6 | -28,7 | -25,2 | -25,0 | -31,6 | -25,0 | -24,2 | -31,6 | -29,8 | -23,9 |
| Rörelseresultat | 64,2 | 42,8 | 59,1 | 22,6 | 57,0 | 63,5 | 72,0 | 62,2 | 66,7 | 51,2 |
| Finansnetto | -14,9 | -6,3 | -4,2 | 1,0 | -26,0 | -8,2 | -10,1 | -7,4 | -7,1 | -6,8 |
| Resultat före skatt | 49,2 | 36,5 | 54,9 | 23,5 | 30,9 | 55,3 | 62,0 | 54,8 | 59,6 | 44,4 |
| Skatt | -1,8 | -5,4 | -8,1 | -6,5 | -2,8 | -7,7 | -9,6 | -13,4 | -7,1 | -8,9 |
| Periodens resultat | 47,4 | 31,1 | 46,8 | 17,0 | 28,2 | 47,7 | 52,4 | 41,4 | 52,5 | 35,5 |
| Övrigt totalresultat | -113,4 | -34,2 | -108,7 | 108,2 | -62,5 | 63,4 | 2,1 | 42,8 | 9,1 | -16,0 |
| Summa totalresultat | -66,0 | -3,1 | -61,9 | 125,2 | -34,3 | 111,0 | 54,5 | 84,2 | 61,7 | 19,5 |
| BALANSRÄKNING | | | | | | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 734,5 | 1 669,5 | 1 695,3 | 1 784,7 | 1 672,3 | 1 735,1 | 1 678,0 | 1 664,7 | 1 381,4 | 1 357,9 |
| Övriga anläggningstillgångar | 40,7 | 30,1 | 26,6 | 27,7 | 27,6 | 28,8 | 29,9 | 33,9 | 33,7 | 33,5 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 6,1 | 4,0 | 3,4 | 3,4 | 3,4 | 3,4 | 3,2 | 2,7 | 3,1 | 2,6 |
| Kortfristiga fordringar | 357,5 | 347,0 | 371,4 | 388,9 | 364,3 | 394,3 | 389,1 | 353,9 | 426,8 | 330,6 |
| Likvida medel | 195,1 | 180,0 | 184,5 | 170,3 | 146,1 | 395,7 | 150,5 | 142,7 | 74,7 | 206,2 |
| Summa tillgångar | 2 334,0 | 2 230,6 | 2 281,2 | 2 375,1 | 2 213,8 | 2 557,2 | 2 250,7 | 2 197,9 | 1 919,7 | 1 930,7 |
| Eget kapital | 1 487,5 | 1 553,1 | 1 552,2 | 1 611,5 | 1 481,3 | 1 507,9 | 1 126,8 | 1 070,9 | 985,8 | 922,3 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 317,7 | 245,7 | 246,4 | 283,6 | 283,6 | 105,9 | 604,4 | 603,8 | 539,8 | 538,9 |
| Långfristiga skulder, ej räntebärande | 115,0 | 105,1 | 102,5 | 103,1 | 99,0 | 93,0 | 90,0 | 87,4 | 86,8 | 83,1 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 159,0 | 87,2 | 134,5 | 105,1 | 117,0 | 515,5 | 88,3 | 82,3 | 94,3 | 34,5 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 254,9 | 239,5 | 245,7 | 271,7 | 232,9 | 334,9 | 341,3 | 353,4 | 212,9 | 352,0 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 334,0 | 2 230,6 | 2 281,2 | 2 375,1 | 2 213,8 | 2 557,2 | 2 250,7 | 2 197,9 | 1 919,7 | 1 930,7 |
| KASSAFLÖDE | | | | | | | | | | |
| Från den löpande verksamheten | 61,5 | 82,8 | 67,7 | 62,2 | 48,6 | 69,5 | 33,7 | 93,3 | 42,3 | 23,2 |
| Från investeringsverksamheten | -31,2 | -34,6 | -34,9 | -30,2 | -22,2 | -21,4 | -24,2 | -23,0 | -18,1 | -18,9 |
| Från finansieringsverksamheten | 86,7 | -52,3 | -8,1 | -17,4 | -223,4 | 193,4 | -1,4 | -4,4 | 59,8 | -17,2 |
| Periodens kassaflöde | 116,9 | -4,0 | 24,6 | 14,6 | -197,0 | 241,5 | 8,1 | 65,8 | 84,1 | -12,9 |
| Kassaflöde från förvärv av verksamhet: | | | | | | | | | | |
| Periodens kassaflöde, från förvärv av verksamhet | -90,5 | | | | -47,1 | - | - | - | -215,1 | - |
| Periodens totala kassaflöde | 26,5 | -4,0 | 24,6 | 14,6 | -244,2 | 241,5 | 8,1 | 65,8 | -131,0 | -12,9 |

* Siffrorna för 2018 har inte räknats om enligt IFRS16.

Fem år i sammandrag*

| Mkr | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| RESULTATRÄKNING | | | | | |
| Omsättning | 915,1 | 994,5 | 824,3 | 584,4 | 498,2 |
| Övriga rörelseintäkter | 14,0 | 17,5 | 17,7 | 4,0 | 3,1 |
| Rörelsens kostnader | -740,5 | -757,3 | -653,1 | -485,6 | -382,5 |
| Rörelseresultat | 188,6 | 254,7 | 188,9 | 102,8 | 118,8 |
| Finansnetto | -24,5 | -51,7 | -27,7 | -5,2 | 5,2 |
| Resultat före skatt | 164,2 | 203,0 | 161,1 | 97,6 | 124,0 |
| Periodens resultat | 142,3 | 169,7 | 141,7 | 82,5 | 94,6 |
| Summa | 142,3 | 169,7 | 141,7 | 82,5 | 94,6 |
| BALANSRÄKNING | | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 734,5 | 1 672,3 | 1 381,4 | 522,2 | 499,2 |
| Övriga anläggningstillgångar | 40,7 | 27,6 | 33,7 | 31,0 | 34,4 |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar | 6,1 | 3,4 | 3,1 | 2,7 | 6,5 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas, långfristiga | - | - | - | 62,1 | - |
| Kortfristiga fordringar | 357,5 | 364,3 | 426,8 | 203,6 | 219,4 |
| Finansiella tillgångar som kan säljas, kortfristiga | - | - | - | 40,2 | - |
| Likvida medel | 195,1 | 146,1 | 74,7 | 312,0 | 223,5 |
| Summa tillgångar | 2 334,0 | 2 213,8 | 1 919,7 | 1 173,8 | 983,0 |
| Eget kapital | 1 487,5 | 1 481,3 | 985,8 | 754,2 | 422,9 |
| Långfristiga skulder, räntebärande | 291,7 | 263,0 | 539,8 | 82,0 | 116,0 |
| Långfristiga skulder, ej räntebärande | 141,0 | 119,6 | 86,8 | 161,8 | 161,9 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 142,2 | 99,1 | 94,3 | 34,0 | 34,0 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 271,7 | 250,8 | 212,9 | 141,8 | 248,2 |
| Summa eget kapital och skulder | 2 334,0 | 2 213,8 | 1 919,7 | 1 173,8 | 983,0 |
| KASSAFLÖDE | | | | | |
| Från den löpande verksamheten | 274,2 | 245,2 | 168,6 | 116,6 | 128,1 |
| Från investeringsverksamheten | -130,9 | -90,9 | 30,5 | -139,7 | 49,6 |
| Från investeringsverksamheten - förvärv av verksamhet | -90,5 | -47,1 | -954,4 | -96,3 | -139,6 |
| Från finansieringsverksamheten | 8,9 | -35,9 | 514,2 | 206,6 | 56,2 |
| Periodens kassaflöde | 61,6 | 71,2 | -241,1 | 87,2 | 94,3 |
| NYCKELTAL | | | | | |
| Omsättningstillväxt, % | -8 | 70 | 41 | 17 | 5 |
| Rörelsemarginal, % | 20,6 | 25,6 | 22,9 | 17,6 | 23,8 |
| Vinstmarginal, % | 17,9 | 20,4 | 19,5 | 16,7 | 24,9 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 11,2 | 15,6 | 17,0 | 16,3 | 27,8 |
| Avkastning på eget kapital, % | 9,6 | 13,8 | 16,3 | 14,0 | 23,0 |
| Avkastning på totalt kapital, % | 9,5 | 13,3 | 13,8 | 11,1 | 18,1 |
| Räntetäckningsgrad, ggr | 4,1 | 3,8 | 4,1 | 5,4 | 10,2 |
| Soliditet, % | 63,7 | 66,9 | 51,4 | 64,3 | 43,0 |
| Likviditet, % | 133,5 | 145,9 | 163,2 | 316,1 | 156,9 |
| Nettoskuld/EBITDA | 0,81 | 0,63 | 2,44 | -1,58 | -0,55 |
| Medelantal anställda | 634 | 629 | 563 | 467 | 410 |
| Omsättning per anställd, Mkr | 1,4 | 1,6 | 1,5 | 1,3 | 1,2 |
| Substansvärde per aktie, kronor | 69,09 | 69,54 | 46,28 | 39,00 | 26,61 |
| Resultat per aktie, kronor | 6,63 | 8,47 | 7,33 | 4,69 | 5,95 |
| Utdelning per aktie | - | - | - | - | 2,00 |

* Siffrorna för 2016 har inte räknats om enligt IFRS 15

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 omstrukturingskostnader, 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.

Nettoskuld: Räntebärande skulder och ovillkorade förvärvsskulder minus likvida medel och finansiella placeringar, d.v.s. 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.

Skuldtkvot: (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.

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

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i förhållande till omsättningen.

I delårsrapporten 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.

| | okt-dec | | jan-dec | |
|---|---------|-------|---------|-------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| 1. Avstämning av omsättningstillväxt | | | | |
| Omsättning, Mkr | 248,0 | 258,0 | 915,1 | 994,5 |
| Omsättningstillväxt, Mkr | -10,1 | 22,8 | -79,4 | 170,2 |
| Omsättningstillväxt, % | -4 | 10 | -8 | 21 |
| Valutaeffekt, samma växelkurser föregående år, Mkr | -12,3 | 8,2 | -13,6 | 38,4 |
| Valutaeffekt, samma växelkurser föregående år, % | -5 | 3 | -1 | 5 |
| Omsättningstillväxt, samma växelkurser föregående år, Mkr | 2,2 | 14,6 | -65,8 | 131,8 |
| Omsättningstillväxt, samma växelkurser föregående år, % | 1 | 6 | -7 | 16 |

| | okt-dec | | jan-dec | |
|-------------------------------------|---------|-------|---------|-------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| 2. Avstämning av finansnetto | | | | |
| Finansiella intäkter | 6,1 | 5,7 | 28,1 | 20,0 |
| Finansiella kostnader | -21,0 | -31,8 | -52,5 | -71,7 |
| Rapporterat finansnetto, MSEK | -14,9 | -26,0 | -24,5 | -51,7 |

Om Enea

Enea är en av världens ledande leverantörer av programvaruprodukter för telekommunikation och cybersäkerhet. Fokusområden är produkter byggda för molnbaserade plattformar och 5G inom kärnnätverk, virtualisering och trafikanalys samt för att hantera datatjänster i Wi-Fi nätverk och uppkoppling av enheter i sakernas internet. Drygt tre miljarder människor förlitar sig på Eneas teknik i sin vardag när de använder mobiltelefoner och kopplar upp sig mot internet.

Företaget fokuserar på ett fåtal väl utvalda nyckelområden och eftersträvar en ledande ställning inom dessa. Produktportföljen omfattar följande:

- Molnbaserad datahantering
- Hantering av mobil videotrafik
- Hantering av tjänster i Wi-Fi nätverk
- Policy- och accesshantering
- Inbyggd trafikklassificering
- Plattformar för virtualisering
- Molnbaserade tjänster för sakernas internet
- Realtidsoperativsystem

I huvudsak tillämpar Enea två olika försäljningsmodeller, direkt försäljning till slutkunder och indirekt försäljning genom partnersamarbeten. Direkt försäljning av nyckelfärdiga lösningar till operatörer förekommer framförallt inom de fyra områdena molnbaserad datahantering, hantering av mobil videotrafik, hantering av tjänster i Wi-Fi nätverk, samt policy- och accesshantering. Indirekt försäljning innebär att komponenter säljs till systemleverantörer eller systemintegratörer vilka i sin tur levererar och implementerar kompletta lösningar till operatörer och företag. Denna försäljningsmodell förekommer framförallt

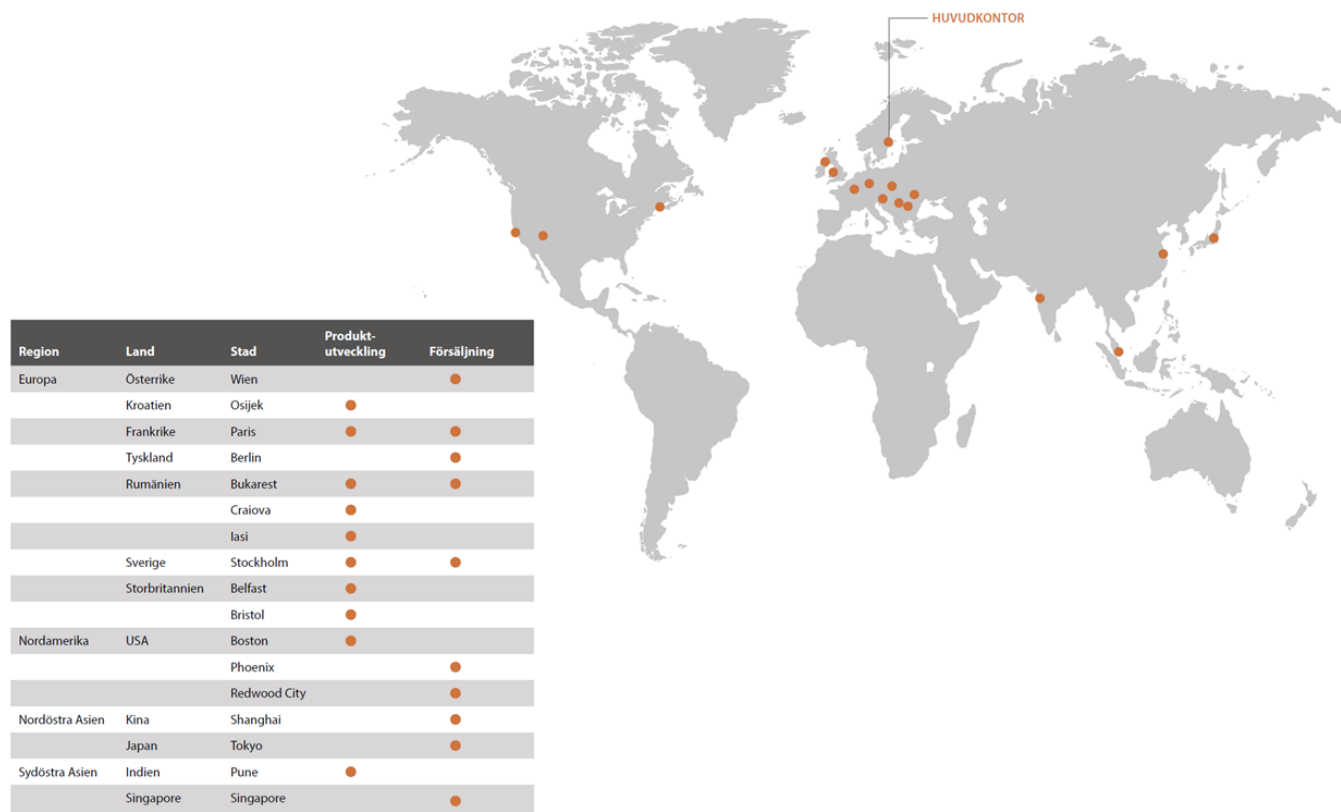
inom realtidsoperativsystem, inbyggd trafikklassificering och plattformar för virtualisering.

Enea har även en global tjänsteorganisation som utvecklar programvara på uppdrag från kunder inom olika branscher med höga krav på prestanda och tillförlitlighet. Bland annat har ingenjörer inom denna del av Eneas organisation genomfört utvecklingsprojekt för kunder som arbetar med lösningar för medicinteknisk utrustning, flygindustrin och rymdteknik.

Lösningar för datakommunikation har varit Eneas kärnverksamhet sedan företaget grundades för mer än 50 år sedan. Enea var först i Norden med att koppla upp sig mot internet och tog emot det första e-postmeddelandet i Sverige. Företaget registrerade också Sveriges första internetdomän och utgjorde i ett tidigt skede knutpunkten för all internettrafik i Sverige.

Dessa och andra produktrelaterade milstolpar har givit Enea en marknadsledande ställning inom ett antal strategiskt viktiga områden. Företaget var en av pionjärerna bakom framväxten av internet och mobil datakommunikation, och fortsätter att driva utvecklingen framåt genom att tillhandahålla marknadsledande produkter och lösningar.

Enea har utvecklingscenter samt försäljningskontor i Europa, Nordamerika och Asien. Företagets ingenjörer och projektledare har lång erfarenhet av att utveckla programvara och tar ett helhetsansvar som innefattar allt från design och programmering till projektledning, kvalitetssäkring och utbildning. Totalt arbetar omkring 660 personer på företaget och huvudkontoret är placerat i Stockholm.



Aktien

Oktober – december 2020

Kursutveckling: -3.6%

Antal omsatta aktier: 1 902 778

Högsta slutkurs: 209,50 kronor

Lägsta slutkurs: 153,60 kronor

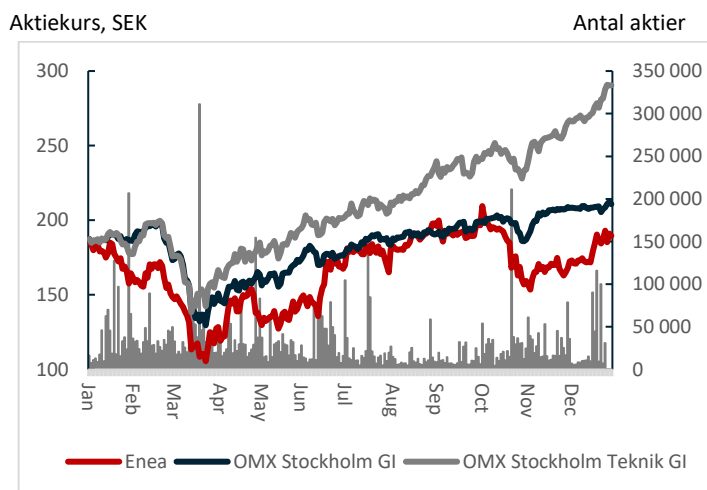
Slutkurs periodslut: 189,60 kronor

Börsvärde (31 dec): 4 098 Mkr

Totalt antal aktier (31 dec): 21 615 231

Andel omsatta aktier: 8,8%

Omsatta aktier per dag: 30 203



För frågor, kontakta:

Jan Häglund, VD och Koncernchef
Björn Westberg, Finanschef
Lotta Trulsson, Executive Assistant

Telefon: 08 - 507 14000

Enea AB (556209-7146)
Jan Stenbecks Torg 17
P.O. Box 1033
SE-164 21 Kista

Finansiell information:

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Delårsrapport januari – mars | 27 april, 2021 |
| Årsstämma | 6 maj, 2021 |
| Delårsrapport januari – juni | 16 juli, 2021 |
| Delårsrapport januari – september | 26 oktober, 2021 |
| Bokslutskommuniké | 2 februari, 2022 |

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

Finansiella rapporter kan beställas via e-post (ir@enea.com) eller per brev (se adress till vänster).

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.