

Delårsrapport januari – september 2021

Cybersäkerhet ger ökade intäkter

Juli – september 2021

- Omsättningen uppgick till 256,6 Mkr (206,4), motsvarande en ökning med 24 procent. Omsättningen ökade med 26 procent i fasta växelkurser.
- Rörelseresultatet uppgick till 48,1 Mkr (42,8), motsvarande en rörelsemarginal på 18,7 procent (20,7). Rörelseresultatet, exklusive engångsposter avseende förvärvet av AdaptiveMobile Security, uppgick till 60,5 Mkr (47,6), motsvarande en rörelsemarginal på 23,6 procent (23,0).
- Resultat efter skatt uppgick till 50,2 Mkr (31,1).
- Resultat per aktie uppgick till 2,33 kronor (1,44).
- Enea annonserade 15 juli förvärvet av koncernen AdaptiveMobile Security. Den förvärvade verksamheten är världsledande inom teknik för att skydda signalering och meddelanden i mobila nätverk. Bolaget förvärvas till ett värde (Enterprise Value) av 45 MEUR. Transaktionskostnader om 12,5 Mkr avseende förvärvet redovisas som administrativa engångskostnader i kvartalet.

Januari – september 2021

- Omsättningen uppgick till 696,4 Mkr (667,1), motsvarande en ökning med 4 procent. Omsättningen ökade med 10 procent i fasta växelkurser.
- Rörelseresultatet uppgick till 154,9 Mkr (124,5), motsvarande en rörelsemarginal på 22,2 procent (18,7). Rörelseresultatet exklusive engångsposter uppgick till 167,3 Mkr (148,4), motsvarande en rörelsemarginal på 24,0 procent (22,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 145,7 Mkr (94,9).
- Resultat per aktie uppgick till 6,76 kronor (4,43).

Nyckeltal	jul-sep		jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	
Totala intäkter, Mkr	259,0	208,8	706,9	676,8	929,1
Omsättning, Mkr	256,6	206,4	696,4	667,1	915,1
Omsättningstillväxt, %	24	-16	4	-9	-8
Omsättningstillväxt valutajusterad, %	26	-13	10	-9	-7
Rörelseresultat exkl. engångsposter, Mkr	60,5	47,6	167,3	148,4	221,5
Rörelseresultat, Mkr	48,1	42,8	154,9	124,5	188,6
Rörelsemarginal exkl. engångsposter, %	23,6	23,0	24,0	22,3	24,2
Rörelsemarginal, %	18,7	20,7	22,2	18,7	20,6
Resultat efter skatt, Mkr	50,2	31,1	145,7	94,9	142,3
Resultat per aktie, kronor	2,33	1,44	6,76	4,43	6,63
Nettoskuld/EBITDA (12 månader)	1,76	0,43	1,76	0,43	0,81
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	28,3	82,8	191,3	212,7	274,2
Likvida medel samt finansiella placeringar	176,4	180,0	176,4	180,0	195,1

Världsledande inom 5G och cybersäkerhet

Vi fortsätter att förstärka vår position som ledande programvarubolag inom 5G och cybersäkerhet. De nya telekomnäten förbereds för att kunna hantera stora mängder data på ett säkert och effektivt sätt och redan idag driftsätter vi nya innovativa lösningar tillsammans med de största operatörerna. Under kvartalet förvärvades bolaget AdaptiveMobile Security vilket breddar kundbasen inom cybersäkerhet - en väsentlig byggsten i framtidens telekomnät. Förvärvet ger oss ett unikt erbjudande inom nätverkslösningar och skapar möjligheter till synergier i försäljning.

Fortsatt tillväxt för nätverkslösningar

Tredje kvartalets omsättning uppgick till 257 Mkr, vilket innebär en ökning med 26 procent i fasta valutakurser. Intäkter från två förvärv - Aptilo i oktober 2020 och AdaptiveMobile Security i juli 2021 - ligger bakom den ökade omsättningen. Rörelseresultatet exklusive engångsposter blev 61 Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 24 procent. Det är glädjande att vi återigen lyckas leverera på vårt marginalmål, tack vare en stor andel programvaruförsäljning i kombination med god kostnadskontroll. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 28 Mkr, vilket är lägre än förra året på grund av en högre andel stora projekt med andra betalningsflöden. Förvärvet av AdaptiveMobile Security, som slutfördes den 17 juli 2021, innebär en förstärkning av både kundbas och erbjudande inom cybersäkerhet för telekommunikation. Denna nya affärsenhet hade en omsättning på 47 Mkr i kvartalet och bidrog till att vår största produktgrupp, nätverkslösningar, växte med 46 procent. Denna produktgrupp fortsätter att öka i betydelse och står nu för 77 procent av den totala omsättningen. De övriga två produktgrupperna, operativsystem och programutvecklingstjänster, stod för 12 respektive 11 procent av den totala omsättningen. Nedgången av intäkter för operativsystem fortsätter i takt med att kunder introducerar programvara baserad på öppen källkod i nya produkter. Försäljningen av programutvecklingstjänster har påverkats av pandemin, med minskade behov inom bland annat flygindustrin vilket delvis kompenseras av ökad efterfrågan från kunder som levererar avancerad medicinsk utrustning.

Banbrytande 5G-projekt

Vi fortsätter att utveckla produkter för datahantering i 5G-system och att leverera till stora kunder i Europa och Nordamerika. Dessa kundprojekt innebär innovativa sätt att bygga kärnnät med produkter från flera leverantörer som samspelar enligt den nya 5G-standarden. Vi har passerat viktiga milstolpar i projekten i och med att vår programvara provats i kommersiell drift med ett stort antal användare. Våra system för datahantering i telekomsystem är avsevärt resurseffektivare än konkurrerande lösningar, enligt tester hos stora kunder. Dessa utvärderingar visar hur det är möjligt att nå upp till 50 procent lägre energiåtgång, tack vare unika funktioner för att hantera och lagra information. Detta ger oss en konkurrensfördel och en möjlighet att minska klimatavtrycket från världens telekomsystem.

Cyberhot mot telekom ökar

Vi har under de senaste månaderna sett flera exempel på att telekomnät är måltavlor för avancerade cyberattacker. Bland annat har Pegasusprojektet avslöjat hur nyckelpersoner i många



länder fått sina mobiltelefoner manipulerade. AdaptiveMobile Security har en världsledande ställning som leverantör av produkter och analystjänster för ökad säkerhet inom och mellan världens telekomsystem. Förvärvet gör att vi kan spela en viktig roll för att motverka cyberhot och vi kommer att vidareutveckla affären med hjälp av kundkontakter, teknik och expertis från andra delar av företaget. Detta ger oss möjlighet att adressera en marknad som förväntas växa i takt med att cyberhoten mot individer och nationell infrastruktur ökar.

Framtidsutsikter

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. Vi har ambitionen att kraftfullt öka intäkterna, med bibehållen god lönsamhet, genom organisk tillväxt inom nätverkslösningar samt kompletterande strategiska förvärv som förstärker vår marknadsställning.

Vi börjar se en återgång till en mer normal affärssituation, även om restriktioner till följd av coronapandemin kvarstår i stora delar av världen. Vi räknar därför med vissa förskjutningar av kundprojekt och hinder för nyförsäljning under kommande kvartal. Sammanfattningsvis förväntar vi oss omsättningstillväxt i förhållande till föregående år och en rörelsemarginal överstigande 20 procent.

Jan Häglund

VD och Koncernchef

Eneas intäkter under det tredje kvartalet uppgick till 259,0 Mkr (208,8), bestående av omsättning om 256,6 Mkr (206,4) och övriga rörelseintäkter om 2,4 Mkr (2,4). Omsättningen ökade med 24 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutajusterat ökade omsättningen med 26 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 kvartal kan förekomma.

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

Nätverkslösningar

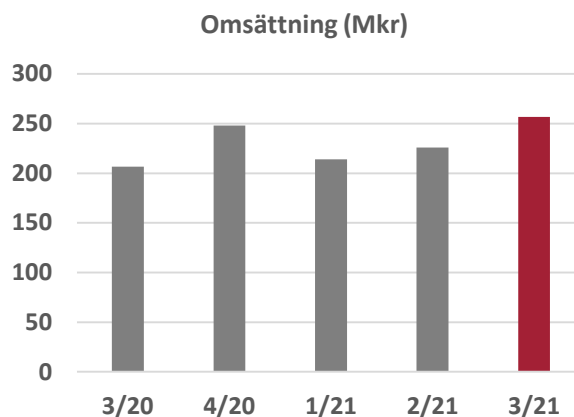
Nätverkslösningar innefattar produkter för mobil och fast telekommunikation samt företagsnätverk. Dessa produkter säljs direkt till nätverksoperatörer och integreras även i lösningar från systemleverantörer.

- 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.
- 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.
- Säkerhet – produkter och tjänster som övervakar och skyddar signalerings- och meddelandetrafik i telekomnätverk.

Försäljningen inom produktgruppen Nätverkslösningar uppgick till 197,6 Mkr (136,7) och ökade med 44 procent under kvartalet, vilket motsvarar 46 procent ökning justerat för valutaeffekter. Ökningen är främst relaterad till förvärven av Aptilo och AdaptiveMobile Security, vilka bidrog med 21,7 Mkr respektive 47,3 Mkr. Den organiska tillväxten, justerad för valutaeffekter, var -6 procent, vilket förklaras av ett starkt jämförelsekvartal med licensförsäljning till myndigheter och företagskunder. Produktgruppen stod för 77 procent (66) 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:

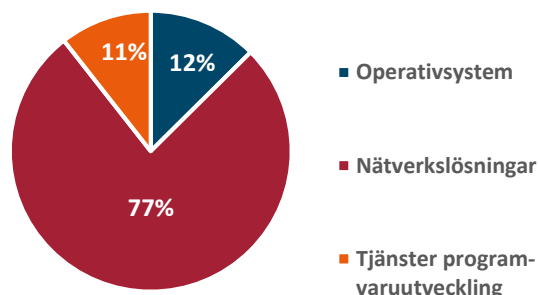
- Realtidsoperativsystem – produkter som ofta är en integrerad del av system där tillförlitlighet, prestanda och realtid är avgörande egenskaper, till exempel infrastruktur för mobilnätverk. De verktyg som används för utveckling av applikationer till Eneas operativsystem utgör ofta en del av en affär.

Försäljningen inom Operativsystem uppgick till 32,2 Mkr (38,0) och minskade med 15 procent under kvartalet. Minskningen beror i huvudsak på lägre intäkter från de två nyckelkunderna, där omsättningen minskade med 19 procent och utgjorde 78 procent (81) av produktgruppens omsättning. Nedgången är förväntad och beror på att nyckelkunderna ökar användningen av öppen källkod i sina systemlösningar. Produktgruppen stod för 12 procent (18) 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 27,1 Mkr (31,8) och minskade med 15 procent under kvartalet. Minskningen beror främst på lägre intäkter från kunder som verkar inom branscher som påverkats negativt av coronapandemin. Produktgruppen stod för 11 procent (15) av den totala omsättningen under kvartalet.

Omsättning/produktgrupp jul-sep



Omsättning per region och marknadssegment

Enea redovisar försäljningen per region (EMEA, Amerika och Asien) och har försäljningskontor i Sverige, Tyskland, Frankrike, Spanien, Storbritannien, Irland, Österrike, Tjeckien, Rumänien, USA, Kanada, Kina, Japan, Indien, Singapore, Malaysia, Sydafrika och Förenade Arabemiraten.

EMEA

Region EMEA inkluderar försäljning av både programvara och tjänster. Försäljning av programvara sker framför allt mot operatörer och utrustningstillverkare som exempelvis Vodafone och Nokia. Försäljningen sker från kontor i Sverige, Tyskland, Frankrike, Spanien, Storbritannien, Irland, Österrike, Tjeckien, Rumänien, Sydafrika och Förenade Arabemiraten.

I EMEA ökade omsättningen med 32 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, och bedrivs från kontor i USA och Kanada. Försäljningen av systemutvecklingstjänster sker mot flera branscher, till exempel medicin- och flygindustrin.

Under kvartalet ökade omsättningen med 26 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Asien

Region Asien försäljning bedrivs i huvudsak från kontor i Kina, Japan, Singapore, Malaysia och Indien.

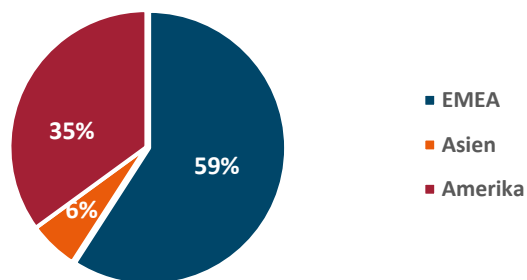
Under kvartalet minskade omsättningen med 24 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Enea redovisar försäljningen per marknadssegment: Telekomutrustningstillverkare, Telekomoperatörer, Företag och Övrigt.

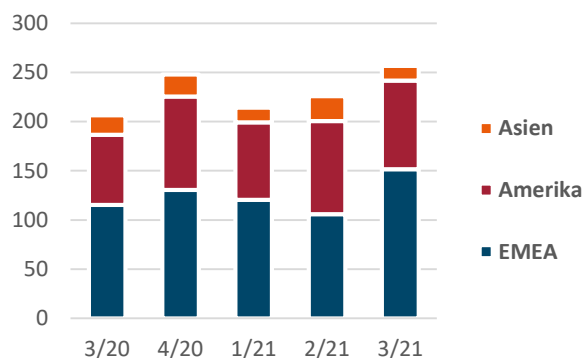
Omsättningen per marknadssegment visas i grafen till höger. Omsättningen för segmentet Telekom/utrustningstillverkare utgjorde 27 procent (40) av totala omsättningen. Omsättningen för segmentet Telekom/operatörer utgjorde 40 procent (21).

Marknadssegmentet Företag utgjorde 28 procent (38) av totala omsättningen. Övrigt, som utgörs av myndigheter och liknande, utgjorde 5 procent (1) av omsättningen.

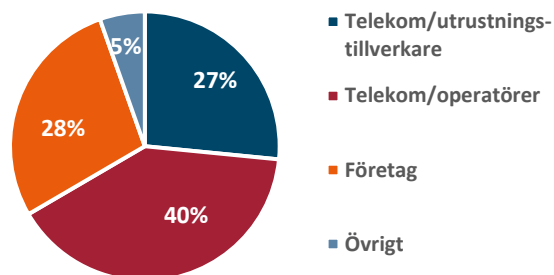
Omsättning per region jul-sep



Omsättning per region



Omsättning/marknadssegment jul-sep



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 tredje kvartalet 2021 uppgick kostnad för sålda varor och tjänster till 88,9 Mkr (65,4), motsvarande en bruttomarginal på 66,3 procent (69,9). Bruttomarginalen påverkades negativt av ökade avskrivningar samt valutapåverkan på rörelseresultatet. Avskrivningarna ökade med 12,3 Mkr till 30,1 Mkr (17,8) som en effekt av de senaste årens förvärv. Den negativa valutapåverkan på rörelseresultatet minskade med 4,1 Mkr till 0,3 Mkr (4,4). Bruttomarginalen påverkades positivt av intäktsmixen, då utvecklingstjänsterna (med lägre bruttomarginal) utgjorde en lägre andel (11 procent) jämfört med föregående år (15 procent). För perioden uppgick kostnader för sålda varor och tjänster till 232,0 Mkr (217,2), motsvarande en bruttomarginal på 68,2 procent (68,9). Omstruktureringsposter uppgick till 0 Mkr (7,3) för perioden.

Operativa kostnader

Dessa kostnader utgörs av försäljnings- och marknadsföringskostnader samt av produktutvecklings- och administrationskostnader. De operativa kostnaderna uppgick till 122,1 Mkr (101,5) för kvartalet och till 320,1 Mkr (335,2) för perioden. Aptilos och AdaptiveMobile Securitys operativa kostnader utgjorde 8,9 Mkr respektive 19,7 Mkr i kvartalet. Kostnaden för aktierelaterade incitamentsprogram uppgick till 1,8 Mkr (6,2) för kvartalet och 9,3 Mkr (13,0) för perioden. Kostnaden varierar beroende på aktiekursens utveckling. Minskningen av operativa kostnader i år, jämfört med föregående år, är framför allt relaterad till förra årets genomförda effektiviseringsprogram. Transaktions- och integrationskostnader avseende förvärv uppgick till 12,5 Mkr (4,0) i kvartalet (och för perioden) och ingår i administrationskostnader. Omstruktureringsposter uppgick till 0 Mkr (0,8) för kvartalet och 0 Mkr (12,7) för perioden.

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 tredje kvartalet uppgick försäljnings- och marknadsföringskostnader till 48,3 Mkr (44,9), vilket motsvarar 18,8 procent (21,8) av omsättningen under kvartalet. För perioden uppgick försäljnings- och marknadsföringskostnader till 134,4 Mkr (154,5), motsvarande 19,3 procent (23,2) av omsättningen. Minskningen är framför allt relaterad till lägre personalkostnader, som en följd av genomförda effektiviseringsprogram förra året, samt lägre kostnader för resor och mässor.

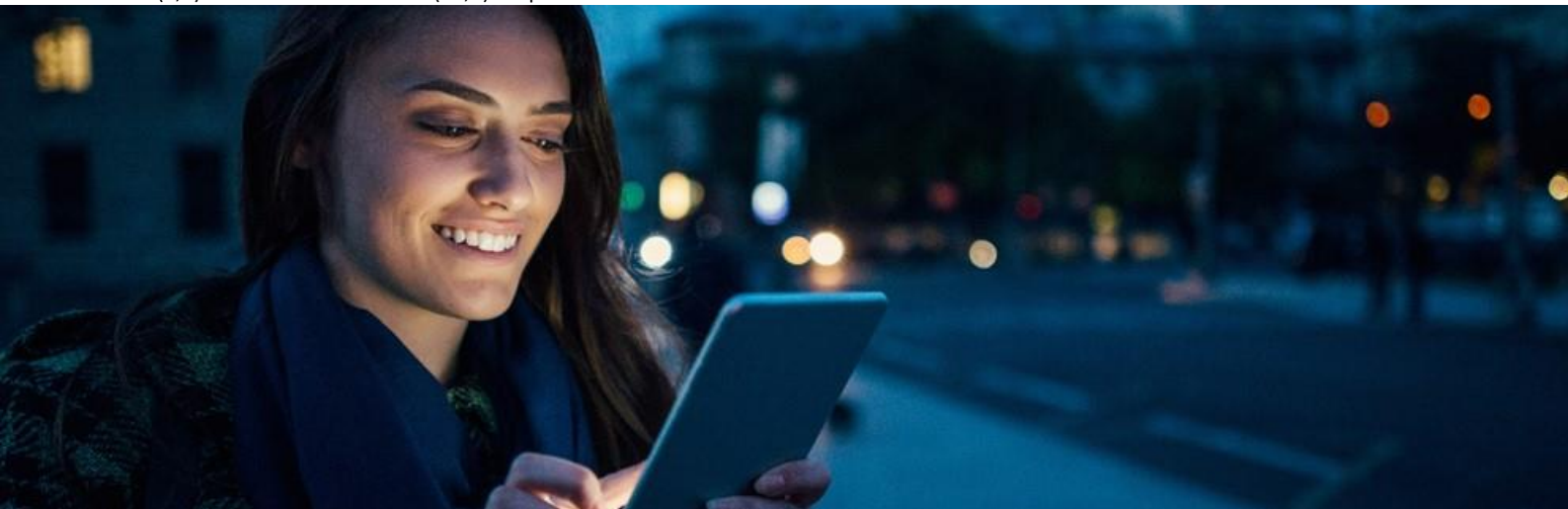
Produktutvecklingskostnader

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 tredje kvartalet 2021 uppgick till 66,2 Mkr (54,5), varav produktutvecklingskostnader redovisade i resultaträkningen uppgick till 34,7 Mkr (27,9), vilket motsvarar 13,5 procent (13,5) av omsättningen under kvartalet. Under perioden investerades 189,2 Mkr (187,5) Mkr, varav produktutvecklingskostnader redovisade i resultaträkningen uppgick till 95,6 Mkr (101,8), vilket motsvarar 13,7 procent (15,3) av omsättningen. Under det tredje kvartalet aktiverades produktutvecklingskostnader till ett värde av 31,5 Mkr (26,6) och under perioden aktiverades 93,6 Mkr (85,7).

Administrationskostnader

Dessa kostnader omfattar kostnader för företagsledning, styrelse och företagsgemensamma funktioner inklusive interna och externa legala kostnader samt revisionsarvoden. Under tredje kvartalet uppgick administrationskostnader till 39,1 Mkr (28,7), vilket motsvarar 15,2 procent (10,1) av kvartalets omsättning. Periodens kostnader uppgick till 90,1 Mkr (78,9), vilket motsvarar 12,9 procent (11,0) av omsättningen. Transaktions- och integrationskostnader avseende förvärv uppgick till 12,5 Mkr (4,0) i kvartalet och för perioden.



Resultat, kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Resultat

Koncernens rörelseresultat, exklusive engångsposter, uppgick till 60,6 Mkr (47,6) under det tredje kvartalet och till 167,3 Mkr (148,4) för perioden, vilket motsvarar en rörelsemarginal exklusive engångsposter på 23,6 procent (23,0) för kvartalet och 24,0 procent (22,3) för perioden.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 48,1 Mkr (42,8) under det tredje kvartalet med en valutaeffekt på -7 procent (-3). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 154,9 Mkr (124,5) för perioden. Rörelsemarginalen för kvartalet uppgick till 18,7 procent (20,7) och för perioden till 22,2 procent (18,7).

Finansnettot uppgick till 9,2 Mkr (-6,3) för kvartalet och till 9,8 Mkr (-9,5) för perioden och utgjordes av räntekostnader på -3,4 Mkr (-2,0), valutakurseffekter på finansiella poster på 12,4 Mkr (-4,6) och ränteintäkter på 0,2 Mkr (0,3) för kvartalet. Resultat efter skatt uppgick till 50,2 Mkr (31,1) för kvartalet och 145,7 Mkr (94,9) för perioden. Resultat per aktie uppgick till 2,33 kronor (1,44) för kvartalet och till 6,76 kronor (4,43) för perioden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 28,3 Mkr (82,8) för det tredje kvartalet och till 191,3 Mkr (212,7) för perioden. Kassaflödet påverkades av förändringar i rörelsekapitalet med -57,9 Mkr (14,8), där minskningen i huvudsak beror på en större andel stora projekt med andra

betalningsflöden, jämfört med kvartal 3 2020. Det totala kassaflödet uppgick till -75,7 Mkr (-4,0) för det tredje kvartalet och till -23,1 Mkr (35,2) för perioden.

Investeringar

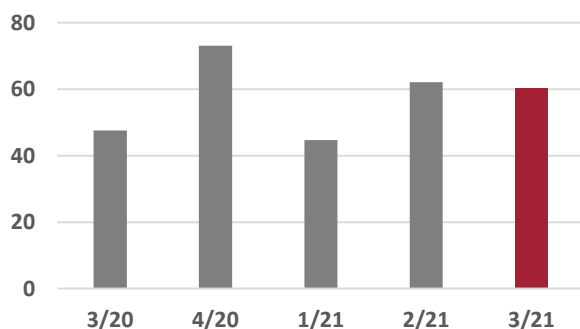
Koncernens investeringar uppgick till 526,2 Mkr (34,1) under det tredje kvartalet och till 592,7 Mkr (99,1) för perioden. Avskrivningar uppgick till 32,9 Mkr (21,6) för det tredje kvartalet och till 85,9 Mkr (60,4) för perioden. Produktutvecklingskostnader som aktiverats uppgick till 31,5 Mkr (26,6) under kvartalet och till 93,6 Mkr (85,7) för perioden. Av- och nedskrivningar för aktiverade produktutvecklingskostnader uppgick till 16,5 Mkr (11,3) för det tredje kvartalet och till 48,1 Mkr (31,6) för perioden. Avskrivningar av leasingtillgångar uppgick till 4,7 Mkr (5,1) under kvartalet och till 13,6 Mkr (15,6) för perioden.

Finansiell ställning

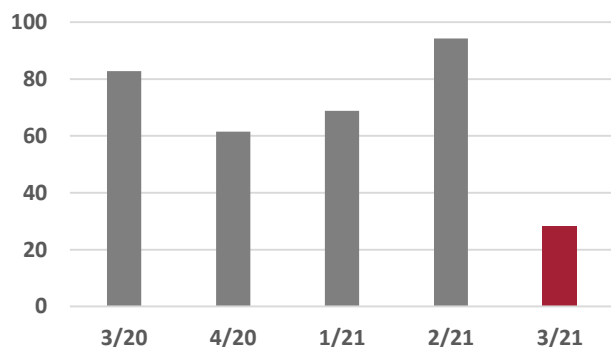
Nettoskulden uppgick till 614,6 Mkr (121,6) vid kvartalets slut, där likvida medel utgjorde 176,4 Mkr (180,0) och räntebärande bankkulder utgjorde 790,4 Mkr (301,6). De räntebärande skulderna fördelades mellan långfristiga på 568,4 Mkr (229,5) och kortfristiga på 222,6 Mkr (72,1).

Soliditeten uppgick till 56,9 procent (69,6) och totala tillgångar uppgick till 2 984,1 Mkr (2 230,6) vid kvartalets slut. Nettoskuld/EBITDA (12M) uppgick till 1,76 (0,43).

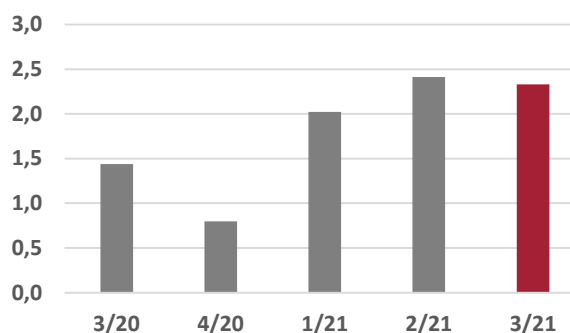
Rörelseresultat exkl. engångsposter (Mkr)



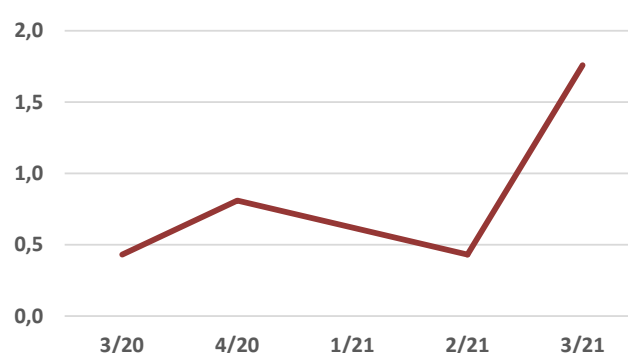
Operativt kassaflöde (Mkr)



Resultat per aktie (kronor)



Nettoskuld/EBITDA (kvot)



Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden januari till september uppgick till 34,6 Mkr (38,0) och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -28,3 Mkr (-27,3). Finansnettot i moderbolaget var -0,5 Mkr (0,7) och likvida medel uppgick till 0 Mkr (4,0) vid kvartalets slut. Moderbolagets investeringar under kvartalet uppgick till 0 Mkr (0,5). Antalet anställda var 16 (16) 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 769 (635). Ökningen av medarbetare hänförlig till förvärvade enheter uppgår till 167.

Återköp av egna aktier

Under det tredje kvartalet återköptes 39 524 aktier i syfte att finansiera det aktiebaserade incitamentsprogrammet LTIP19. Eneas innehav av egna aktier vid periodens utgång var 78 212 aktier, motsvarande 0,4 procent av det totala antalet aktier.

Årsstämma

Eneas årsstämma 2022 kommer att äga rum den 5 maj kl. 16:30 i Stockholm.

Valberedning

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Enea AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2022. 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 2023.

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 valutasäkringens värde görs för att få fram vad terminspriset skulle bli om förfall var per balansdagen. Koncernen har en fordran avseende valutasäkringar som per den 30 september 2021 redovisas till ett värde av 2,6 Mkr, vilket utgör summan för nivå 2.

Nivå 3: Koncernen redovisar per 30 juni 2021 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 2021-09-30, Mkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
<i>Derivatinstrument som används som säkringsändamål:</i>				
Valutaderivat	-	2,6	-	2,6
Total	-	2,6	-	2,6

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.



5G

Finansiering

Enea har en checkkredit om 70 Mkr, varav 36,3 Mkr var nyttjat vid kvartalets utgång. Villkoren för checkkrediten innehåller så kallade kovenanter, bland annat Nettoskuld/EBITDA. Samtliga dessa villkor är uppfyllda per den 30 september 2021.

Enea har fyra banklån om 80 Mkr (upptaget januari 2019), 250 Mkr (upptaget oktober 2019), 130 Mkr (upptaget oktober 2020) samt 40 MEUR (upptaget juli 2021). Samtliga lån ska återbetalas inom två år. Räntan uppgår till Stibor 3M (med golv) plus en marknadsmässig marginal. Låneavtalen innehåller sedvanliga kovenanter. Lånevillkoren är uppfyllda per 30 september 2021. Kvarvarande skuld per den 30 september uppgick till 750 Mkr.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Beroendet av nyckelkunderna minskar, men är fortsatt stort. Dessa kunder svarade för ca 15 procent av koncernens intäkter under kvartalet och trenden för dessa intäkter är nedåtgående.

Enea verkar i huvudsak inom cybersäkerhet och telekommunikation. 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. Enea har under 2021 erhållit statligt stöd i form av ett efterskönt Covid-relaterat lån om 4,7 Mkr.

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 26-29.

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.

Utsikter för 2021

Vi börjar att se en återgång till en mer normal affärssituation, även om restriktioner till följd av coronapandemin kvarstår i stora delar av världen. Vi räknar därför med vissa förskjutningar av kundprojekt och hinder för nyförsäljning under kommande kvartal. Sammanfattningsvis förväntar vi oss omsättningstillväxt i förhållande till föregående år och en rörelsemarginal överstigande 20 procent.

Kista 26 oktober 2021

Styrelsen

Revisorns granskningsrapport

Enea AB (publ) org nr 556209-7146

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Enea AB (publ) per 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm 26 oktober 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Nicklas Kullberg, Auktoriserad revisor

Förvärv av AdaptiveMobile Security

Den 17 juli förvärvade Enea Software AB AdaptiveMobile Security Limited med tillhörande dotterbolag. Bolaget är världsledande inom teknik för att skydda signalering och meddelanden i mobila nätverk. Bolaget förvärvas till ett värde (Enterprise Value) av 45 MEUR på skuld och kassafri basis och finansieras med nytt banklån och egna kassamedel. Bolaget hade en omsättning på 15,5 MEUR år 2020 och har 135 anställda med huvudkontor i Dublin, Irland.

Bolaget konsolideras i Enea från förvärvsdatum, och verksamheten integreras då inom produktgruppen Nätverkslösningar. Från förvärvsdatum - september 2021 redovisade bolaget en omsättning om 47,3 Mkr och ett rörelseresultat om 9,9 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 förvärvsdatum.

Köpeskilling	kSEK
Likvida medel	400 342
Summa erlagd köpeskilling	400 342

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

Verkligt värde redovisat i koncernen	
Kundavtal	176 458
Produkträttigheter	20 833
Varumärke	2 325
Materiella anläggningstillgångar	1 337
Övriga finansiella tillgångar	127
Kortfristiga fordringar	52 087
Likvida medel	21 195
Uppskjuten skatteskuld	-24 952
Räntebärande skulder	-15 330
Övriga långfristiga skulder	-3 677
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	-121 161
Netto identifierbara tillgångar och skulder	109 242
Goodwill	291 101
Koncernens anskaffningsvärde	400 342

Kassaflödespåverkan av förvärvet uppgår till -379 Mkr, bestående av köpeskilling om -400 Mkr och övertagen kassa om 21 Mkr. I samband med förvärvet övertogs kortfristiga skulder om 78 Mkr som har amorterats under kvartalet.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 12 453 tkr ingår i administrativa kostnader i koncernens resultaträkning för 2021.

Koncernens rapport över totalresultatet

Mkr	jul-sep		jan-sep		12 mån	Helår
	2021	2020	2021	2020	okt-sep	2020
Omsättning	256,6	206,4	696,4	667,1	944,4	915,1
Ovriga rörelseintäkter	2,4	2,3	10,5	9,7	14,8	14,0
Totala intäkter	259,0	208,8	706,9	676,8	959,2	929,1
Kostnad sålda varor och tjänster	-88,9	-64,5	-232,0	-217,2	-307,9	-293,1
Bruttoresultat	170,1	144,3	474,9	459,6	651,3	636,0
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-48,3	-44,9	-134,4	-154,5	-182,3	-202,5
Produktutvecklingskostnader	-34,7	-27,9	-95,6	-101,8	-134,3	-140,5
Administrationskostnader	-39,1	-28,7	-90,1	-78,9	-115,7	-104,4
Rörelseresultat 1) 2) 3) 4)	48,1	42,8	154,9	124,5	219,0	188,6
Finansnetto	9,2	-6,3	9,8	-9,5	-5,2	-24,5
Resultat före skatt	57,2	36,5	164,6	114,9	213,8	164,2
Skatt	-7,0	-5,4	-18,9	-20,1	-20,7	-21,9
Resultat efter skatt	50,2	31,1	145,7	94,9	193,2	142,3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Förändring av säkringsreserv, efter skatt	-0,5	-0,5	-2,0	-1,1	1,5	2,4
Valutakursdifferenser	28,1	-33,1	70,1	-33,9	-45,4	-149,4
<i>Poster som inte kommer att återföras i resultaträkningen</i>						
Pensionsåtaganden	0,2	-0,6	0,7	0,3	-0,7	-1,1
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	77,9	-3,1	214,6	60,1	148,6	-5,9
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	50,2	31,1	145,7	94,9	193,2	142,3
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	77,9	-3,1	214,6	60,1	148,6	-5,9
1) varav avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	2,7	3,7	7,8	8,5	10,5	11,2
2) varav avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	30,2	17,9	78,0	51,9	102,2	76,1
3) varav avskrivningar av leasingstillgångar	4,7	5,1	13,6	15,4	18,4	20,3
4) Engångsposter som ingår i rörelseresultatet						
Rörelseresultat, inklusive engångsposter	48,1	42,8	154,9	124,5	219,0	188,6
Omstruktureringskostnader	-	0,8	-	20,0	8,7	28,7
Transaktionskostnader avseende större förvärv	12,5	4,0	12,5	4,0	12,7	4,3
Rörelseresultat, exklusive engångsposter	60,5	47,6	167,3	148,4	240,4	221,5

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

Mkr	jul-sep		jan-sep		12 mån	Helår
	2021	2020	2021	2020	okt-sep	2020
Resultat per aktie (kronor)	2,33	1,44	6,76	4,43	8,97	6,63
Resultat per aktie efter utspädning (kronor)	2,33	1,44	6,76	4,43	8,97	6,63
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	21,6	21,5	21,6	21,4	21,5	21,5
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	21,6	21,5	21,6	21,4	21,5	21,5
Omsättningsstillväxt (%)	24	-16	4	-9	2	-8
Bruttomarginal (%)	66,3	69,9	68,2	68,9	69,0	69,5
EBITDA (Mkr)					350,2	296,1
Operativa kostnader i % av omsättningen						
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	18,8	21,8	19,3	23,2	19,3	22,1
- produktutvecklingskostnader	13,5	13,5	13,7	15,3	14,2	15,4
- administrationskostnader	15,2	13,9	12,9	11,8	12,3	11,4
Rörelsemarginal exkl. engångsposter (%)	23,6	23,0	24,0	22,3	25,5	24,2
Rörelsemarginal (%)	18,7	20,7	22,2	18,7	23,2	20,6

Koncernens balansräkning

<i>Mkr</i>	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	2 305,5	1 669,5	1 734,5
- varav goodwill	1 572,8	1 241,6	1 227,7
- varav balanserade utvecklingskostnader	269,7	202,5	216,0
- varav produkträttigheter	71,9	55,5	57,4
- varav kundavtal	323,6	116,0	167,0
- varav varumärke	26,5	22,4	23,5
- varav nyttjanderätt lokaler och bilar	40,4	30,4	42,0
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	0,7	1,1	1,0
Inventarier, verktyg och installationer	23,4	21,7	21,3
Uppskjutna skattefordringar	12,9	8,3	19,4
Övriga långfristiga fordringar	5,0	4,0	6,1
Summa anläggningstillgångar	2 346,8	1 703,6	1 781,4
Kortfristiga fordringar	461,0	347,0	357,5
Likvida medel	176,4	180,0	195,1
Summa omsättningstillgångar	637,4	527,0	552,6
Summa tillgångar	2 984,1	2 230,6	2 334,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 699,4	1 553,1	1 487,5
Avsättningar	2,0	6,0	3,1
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	124,9	84,8	96,0
Långfristiga skulder, räntebärande	568,4	229,5	291,7
Långfristiga skulder, ej räntebärande	19,7	14,3	15,8
Långfristiga skulder hyresåtaganden	23,7	16,2	26,1
Summa långfristiga skulder	736,7	344,9	429,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, räntebärande	222,6	72,1	142,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	305,9	239,5	254,9
Kortfristiga skulder hyresåtaganden	17,6	15,1	16,8
Summa kortfristiga skulder	546,1	326,7	413,9
Summa eget kapital och skulder	2 984,1	2 230,6	2 334,0

Förändring av eget kapital

<i>Mkr</i>	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Vid periodens början	1 487,5	1 481,3	1 481,3
Periodens totalresultat	214,6	60,1	-5,9
Aktiesparprogram	6,2	13,4	13,8
Återköp av egna aktier	-8,9	-1,7	-1,7
Vid periodens slut	1 699,4	1 553,1	1 487,5

Kassaflödesanalys

Mkr	jul-sep		jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	86,1	68,1	254,5	199,1	279,9
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-57,9	14,8	-63,2	13,6	-5,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28,3	82,8	191,3	212,7	274,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34,8	-34,6	-100,2	-99,7	-130,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten - från förvärv av verksamhet netto	-379,3	-	-379,3	-	-90,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, upptagande av lån	397,8	5,3	412,2	5,3	139,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, amortering av lån	-74,0	-52,4	-124,7	-65,7	-108,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, amortering av leasingkulld	-4,7	-5,2	-13,6	-15,7	-20,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten, återköp av aktier	-8,9	-	-8,9	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, reglering aktiesparprogram	-	-	-	-1,7	-1,7
Periodens totala kassaflöde	-75,7	-4,0	-23,1	35,2	61,6
Likvida medel vid periodens början	250,5	184,5	195,0	146,1	146,1
Kursdifferens i likvida medel	1,6	-0,4	4,4	-1,3	-12,7
Likvida medel vid periodens slut	176,3	180,0	176,3	180,0	195,0

Nyckeltal relaterade till balansräkning och kassaflöde

Mkr	jan-sep		12 mån	Helår
	2021	2020	okt-sep	2020
Likvida medel och finansiella placeringar (Mkr)	176,4	180,0	176,4	195,1
Soliditet (%)	56,9	69,6	56,9	63,7
Eget kapital per aktie (kr)	78,9	72,1	78,9	69,1
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	8,9	9,9	11,7	12,8
Nettoskuld (Mkr)	614,6	121,6	614,6	238,8
Antal anställda vid periodens slut	769	635	769	659
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	11,9	9,6
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	12,1	11,2
Avkastning på totalt kapital (%)	-	-	10,2	9,5

Moderbolaget

Resultaträkning

Mkr	jan-sep		Helår
	2021	2020	2020
Nettoomsättning	34,6	38,0	43,3
Rörelsens kostnader	-62,5	-65,9	-82,6
Rörelseresultat	-27,9	-28,0	-39,3
Finansnetto	-0,5	0,7	1,6
Resultat efter finansnetto	-28,3	-27,3	-37,7
Bokslutsdispositioner	-	-	37,0
Resultat före skatt	-28,3	-27,3	-0,7
Skatt	5,8	5,6	-
Periodens resultat	-22,5	-21,6	-0,7

Moderbolaget

Balansräkning

Mkr	30 sep		31 dec
	2021	2020	2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	213,2	175,5	212,4
Omsättningstillgångar	1 464,9	990,1	1 116,5
Summa tillgångar	1 678,1	1 165,6	1 329,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	826,4	830,3	851,7
Obeskattade reserver	3,7	4,1	3,7
Långfristiga skulder, räntebärande	568,4	229,5	291,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	217,6	67,0	137,5
Kortfristiga skulder, övriga	62,1	34,8	44,3
Summa eget kapital och skulder	1 678,1	1 165,6	1 329,0

Kvartalsdata*

Mkr	2021			2020			2019			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
RESULTATRÄKNING										
Omsättning	256,6	225,8	214,0	248,0	206,4	239,0	221,7	258,0	246,9	249,4
Övriga rörelseintäkter	2,4	5,3	2,8	4,4	2,3	2,3	5,0	2,8	3,2	10,8
Kostnad sålda varor och tjänster	-88,9	-72,1	-71,1	-75,9	-64,5	-73,5	-79,2	-74,5	-72,4	-68,4
Bruttoresultat	170,1	159,0	145,7	176,4	144,3	167,7	147,6	186,4	177,8	191,8
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-48,3	-41,5	-44,6	-48,0	-44,9	-54,3	-55,2	-53,8	-48,8	-51,1
Produktutvecklingskostnader	-34,7	-30,5	-30,3	-38,7	-27,9	-29,1	-44,8	-44,0	-40,4	-44,5
Administrationskostnader	-39,1	-24,9	-26,1	-25,6	-28,7	-25,2	-25,0	-31,6	-25,0	-24,2
Rörelseresultat	48,1	62,1	44,7	64,2	42,8	59,1	22,6	57,0	63,5	72,0
Finansnetto	9,2	-3,7	4,3	-14,9	-6,3	-4,2	1,0	-26,0	-8,2	-10,1
Resultat före skatt	57,2	58,4	48,9	49,2	36,5	54,9	23,5	30,9	55,3	62,0
Skatt	-7,0	-6,5	-5,4	-1,8	-5,4	-8,1	-6,5	-2,8	-7,7	-9,6
Periodens resultat	50,2	52,0	43,5	47,4	31,1	46,8	17,0	28,2	47,7	52,4
Övrigt totalresultat	27,7	-30,2	71,3	-113,4	-34,2	-108,7	108,2	-62,5	63,4	2,1
Summa totalresultat	77,9	21,8	114,9	-66,0	-3,1	-61,9	125,2	-34,3	111,0	54,5
BALANSRÄKNING										
Immateriella anläggningstillgångar	2 305,5	1 777,6	1 801,9	1 734,5	1 669,5	1 695,3	1 784,7	1 672,3	1 735,1	1 678,0
Övriga anläggningstillgångar	36,3	35,5	39,1	40,7	30,1	26,6	27,7	27,6	28,8	29,9
anläggningstillgångar	5,0	5,1	5,0	6,1	4,0	3,4	3,4	3,4	3,4	3,2
Kortfristiga fordringar	461,0	353,0	379,5	357,5	347,0	371,4	388,9	364,3	394,3	389,1
Likvida medel	176,4	250,5	236,9	195,1	180,0	184,5	170,3	146,1	395,7	150,5
Summa tillgångar	2 984,1	2 421,7	2 462,5	2 334,0	2 230,6	2 281,2	2 375,1	2 213,8	2 557,2	2 250,7
Eget kapital	1 699,4	1 629,2	1 606,0	1 487,5	1 553,1	1 552,2	1 611,5	1 481,3	1 507,9	1 126,8
Långfristiga skulder, ränteb.	592,1	181,2	315,5	317,7	245,7	246,4	283,6	283,6	105,9	604,4
Långfristiga skulder, ej ränteb.	146,6	116,2	116,1	115,0	105,1	102,5	103,1	99,0	93,0	90,0
Kortfristiga skulder, ränteb.	240,2	247,3	163,0	159,0	87,2	134,5	105,1	117,0	515,5	88,3
Kortfristiga skulder, ej ränteb.	305,9	247,7	262,0	254,9	239,5	245,7	271,7	232,9	334,9	341,3
Summa eget kapital och skulder	2 984,1	2 421,7	2 462,5	2 334,0	2 230,6	2 281,2	2 375,1	2 213,8	2 557,2	2 250,7
KASSAFLÖDE										
Från den löpande verksamheten	28,3	94,3	68,8	61,5	82,8	67,7	62,2	48,6	69,5	33,7
Från investeringsverksamheten	-34,8	-33,1	-32,3	-31,2	-34,6	-34,9	-30,2	-22,2	-21,4	-24,2
Från finansieringsverksamheten	310,2	6,0	-0,5	86,7	-52,3	-8,1	-17,4	-223,4	193,4	-1,4
Periodens kassaflöde	303,7	67,3	36,0	116,9	-4,0	24,6	14,6	-197,0	241,5	8,1
Kassaflöde från förvärv av verksamhet:										
Periodens kassaflöde, från förvärv av verksamhet	-379,3	-	-	-90,5	-	-	-	-47,1	-	-
Periodens totala kassaflöde	-75,7	67,3	36,0	26,5	-4,0	24,6	14,6	-244,2	241,5	8,1

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	21	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
EBITDA	296,1	340,8	229,3	126,6	134,9
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	68,80	45,79	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.

Skuldjämskvot: (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.

	jul-sep		jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
1. Avstämning av omsättningstillväxt					
Omsättning, Mkr	256,6	206,4	696,4	667,1	915,1
Omsättningstillväxt, Mkr	50,1	-40,5	29,3	-69,3	-79,4
Omsättningstillväxt, %	24	-16	4	-9	-8
Valutaeffekt, samma växelkurser föregående år, Mkr	-3,5	-9,2	-36,6	-1,3	-13,6
Valutaeffekt, samma växelkurser föregående år, %	-2	-4	-5	-0	-1
Omsättningstillväxt, samma växelkurser föregående år, Mkr	53,7	-31,3	65,9	-68,0	104,4
Omsättningstillväxt, samma växelkurser föregående år, %	26	-13	10	-9	-7

	jul-sep		jan-sep		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
2. Avstämning av finansnetto					
Finansiella intäkter	22,5	6,6	42,0	22,0	28,1
Finansiella kostnader	-13,3	-12,9	-32,3	-31,5	-52,5
Rapporterat finansnetto, MSEK	9,2	-6,3	9,8	-9,5	-24,5

Om Enea

Enea är en av världens ledande specialister på programvara för telekommunikation och cybersäkerhet. Företagets molnbaserade produkter används för att möjliggöra och skydda tjänster för mobilabbonenter, företagskunder och sakernas internet. Drygt tre miljarder människor förlitar sig på Eneas teknik i sin vardag.

Enea fokuserar på ett antal utvalda nyckelområden (se illustration nedan) och eftersträvar en ledande ställning inom dessa. Produktportföljen omfattar följande:

- Molnbaserad datahantering för 4G/5G-nätverk
- Hantering av mobil videotrafik
- Signalerings- och meddelandesäkerhet
- Hantering av tjänster i Wi-Fi nätverk
- Policy- och accesshantering
- Inbyggd trafikklassificering
- Plattformer för virtualisering
- Molnbaserade tjänster för sakernas internet
- Realtidsoperativsystem för mobilnät

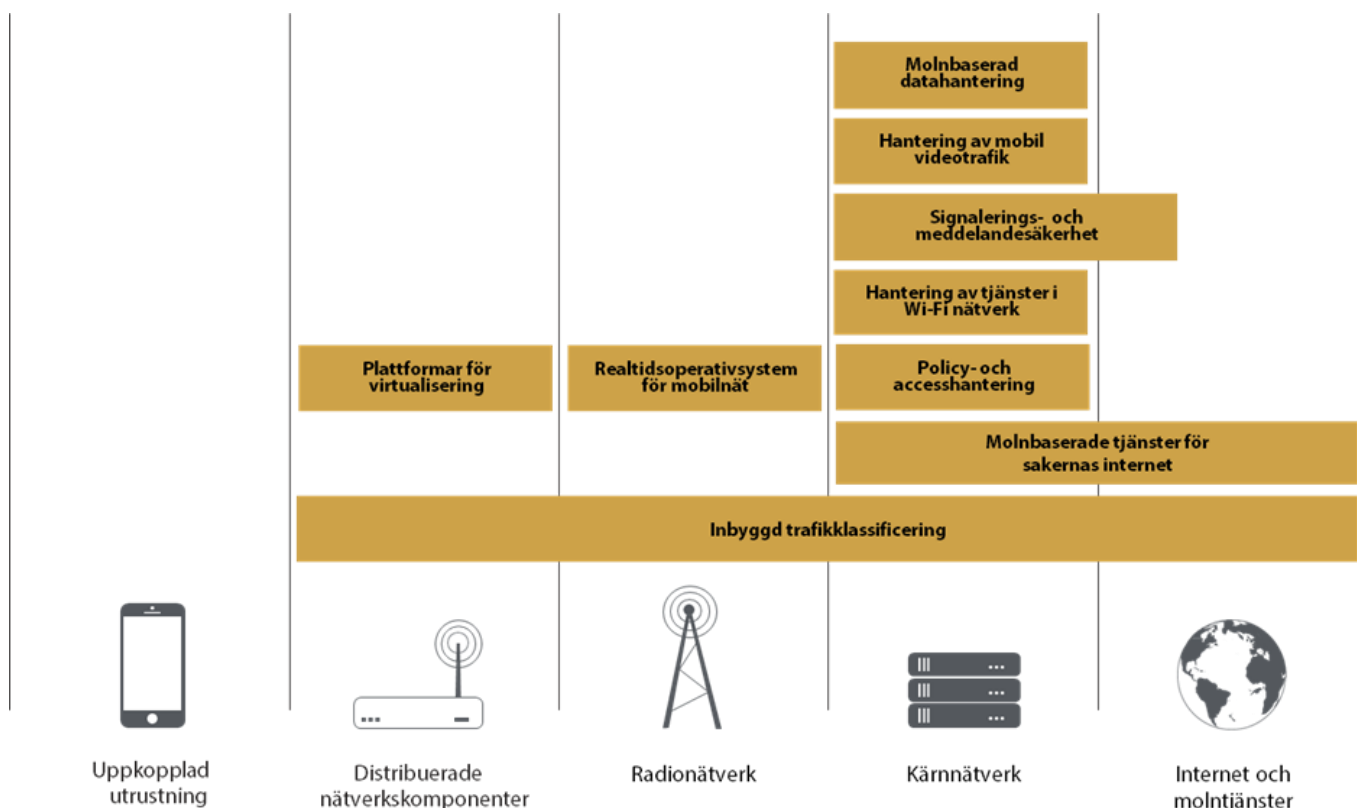
I huvudsak tillämpar Enea två olika försäljningsmodeller, direkt försäljning till slutkunder och indirekt försäljning genom partners. Direkt försäljning av nyckelfärdiga lösningar till operatörer förekommer framförallt inom de fyra områdena molnbaserad datahantering, hantering av mobil videotrafik, hantering 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.

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 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.



Om Enea

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 770 personer på företaget och huvudkontoret är placerat i Stockholm.



Region	Land	Stad	Produktutveckling	Försäljning
Afrika	Sydafrika	Johannesburg		●
Europa	Frankrike	Paris	●	●
		Irland	Dublin	●
	Kroatien	Osijek	●	
		Rumänien	Bukarest	●
	Spanien	Craiova	●	
		Iasi	●	
		Madrid		●
	Storbritannien	Belfast	●	
		Bristol	●	
		London		●
Sverige	Stockholm	●	●	
Tjeckien	Brno	●	●	
Tyskland	Berlin		●	
Österrike	Wien		●	
Mellanöstern	Förenade Arabemiraten	Dubai		●
Nordamerika	Kanada	Toronto		●
		USA	Boston	●
	Dallas		●	
	Miami		●	
	Phoenix		●	
	Redwood City		●	
Nordöstra Asien	Japan	Seattle		●
		Tokyo		●
Sydöstra Asien	Kina	Shanghai		●
		Indien	Hyderabad	●
		Pune	●	
	Malaysia	Kuala Lumpur		●
	Singapore	Singapore		●

Aktien

Juli - september 2021

Kursutveckling: 2,67%

Antal omsatta aktier: 1 024 333

Högsta slutkurs: 247,00 kronor

Lägsta slutkurs: 205,00 kronor

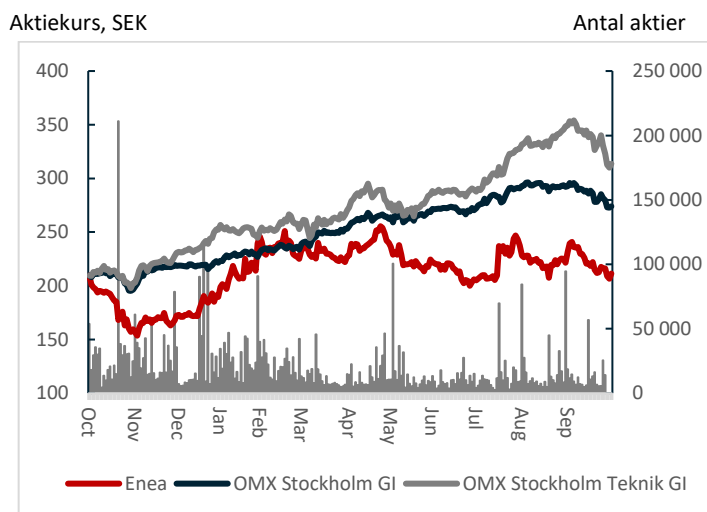
Slutkurs periodslut: 211,50 kronor

Börsvärde (30 sep): 4 572 Mkr

Totalt antal aktier (30 sep): 21 615 231

Andel omsatta aktier: 4,7%

Omsatta aktier per dag: 15 520



För frågor, kontakta:

Jan Häglund, VD och Koncernchef
Ola Burmark, 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:

Bokslutskommuniké	2 februari, 2022
Delårsrapport januari - mars	27 april, 2022
Årsstämma	5 maj, 2022
Delårsrapport januari - juni	15 juli, 2022
Delårsrapport januari - september	26 oktober, 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.