

Delårsrapport

Juli-september 2026

Q3
ENEA

202 Mkr

Omsättning, Q3

23 %

Justerad EBITDA marginal, Q3

29 %

Forskning & Utveckling, Q3

Juli - september 2026

- Omsättningen minskade med 4,8 procent till 202,3 Mkr (212,5). Valutajusterat minskade omsättningen med 6,1 procent.
- Justerad EBITDA uppgick till 47,3 Mkr (70,3), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 23,4 procent (33,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 6,5 Mkr (34,3).
- Resultat per aktie uppgick till 0,34 kronor (1,77).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 66,4 Mkr (20,7).

Januari - september 2026

- Omsättningen minskade med 1,2 procent till 642,7 Mkr (650,3). Valutajusterat ökade omsättningen med 1,7 procent.
- Justerad EBITDA uppgick till 177,5 Mkr (196,0), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 27,6 procent (30,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 37,5 Mkr (6,9).
- Resultat per aktie uppgick till 1,99 kronor (0,35).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 168,4 Mkr (61,5).

Nyckeltal

	Jul-sep		Jan-sep		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	Okt-sep	2025
Omsättning, Mkr	202,3	212,5	642,7	650,3	881,5	889,0
Tillväxt, %	-4,8	-1,8	-1,2	-0,4	-2,3	-1,7
Tillväxt valutajusterad, %	-6,1	2,7	1,7	2,6	1,5	2,1
Justerad EBITDA, Mkr	47,3	70,3	177,5	196,0	272,5	291,0
Justerad EBITDA, %	23,4	33,1	27,6	30,1	30,9	32,7
Justerad EBITDA minskat med balanserade utvecklingskostnader, Mkr	21,8	48,8	104,5	130,3	178,7	204,5
Resultat per aktie, kronor	0,34	1,77	1,99	0,35	4,22	2,53
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	66,4	20,7	168,4	61,5	213,6	106,6
Likvida medel, Mkr	108,4	92,4	108,4	92,4	108,4	97,6
Nettoskuld/EBITDA (12 månader)	N/A	N/A	N/A	N/A	0,66	0,77

Kommentar från VD

Starka kassaflöden trots kortsiktiga utmaningar

Den geopolitiska osäkerheten och de stigande priserna på minneskomponenter, som lyfts fram under tidigare kvartal, fortsatte att förlänga kundernas beslutsprocesser och försena tecknandet av nya avtal.

Jag är inte nöjd med utvecklingen av vår nettoomsättning och lönsamhet under kvartalet, men däremot med det kassaflöde vi genererar. Vår försäljningspipeline är fortsatt god och vi arbetar målmedvetet för att omvandla fler möjligheter till konkreta affärer, påskynda beslutsprocesserna och säkra nya avtal.

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 202 (212) Mkr, en minskning med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Hittills i år har nettoomsättningen minskat med 1 procent till 643 (650) Mkr. Justerad EBITDA uppgick till 47 (70) Mkr för kvartalet och 178 (196) Mkr för årets första nio månader. Vårt kassaflöde är fortsatt starkt och uppgick till 66 (21) Mkr under kvartalet och 168 (62) Mkr för årets första nio månader.

Mot bakgrund av det starka kassaflödet avser styrelsen att inleda ett aktieåterköpsprogram i enlighet med det bemyndigande som årsstämman gav i maj 2026. Avsikten är att köpa tillbaka aktier till ett sammanlagt värde om 20 Mkr inom de godkända ramarna.

Hittills i år har vår tillväxtportfölj fortsatt att växa, medan vår klassiska portfölj minskat något snabbare än förväntat. Samtidigt visar det tredje kvartalet tecken på återhämtning i vår klassiska portfölj.

Vi gör framsteg i arbetet med våra strategiska prioriteringar, framförallt genom att stärka vår säljorganisation och utöka vår närvaro inom den offentliga sektorn. Vi fortsätter också att investera i AI och bygger vidare på vår redan starka grund. Etableringen av ett AI Center of Excellence kommer att bidra till ökat kunskapsutbyte inom vår produktportfölj, påskynda utvecklingen av nya AI-funktioner och förkorta tiden från utveckling till intäkter. Den kommande versionen av vår brandvägg är ett bra exempel på detta, med AI-funktioner som utgör en betydande del av den nya funktionaliteten. Det gör att vi kan skapa större värde för våra kunder och ytterligare stärka vår position som en världsledande mjukvaruleverantör inom AI-baserad cybersäkerhet och säker kommunikation.

Trots den fortsatta osäkerheten på marknaden har vi ett tydligt fokus på att öka vår lönsamma tillväxt. Med en stark produktportfölj, väl avvägda investeringar i innovation och en tydlig strategi är jag övertygad om att vi har goda förutsättningar för att skapa långsiktigt värde för våra kunder och aktieägare.

För 2026 står vi fortsatt fast vid vår prognos om en ensiffrig tillväxt och en justerad EBITDA-marginal över 30 procent.

Teemu Salmi
VD och koncernchef



Koncernens utveckling

Omsättning

Kvartalet juli – september

Kvartalets totala intäkter uppgick till 206,4 Mkr (214,4), varav omsättning uppgick till 202,3 Mkr (212,5) och övriga rörelseintäkter, främst valutaeffekter, uppgick till 4,0 Mkr (1,9).

Valutajusterad omsättningsstillväxt uppgick till -6,1 procent. Återkommande intäkter uppgick till 136,1 Mkr, motsvarande 67 procent av total omsättning.

■ Network Performance and Intelligence

Intäkterna uppgick till 54,6 Mkr (61,5), en minskning med 11,3 procent. Valutajusterad tillväxt uppgick till -15,8 procent.

En stor del av nedgången förklaras av att beslut avseende ett antal nyckelaffärer har senarelagts till nästkommande kvartal. Återkommande intäkter uppgick till 24,2 Mkr, motsvarande 44 procent av omsättningen.

■ Signaling and Messaging Security

Intäkterna minskade med 21,5 procent och uppgick till 41,0 Mkr (52,3). Valutajusterad tillväxt uppgick till -22,1 procent.

Kvartalet är påverkat av uppskjutna beslut för licensaffärer. Återkommande intäkter uppgick till 28,5 Mkr, motsvarande 70 procent av omsättningen.

■ Embedded Network Insights and Security

Intäkterna uppgick till 47,4 Mkr (44,6), en ökning med 6,4 procent. Valutajusterad tillväxt uppgick till 6,4 procent.

Produktgruppen fortsatte att utvecklas stabilt med både licensintäkter och support. Återkommande intäkter uppgick till 46,5 Mkr, motsvarande 98 procent av omsättningen.

■ Network Access Control

Intäkterna ökade med 14,9 procent och uppgick till 43,4 Mkr (37,7). Valutajusterad tillväxt uppgick till 15,6 procent.

Ökningen var främst hänförlig till högre nylicensförsäljning jämfört med de närmast föregående kvartalen. Återkommande intäkter uppgick till 21,0 Mkr, motsvarande 48 procent av omsättningen.

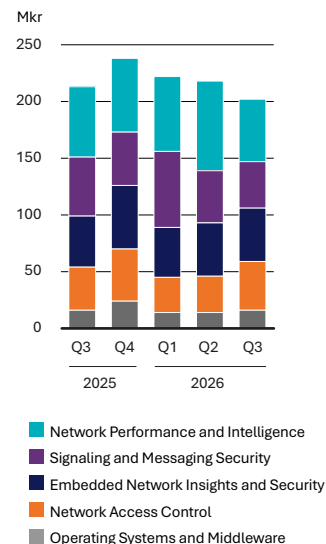
■ Operating Systems and Middleware

Intäkterna uppgick till 15,9 Mkr (16,4), en minskning med 2,9 procent. Valutajusterad tillväxt uppgick till -2,9 procent.

Nedgången är i linje med förväntan. Återkommande intäkter uppgick till 15,8 Mkr, motsvarande 99 procent av omsättningen.

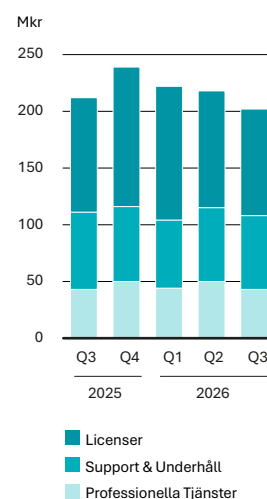
Omsättning per produktgrupp

(Juli–september)



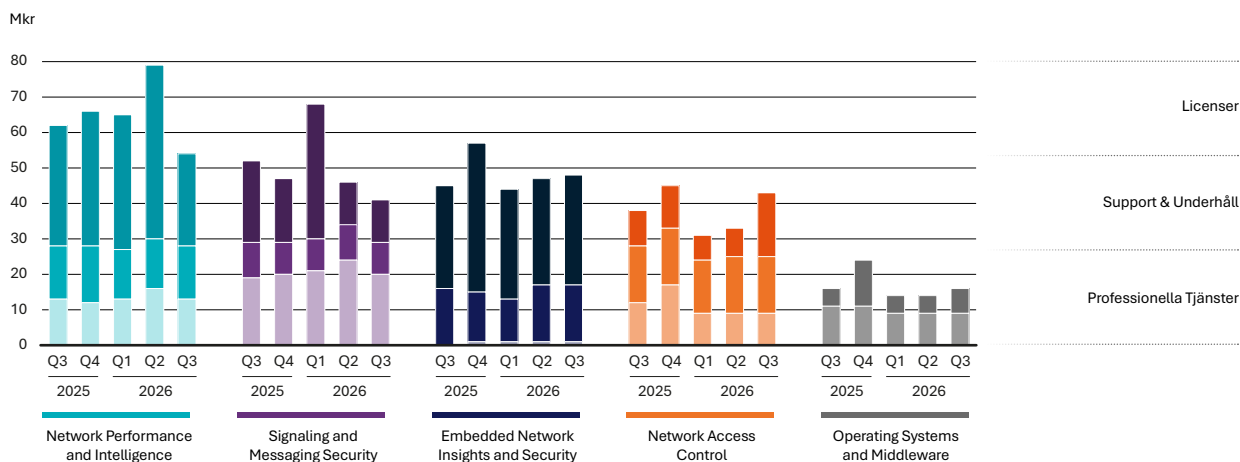
Omsättning per intäktslag

(Juli–september)



Omsättning per produktgrupp

(Juli–september)



Omsättning

Perioden januari – september

Periodens totala intäkter uppgick till 675,2 Mkr (659,2), varav omsättning uppgick till 642,7 Mkr (650,3) och övriga rörelseintäkter, främst valutaeffekter, uppgick till 32,5 Mkr (8,9).

I övriga rörelseintäkter ingår realiserade omräkningsdifferenser om 6,0 Mkr avseende likviderat bolag i UK. Valutajusterad omsättningstillväxt uppgick till 1,7 procent.

Återkommande intäkter uppgick till 416,1 Mkr, motsvarande 65 procent av total omsättning.

■ Network Performance and Intelligence

Intäkterna uppgick till 199,1 Mkr (192,3), en ökning med 3,5 procent. Valutajusterad tillväxt uppgick till 9,7 procent.

Ökningen är främst relaterad till försäljning av licenser både till befintliga kunder samt nya kunder. Återkommande intäkter uppgick till 84,1 Mkr, motsvarande 42 procent av omsättningen.

■ Signaling and Messaging Security

Intäkterna ökade med 7,3 procent och uppgick till 153,7 Mkr (143,2). Valutajusterad tillväxt uppgick till 9,4 procent.

En stor del av ökningen genererades av affären avseende säkerhetslösning för meddelande-system utvald av global CPaaS-leverantör i första kvartalet. Återkommande intäkter uppgick till 91,1 Mkr, motsvarande 59 procent av omsättningen.

■ Embedded Network Insights and Security

Intäkterna uppgick till 138,2 Mkr (131,6), en ökning med 5,1 procent. Valutajusterad tillväxt uppgick till 7,1 procent.

En stabil utveckling med grund i den befintliga kundbasen. Återkommande intäkter uppgick till 129,9 Mkr, motsvarande 94 procent av omsättningen.

■ Network Access Control

Intäkterna minskade med 16,0 procent och uppgick till 107,0 Mkr (127,3). Valutajusterad tillväxt uppgick till -15,0 procent.

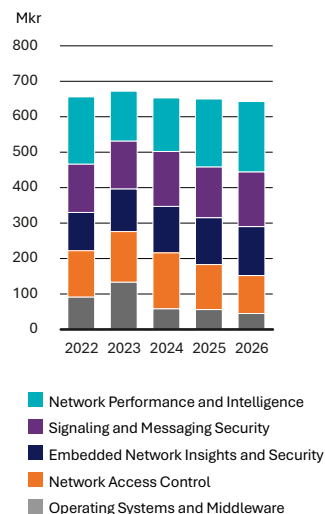
Tillskottet av nyförsäljning var bra under tredje kvartalet men under perioden lågt. Återkommande intäkter uppgick till 66,5 Mkr, motsvarande 62 procent av omsättningen.

■ Operating Systems and Middleware

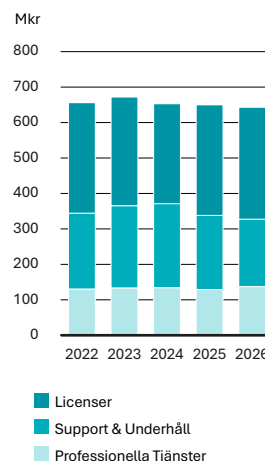
Intäkterna uppgick till 44,7 Mkr (55,9), en minskning med 20,0 procent. Valutajusterad tillväxt uppgick till -20,0 procent.

Nedgången är i linje med förväntan. Återkommande intäkter uppgick till 44,5 Mkr, motsvarande 99 procent av omsättningen.

Omsättning per produktgrupp
(Januari–september)

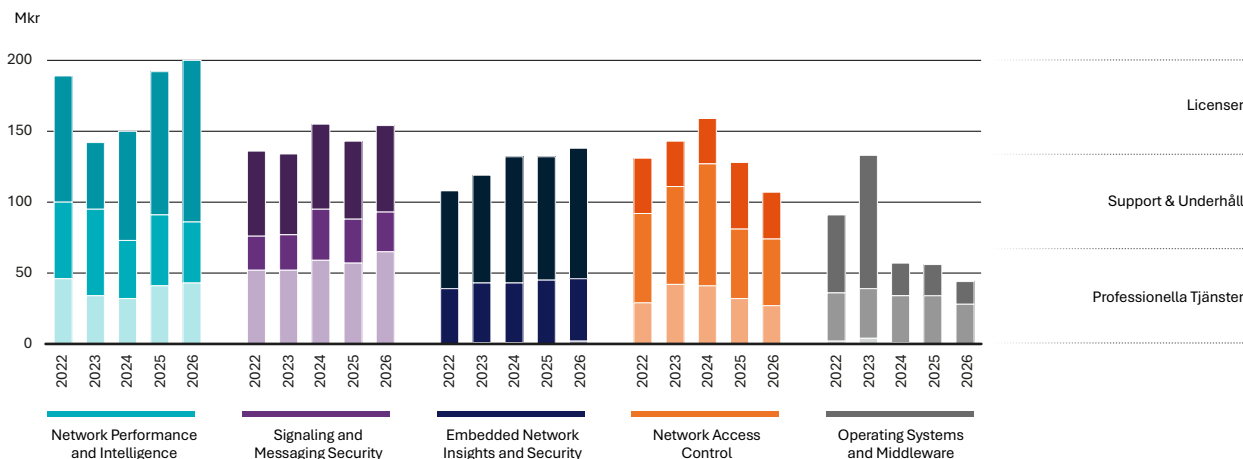


Omsättning per intäktslag
(Januari–september)



Omsättning per produktgrupp

(Januari–september)



Kostnader

Kvartalet juli - september

Rörelsens totala operativa kostnader, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 190,9 Mkr (179,1), en ökning med 6,6 procent. Valutajusterat ökade de med 6,1 procent.

Kostnad för sålda varor och tjänster uppgick till 52,1 Mkr (44,8). Bruttomarginalen uppgick till 74,7 procent (79,1). Av- och nedskrivningar inkluderade i kostnad sålda varor och tjänster uppgick till 0,2 Mkr (0,1).

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 48,3 Mkr (44,0), vilket motsvarar 23,9 procent (20,7) av omsättningen. Av- och nedskrivningar har belastat försäljnings- och marknadsföringskostnader med 0,1 Mkr (0).

Produktutvecklingskostnaderna uppgick till 63,1 Mkr (65,6), vilket motsvarar 31,2 procent (30,9) av omsättningen. Därutöver har produktutvecklingskostnader till ett värde av 25,5 Mkr (21,5) balanserats. Av- och nedskrivningar har belastat produktutveckling med 30,8 Mkr (33,2), varav 29,3 Mkr (32,4) avser av- och nedskrivningar på förvärvade och egenutvecklade produkter.

Administrationskostnader uppgick till 35,7 Mkr (26,0), vilket motsvarar 17,6 procent (12,2) av omsättningen. Avskrivningar har belastat administrationskostnader med 4,8 Mkr (5,1). Jämförelsestörande poster uppgick till 4,2 Mkr (0,4). 4,2 Mkr är relaterat till osäkerhet kring tidigare efterskänkt skuld avseende PPP-lån (Paycheck Protection Program) som erhållits av våra amerikanska dotterbolag under covid-19 och 0,4 Mkr föregående år var relaterat till omstrukturering.

Perioden januari - september

Rörelsens totala operativa kostnader, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 578,3 Mkr (571,8), en ökning med 1,1 procent. Valutajusterat ökade de med 4,3 procent.

Kostnad för sålda varor och tjänster uppgick till 163,0 Mkr (158,9). Bruttomarginalen uppgick till 75,9 procent (75,9). Av- och nedskrivningar inkluderade i kostnad sålda varor och tjänster uppgick till 0,5 Mkr (0,5).

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 144,7 Mkr (147,9), vilket motsvarar 22,5 procent (22,7) av omsättningen. Av- och nedskrivningar har belastat försäljnings- och marknadsföringskostnader med 0,1 Mkr (0,1). Jämförelsestörande poster, relaterade till omstrukturering uppgick till 0 Mkr (1,7).

Produktutvecklingskostnaderna uppgick till 188,8 Mkr (204,6), vilket motsvarar 29,4 procent (31,5) av omsättningen. Därutöver har produktutvecklingskostnader till ett värde av 73,0 Mkr (65,7) balanserats. Av- och nedskrivningar har belastat produktutveckling med 93,2 Mkr (101,0), varav 89,8 Mkr (98,6) avser av- och nedskrivningar på förvärvade och egenutvecklade produkter. Jämförelsestörande poster, relaterade till omstrukturering, uppgick till 0 Mkr (0,2).

Administrationskostnader uppgick till 127,6 Mkr (83,1), vilket motsvarar 19,9 procent (12,8) av omsättningen. Avskrivningar har belastat administrationskostnader med 13,1 Mkr (16,0). Jämförelsestörande poster uppgick till 30,1 Mkr (0,4). 30,1 Mkr är relaterat till osäkerhet kring tidigare efterskänkt skuld avseende PPP-lån (Paycheck Protection Program) som erhållits av våra amerikanska dotterbolag under covid-19 och 0,4 Mkr föregående år var relaterat till omstrukturering.

Produktutvecklingskostnader

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	Okt-sep	2025
Produktutvecklingskostnader	-63,1	-65,6	-188,8	-204,6	-256,0	-271,7
varav jämförelsestörande poster (NRI)	-	-	-	-0,2	0,0	-0,2
Produktutvecklingskostnader exkl. NRI	-63,1	-65,6	-188,8	-204,4	-256,0	-271,5
Produktutvecklingskostnader, exkl. NRI, % av omsättningen	31,2	30,9	29,4	31,4	29,0	30,5
<i>Justering för kassapåverkande poster:</i>						
Aktiverad egen produktutveckling	-25,5	-21,5	-73,0	-65,7	-93,8	-86,5
<i>Justering för ej kassapåverkande poster:</i>						
Avskrivningar egenutvecklade och förvärvade produkter	29,3	32,4	89,8	98,6	122,8	131,6
Övriga avskrivningar	1,5	0,8	3,4	2,4	4,2	3,1
Totalt kassapåverkande produktutvecklingskostnader	-57,8	-53,9	-168,7	-169,1	-222,9	-223,3
<i>Kassapåverkande produktutvecklingskostnader, % av omsättningen</i>	28,6	25,4	26,2	26,0	25,3	25,1

Resultat

Kvartalet juli – september

EBITDA uppgick till 43,0 Mkr (72,5), motsvarande en EBITDA-marginal om 21,2 procent (34,1). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 47,3 Mkr (70,3), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 23,4 procent (33,1).

Rörelseresultat uppgick till 7,1 Mkr (34,1), motsvarande en rörelsemarginal om 3,5 procent (16,0). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 11,4 Mkr (31,8), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,7 procent (15,0).

Finansnetto uppgick till -1,1 Mkr (0,1). Externt räntenetto uppgick till -1,8 Mkr (-3,5). Orealiserade valutakursförändringar av finansiella tillgångar har påverkat resultatet med 1,2 Mkr (3,5).

Skattekostnad uppgick till -0,5 Mkr (-0,2). Den effektiva skattesatsen är -7,8 procent (-0,5).

Resultat efter skatt uppgick till 6,5 Mkr (34,3). Resultat per aktie uppgick till 0,34 kronor (1,77).

Perioden januari – september

EBITDA uppgick till 158,0 Mkr (182,2), motsvarande en EBITDA-marginal om 24,6 procent (28,0). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 177,5 Mkr (196,0), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 27,6 procent (30,1).

Rörelseresultat uppgick till 51,1 Mkr (64,7), motsvarande en rörelsemarginal om 7,9 procent (10,0). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 70,6 Mkr (78,5), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 11,0 procent (12,1).

Finansnetto uppgick till -6,1 Mkr (-60,7). Externt räntenetto uppgick till -6,6 Mkr (-7,0). Orealiserade valutakursförändringar av finansiella tillgångar har påverkat resultatet med 3,4 Mkr (-53,7).

Skattekostnad uppgick till 7,5 Mkr (-2,9). Den effektiva skattesatsen är 16,7 procent (-73,1).

Resultat efter skatt uppgick till 37,5 Mkr (6,9). Resultat per aktie uppgick till 1,99 kronor (0,35).

Justerad EBITDA och resultat

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	Okt-sep	2025
Omsättning	202,3	212,5	642,7	650,3	881,5	889,0
Kostnad sålda varor och tjänster, exkl. avskrivningar och jämförelsestörande poster	-52,0	-44,7	-162,5	-158,4	-207,6	-203,4
Bruttoresultat, exkl. av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster	150,4	167,9	480,2	491,9	673,9	685,6
Bruttomarginal exkl. av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster, %	74,3	79,0	74,7	75,6	76,5	77,1
Rörelsekostnader, inkl. övriga rörelseintäkter och kostnader, exkl. avskrivningar och jämförelsestörande poster	-103,1	-97,6	-302,7	-295,8	-401,4	-394,5
Justerad EBITDA	47,3	70,3	177,5	196,0	272,5	291,0
Justerad EBITDA-marginal, %	23,4	33,1	27,6	30,1	30,9	32,7
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-3,0	-1,8	-7,6	-5,7	-9,5	-7,6
Justerad EBITA	44,3	68,5	169,9	190,3	263,0	283,4
Justerad EBITA-marginal, %	21,9	32,2	26,4	29,3	29,8	31,9
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-32,8	-36,7	-99,3	-111,9	-137,1	-149,7
Jämförelsestörande poster	-4,3	2,2	-19,6	-13,8	-25,9	-20,1
Rörelseresultat	7,1	34,1	51,1	64,7	100,0	113,6
Rörelsemarginal, %	3,5	16,0	7,9	10,0	11,3	12,8

Justerad EBITDA och justerad EBITA minskat med CAPEX och IFRS 16

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	Okt-sep	2025
Justerad EBITDA	47,3	70,3	177,5	196,0	272,5	291,0
Justerad EBITDA-marginal, %	23,4	33,1	27,6	30,1	30,9	32,7
Kapitaliserade utvecklingskostnader	-25,5	-21,5	-73,0	-65,7	-93,8	-86,5
Justerad EBITDA minskat med CAPEX	21,8	48,8	104,5	130,3	178,7	204,5
Justerad EBITDA minskat med CAPEX marginal, %	10,8	22,9	16,3	20,0	20,3	23,0
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-3,0	-1,8	-7,6	-5,7	-9,5	-7,6
Avskrivningar nyttjanderätter (IFRS 16)	-3,4	-4,1	-9,2	-12,9	-13,7	-17,5
Justerad EBITA minskat med CAPEX och IFRS 16	15,4	42,8	87,7	111,7	155,4	179,5
Justerad EBITA minskat med CAPEX och IFRS 16, %	7,6	20,2	13,6	17,2	17,6	20,2

Övrig finansiell information

Kassaflöde

Kvartalet juli - september

Från den löpande verksamheten genererades ett kassaflöde om 66,4 Mkr (20,7).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -28,5 Mkr (-24,5) varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -25,5 Mkr (-21,5) och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -2,7 Mkr (-1,5).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -27,3 Mkr (13,2). Förvärv av egna aktier har gjorts till ett värde av 0 Mkr (-17,7).

Totalt kassaflöde uppgick till 10,7 Mkr (9,4).

Perioden januari - september

Från den löpande verksamheten genererades ett kassaflöde om 168,4 Mkr (61,5).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -88,1 Mkr (-72,3) varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -73,0 Mkr (-65,7) och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -15,2 Mkr (-5,3).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -80,6 Mkr (-40,5). Förvärv av egna aktier har gjorts till ett värde av -20,5 Mkr (-63,7).

Totalt kassaflöde uppgick till -0,2 Mkr (-51,4).

Investeringar

Periodens investeringar uppgick till 88,2 Mkr (70,9). Av- och nedskrivningar uppgick till 97,7 Mkr (104,6).

Produktutvecklingskostnader som aktiverats uppgick till 73,0 Mkr (65,7). Avskrivningar relaterade till dessa uppgick till 56,2 Mkr (56,1).

Avskrivningar hänförliga till leasingtillgångar uppgick till 9,2 Mkr (12,9) för perioden.

Finansiell ställning vid periodens utgång

Nettoskulden uppgick till 162,7 Mkr (211,9) vid periodens slut, där likvida medel utgjorde 108,4 Mkr (92,4) och räntebärande bankkulder utgjorde 271,1 Mkr (304,3). De räntebärande skulderna fördelades mellan kortfristiga på 129,3 Mkr (120,1) och långfristiga på 141,8 Mkr (184,2).

Soliditeten uppgick till 71,3 procent (71,1) och totala tillgångar uppgick till 2 467,4 Mkr (2 323,9) vid periodens slut. Nettoskuld/EBITDA (12M) uppgick till 0,66 (0,78).

Finansiering

Den 16 december 2024 tecknades en treårig lånefacilitet om 25 miljoner EUR. Enligt villkoren för banklånet är koncernen förpliktigad att uppfylla följande finansiella lånekoventioner i slutet av varje helårs- och delårsperiod: EBITDA/Nettoskuld samt EBITDA/Netto finansiella kostnader. Lånevillkoren är uppfyllda per 30 september 2026.

Den 19 december 2024 tecknade Enea ett ändringsavtal avseende checkkreditfaciliteten. Beloppet utökades från 70 Mkr till 150 Mkr. Vid periodens slut nyttjades 83 Mkr av denna checkkredit.

Outnyttjade kreditlöften uppgick totalt till 67 Mkr vid periodens utgång.

Medarbetare

Antalet medarbetare, inkluderande anställda och linjekonsulter, i koncernen var vid kvartalets slut 500 (463).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden januari - september uppgick till 57,7 Mkr (45,4) och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -23,9 Mkr (-20,1). Finansnettot i moderbolaget uppgick till 3,7 Mkr (10,7) och likvida medel uppgick till 0,1 Mkr (0,1). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 7,0 Mkr (0,2). Antalet anställda var 19 (17) personer. Moderbolaget bedriver ingen egen verksamhet och dess risker är i all väsentlighet relaterade till verksamheten i dotterbolagen.

Aktien och aktieägare

Enea är noterat på Nasdaq Stockholm [ENEA]. Bolaget har totalt 18 785 755 utestående stamaktier.

Återköp av egna aktier

Eneas innehav av egna aktier vid periodens utgång var 462 207 aktier, motsvarande 2,4 procent av det totala antalet aktier.

Vid årsstämman i Enea den 6 maj 2025 beslutades om bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna stamaktier. Den 15 juli 2025 offentliggjorde Enea styrelsens beslut att fortsätta återköpsprogrammet fram till dagen före årsstämman 2026. Under perioden från årsskiftet fram till årsstämman 2026 återköptes totalt 317 530 stamaktier med stöd av detta bemyndigande.

Övrig information

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets slut.

Årsstämma

Eneas årsstämma 2027 kommer att äga rum den 13 maj i Solna.

Valberedning

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Enea AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2027. Valberedningen utgörs av Per Lindberg (eget mandat), Roger T Storm (Handelsbanken Fonder), David Walton (Canaccord Genuity Wealth Management) samt Robert Andersson (styrelseordförande i Enea AB). 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 2028.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Enea verkar i huvudsak inom cybersäkerhet och telekommunikation. Det osäkra omvärldsläget har en negativ effekt på den globala ekonomin, vilket påverkar 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.

Eneas affärsstrategi bygger på att utveckla nya produkter och förbättra befintliga lösningar, vilket innebär betydande investeringar. Vid utgången av kvartalet uppgick värdet av balanserade utvecklingskostnader till 251,1 Mkr (224,0). Investeringar görs mot marknader med stor potential för tillväxt och lönsamhet och efter noggrann analys. Om produkter trots detta inte blir tekniskt eller kommersiellt framgångsrika kan det ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet och finansiella ställning vilket kan föranleda förändringar i strategi och prioriteringar.

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 37-39.

Långsiktig ambition

Vår ambition är att utveckla Enea till den ledande utmanaren inom specialiserad programvara för cybersäkerhet och telekommunikation. Vi är redan etablerade hos stora kunder och vi vinner nya marknadsandelar med innovativa lösningar för framtidens öppna, molnbaserade system. Vi konkurrerar med stora bolag genom att vara fokuserade, snabba och smidiga, och vi kan attrahera de bästa talangerna.

Vår ambition är att leverera en genomsnittlig årlig tillväxt över 10 procent under strategiperioden, samtidigt som vi når en justerad EBITDA-marginal över 35 procent vid utgången av 2028. Över tid vill vi också genomföra kompletterande förvärv för att ytterligare stärka vår marknadsposition.

Undertecknad försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna 22 oktober 2026

Enea AB (publ)

Teemu Salmi
VD och koncernchef

Enligt styrelsens bemyndigande.

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i 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) och dess dotterbolag per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm 22 oktober 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Oskar Thorslund
Auktoriserad revisor,
Huvudansvarig revisor

Niklas Renström
Auktoriserad revisor,

Denna rapport är sådan information som Enea AB (Publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom Teemu Salmis försorg, för offentliggörande den 22 oktober 2026 kl. 07:20 CEST.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	Okt-sep	2025
Omsättning	202,3	212,5	642,7	650,3	881,5	889,0
Övriga rörelseintäkter	4,0	1,9	32,5	8,9	34,6	11,0
Totala intäkter	206,4	214,4	675,2	659,2	916,1	900,0
Kostnad sålda varor och tjänster	-52,1	-44,8	-163,0	-158,9	-209,4	-205,3
Bruttoresultat	154,2	169,6	512,2	500,3	706,6	694,7
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-48,3	-44,0	-144,7	-147,9	-194,3	-197,6
Produktutvecklingskostnader	-63,1	-65,6	-188,8	-204,6	-256,0	-271,7
Administrationskostnader	-35,7	-26,0	-127,6	-83,1	-156,3	-111,8
Rörelseresultat ^{1) 2) 3) 4)}	7,1	34,1	51,1	64,7	100,0	113,6
Finansnetto	-1,1	0,1	-6,1	-60,7	-12,1	-66,7
Resultat före skatt	6,0	34,1	45,0	4,0	87,9	46,9
Skatt	0,5	0,2	-7,5	2,9	-7,9	2,5
Periodens resultat	6,5	34,3	37,5	6,9	80,0	49,4
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser	41,3	-20,5	96,4	-142,7	57,0	-182,0
<i>Poster som inte kommer att återföras i resultaträkningen</i>						
Pensionsåtaganden	0,6	0,3	0,6	0,7	0,4	0,5
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	48,3	14,1	134,5	-135,0	137,4	-132,1
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	6,5	34,3	37,5	6,9	80,0	49,4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	48,3	14,1	134,5	-135,0	137,4	-132,1
¹⁾ varav av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	3,0	1,8	7,6	5,7	9,5	7,6
²⁾ varav av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	29,5	32,5	90,1	99,0	123,4	132,3
³⁾ varav avskrivningar nyttjanderätter	3,4	4,1	9,2	12,9	13,7	17,5
						-
Rörelseresultat inklusive jämförelsestörande poster	7,1	34,1	51,1	64,7	100,0	113,6
⁴⁾ Jämförelsestörande poster som ingår i rörelseresultatet	4,3	-2,2	19,6	13,8	25,9	20,1
varav valutakursvinst/-förlust på rörelseposter	0,2	-2,7	-10,6	11,4	-11,1	10,9
varav omstruktureringskostnader	-	0,4	-	2,3	6,8	9,2
varav krav relaterat till tidigare avskriven skuld	4,2	-	30,1	-	30,1	-
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster	11,4	31,8	70,6	78,5	125,9	133,7

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	Okt-sep	2025
Resultat per aktie (kronor)	0,34	1,77	1,99	0,35	4,22	2,53
Resultat per aktie efter utspädning (kronor) ¹⁾	0,34	1,77	1,99	0,35	4,22	2,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	18,8	19,4	18,9	19,6	18,9	19,5
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	18,8	19,4	18,9	19,6	18,9	19,5
Omsättningstillväxt (%)	-4,8	-1,8	-1,2	-0,4	-2,3	-1,7
Bruttomarginal (%)	74,7	79,1	75,9	75,9	77,1	77,2
EBITDA (Mkr)	43,0	72,5	158,0	182,2	246,7	270,9
Operativa kostnader i % av omsättningen						
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	23,9	20,7	22,5	22,7	22,0	22,2
- produktutvecklingskostnader	31,2	30,9	29,4	31,5	29,0	30,6
- administrationskostnader	17,6	12,2	19,9	12,8	17,7	12,6
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster (%)	5,7	15,0	11,0	12,1	14,3	15,0
Rörelsemarginal (%)	3,5	16,0	7,9	10,0	11,3	12,8

1) Bolaget har inga utestående instrument som skulle kunna orsaka utspädning.

Koncernens balansräkning

Mkr	30 sep		31 dec
	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 777,2	1 728,4	1 699,2
- varav goodwill	1 315,4	1 274,5	1 250,9
- varav balanserade utvecklingskostnader	251,1	224,0	221,3
- varav produkträttigheter	9,0	19,6	16,0
- varav kundavtal	137,3	171,7	159,1
- varav varumärke	26,8	26,3	25,6
- varav nyttjanderätt lokaler och bilar	36,9	11,1	25,3
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	0,7	1,3	1,0
Inventarier, verktyg och installationer	27,3	15,7	18,9
Uppskjutna skattefordringar	19,5	18,8	18,3
Övriga långfristiga fordringar	3,6	3,5	3,8
Summa anläggningstillgångar	1 827,5	1 766,4	1 740,2
Kortfristiga fordringar	531,5	465,1	454,2
Likvida medel	108,4	92,4	97,6
Summa omsättningstillgångar	639,8	557,6	551,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 467,4	2 323,9	2 292,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 760,4	1 652,5	1 643,6
Avsättningar	35,5	2,3	3,2
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	52,3	60,6	54,2
Långfristiga skulder, räntebärande	141,8	184,2	169,2
Långfristiga skulder, ej räntebärande	22,9	23,3	23,5
Långfristiga skulder, leasingskulder	28,7	4,2	19,3
Summa långfristiga skulder	245,7	272,2	266,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, räntebärande	129,3	120,1	136,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	285,2	269,0	234,0
Kortfristiga skulder, leasingskulder	11,2	7,8	8,5
Summa kortfristiga skulder	425,7	396,9	378,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 467,4	2 323,9	2 292,0

Koncernens förändring av eget kapital

Mkr	30 sep		31 dec
	2026	2025	2025
Vid periodens början	1 643,6	1 851,2	1 851,2
Periodens totalresultat	134,5	-135,0	-132,1
Utdelning / inlösenprogram	0,0	0,0	0,0
Aktiesparprogram	2,8	-	-
Återköp av egna aktier	-20,5	-63,7	-75,5
Vid periodens slut	1 760,4	1 652,5	1 643,6

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	Okt-sep	2025
Resultat före skatt	6,0	34,1	45,0	4,0	87,9	46,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	48,5	35,8	147,9	108,9	184,5	145,6
Betald skatt	-6,6	-8,1	-22,3	-21,5	-22,3	-21,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	47,9	61,8	170,5	91,4	250,1	170,9
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	18,5	-41,1	-2,1	-29,9	-36,5	-64,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66,4	20,7	168,4	61,5	213,6	106,6
Investeringsverksamhet	-28,5	-24,5	-88,1	-72,3	-114,6	-98,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28,5	-24,5	-88,1	-72,3	-114,6	-98,9
Utdelning/Inlösenprogram	0,0	-0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Upptagande av lån/Förändring checkräkningskredit	-6,5	46,6	-9,5	70,9	8,0	88,4
Amortering av lån	-11,8	-11,5	-34,8	-34,5	-46,0	-45,8
Amortering av leasingsskuld	-3,4	-4,2	-10,2	-13,2	-13,1	-16,1
Återköp av aktier	-	-17,7	-20,5	-63,7	-32,3	-75,5
Övriga förändringar i finansiella skulder	-5,7	-	-5,7	-	-5,7	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27,3	13,2	-80,6	-40,5	-89,0	-49,0
Periodens totala kassaflöde	10,7	9,4	-0,2	-51,4	9,9	-41,2
Likvida medel vid periodens början	93,0	83,9	97,6	161,5	92,4	161,5
Kursdifferens i likvida medel	4,7	-0,8	11,0	-17,7	6,0	-22,7
Likvida medel vid periodens slut	108,4	92,4	108,4	92,4	108,4	97,6

Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

Mkr	Jan-sep		12 mån	Helår
	2026	2025	Okt-sep	2025
Likvida medel och finansiella placeringar, Mkr	108,4	92,4	108,4	97,6
Soliditet, %	71,3	71,1	71,3	71,7
Eget kapital per aktie (kr)	93,71	85,75	93,71	86,04
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	8,93	3,13	11,28	5,47
Nettoskuld, Mkr	162,7	211,9	162,7	208,0
Antal anställda vid periodens slut	462	441	462	446
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	N/A	N/A	4,6	3,6
Avkastning på eget kapital (%)	N/A	N/A	4,7	2,8
Avkastning på totalt kapital (%)	N/A	N/A	3,9	3,1

Moderbolagets finansiella rapporter

Rapport över totalresultat

Mkr	Jan-sep		Helår
	2026	2025	2025
Nettoomsättning	57,7	45,4	77,9
Rörelsens kostnader	-85,3	-76,1	-107,2
Rörelseresultat	-27,6	-30,7	-29,3
Finansnetto	3,7	10,7	12,5
Resultat efter finansnetto	-23,9	-20,1	-16,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-0,2
Resultat före skatt	-23,9	-20,1	-17,1
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-23,9	-20,1	-17,1

Balansräkning

Mkr	30 sep		31 dec
	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	221,4	214,7	216,9
Omsättningstillgångar	786,1	905,4	932,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 007,5	1 120,1	1 149,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	587,1	637,5	628,8
Obeskattade reserver	1,3	1,1	1,3
Långfristiga skulder, räntebärande	141,8	184,2	169,2
Kortfristiga skulder, räntebärande	129,3	120,1	136,4
Kortfristiga skulder, övriga	147,9	177,2	214,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 007,5	1 120,1	1 149,7

Kvartalsdata

Mkr	2026			2025				2024		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
RESULTATRÄKNING										
Omsättning	202,3	218,0	222,4	238,7	212,5	223,8	213,9	251,6	216,4	236,1
Övriga rörelseintäkter	4,0	8,2	20,3	2,1	1,9	4,0	3,1	6,0	0,7	3,3
Kostnad sålda varor och tjänster	-52,1	-55,0	-55,9	-46,4	-44,8	-54,4	-59,7	-50,0	-48,4	-49,9
Bruttoresultat	154,2	171,2	186,8	194,4	169,6	173,4	157,3	207,6	168,7	189,6
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-48,3	-48,2	-48,1	-49,6	-44,0	-48,6	-55,4	-64,7	-50,0	-62,3
Produktutvecklingskostnader	-63,1	-62,3	-63,5	-67,2	-65,6	-67,5	-71,4	-69,7	-66,8	-68,3
Administrationskostnader	-35,7	-37,0	-55,0	-28,7	-26,0	-28,2	-28,9	-28,2	-22,8	-27,1
Rörelseresultat	7,1	23,8	20,2	48,9	34,1	29,1	1,6	45,0	29,2	31,9
Finansnetto	-1,1	-2,4	-2,6	-6,0	0,1	-39,0	-21,7	41,0	-30,7	-1,8
Resultat före skatt	6,0	21,4	17,6	42,9	34,1	-10,0	-20,2	86,1	-1,5	30,2
Skatt	0,5	-9,0	1,0	-0,4	0,2	1,4	1,4	8,6	5,2	3,9
Periodens resultat	6,5	12,5	18,6	42,5	34,3	-8,6	-18,8	94,7	3,7	34,0
Övrigt totalresultat	41,9	30,7	24,4	-39,5	-20,2	4,1	-125,9	69,2	-35,3	-24,8
Summa totalresultat	48,3	43,2	43,0	2,9	14,1	-4,5	-144,7	163,9	-31,6	9,2
BALANSRÄKNING										
Immateriella anläggningstillgångar	1 777,2	1 751,3	1 734,0	1 699,2	1 728,4	1 756,2	1 774,3	1 897,5	1 849,2	1 902,0
Övriga anläggningstillgångar	46,7	46,1	41,9	37,2	34,4	35,1	35,9	37,5	30,0	30,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3,6	3,6	3,8	3,8	3,5	2,0	2,5	2,3	2,2	2,3
Kortfristiga fordringar	531,5	584,0	554,2	454,2	465,1	439,1	421,2	446,1	402,2	397,0
Likvida medel	108,4	93,0	89,8	97,6	92,4	83,9	189,9	161,5	282,0	309,9
Summa tillgångar	2 467,4	2 478,0	2 423,7	2 292,0	2 323,9	2 316,3	2 423,8	2 544,9	2 565,6	2 642,1
Eget kapital	1 760,4	1 709,3	1 671,0	1 643,6	1 652,5	1 656,0	1 674,3	1 851,2	1 707,3	1 756,2
Långfristiga skulder, räntebärande	170,5	181,1	192,3	188,5	188,3	202,6	209,3	235,4	11,6	15,5
Långfristiga skulder, ej räntebärande	110,8	198,9	108,3	81,0	86,2	88,4	90,4	94,4	110,6	113,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	140,5	146,4	182,3	144,9	127,9	84,8	146,0	68,1	468,7	472,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	285,2	242,3	269,7	234,0	269,0	284,5	303,7	295,8	267,5	285,2
Summa eget kapital och skulder	2 467,4	2 478,0	2 423,7	2 292,0	2 323,9	2 316,3	2 423,8	2 544,9	2 565,6	2 642,1
KASSAFLÖDE										
Från den löpande verksamheten	66,4	87,8	14,3	45,2	20,7	5,2	35,5	103,5	18,6	37,1
Från investeringsverksamheten	-28,5	-30,6	-29,0	-26,6	-24,5	-23,8	-23,9	-23,6	-23,9	-22,6
Från finansieringsverksamheten	-27,3	-57,4	4,1	-8,5	13,2	-88,8	35,1	-206,3	-21,8	-26,2
Periodens kassaflöde	10,7	-0,2	-10,6	10,1	9,4	-107,4	46,6	-126,4	-27,2	-11,7
Kassaflöde från förvärv/avyttring av verksamhet:										
Periodens kassaflöde från förvärv/avyttring av verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens totala kassaflöde	10,7	-0,2	-10,6	10,1	9,4	-107,4	46,6	-126,4	-27,2	-11,7

5 år i sammandrag

Mkr	2025	2024	2023	2022	2021
RESULTATRÄKNING					
Omsättning	889,0	904,3	912,7	927,7	863,2
Övriga rörelseintäkter	11,0	15,9	21,9	37,1	24,3
Rörelsens kostnader	-786,4	-797,8	-1 434,0	-846,6	-689,7
Rörelseresultat	113,6	122,4	-499,5	118,1	197,8
Finansnetto	-66,7	8,1	-56,9	-17,2	4,7
Resultat före skatt	46,9	130,5	-556,4	101,0	202,5
Skatt	2,5	12,6	5,7	8,0	-17,0
Resultat efter skatt kvarvarande verksamhet	49,4	143,1	-550,7	109,0	185,5
Resultat avyttrad verksamhet	-	-	-	115,9	14,8
Resultat efter skatt	49,4	143,1	-550,7	224,8	200,3
BALANSRÄKNING					
Immateriella anläggningstillgångar	1 699,2	1 897,5	1 883,0	2 493,7	2 314,4
Övriga anläggningstillgångar	37,2	37,5	31,6	43,9	49,3
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3,8	2,3	2,2	3,6	4,3
Kortfristiga fordringar	454,2	446,1	403,7	545,4	454,0
Likvida medel	97,6	161,5	261,8	231,3	211,4
Summa tillgångar	2 292,0	2 544,9	2 582,3	3 318,0	3 033,3
Eget kapital	1 643,6	1 851,2	1 681,3	2 291,2	1 776,0
Långfristiga skulder, räntebärande	169,2	226,7	442,7	545,1	469,8
Långfristiga skulder, ej räntebärande	100,3	103,1	136,2	161,3	169,3
Kortfristiga skulder, räntebärande	136,4	51,3	27,1	6,6	268,8
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	242,5	312,5	295,0	313,8	349,3
Summa eget kapital och skulder	2 292,0	2 544,9	2 582,3	3 318,0	3 033,3
KASSAFLÖDE					
Löpande verksamheten	106,6	279,2	258,9	167,2	333,7
Investeringsverksamheten	-98,9	-92,7	-95,2	-138,8	-138,4
Investeringsverksamheten - avyttring av verksamhet	-	-	-	173,2	-
Investeringsverksamheten - förvärv av verksamhet	-	-	-	-	-379,4
Finansieringsverksamheten	-49,0	-300,7	-126,0	-205,9	191,5
Periodens kassaflöde	-41,3	-114,2	37,7	-4,2	7,5
NYCKELTAL					
Omsättningstillväxt, %	-1,7	-0,9	-1,6	7,5	10,6
Rörelsemarginal, %	12,8	13,5	-54,7	12,7	22,9
Vinstmarginal, %	5,3	14,4	-61,0	10,9	23,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,6	18,4	-4,6	14,7	13,2
Avkastning på eget kapital, %	2,8	8,1	-27,7	11,1	12,3
Avkastning på totalt kapital, %	3,1	15,6	-3,9	12,6	11,1
Räntetäckningsgrad, ggr	2,7	1,5	-0,3	1,3	3,1
Soliditet, %	71,7	72,7	65,1	69,1	58,6
Likviditet, %	145,6	167,0	206,6	242,4	107,6
EBITDA	270,9	293,0	215,4	292,4	352,6
Nettoskuld/EBITDA	0,77	0,40	0,97	1,10	1,50
Medelantal anställda	468	464	489	619	504
Omsättning per anställd, Mkr	1,9	1,9	1,9	1,5	1,7
Substansvärde per aktie, kronor	86,04	92,39	79,89	106,06	82,66
Resultat per aktie, kronor	2,53	6,96	-25,80	10,43	9,30

Övriga upplysningar

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.

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. Per 30 september 2026 redovisar koncernen inga finansiella instrument 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 i vissa fall 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 redovisar per 30 september 2026 inga finansiella instrument i nivå 2.

Nivå 3: Koncernen redovisar per 30 september 2026 inga finansiella instrument i nivå 3.

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

Alternativa nyckeltal

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.

För definitioner av finansiella nyckeltal hänvisas till Årsredovisning 2025.

	Jul-sep		Jan-sep		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Avstämning av omsättningstillväxt					
Omsättning, Mkr	202,3	212,5	642,7	650,3	889,0
Omsättningstillväxt, Mkr	-10,2	-3,9	-7,5	-2,4	-15,3
Omsättningstillväxt, %	-4,8	-1,8	-1,2	-0,4	-1,7
Valutaeffekt, samma valutakurser som föregående år, Mkr	2,8	-9,7	-18,7	-19,3	-34,5
Valutaeffekt, samma valutakurser som föregående år, %	1,3	-4,5	-2,9	-3,0	-3,8
Omsättningstillväxt, samma valutakurser som föregående år, Mkr	-13,0	5,8	11,2	16,9	19,2
Omsättningstillväxt, samma valutakurser som föregående år, %	-6,1	2,7	1,7	2,6	2,1

	Jul-sep		Jan-sep		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Avstämning av finansnetto					
Finansiella intäkter, Mkr	10,1	-7,7	23,3	-9,7	-39,6
Finansiella kostnader, Mkr	-11,3	7,8	-29,3	-50,9	-27,2
Rapporterat finansnetto, Mkr	-1,1	0,1	-6,1	-60,7	-66,7

Om Enea

Enea är en världsledande specialist på programvara för telekom och cybersäkerhet. Vår vision är att göra världens kommunikation säkrare och mer effektiv – en drivkraft som tillsammans med vår passion för teknisk innovation är kärnan i vår verksamhet. Vi utvecklar och levererar pålitliga lösningar som stärker säkerhet, prestanda och intelligens i den digitala kommunikationen. Vår teknik möjliggör stabil och säker uppkoppling för miljarder människor världen över varje dag, ett ansvar vi tar på största allvar. Vi är stolta över att bidra till en säkrare och mer effektiv digital värld för både individer och företag.

Vår produktportfölj omfattar bland annat avancerade brandväggar som skyddar mobilnätverk från cyberattacker, samt lösningar för trafikklassificering, optimering av videotrafik och hantering av WiFi-nätverk. Genom kontinuerlig innovation och strategiska förvärv stärker vi ständigt vårt erbjudande och vår globala närvaro.

Enea har cirka 480 medarbetare globalt, finns på över 20 marknader och har partnerskap med mer än 100 ledande kommunikationstjänstleverantörer. Vi fortsätter att investera i innovation och strategiska samarbeten för att säkerställa långsiktig tillväxt och konkurrenskraft.

Eneas vision: Vi gör världens kommunikation säkrare och mer effektiv.

889 Mkr

Omsättning
2025

33%

Justerad EBITDA marginal
2025

107 Mkr

Operativt kassaflöde
2025

25%

Produktutveckling*
2025

* Produktutvecklingskostnader, exklusive avskrivningar men inklusive aktiverade kostnader, anges som andel av omsättningen.

Kontaktuppgifter

Investor Relations
ir@enea.com

Teemu Salmi, VD och koncernchef
teemu.salmi@enea.com

Ulf Stigberg, Finanschef
ulf.stigberg@enea.com

Finansiell information finns
tillgänglig på [enea.com](https://www.enea.com)

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 4 februari 2027

Bolagsinformation

Enea AB (556209-7146)
Frösundaviks Allé 1
SE-169 70 Solna

ENEAA

www.enea.com