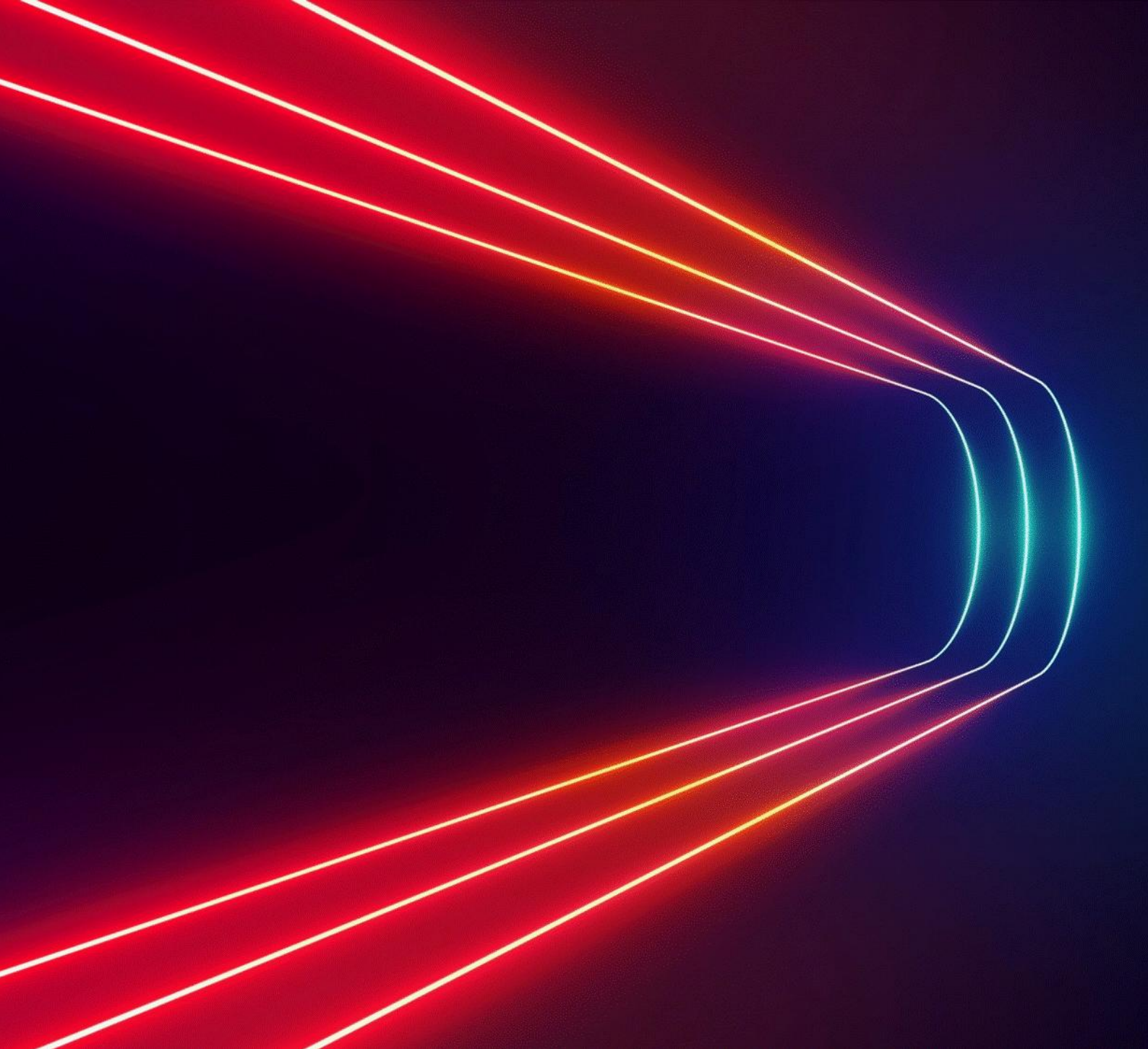




ENEA

Delårsrapport Q4

OKTOBER - DECEMBER 2025

239

MKR OMSÄTTNING Q4

40%

JUSTERAD EBITDA MARGINAL Q4

23%

FORSKNING & UTVECKLING Q4

Oktober - december 2025

- Omsättningen minskade med 5,1 procent till 238,7 Mkr (251,6). Valutajusterat ökade omsättningen med 0,9 procent.
- Intäkter från nätverksaffären minskade med 7,6 procent till 111,4 Mkr (120,5).
- Intäkter från säkerhetsaffären minskade med 2,9 procent till 103,4 Mkr (106,5).
- Intäkter från operativsystem minskade med 2,6 procent till 23,9 Mkr (24,6).
- Justerad EBITDA uppgick till 95,0 Mkr (88,2), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 39,8 procent (35,1).
- Resultat efter skatt uppgick till 42,5 Mkr (94,7).
- Resultat per aktie uppgick till 2,21 kronor (4,70).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 45,2 Mkr (103,5).

Januari – december 2025

- Omsättningen minskade med 1,7 procent till 889,0 Mkr (904,3). Valutajusterat ökade omsättningen med 2,1 procent.
- Intäkter från nätverksaffären ökade med 0,3 procent till 431,0 Mkr (429,7).
- Intäkter från säkerhetsaffären minskade med 3,6 procent till 378,2 Mkr (392,4).
- Intäkter från operativsystem minskade med 2,9 procent till 79,8 Mkr (82,2).
- Justerad EBITDA uppgick till 291,0 Mkr (300,3), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 32,7 procent (33,2).
- Resultat efter skatt uppgick till 49,4 Mkr (143,1).
- Resultat per aktie uppgick till 2,53 kronor (6,96).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 106,6 Mkr (279,2).

Nyckeltal

	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Omsättning, Mkr	238,7	251,6	889,0	904,3
Tillväxt, %	-5,1	4,2	-1,7	-0,9
Tillväxt valutajusterad, %	0,9	3,9	2,1	-0,6
Justerad EBITDA, Mkr	95,0	88,2	291,0	300,3
Justerad EBITDA, %	39,8	35,1	32,7	33,2
EBITDA, Mkr	88,7	88,2	270,9	293,0
EBITDA, %	37,2	35,1	30,5	32,4
Rörelseresultat, Mkr	48,9	45,0	113,6	122,4
Rörelsemarginal, %	20,5	17,9	12,8	13,5
Resultat efter skatt, Mkr	42,5	94,7	49,4	143,1
Resultat per aktie, kronor	2,21	4,70	2,53	6,96
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	45,2	103,5	106,6	279,2
EBITDA minskat med balanserade utvecklingskostnader, Mkr	67,9	66,7	184,4	207,2
Nettoskuld/EBITDA (12 månader)	-	-	0,77	0,40
Likvida medel, Mkr	97,6	161,5	97,6	161,5

Kommentar från VD

När vi nu avslutar 2025 är jag nöjd med hur Enea fortsätter att stärka sin lönsamhet och strategiska position, trots ett utmanande makroekonomiskt klimat. Det fjärde kvartalet blev särskilt viktigt för oss, då vi levererade stabila resultat samtidigt som vi presenterade vår uppdaterade strategi för de kommande åren.

Under kvartalet påverkades våra rapporterade siffror av en betydligt starkare svensk krona, framför allt gentemot USD. I konstant valuta ökade försäljningen med 1 procent, medan den rapporterade omsättningen minskade med 5 procent. Både vår säkerhetsaffär och vår nätverksaffär hade dock en positiv underliggande utveckling. För helåret ökade omsättningen med 2 procent i konstant valuta, medan den rapporterade omsättningen minskade med 2 procent.

Trots motvinden från valutaeffekter levererade vi en god lönsamhet med en justerad EBITDA på 95 Mkr (88), vilket motsvarar en marginal om 40 procent (35). Det är ett starkt resultat som jag är mycket stolt över och som tydligt visar att Enea står väl rustat inför 2026 då vi börjar leverera på vår uppdaterade strategi.

Under kvartalet lanserade vi vår strategi för perioden 2026–2028. Vår ambition är att uppnå en genomsnittlig tillväxt över 10 procent och att nå en justerad EBITDA-marginal över 35 procent vid periodens slut. Strategin bygger på tre tydliga pelare: Marknadsacceleration, Vertikal expansion och Utveckling av vårt produkterbjudande. Ett viktigt fokusområde inom segmentet Vertikal expansion är myndigheter och offentlig sektor, där vi mot slutet av kvartalet kommunicerade två viktiga strategiska affärer som ytterligare stärker vår position.

“Stark lönsamhet
trots negativa
valutaeffekter”

Enea utsattes för en cyberincident, som snabbt och säkert hanterades. Händelsen har överlämnats till berörda myndigheter, där en brottsutredning nu pågår. Incidenten har inte haft någon finansiell påverkan på Enea.

Sammantaget var det ett stabilt kvartal med hög lönsamhet, som ger oss en stark utgångspunkt när vi nu påbörjar genomförandet av vår uppdaterade strategi.

Affärsutveckling under Q4 2025 – ökande antal statliga kunder

Under det fjärde kvartalet välkomnade Enea 10 nya kunder, varav 9 inom säkerhetsområdet och 1 inom nätverksområdet. Följande affärer offentliggjordes under kvartalet och speglar en fortsatt god kundaktivitet i både EMEA- och APAC-regionerna:

- En statlig afrikansk kund tecknade ett telekom- och säkerhetsavtal till ett värde av 3,7 miljoner USD, varav 2,4 miljoner USD redovisades som intäkter under det fjärde kvartalet. Lösningen omfattar Integra Traffic Management, en virtuell "load balancer" samt Qosmos ixEngine.
- En europeisk Tier 1-operatör tecknade ett avtal med Enea till ett värde om upp till 4,9 miljoner EUR, varav 0,9 miljoner EUR redovisades som intäkter under det fjärde kvartalet. Kunden valde Eneas lösning för åtkomstkontroll för att stödja moderniseringen av sitt nät och möjliggöra migration mot en molnbaserad, cloud-native infrastruktur.
- En statlig asiatisk kund tecknade ett avtal till ett värde av 1,3 miljoner EUR, varav 0,9 miljoner EUR redovisades som intäkter under det fjärde kvartalet. Avtalet omfattar lösningen Enea Qosmos Probe (ixEngine), som ger högkapacitets- och realtidsinsyn i datatrafik för att stärka kundens förmåga till hotdetektering.

Finansiell sammanfattning Q4 – god lönsamhet driven av kostnadskontroll och affärsmix

Omsättningen minskade med 5 procent (+1 procent i konstant valuta) och uppgick till 239 Mkr (252). I konstant valuta uppvisade båda fokusområdena tillväxt, där nätverksaffären ökade med 1 procent och säkerhetsaffären med 2 procent. Omsättningen drevs fortsatt främst av Traffic Management inom nätverk och ixEngine inom säkerhet.

Trots negativa valutaeffekter rapporterade vi en justerad EBITDA-marginal om 40 procent (35), motsvarande 95 Mkr (88). Licensförsäljningen ökade jämfört med föregående år, vilket resulterade i en mer fördelaktig affärsmix och bidrog positivt till lönsamheten.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 45 Mkr (104). Kostnadsnivåerna var stabila och något lägre jämfört med föregående år, drivet av operativa förbättringar och en starkare SEK, främst gentemot EUR där merparten av våra kostnader uppstår.

Finansnettot påverkade resultatet negativt med -6 Mkr (41). Resultatet per aktie uppgick till 2,21 kronor (4,70).

Marknadshändelser som stärker efterfrågan på Eneas lösningar

Följande händelser har påverkat telekom- och cybersäkerhetsmarknaden under kvartalet och driver efterfrågan på Eneas lösningar:

- Förslaget till EU:s Digital Networks Act: Europeiska kommissionen presenterade ett omfattande lagförslag som reformerar telekomregleringen, bland annat genom radiolicenser med obegränsad giltighetstid för att stimulera investeringar och möjliggöra full fiberutbyggnad – en betydande policyförändring för europeiska operatörer.
- Under 2025 fortsatte telekomnät att vara prioriterade mål för ransomware-, statsstödda- och hacktivistattacker, till följd av deras roll som kritisk infrastruktur, känslig kunddata och geopolitiska betydelse. De alltmer samordnade hoten driver operatörer bortom den traditionella rollen som tjänsteleveratör och in i rollen som försvarare av digital tillit och nationell säkerhet.
- Ökade geopolitiska spänningar ökar behovet för nationer att investera i teknik för att skydda sina medborgare. Att ha kontroll över vilken kommunikation som passerar in och ut ur ett land är avgörande, och här levererar Enea lösningar i världsklass.

Framåtblick

Makroekonomiska motvindar var en utmaning under 2025. Trots detta fortsatte vi att stärka och accelerera vår lönsamhet mot slutet av året. Det ökande antalet affärer inom den statliga sektorn, i kombination med en fortsatt stabil utveckling inom telekomområdet, positionerar Enea väl för fortsatt finansiell utveckling under det kommande året.

Vår växande kundbas speglar ett starkt förtroende för Enea och relevansen i våra lösningar i ett alltmer komplext geopolitiskt landskap. Säker kommunikation är en grundläggande förutsättning för både nationell säkerhet och teknologisk utveckling, och våra världsledande produkter och lösningar är väl positionerade för att möta dessa behov.

Från och med 2026 övergår vi till vår nya finansiella riktlinje. 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 i slutet av 2028.

Vår kortsiktiga finansiella riktlinje för 2026 är en ensiffrig tillväxt med en justerad EBITDA-marginal över 30 procent. Under 2026 kommer vi att göra investeringar som accelererar vår tillväxt som en del av vår strategi.

Jag är övertygad om att Enea är väl positionerat för att leverera på dessa ambitioner och fortsätta skapa långsiktigt värde för våra aktieägare.



Teemu Salmi
VD och koncernchef

Enea i korthet

OM BOLAGET

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 miljardier 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 fler än 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.

NYCKELTAL HELÅR 2025

889

MKR
OMSÄTTNING

33%

JUSTERAD EBITDA
MARGINAL

107

MKR
OPERATIVT KASSAFLÖDE

25%

FORSKNING &
UTVECKLING

ÅTKOMSTKONTROLL FÖR MOLNBASERADE NÄTVERK

Enea har tecknat ett avtal värt upp till 4,9 MEUR med en europeisk Tier-1-operatör, vilket ytterligare stärker ett långvarigt samarbete. Avtalet omfattar Eneas molnbaserade åtkomstkontrollösning som stödjer moderniseringen av operatörens nätverksinfrastruktur.

Genom att använda Eneas lösning kan operatören möjliggöra en övergång till molnbaserad arkitektur, automatisera tester och underlätta lansering av nya tjänster, vilket förbättrar effektiviteten och flexibiliteten i nätverket.

Läs mer i pressmeddelandet från den 23 december 2025 i vårt pressrum via denna [länk](#).



ENEAS VISION

Att göra världens
kommunikation
säkrare och mer
effektiv.

Finansiell översikt

Resultatposter avser kvarvarande verksamhet och jämförs med motsvarande tidsperiod föregående år. Balansposter och kassaflöden avser ställningen vid periodens utgång och jämförs med motsvarande tidpunkt föregående år.

Oktober - december

Intäkter

Kvartalets totala intäkter uppgick till 240,8 Mkr (257,6), varav omsättning uppgick till 238,7 Mkr (251,6) och övriga rörelseintäkter, främst valutaeffekter, uppgick till 2,1 Mkr (6,0). Den organiska tillväxten i omsättning i jämförbar valuta uppgick till 1 procent.

Nätverk

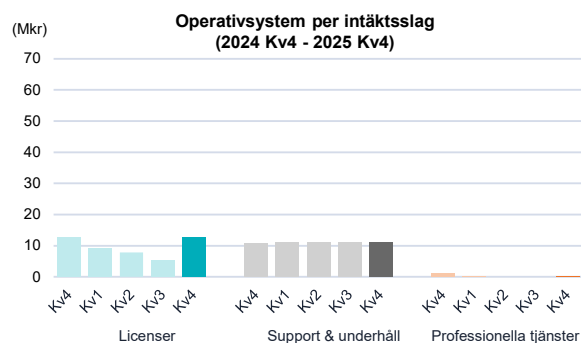
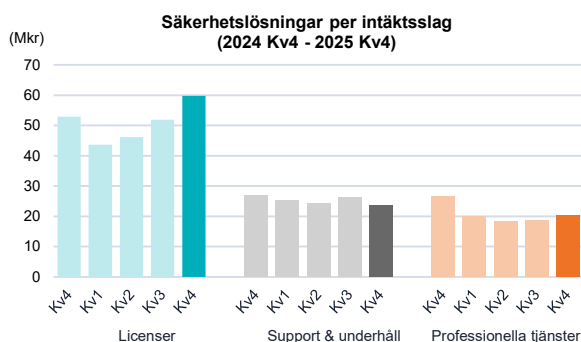
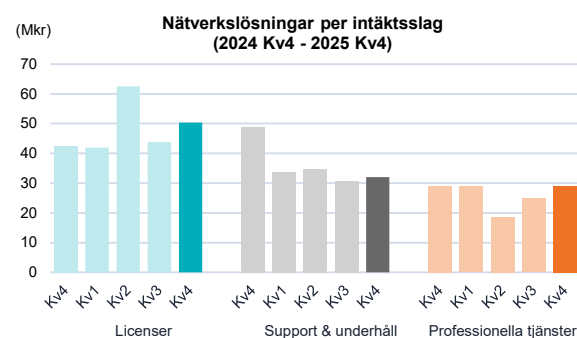
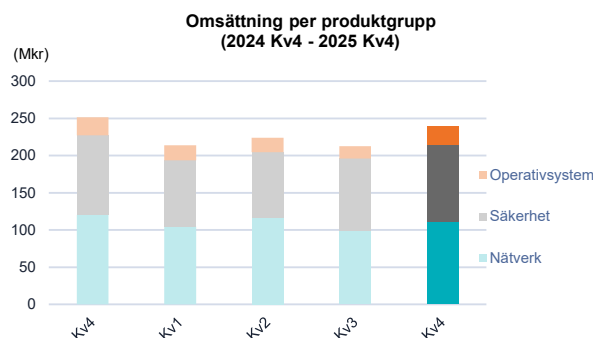
Intäkter från nätverksaffären uppgick till 111,4 Mkr (120,5), en minskning med 7,6 procent. Den valutajusterade organiska tillväxten var 1 procent. Nätverksverksaffären stod för 47 procent (48) av den totala omsättningen under kvartalet. Intäkter för licenser har ökat genom försäljning av fler engångslicenser. Intäkter för support och underhåll har minskat jämfört med föregående år relaterat till kontraktavslut i kvartal 4, 2024.

Säkerhet

Intäkter från säkerhetsaffären minskade med 2,9 procent och uppgick till 103,4 Mkr (106,5). Den valutajusterade organiska tillväxten var 2 procent. Säkerhetsaffären stod för 43 procent (42) av den totala omsättningen under kvartalet. Ett starkt avslut på året resulterade i en ökning av försäljning av licenser.

Operativsystem

Intäkter från operativsystem minskade med 2,6 procent och uppgick till 23,9 Mkr (24,6). Produktgruppens andel av den totala omsättningen under kvartalet var 10 procent (10). Nedgången inom produktgruppen är förväntad.



Kvartalets kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor och tjänster

Under kvartalet uppgick kostnad för sålda varor och tjänster till 46,4 Mkr (50,0). Bruttomarginalen uppgick till 80,7 procent (80,6). Av- och nedskrivningar inkluderade i kostnad sålda varor och tjänster uppgår till 0,1 Mkr (0,2). Kostnader hänförliga till omstrukturering, redovisade som jämförelsestörande poster, uppgick till 1,2 Mkr (0).

Operativa kostnader

De operativa kostnaderna uppgick till 145,5 Mkr (162,6) för kvartalet. Av- och nedskrivningar har belastat operativa kostnader med 39,6 Mkr (42,9).

Kostnader hänförliga till omstrukturering, nedskrivning och reservering, redovisade som jämförelsestörande poster, uppgick till 5,6 Mkr (4,4), varav 0 Mkr (0) avser reservering för osäkra fordringar.

Försäljnings- och marknadsföringskostnader

Under kvartalet uppgick försäljnings- och marknadsföringskostnader till 49,6 Mkr (64,7), vilket motsvarar 20,8 procent (25,7) av omsättningen. Av- och nedskrivningar har belastat försäljnings- och marknadsföringskostnader med 0 Mkr (0).

Kostnader hänförliga till omstrukturering, nedskrivning och reservering, redovisade som jämförelsestörande poster, uppgick till 0 Mkr (4,4), varav 0 Mkr (0) avser reservering för osäkra fordringar.

Produktutvecklingskostnader

Under kvartalet uppgick produktutvecklingskostnaderna till 67,2 Mkr (69,7), vilket motsvarar 28,1 procent (27,7) av omsättningen. Därutöver har produktutvecklingskostnader till ett värde av 20,8 Mkr (21,5) balanserats. Av- och nedskrivningar har belastat produktutvecklingskostnaderna med 33,8 Mkr (37,3), varav 33,1 Mkr (36,4) avser av- och nedskrivningar på förvärvade och egenutvecklade produkter.

Kostnader hänförliga till omstrukturering, redovisade som jämförelsestörande poster, uppgick till 0 Mkr (0).

Kassapåverkande produktutvecklingskostnader uppgick till 54,2 Mkr (54,0), vilket motsvarar 22,7 procent (21,4) av kvartalets omsättning.

Administrationskostnader

Under kvartalet uppgick administrationskostnader till 28,7 Mkr (28,2), vilket motsvarar 12,0 procent (11,2) av omsättningen. Avskrivningar har belastat administrationskostnader med 5,8 Mkr (5,6).

Kostnader hänförliga till omstrukturering, redovisade som jämförelsestörande poster, uppgick till 5,6 Mkr (0).

EBITDA

EBITDA uppgick till 88,7 Mkr (88,2), motsvarande en EBITDA-marginal om 37,2 procent (35,1). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 95,0 Mkr (88,2), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 39,8 procent (35,1).

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster och balanserade utvecklingskostnader uppgick till 74,2 Mkr (66,7), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 31,1 procent (26,5).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 48,9 Mkr (45,0), motsvarande en rörelsemarginal om 20,5 procent (17,9). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 55,2 Mkr (45,1), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 23,1 procent (17,9).

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -6,0 Mkr (41,0). Externt räntenetto uppgick till -3,3 Mkr (-3,7). Orealiserade valutakursförändringar av finansiella tillgångar har i kvartalet påverkat resultatet med -2,7 Mkr (44,6).

Skatt

Kvartalets skattekostnad/intäkt uppgick till -0,4 Mkr (8,6). Den effektiva skattesatsen är 0 procent (0).

Resultat

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till 42,5 Mkr (94,7). Resultat per aktie uppgick till 2,21 kronor (4,70).

Januari - december

Intäkter

Periodens totala intäkter uppgick till 900,0 Mkr (920,2), varav omsättning uppgick till 889,0 Mkr (904,3) och övriga rörelseintäkter, främst valutaeffekter, uppgick till 11,0 Mkr (15,9). Den organiska tillväxten i omsättning i jämförbar valuta uppgick till 2 procent.

Nätverk

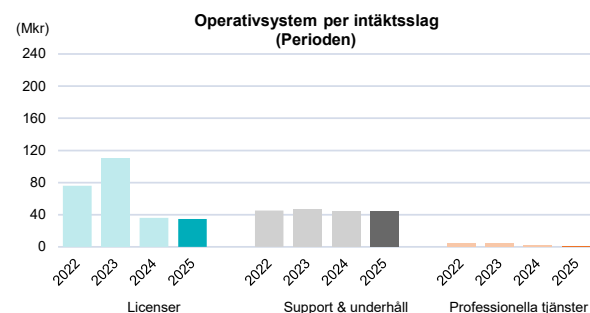
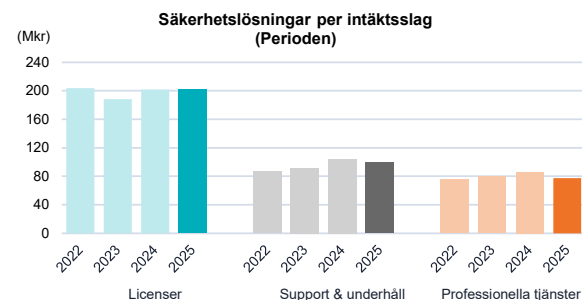
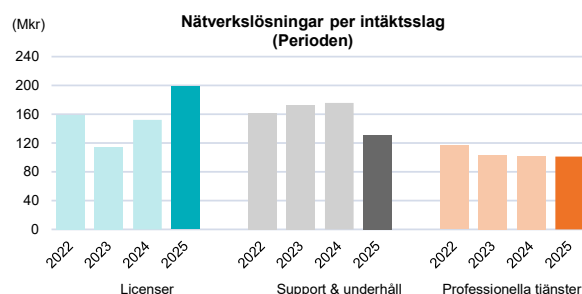
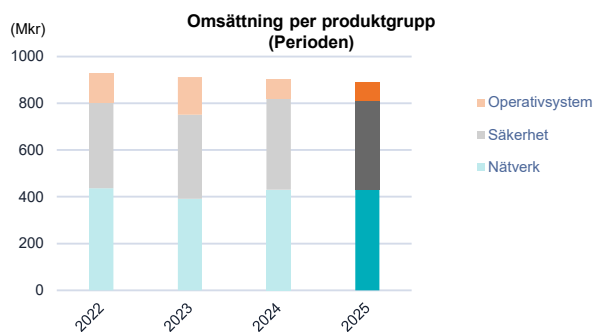
Intäkter från nätverksaffären uppgick till 431,0 Mkr (429,7), en ökning med 0,3 procent. Den valutajusterade organiska tillväxten var 5 procent. Nätverksverksaffären stod för 49 procent (48) av den totala omsättningen under perioden. Intäkter för licenser har ökat både genom engångslicenser och tidsbestämda åter-kommande licenser. Intäkter för support och underhåll har minskat jämfört med föregående år relaterat till kontraktavslut i kvartal 4, 2024.

Säkerhet

Intäkter från säkerhetsaffären minskade med 3,6 procent och uppgick till 378,2 Mkr (392,4). Den valutajusterade organiska tillväxten var 0 procent. Säkerhetsaffären stod för 42 procent (43) av den totala omsättningen under perioden. Förändringen jämfört med föregående år fördelas mellan alla tre intäktslag.

Operativsystem

Intäkter från operativsystem minskade med 2,9 procent och uppgick till 79,8 Mkr (82,2). Produktgruppens andel av den totala omsättningen var 9 procent (9). Intäkterna förändras enligt tidigare förväntningar.



Periodens kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor och tjänster

Under perioden uppgick kostnad för sålda varor och tjänster till 205,3 Mkr (195,7). Bruttomarginalen uppgick till 77,2 procent (78,7). Av- och nedskrivningar inkluderade i kostnad sålda varor och tjänster uppgår till 0,7 Mkr (1,0). Kostnader hänförliga till omstrukturering, redovisade som jämförelsestörande poster, uppgick till 1,2 Mkr (0).

Operativa kostnader

De operativa kostnaderna uppgick till 581,1 Mkr (602,1) för perioden. Av- och nedskrivningar har belastat operativa kostnader med 156,7 Mkr (169,7).

Kostnader hänförliga till omstrukturering, nedskrivning och reservering, redovisade som jämförelsestörande poster, uppgick till 8,0 Mkr (12,5), varav 0 Mkr (8,0) har redovisats som reserv för osäkra fordringar.

Försäljnings- och marknadsföringskostnader

Under perioden uppgick försäljnings- och marknadsföringskostnader till 197,6 Mkr (227,9), vilket motsvarar 22,2 procent (25,2) av omsättningen. Av- och nedskrivningar har belastat försäljnings- och marknadsföringskostnader med 0,1 Mkr (0,2).

Kostnader hänförliga till omstrukturering, nedskrivning och reservering, redovisade som jämförelsestörande poster, uppgick till 1,7 Mkr (8,0), varav 0 Mkr (8,0) har redovisats som reserv för osäkra fordringar.

Produktutvecklingskostnader

Under perioden uppgick produktutvecklingskostnaderna till 271,7 Mkr (271,4), vilket motsvarar 30,6 procent (30,0) av omsättningen. Därutöver har produktutvecklingskostnader till ett värde av 86,5 Mkr (85,8) balanserats. Av- och nedskrivningar har belastat produktutvecklingskostnaderna med 134,8 Mkr (146,8), varav 131,6 Mkr (142,9) avser av- och nedskrivningar på förvärvade och egenutvecklade produkter.

Kostnader hänförliga till omstrukturering, redovisade som jämförelsestörande poster, uppgick till 0,2 Mkr (0).

Kassapåverkande produktutvecklingskostnader uppgick till 223,3 Mkr (210,4), vilket motsvarar 25,1 procent (23,3) av periodens omsättning.

Administrationskostnader

Under perioden uppgick administrationskostnader till 111,8 Mkr (102,7), vilket motsvarar 12,6 procent (11,4) av omsättningen. Avskrivningar har belastat administrationskostnader med 21,7 Mkr (22,6).

Kostnader hänförliga till omstrukturering, redovisade som jämförelsestörande poster, uppgick till 6,1 Mkr (0).

EBITDA

EBITDA uppgick till 270,9Mkr (293,0), motsvarande en EBITDA-marginal om 30,5 procent (32,4). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 291,0 Mkr (300,3), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 32,7 procent (33,2).

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster och balanserade utvecklingskostnader uppgick till 204,5 Mkr (214,5), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 23,0 procent (23,7).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 113,6 Mkr (122,4), motsvarande en rörelsemarginal om 12,8 procent (13,5). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 133,7 Mkr (129,7), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 15,0 procent (14,3).

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -66,7 Mkr (8,1). Externt räntenetto uppgick till -10,3 Mkr (-21,0). Orealiserade valutakursförändringar av finansiella tillgångar har påverkat resultatet med -56,4 Mkr (28,9).

Skatt

Periodens skattekostnad/intäkt uppgick till 2,5 Mkr (12,6). Den effektiva skattesatsen är 0 procent (0).

Resultat

Periodens resultat efter skatt uppgick till 49,4 Mkr (143,1). Resultat per aktie uppgick till 2,53 kronor (6,96).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde

Oktober - december

Koncernen genererade under kvartalet ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 45,2 Mkr (103,5). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -26,6 Mkr (-23,6) varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -20,8 Mkr (-21,5) och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -5,4 Mkr (-2,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -8,5 Mkr (-206,3), varav amortering på lån och förändring nyttjande checkräkningskredit uppgick till 6,2 Mkr (-181,9). Under kvartalet har förvärv av egna aktier gjorts till ett värde av 11,8 Mkr (20,0). Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 10,1 Mkr (-126,4).

Januari - december

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 106,6 Mkr (279,2). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -98,9 Mkr (-92,7) varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -86,5 Mkr (-85,8) och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -10,5 Mkr (-6,9). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -49,0 Mkr (-300,7), varav amortering på lån och förändring nyttjande checkräkningskredit uppgick till -45,8 Mkr (-208,9). Under perioden har förvärv av egna aktier gjorts till ett värde av 75,5 Mkr (73,8). Periodens totala kassaflöde uppgick till -41,2 Mkr (-114,2).

Investeringar

Under perioden uppgick investeringar till 97,2 Mkr (92,7). Av- och nedskrivningar uppgick till 139,9 Mkr (152,6).

Produktutvecklingskostnader som aktiverats uppgick till 86,5 Mkr (85,8). Av- och nedskrivningar relaterade till dessa uppgick till 75,3 Mkr (84,8).

Avskrivningar hänförliga till leasingtillgångar uppgick till 17,4 Mkr (18,0) för perioden.

Finansiell ställning vid periodens utgång

Nettoskulden uppgick till 208,0 Mkr (116,6) vid periodens slut, där likvida medel utgjorde 97,6 Mkr (161,5) och räntebärande bankkulder utgjorde 305,6 Mkr (278,1). De räntebärande skulderna fördelades mellan kortfristiga på 136,4 Mkr (51,3) och långfristiga på 169,2 Mkr (226,7).

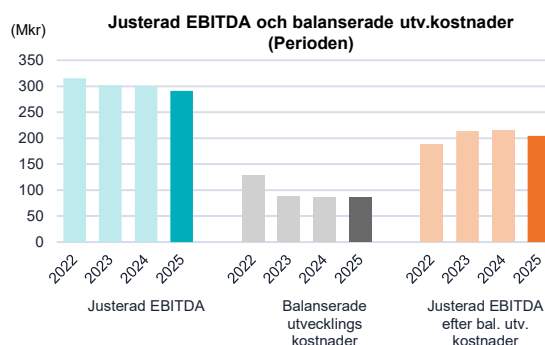
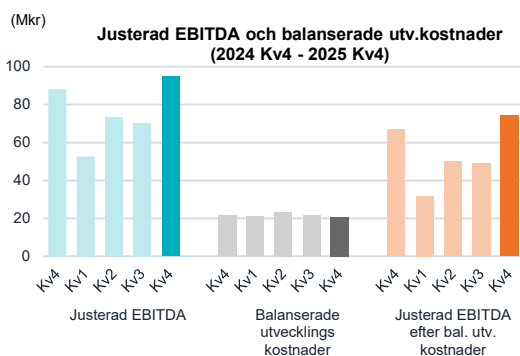
Soliditeten uppgick till 71,7 procent (72,7) och totala tillgångar uppgick till 2 292,0 Mkr (2 544,9) vid periodens slut.

Nettoskuld/EBITDA (12M) uppgick till 0,77 (0,40).

Finansiering

Den 16 december 2024 tecknades en treårig lånefacilitet om 25 miljoner EUR. Enligt villkoren för banklånet är koncernen förpliktigad att uppfylla följande finansiella lånekovenanter i slutet av varje helårs- och delårsperiod: EBITDA/Nettoskuld samt EBITDA/Netto finansiella kostnader. Lånevillkoren är uppfyllda per 31 december 2025.

Den 19 december 2024 tecknade Enea ett ändringsavtal avseende checkkreditfaciliteten. Beloppet utökades från 70 Mkr till 150 Mkr. Vid periodens slut nyttjades 92 Mkr av denna checkkredit. Outnyttjade kreditlöften uppgick totalt till 58 Mkr vid periodens utgång.



Övrig information

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter kvartalets slut.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden uppgick till 77,9 Mkr (62,2) och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -16,9 Mkr (-7,1). Finansnettot i moderbolaget uppgick till 12,5 Mkr (15,8) och likvida medel uppgick till 0,1 Mkr (0,1). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 3,2 Mkr (2,1). Antalet anställda var 17 (14) personer. 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 446 (482).

Aktien och aktieägare

Enea är noterat på Nasdaq Stockholm [ENEA]. Bolaget har totalt 19 103 285 utestående stamaktier.

Återköp av egna aktier

Eneas innehav av egna aktier vid periodens utgång var 1 457 296 aktier, motsvarande 7,1 procent av det totala antalet aktier. Enea meddelade den 6 maj 2025 att styrelsen har beslutat att fortsätta återköpsprogrammet fram till dagen före årsstämman år 2026. Under perioden har 933 470 aktier återköpts, varav 166 715 aktier återköpts under kvartalet. Under perioden har 641 903 stamaktier har makulerats.

Årsstämma

Eneas årsstämma 2026 kommer att äga rum den 7 maj i Stockholm.

Valberedning

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Enea AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2026. Valberedningen utgörs av Per Lindberg (eget mandat), Niina Arkko (Aktia Asset Management), Roger T Storm (Handelsbanken Fonder), Taymour Ezzat (Herald Investment Management) samt Kjell Duveblad (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 2027.

Styrelsen föreslår ingen utdelning

Eneas strävan är att bygga ett större och starkare bolag, som levererar ett ökande värde för kunder, anställda och aktieägare. Förvärv som stärker bolagets marknadsposition och långsiktiga intjäningsförmåga, samt fortsatta investeringar i vår produktportfölj är viktiga delar i denna strävan. För att möjliggöra och vara väl rustade för denna typ av förvärv behöver Enea ha en stark men också flexibel kapitalstruktur. Det kan ibland även innebära att bolaget är nettobelånat. Därför behöver styrelsen ta i beaktande bolagets långsiktiga investeringsbehov och finansiella ställning när man överväger utdelning. Eneas långsiktiga utdelningspolicy är att minst 30 procent av resultatet efter skatt ska överföras till aktieägarna. Hänsyn ska dock tas till Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter. Givet bolagets förvärvsmöjligheter och tillväxtstrategi för de kommande åren föreslår styrelsen ingen utdelning för 2025.

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 221,3 Mkr (232,8). 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 25-27.

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 fram-tidens öppna, molnbaserade system. Vi konkurrerar med stora bolag genom att vara fokuserade, snabbare och smidigare, och vi kan attrahera de bästa talangerna.

Vi förändrar vår finansiella riktlinje. 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.

Solna 30 januari 2026

Enea AB (publ)

Styrelsen

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

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 30 januari 2026 kl. 07:20.

Koncernens rapport över totalresultatet

	okt-dec		jan-dec	
Mkr	2025	2024	2025	2024
Omsättning	238,7	251,6	889,0	904,3
Övriga rörelseintäkter	2,1	6,0	11,0	15,9
Totala intäkter	240,8	257,6	900,0	920,2
Kostnad sålda varor och tjänster	-46,4	-50,0	-205,3	-195,7
Bruttoresultat	194,4	207,6	694,7	724,4
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-49,6	-64,7	-197,6	-227,9
Produktutvecklingskostnader	-67,2	-69,7	-271,7	-271,4
Administrationskostnader	-28,7	-28,2	-111,8	-102,7
Rörelseresultat 1) 2) 3) 4)	48,9	45,0	113,6	122,4
Finansnetto	-6,0	41,0	-66,7	8,1
Resultat före skatt	42,9	86,1	46,9	130,5
Skatt	-0,4	8,6	2,5	12,6
Resultat efter skatt	42,5	94,7	49,4	143,1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser	-39,3	69,6	-182,0	101,2
<i>Poster som inte kommer att återföras i resultaträkningen</i>				
Pensionsåtaganden	-0,2	-0,4	0,5	-0,5
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	2,9	163,9	-132,1	243,7
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	42,5	94,7	49,4	143,1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	2,9	163,9	-132,1	243,7
1) varav av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	1,9	2,1	7,6	9,1
2) varav av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	33,3	36,6	132,3	143,5
3) varav avskrivningar nyttjanderätter	4,6	4,5	17,5	18,0
4) Jämförelsestörande poster som ingår i rörelseresultatet	6,3	0,0	20,1	7,3
Valutakursvinst/-förlust på rörelseposter	-0,5	-4,5	10,9	-5,2
Omstruktureringskostnader	6,8	4,4	9,2	4,4
Reserv för redovisade men ännu ej erhållna intäkter och osäkra fordringar	-	0,0	-	8,0
Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster	55,2	45,1	133,7	129,7

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	okt-dec		jan-dec	
Mkr	2025	2024	2025	2024
Resultat per aktie (kronor)	2,21	4,70	2,53	6,96
Resultat per aktie efter utspädning (kronor) 1)	2,21	4,70	2,53	6,96
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	19,2	20,1	19,5	20,6
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	19,2	20,1	19,5	20,6
Omsättningstillväxt (%)	-5	4	-2	-1
Bruttomarginal (%)	80,7	80,6	77,2	78,7
EBITDA (Mkr)	88,7	88,2	270,9	293,0
Operativa kostnader i % av omsättningen				
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	20,8	25,7	22,2	25,2
- produktutvecklingskostnader	28,1	27,7	30,6	30,0
- administrationskostnader	12,0	11,2	12,6	11,4
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster (%)	23,1	17,9	15,0	14,3
Rörelsemarginal (%)	20,5	17,9	12,8	13,5

Koncernens balansräkning

	31 dec	
Mkr	2025	2024
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	1 699,2	1 897,5
- varav goodwill	1 250,9	1 369,3
- varav balanserade utvecklingskostnader	221,3	232,8
- varav produkträttigheter	16,0	31,3
- varav kundavtal	159,1	209,0
- varav varumärke	25,6	29,3
- varav nyttjanderätt lokaler och bilar	25,3	24,1
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	1,0	1,7
Inventarier, verktyg och installationer	18,9	16,9
Uppskjutna skattefordringar	18,3	20,6
Övriga långfristiga fordringar	3,8	2,3
Summa anläggningstillgångar	1 740,2	1 937,3
Kortfristiga fordringar	454,2	446,1
Likvida medel	97,6	161,5
Summa omsättningstillgångar	551,8	607,6
Summa tillgångar	2 292,0	2 544,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 643,6	1 851,2
Avsättningar	3,2	2,9
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	54,2	67,3
Långfristiga skulder, räntebärande	169,2	226,7
Långfristiga skulder, ej räntebärande	23,5	24,3
Långfristiga skulder, leasingsskulder	19,3	8,7
Summa långfristiga skulder	266,2	326,9
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder, räntebärande	136,4	51,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	234,0	295,8
Kortfristiga skulder, leasingsskulder	8,5	16,8
Summa kortfristiga skulder	378,9	363,9
Summa eget kapital och skulder	2 292,0	2 544,9

Koncernens förändring av eget kapital

	31 dec	
Mkr	2025	2024
Vid periodens början	1 851,2	1 681,3
Periodens totalresultat	-132,1	243,7
Utdelning / inlösenprogram	0,0	0,0
Återköp av egna aktier	-75,5	-73,8
Vid periodens slut	1 643,6	1 851,2

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	okt-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Resultat före skatt	42,9	86,1	46,9	130,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	36,6	53,8	145,6	188,7
Betald skatt	0,0	-0,8	-21,5	-1,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av	79,5	139,1	170,9	317,4
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-34,4	-35,5	-64,3	-38,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	45,2	103,5	106,6	279,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,6	-23,6	-98,9	-92,7
Intösenprogram	0,0	-	0,0	0,0
Upptagande av lån/Förändring checkräkningskredit	17,4	290,8	88,4	290,8
Amortering av lån	-11,3	-472,7	-45,8	-499,7
Amortering av leasingsskuld	-2,9	-4,5	-16,1	-18,0
Återköp av aktier	-11,8	-20,0	-75,5	-73,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,5	-206,3	-49,0	-300,7
Periodens totala kassaflöde	10,1	-126,4	-41,2	-114,2
Likvida medel vid periodens början	92,4	282,0	161,5	261,8
Kursdifferens i likvida medel	-5,0	5,9	-22,7	13,9
Likvida medel vid periodens slut	97,6	161,5	97,6	161,5

Nyckeltal relaterade till balansräkning och kassaflöde

Mkr	jan-dec	
	2025	2024
Likvida medel och finansiella placeringar, Mkr	97,6	161,5
Soliditet, %	71,7	72,7
Eget kapital per aktie (kr)	86,04	92,39
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	5,47	13,58
Nettoskuld, Mkr	208,0	116,6
Antal anställda vid periodens slut	446	482
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	5,1	18,4
Avkastning på eget kapital (%)	2,8	8,1
Avkastning på totalt kapital (%)	4,3	15,6

Moderbolaget

Resultaträkning

Mkr	jan-dec	
	2025	2024
Nettoomsättning	77,9	62,2
Rörelsens kostnader	-107,2	-85,1
Rörelseresultat	-29,3	-22,9
Finansnetto	12,5	15,8
Resultat efter finansnetto	-16,9	-7,1
Bokslutsdispositioner	-0,2	6,9
Resultat före skatt	-17,1	-0,2
Skatt	-	0,1
Periodens resultat	-17,1	-0,1

Balansräkning

Mkr	31 dec	
	2025	2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	216,9	214,7
Omsättningstillgångar	932,8	999,3
Summa tillgångar	1 149,7	1 214,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	628,8	721,3
Obeskattade reserver	1,3	1,1
Långfristiga skulder, räntebärande	169,2	226,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	136,4	51,3
Kortfristiga skulder, övriga	214,1	213,5
Summa eget kapital och skulder	1 149,7	1 214,0

Kvartalsdata

	2025				2024				2023	
Mkr	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
RESULTATRÄKNING										
Omsättning	238,7	212,5	223,8	213,9	251,6	216,4	236,1	200,1	241,5	215,7
Övriga rörelseintäkter	2,1	1,9	4,0	3,1	6,0	0,7	3,3	5,9	1,1	4,9
Kostnad sålda varor och tjänster	-46,4	-44,8	-54,4	-59,7	-50,0	-48,4	-49,9	-48,0	-50,9	-51,4
Bruttoresultat	194,4	169,6	173,4	157,3	207,6	168,7	189,6	158,0	191,7	169,2
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-49,6	-44,0	-48,6	-55,4	-64,7	-50,0	-62,3	-51,0	-57,4	-50,2
Produktutvecklingskostnader	-67,2	-65,6	-67,6	-71,4	-69,7	-66,8	-68,3	-66,7	-67,4	-78,9
Administrationskostnader	-28,7	-26,0	-28,2	-28,9	-28,2	-22,8	-27,1	-24,2	-23,8	-24,4
Rörelseresultat	48,9	34,1	29,1	1,6	45,0	29,2	31,9	16,1	43,1	15,7
Finansnetto	-6,0	0,1	-39,0	-21,7	41,0	-30,7	-1,8	-0,4	-22,4	4,7
Resultat före skatt	42,9	34,1	-10,0	-20,2	86,1	-1,5	30,2	15,7	20,6	20,4
Skatt	-0,4	0,2	1,4	1,4	8,6	5,2	3,9	-5,1	-7,9	0,0
Periodens resultat	42,5	34,3	-8,6	-18,8	94,7	3,7	34,0	10,6	12,7	20,4
Övrigt totalresultat	-39,5	-20,2	4,1	-125,9	69,2	-35,3	-24,8	91,6	-101,1	-32,3
Summa totalresultat	2,9	14,1	-4,5	-144,7	163,9	-31,6	9,2	102,2	-88,3	-11,9
BALANSRÄKNING										
Immateriella anläggningstillgångar	1 699,2	1 728,4	1 756,2	1 774,3	1 897,5	1 849,2	1 902,0	1 938,8	1 883,0	1 984,8
Övriga anläggningstillgångar	37,2	34,4	35,1	35,9	37,5	30,0	30,9	31,5	31,6	42,3
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3,8	3,5	2,0	2,5	2,3	2,2	2,3	2,3	2,2	2,7
Kortfristiga fordringar	454,2	465,1	439,1	421,2	446,1	402,2	397,0	389,5	402,5	387,2
Likvida medel	97,6	92,4	83,9	189,9	161,5	282,0	309,9	328,1	261,8	333,0
Summa tillgångar	2 292,0	2 323,9	2 316,3	2 423,8	2 544,9	2 565,6	2 642,1	2 690,1	2 581,1	2 750,1
Eget kapital	1 643,6	1 652,5	1 656,0	1 674,3	1 851,2	1 707,3	1 756,2	1 770,2	1 681,3	1 785,9
Långfristiga skulder, ränteb.	188,5	188,3	202,6	209,3	235,4	11,6	15,5	472,0	466,2	506,4
Långfristiga skulder, ej ränteb.	81,0	86,2	88,4	90,4	94,4	110,6	113,0	115,7	112,8	112,0
Kortfristiga skulder, ränteb.	144,9	127,9	84,8	146,0	68,1	468,7	472,2	10,5	44,4	17,7
Kortfristiga skulder, ej ränteb.	234,0	269,0	284,5	303,7	295,8	267,5	285,2	321,7	276,5	328,1
Summa eget kapital och skulder	2 292,0	2 323,9	2 316,3	2 423,8	2 544,9	2 565,6	2 642,1	2 690,1	2 581,1	2 750,1
KASSAFLÖDE										
Från den löpande verksamheten	45,2	20,7	5,2	35,5	103,5	18,6	37,1	120,0	-24,0	108,3
Från investeringsverksamheten	-26,6	-24,5	-23,8	-23,9	-23,6	-23,9	-22,6	-22,6	-21,0	-18,8
Från finansieringsverksamheten	-8,5	13,2	-88,8	35,1	-206,3	-21,8	-26,2	-46,4	1,1	-24,7
Periodens kassaflöde	10,1	9,4	-107,4	46,6	-126,4	-27,2	-11,7	51,0	-44,0	64,8
Kassaflöde från förvärv/avyttring av	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde från förvärv/avyttring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens totala kassaflöde	10,1	9,4	-107,4	46,6	-126,4	-27,2	-11,7	51,0	-44,0	64,8

Fem 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	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, %	5,1	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, %	4,3	15,6	-3,9	12,6	11,1
Räntetäckningsgrad, ggr	1,8	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 31 december 2025 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 valutasäkringar 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 31 december 2025 inga finansiella instrument i nivå 2.

Nivå 3: Koncernen redovisar per 31 december 2025 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 2024 med följande justeringar gällande från och med 2025:

EBITDA

Resultat före finansiella poster plus avskrivningar. Justerad EBITDA är EBITDA exklusive jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inkluderar från och med 2025 även valutakursvinster/-förluster på rörelseposter.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster inkluderar omstrukturingskostnader, nedskrivningar av ej återkommande karaktär, kostnader för juridisk rådgivning avseende större tvister samt transaktions- och integrationskostnader avseende större förvärv samt, från och med 2025, även valutakursvinster/-förluster på rörelseposter. Transaktionskostnader inkluderar kostnader för juridisk och finansiell rådgivning men exkluderar finansieringskostnader. Även återförd tilläggsköpeskilling inkluderas i jämförelsestörande poster. Syftet med att specificera dessa är att tydliggöra den underliggande verksamhetens utveckling.

I rapporten har jämförelsesiffror justerats enligt uppdaterad definition.

	okt-dec		jan-dec	
Avstämning av omsättningstillväxt	2025	2024	2025	2024
Omsättning, Mkr	238,7	251,6	889,0	904,3
Omsättningstillväxt, Mkr	-12,8	10,1	-15,3	-8,4
Omsättningstillväxt, %	-5	4	-2	-1
Valutaeffekt, samma valutakurser som föregående år, Mkr	-15,2	0,8	-34,5	-3,1
Valutaeffekt, samma valutakurser som föregående år, %	-6	0	-4	-0
Omsättningstillväxt, samma valutakurser som föregående år, Mkr	2,4	9,3	19,2	-5,3
Omsättningstillväxt, samma valutaursaker som föregående år, %	1	4	2	-1

	okt-dec		jan-dec	
Avstämning av finansnetto	2025	2024	2025	2024
Finansiella intäkter, Mkr	1,3	25,5	-8,5	278,3
Finansiella kostnader, Mkr	-7,3	15,5	-58,3	-270,2
Rapporterat finansnetto, Mkr	-6,0	41,0	-66,7	8,1

Bolagsinformation

Enea AB (556209-7146)

Frösundaviks Allé 1

SE-169 70 Solna

Finansiell kalender

Delårsrapport Q1	23 april
Årsstämma	7 maj
Delårsrapport Q2	15 juli
Delårsrapport Q3	22 oktober

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



ENEAA