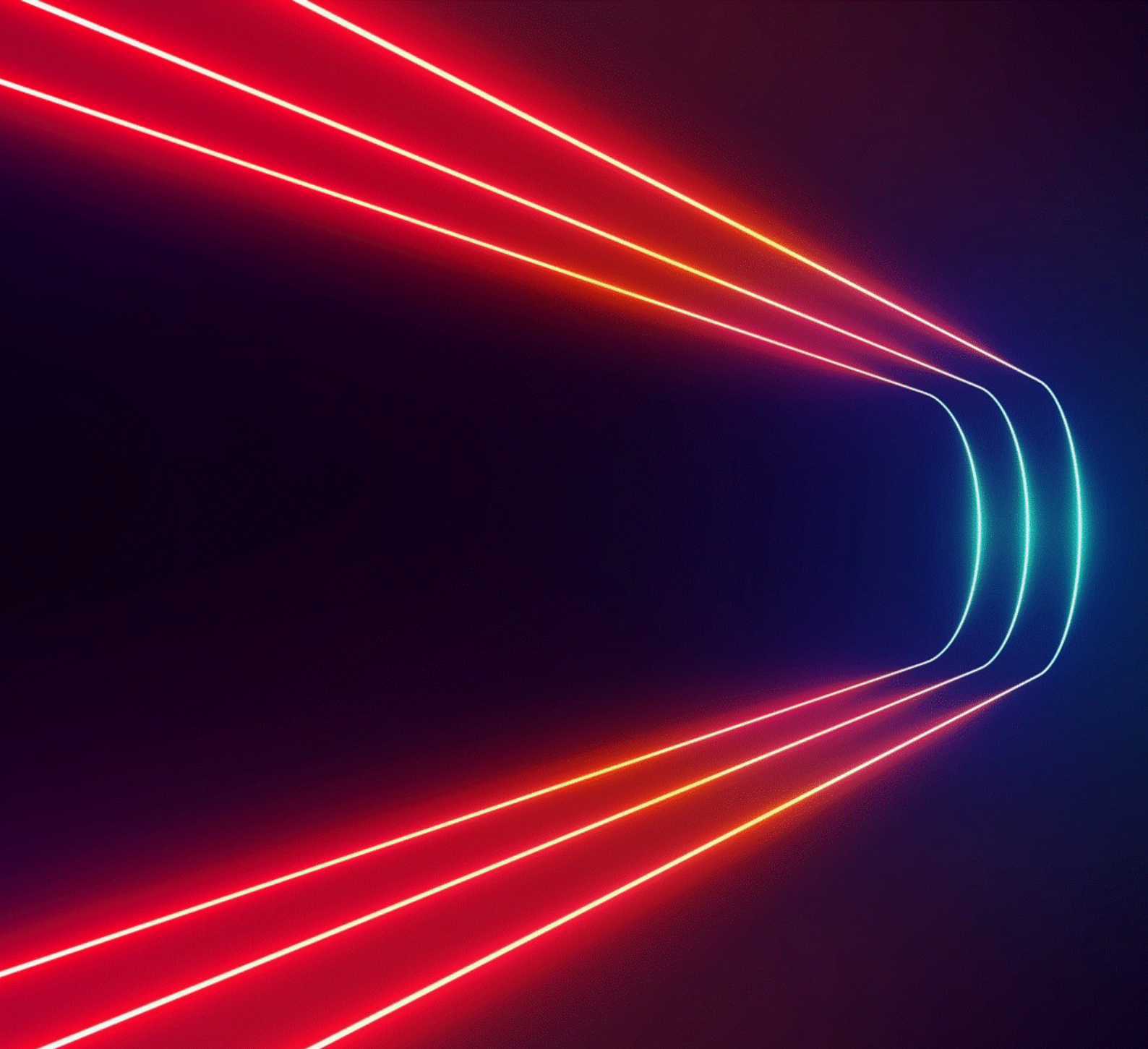




ENEA

Delårsrapport Q1

JANUARI – MARS 2025

214

MKR OMSÄTTNING Q1

25%

JUSTERAD EBITDA MARGINAL Q1

27%

FORSKNING & UTVECKLING Q1

Första kvartalet highlights i siffror

- Intäkter från nätverksaffären ökade med 15,5 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 104,5 Mkr (90,5).
- Intäkter från säkerhetsaffären minskade med 0,2 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 89,1 Mkr (89,2).
- Intäkter från operativsystem var oförändrade jämfört med samma period föregående år och uppgick till 20,4 Mkr (20,4).
- Justerad EBITDA uppgick till 52,6 Mkr (53,6), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 24,6 procent (26,8).
- Resultat efter skatt uppgick till -18,7 Mkr (10,6).
- Resultat per aktie uppgick till -0,94 kronor (0,51).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 35,5 Mkr (120,1).

Nyckeltal

		jan-mar	12 mån	helår
	2025	2024	R12	2024
Omsättning, Mkr	213,9	200,1	918,1	904,3
Tillväxt, %	6,9	-19,3	-3,9	-0,9
Tillväxt valutajusterad, %	6,1	-19,3	6,3	-0,6
Justerad EBITDA, Mkr	52,6	53,6	299,3	300,3
Justerad EBITDA, %	24,6	26,8	32,6	33,2
EBITDA, Mkr	41,8	57,9	276,9	293,0
EBITDA, %	19,5	28,9	30,2	32,4
Rörelseresultat, Mkr	1,6	16,1	107,8	122,4
Rörelsemarginal, %	0,7	8,1	11,7	13,5
Resultat efter skatt, Mkr	-18,8	10,6	113,7	143,1
Resultat per aktie, kronor	-0,94	0,51	5,61	6,96
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	35,5	120,1	194,6	279,2
EBITDA minskat med balanserade utvecklingskostnader, Mkr	20,9	36,4	191,7	207,2
Nettoskuld/EBITDA (12 månader)	-	-	0,52	0,40
Likvida medel, Mkr	189,9	328,1	189,9	161,5

Kommentar från VD

Bästa aktieägare,

Det är med stor stolthet och ödmjukhet jag nu tillträtt som VD och koncernchef för Enea. Att kommunicera är ett grundläggande mänskligt behov och möjligheten att vara globalt uppkopplad har aldrig varit mer tillgänglig än idag. Men på grund av de pågående geopolitiska utmaningarna är detta något vi kan ta för givet. Tillförlitlig och säker uppkoppling bör vara tillgänglig för alla, ett mål som Enea stödjer genom att ge våra kunder möjlighet att leverera just detta genom våra lösningar.

Med över 30 års erfarenhet av att leda globala verksamheter inom IT, teknik och säkerhet ser jag fram emot att bidra till Eneas fortsatta utveckling. Enea har redan ett starkt erbjudande, och min ambition är att driva en accelererad tillväxtstrategi med fokus på att utöka vår befintliga portfölj, stärka våra säkerhetslösningar samt identifiera nya möjligheter som kan komplettera och vidareutveckla vårt nuvarande erbjudande. Inget av detta hade varit möjligt utan ert fortsatta stöd som aktieägare, det starka engagemanget från våra kompetenta medarbetare och givetvis det fortlöpande förtroendet från vår växande kundbas.

“Enea har redan ett starkt erbjudande, och min ambition är att driva en accelererad tillväxtstrategi...”

Kvartal 1, 2025

Enea hade en stark närvaro på MWC 2025, det största internationella evenemanget för telekomindustrin. Evenemanget är en värdefull plattform för att möta befintliga kunder och, framför allt, nya potentiella kunder samt för att visa vår ledande expertis, dela vår strategiska produktinriktning och stärka vår position inom våra prioriterade områden. Det var ett utmärkt tillfälle att möta partners och kunder, utbyta insikter samt lyfta fram hur Enea hjälper operatörer att stärka sin säkerhetsposition, inklusive publika samarbeten som vårt arbete med STC, vilket beskrivs längre ned i texten. Evenemang som MWC spelar fortsatt en avgörande roll i att stärka Eneas varumärke och utöka vår räckvidd på marknaden.

Under det första kvartalet 2025 uppnådde vi en organisk tillväxt om 6 procent, med totala intäkter om 214 MSEK (200). Tillväxten drevs huvudsakligen av en stark tvåsiffrig ökning inom vårt nätverksaffär, medan intäkterna inom säkerhetsaffären var stabila jämfört med föregående år. Vi är särskilt nöjda med 12 procents tillväxt inom nätverksaffären och ser fortsatt positivt på vår affärsmodell där cirka 70 procent av intäkterna är återkommande, vilket skapar stabilitet och förutsägbarhet över tid. Dessa återkommande intäkter utgör en stabil grund och skapar kontinuitet år efter år. Däremot kan den icke-återkommande delen, som är beroende av tidpunkten för enskilda affärsers avtalsskrivning, avslut och leverans, variera mellan kvartal. Därför arbetar vi med ett helårsmål för våra tillväxtambitioner inom våra prioriterade fokusområden.

Marknadsoro

Det första kvartalet var händelserikt ur ett geopolitiskt och ekonomiskt perspektiv. Det inleddes positivt med tecken på att vi närmade oss slutet på inbromsningen i telekommarknaden. Men under kvartalets mitt började marknadssentimentet förändras till följd av ökad konkurrens, aggressiva kampanjer samt fortsatt svag tillväxt i antalet abonnenter.

Vidare har de nya amerikanska importtullarna, som speglar ansträngda handelsrelationer, påverkat nätverks-, server- och lagringsutrustning och belastat leveranskedjan inom telekomsektorn. När oron på marknaden tilltog ökade även osäkerheten kring tullarnas faktiska omfattning, implementering och potentiella effekter. Detta, i kombination med ett kraftigt börsfall, bidrog till att försvåra investeringsbeslut under den senare delen av det första kvartalet. Även om vi inte påverkades direkt, är vi inte immuna mot det generella investeringsklimatet.

Stabila resultat och kassaflöde

Den kraftiga försvagningen av dollarkursen i början av mars påverkade oss direkt och resulterade i en negativ valutaomräkningseffekt relaterat till rörelseposter om 9 Mkr. Finansnettot påverkades negativt om 20 Mkr. Detta bidrog till att minska vår vinst per aktie till -0,94 kr (0,51). Trots detta var det operativa kassaflödet fortsatt stabilt och uppgick till 36 Mkr. Justerat för valutaeffekter och icke-återkommande poster uppgick EBITDA-marginalen till 25 procent, motsvarande 53 Mkr (54).

Denna marginella minskning jämfört med föregående år förklaras främst av höga provisionsutbetalningar relaterade till fjärde kvartalet, till skillnad från de lägre nivåer som noterades i Q1 2024. Våra kostnadsnivåer är fortsatt stabila, och vi förväntar oss att rörelsekostnaderna ligger i linje med föregående år, till följd av de effektiviseringsåtgärder som genomfördes under december-januari. Dessa åtgärder sänkte de totala kostnaderna med cirka 3 procent, vilket motsvarar den kostnadsökning som tidigare prognostiserats för innevarande år.

AI fokus

AI är en viktig tillväxtfaktor och identifieras idag både som en cybersäkerhetsutmaning och som ett avgörande verktyg för att skydda nätverk och slutanvändare mot hot såsom bedrägerier och olagliga robosamtal. Under det första kvartalet tog den amerikanska tillsynsmyndigheten FCC (Federal Communications Commission) beslut om att satsa ytterligare på samtalsblockering, i syfte att skydda konsumenter från bedrägerier.

Vi fortsätter att samarbeta med tillsynsmyndigheter, kunder och partners för att vidareutveckla de lösningar som krävs. Under kvartalet annonserade vi att Extreme Networks, ett ledande amerikanskt teknikföretag, kommer att integrera vår inbyggda DPI (deep packet inspection engine) lösning samt Eneas Qosmos ixEngine i sin lösning Extreme SD-WAN. Denna integration kommer att hjälpa Extreme SD-WAN kunder att snabbt och enkelt genomföra SD-WAN-implementationer samt anpassa användarupplevelsen genom att erbjuda ett bredare utbud av applikationer. I Mellanöstern uppnådde STC full GSMA-kompatibilitet inom signaleringssäkerhet genom att använda vår Adaptive Signaling Firewall och vår AI-drivna säkerhetsplattform.

“...vår prognos för 2025 [står] fast, och jag känner en stark framtidstro för Enea.”

Framåtblick

Med en stark global position, en unik och växande produktportfölj både inom och utanför telekombranschen, ett engagerat team och framgångsrika kunder, har vi goda förutsättningar för långsiktig framgång. De synergier som skapats genom åtta års förvärv blir nu allt tydligare, vilket bekräftar styrkan i vår strategi och vår integrationsförmåga. Tillsammans med ett stabilt resultat stärker detta vår tilltro till fortsatt organisk tillväxt och framtida strategiska förvärv.

Vår långsiktiga ambition kvarstår, tvåsiffrig tillväxt inom fokusområdena, en EBITDA-marginal över 35 procent och ett starkt kassaflöde. Även om en bredare återhämtning inom telekomsektorn kan försenas på grund av makroekonomisk osäkerhet och handelspolitiska faktorer, står vår prognos för 2025 fast, och jag känner en stark framtidstro för Enea.

Jag är genuint förväntansfull inför den resa vi har framför oss och djupt engagerad i att skapa ett positivt och bestående avtryck.



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 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 våra 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 2024

80+

MARKNADER

482

MEDARBETARE

904

MKR
OMSÄTTNING

34%

JUSTERAD EBITDA
MARGINAL

279

MKR
OPERATIVT KASSAFLÖDE

23%

FORSKNING &
UTVECKLING

ENEAS PLATTFORM GÖR ATT VIRGIN MOBILE KAN TA BETALT PÅ NYA SÄTT I LATINAMERIKA

Eneas Integra-plattform hjälper mobilnätverk som Virgin Mobile i Latinamerika att erbjuda bättre tjänster till sina kunder. Den övervakar i realtid hur data används och anpassar flödet för att säkerställa att exempelvis videostreaming fungerar utan störningar. Om du till exempel tittar på en film på din telefon ser plattformen till att den inte fryser eller buffrar, även vid hög nätverksbelastning. Detta gör det möjligt för Virgin Mobile att erbjuda dataplansalternativ där kunderna enbart betalar för den data de faktiskt använder, istället för ett fast belopp. Eneas programvara hanterar nätverkstrafiken på ett smart sätt och ser till att allt fungerar snabbt och effektivt.

"Eneas lösningar för trafikhantering utgör den tekniska grund som krävs för att genomföra vår modell 'subscribe once, source from many, pay for what you use'. Denna modell förändrar radikalt hur konsumenterna upplever mobiltjänster inom våra verksamheter i Latinamerika.", sade Naorus Abdulghani, Group Chief Technology Officer på Beyond ONE, ägare av Virgin Mobile i Latinamerika och Mellanöstern.

Läs mer i pressreleasen från 28 februari 2025, i vårt pressrum via denna länk.

A man in profile, looking towards the left, against a dark background filled with out-of-focus city lights in various colors (blue, white, orange, red).

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.

Januari-mars

Intäkter

Kvartalets totala intäkter uppgick till 217,0 Mkr (206,0), varav omsättning uppgick till 213,9 Mkr (200,1) och övriga rörelseintäkter, främst valutaeffekter, uppgick till 3,1 Mkr (5,9). Den organiska tillväxten i jämförbar valuta uppgick till 6 procent.

Nätverk

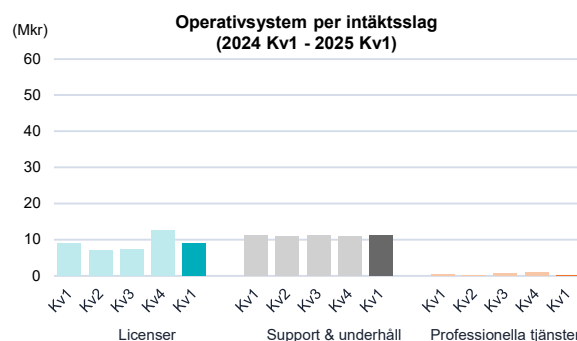
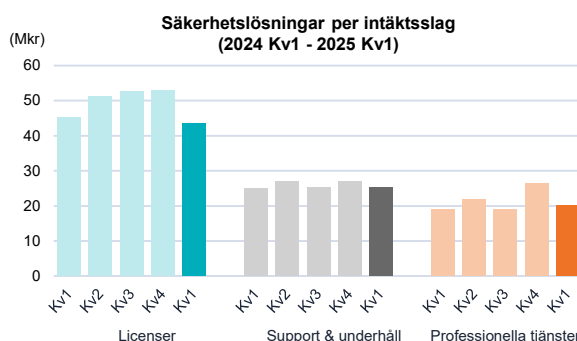
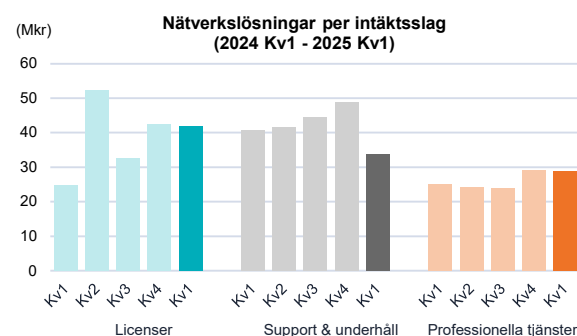
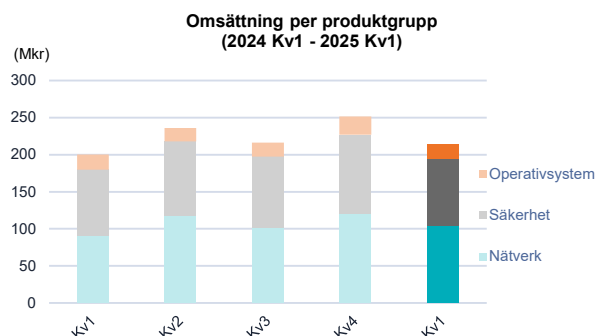
Intäkter från nätverksaffären uppgick till 104,5 Mkr (90,5), en ökning med 15,5 procent. Den valutajusterade organiska tillväxten var 12 procent. Nätverksverksaffären stod för 49 procent (45) av den totala omsättningen under kvartalet. Intäkter för licenser har ökat både genom engångslicenser och tidsbestämda återkommande licenser. Intäkter för support och underhåll har minskat som ett resultat av avslutade avtal. Fortsättningsvis ser vi en stabil utveckling med förlängda kontrakt inom alla intäktskategorier.

Säkerhet

Intäkter från säkerhetsaffären var oförändrade jämfört med föregående år och uppgick till 89,1 Mkr (89,2). Den valutajusterade organiska tillväxten var 0 procent. Säkerhetsaffären stod för 42 procent (45) av den totala omsättningen under kvartalet. Efterfrågan på säkerhetslösningar är fortsatt god. Intäkter för licenser var något lägre. Utvecklingen av tjänster och support utvecklas stabilt.

Operativsystem

Intäkter från operativsystem var oförändrade jämfört med föregående år och uppgick till 20,4 Mkr (20,4). Produktgruppens andel av den totala omsättningen under kvartalet är 10 procent (10). Intäkterna var något högre än förväntat för operativsystem.



Kvartalets kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor och tjänster

Under kvartalet uppgick kostnad för sålda varor och tjänster till 59,7 Mkr (48,0). Bruttomarginalen uppgick till 72,5 procent (76,7). Av- och nedskrivningar inkluderade i kostnad sålda varor och tjänster uppgår till 0,2 Mkr (0,2).

Operativa kostnader

De operativa kostnaderna uppgick till 155,7 Mkr (141,9) för kvartalet. Av- och nedskrivningar har belastat operativa kostnader med 40,1 Mkr (41,5).

Kostnader hänförliga till omstrukturering, redovisade som jämförelsestörande poster, uppgick till 1,7 Mkr (0).

Försäljnings- och marknadsföringskostnader

Under kvartalet uppgick försäljnings- och marknadsföringskostnader till 55,4 Mkr (51,0), vilket motsvarar 25,9 procent (25,5) av omsättningen. Av- och nedskrivningar har belastat försäljnings- och marknadsföringskostnader med 0,1 Mkr (0,1).

Omstruktureringposter uppgick till 1,7 Mkr (0).

Produktutvecklingskostnader

Under kvartalet uppgick produktutvecklingskostnaderna till 71,4 Mkr (66,7), vilket motsvarar 33,4 procent (33,3) av omsättningen. Därutöver har produktutvecklingskostnader till ett värde av 20,9 Mkr (21,5) balanserats. Av- och nedskrivningar har belastat produktutvecklingskostnaderna med 34,5 Mkr (36,4), varav 19,2 Mkr (20,9) avser av- och nedskrivningar på förvärvade och egenutvecklade produkter.

Kassapåverkande produktutvecklingskostnader uppgick till 57,8 Mkr (51,8), vilket motsvarar 27,0 procent (25,9) av kvartalets omsättning.

Administrationskostnader

Under kvartalet uppgick administrationskostnader till 28,9 Mkr (24,2), vilket motsvarar 13,5 procent (12,1) av omsättningen. Avskrivningar har belastat administrationskostnader med 5,5 Mkr (5,0).

EBITDA

EBITDA uppgick till 41,8 Mkr (57,9), motsvarande en EBITDA-marginal om 19,6 procent (28,9). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 52,6 Mkr (53,6), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 24,6 procent (26,8).

EBITDA justerat för jämförelsestörande poster och balanserade utvecklingskostnader uppgick till 31,7 Mkr (32,1), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 14,8 procent (16,0).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1,6 Mkr (16,1), motsvarande en rörelsemarginal om 0,7 procent (8,1). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 12,4 Mkr (11,8), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 5,8 procent (5,9).

Finansiella poster

De finansiella posterna uppgick till -21,7 Mkr (-0,4). Externt räntenetto uppgick till -1,6 Mkr (-6,1). Orealiserade valutakursförändringar av finansiella tillgångar har i kvartalet påverkat resultatet med -20,1 Mkr (5,6).

Skatt

Kvartalets skattekostnad/intäkt uppgick till 1,4 Mkr (-5,1). Den effektiva skattesatsen är 7,0 procent (32,5).

Resultat

Kvartalets resultat efter skatt uppgick till -18,8 Mkr (10,6). Resultat per aktie uppgick till -0,94 kronor (0,51).

Periodens kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflöde

Koncernen genererade under perioden ett kassaflöde från den löpande verksamheten om 35,5 Mkr (120,1). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -23,9 Mkr (-22,6) varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -20,9 Mkr (-21,5) och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -2,7 Mkr (-1,1). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -35,1 Mkr (-46,5). Under perioden har förvärv av egna aktier gjorts till ett värde av -32,2 Mkr (-13,2). Periodens totala kassaflöde uppgick till 46,6 Mkr (51,0).

Investeringar

Periodens investeringar uppgick till 23,6 Mkr (22,6). Av- och nedskrivningar uppgick till 35,8 Mkr (37,9).

Produktutvecklingskostnader som aktiverats uppgick till 20,9 Mkr (21,5). Av- och nedskrivningar relaterade till dessa uppgick till 19,2 Mkr (20,9). Avskrivningar hänförliga till leasingtillgångar uppgick till 4,4 Mkr (3,9) för perioden.

Finansiell ställning vid periodens utgång

Nettoskulden uppgick till 144,7 Mkr (133,0) vid periodens slut, där likvida medel utgjorde 189,9 Mkr (328,1) och räntebärande banksskulder utgjorde 334,6 Mkr (461,0). De räntebärande skulderna fördelades mellan kortfristiga på 132,1 Mkr (0) och långfristiga på 202,5 Mkr (461,0).

Soliditeten uppgick till 69,1 procent (65,8) och totala tillgångar uppgick till 2 423,8 Mkr (2 690,1) vid periodens slut.

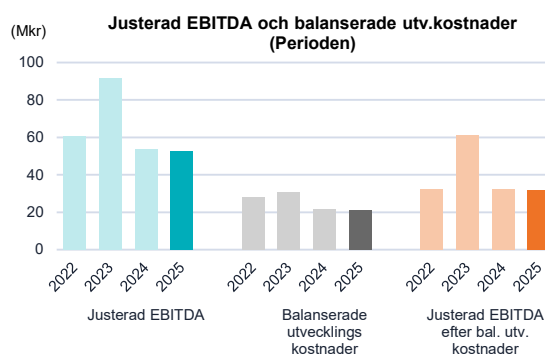
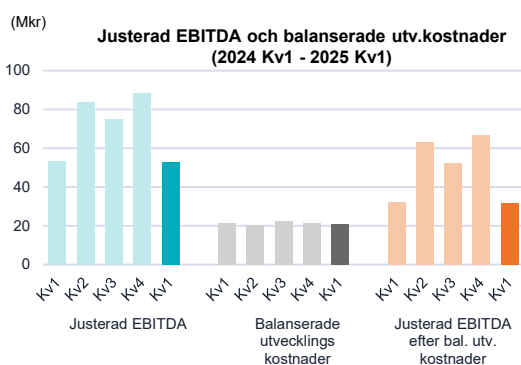
Nettoskuld/EBITDA (12M) uppgick till 0,52 (0,74).

Finansiering

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

Den 19 december 2024 tecknade Enea ett ändringsavtal avseende checkkreditfaciliteten. Beloppet utökades från 70 Mkr till 150 Mkr. Vid periodens slut nyttjades 87 Mkr av denna checkkredit.

Outnyttjade kreditlöften uppgick totalt till 63 Mkr vid periodens utgång.



Övrig information

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden januari till mars uppgick till 15,3 Mkr (15,3) och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -4,9 Mkr (-1,2). Finansnettot i moderbolaget uppgick till 7,3 Mkr (2,6) och likvida medel uppgick till 0,1 Mkr (31,0). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 0,2 Mkr (0,1). Antalet anställda var 15 (13) 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 480 (451). Notera att det rapporterade antalet medarbetare i första kvartalet 2024 inte inkluderade korrekt antal linjekonsulter.

Aktien och aktieägare

Enea är noterat på Nasdaq Stockholm [ENEA]. Bolaget har totalt 19 694 135 utestående stamaktier.

Återköp av egna aktier

Eneas innehav av egna aktier vid periodens utgång var 1 508 349 aktier, motsvarande 7,1 procent av det totala antalet aktier. Enea meddelade den 7 maj 2024 att styrelsen har beslutat att fortsätta återköpsprogrammet fram till dagen före årsstämman år 2025. Under kvartalet har 342 620 aktier återköpts.

Årsstämma

Eneas årsstämma 2025 kommer att äga rum den 6 maj i Stockholm.

Valberedning

I samråd med de största ägarna har styrelsens ordförande i Enea AB etablerat en valberedning inför årsstämman 2025. Valberedningen utgörs av Per Lindberg (eget mandat), Niklas Johansson (Handelsbanken Fonder), Anna Magnusson (Första AP-fonden) samt Kjell Duveblad (styrelseordförande i Enea AB). Valberedningen har utsett Per Lindberg till sin ordförande. Valberedningens uppgift är att till årsstämman lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till styrelseledamöter. Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av

revisor. Vidare skall valberedningen lämna förslag till process för att utse valberedning inför årsstämman 2026.

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 219,8 Mkr (229,5). 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 framtidens öppna, molnbaserade system. Vi konkurrerar med stora bolag genom att vara fokuserade, snabbare och smidigare, och vi kan attrahera de bästa talangerna. Vårt mål är att under de kommande åren generera tvåsiffrig tillväxt inom våra fokusområden, en EBITDA marginal över 35 procent och ett starkt kassaflöde. Över tid vill vi också genomföra kompletterande förvärv för att ytterligare stärka vår marknadsposition.



Kista 24 april 2025

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 24 april 2025 kl. 07:20.

Koncernens rapport över totalresultatet

	jan-mar		12 mån	helår
Mkr	2025	2024	apr-mar	2024
Omsättning	213,9	200,1	918,1	904,3
Övriga rörelseintäkter	3,1	5,9	13,1	15,9
Totala intäkter	217,0	206,0	931,2	920,2
Kostnad sålda varor och tjänster	-59,7	-48,0	-207,5	-195,7
Bruttoresultat	157,3	158,0	723,7	724,4
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-55,4	-51,0	-232,3	-227,9
Produktutvecklingskostnader	-71,4	-66,7	-276,1	-271,4
Administrationskostnader	-28,9	-24,2	-107,5	-102,7
Rörelseresultat 1) 2) 3) 4)	1,6	16,1	107,8	122,4
Finansnetto	-21,7	-0,4	-13,2	8,1
Resultat före skatt	-20,2	15,7	94,6	130,5
Skatt	1,4	-5,1	19,1	12,6
Resultat efter skatt	-18,8	10,6	113,7	143,1
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Valutakursdifferenser	-125,9	91,5	-116,3	101,2
<i>Poster som inte kommer att återföras i resultaträkningen</i>				
Pensionsåtaganden	-0,0	0,1	-0,6	-0,5
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	-144,7	102,2	-3,2	243,7
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-18,8	10,6	113,7	143,1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-144,7	102,2	-3,2	243,7
1) varav av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	2,0	2,5	8,7	9,1
2) varav av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	33,8	35,4	141,9	143,5
3) varav avskrivningar nyttjanderätter	4,4	3,9	18,6	18,0
4) Jämförelsestörande poster som ingår i rörelseresultatet	10,8	-4,3	22,3	7,3
Valutakursvinst/-förlust på rörelseposter	9,0	-4,3	8,2	-5,2
Omstruktureringsskostnader	1,7	-	6,2	4,4
Reserv för redovisade men ännu ej erhållna intäkter och osäkra fordringar	-	-	8,0	8,0
Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster	12,4	11,8	130,2	129,6

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

	jan-mar		12 mån	helår
Mkr	2025	2024	apr-mar	2024
Resultat per aktie (kronor)	-0,94	0,51	5,61	6,96
Resultat per aktie efter utspädning (kronor) 1)	-0,94	0,51	5,61	6,96
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	19,9	20,9	20,3	20,6
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	19,9	20,9	20,3	20,6
Omsättningstillväxt (%)	7	-19	-4	-1
Bruttomarginal (%)	72,5	76,7	77,7	78,7
EBITDA (Mkr)	41,8	57,9	276,9	293,0
Operativa kostnader i % av omsättningen				
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	25,9	25,5	25,3	25,2
- produktutvecklingskostnader	33,4	33,3	30,1	30,0
- administrationskostnader	13,5	12,1	11,7	11,4
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster (%)	5,8	5,9	14,2	14,3
Rörelsemarginal (%)	0,7	8,1	11,7	13,5

Koncernens balansräkning

		31 mar	31 dec
Mkr	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 774,3	1 938,8	1 897,5
- varav goodwill	1 289,0	1 356,8	1 369,3
- varav balanserade utvecklingskostnader	219,8	229,5	232,8
- varav produkträttigheter	26,6	42,3	31,3
- varav kundavtal	190,6	241,5	209,0
- varav varumärke	27,1	29,3	29,3
- varav nyttjanderätt lokaler och bilar	19,5	37,2	24,1
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	1,5	2,2	1,7
Inventarier, verktyg och installationer	16,8	17,7	16,9
Uppskjutna skattefordringar	19,1	13,8	20,6
Övriga långfristiga fordringar	2,5	2,3	2,3
Summa anläggningstillgångar	1 812,7	1 972,6	1 937,3
Kortfristiga fordringar	421,2	389,5	446,1
Likvida medel	189,9	328,1	161,5
Summa omsättningstillgångar	611,1	717,5	607,6
Summa tillgångar	2 423,8	2 690,1	2 544,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 674,3	1 770,2	1 851,2
Avsättningar	3,5	2,3	2,9
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	63,6	94,2	67,3
Långfristiga skulder, räntebärande	202,5	461,0	226,7
Långfristiga skulder, ej räntebärande	23,3	19,3	24,3
Långfristiga skulder, leasingsskulder	6,8	11,0	8,7
Summa långfristiga skulder	296,2	585,4	326,9
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, räntebärande	132,1	-	51,3
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	303,7	321,7	295,8
Kortfristiga skulder, leasingsskulder	13,9	10,5	16,8
Summa kortfristiga skulder	449,7	332,2	363,9
Summa eget kapital och skulder	2 423,8	2 690,1	2 544,9

Koncernens förändring av eget kapital

		31 mar	31 dec
Mkr	2025	2024	2024
Vid periodens början	1 851,2	1 681,3	1 681,3
Periodens totalresultat	-144,7	102,2	243,7
Utdelning / inlösenprogram	0,0	0,0	0,0
Återköp av egna aktier	-32,2	-13,3	-73,8
Vid periodens slut	1 674,3	1 770,2	1 851,2

Koncernens kassaflödesanalys

		jan-mar	12 mån	helår
Mkr	2025	2024	2025	2024
Resultat före skatt	-20,2	15,7	94,6	130,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26,5	44,8	170,3	188,7
Betald skatt	-6,1	-1,8	-6,1	-1,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av	0,1	58,7	258,8	317,4
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	35,3	61,4	-64,3	-38,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35,5	120,1	194,6	279,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,9	-22,6	-94,0	-92,7
Intösenprogram	0,0	0,0	0,0	0,0
Upptagande av lån	83,2	-	374,0	290,8
Amortering av lån	-11,4	-27,2	-483,9	-499,7
Amortering av leasingsskuld	-4,5	-6,2	-16,3	-18,0
Återköp av aktier	-32,2	-13,2	-92,8	-73,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	35,1	-46,5	-219,1	-300,7
Periodens totala kassaflöde	46,6	51,0	-118,6	-114,2
Likvida medel vid periodens början	161,5	261,8	328,1	261,8
Kursdifferens i likvida medel	-18,2	15,3	-19,6	13,9
Likvida medel vid periodens slut	189,9	328,1	189,9	161,5

Nyckeltal relaterade till balansräkning och kassaflöde

		jan-mar	12 mån	helår
Mkr	2025	2024	apr-mar	2024
Likvida medel och finansiella placeringar (Mkr)	189,9	328,1	189,9	161,5
Soliditet (%)	69,1	65,8	69,1	72,7
Eget kapital per aktie (kr)	85,02	85,11	85,02	92,39
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	1,78	5,74	9,60	13,58
Nettoskuld (Mkr)	144,7	133,0	144,7	116,6
Antal anställda vid periodens slut	480	451	480	482
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	6,6	8,1
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	16,8	18,4
Avkastning på totalt kapital (%)	-	-	14,1	15,6

Moderbolaget

Resultaträkning

		jan-mar	helår
Mkr	2025	2024	2024
Nettoomsättning	15,3	15,3	62,2
Rörelsens kostnader	-27,5	-19,1	-85,1
Rörelseresultat	-12,2	-3,8	-22,9
Finansnetto	7,3	2,6	15,8
Resultat efter finansnetto	-4,9	-1,2	-7,1
Bokslutsdispositioner	-	-	6,9
Resultat före skatt	-4,9	-1,2	-0,2
Skatt	-	-	0,1
Periodens resultat	-4,9	-1,2	-0,1

Balansräkning

		31 mar	31 dec
Mkr	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	214,3	214,5	214,7
Omsättningstillgångar	1 012,0	1 192,1	999,3
Summa tillgångar	1 226,3	1 406,6	1 214,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	684,2	780,8	721,3
Obeskattade reserver	1,1	1,1	1,1
Långfristiga skulder, räntebärande	202,5	460,1	226,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	132,1	-	51,3
Kortfristiga skulder, övriga	206,4	164,5	213,5
Summa eget kapital och skulder	1 226,3	1 406,6	1 214,0

Kvartalsdata

	2025				2024				2023			
Mkr	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4		
RESULTATRÄKNING												
Omsättning	213,9	251,6	216,4	236,1	200,1	241,5	215,7	207,7	247,9	271,0		
Övriga rörelseintäkter	3,1	6,0	0,7	3,3	5,9	1,1	4,9	9,7	6,1	2,1		
Kostnad sålda varor och tjänster	-59,7	-50,0	-48,4	-49,9	-48,0	-50,9	-51,4	-62,0	-50,7	-64,5		
Bruttoresultat	157,3	207,6	168,7	189,6	158,0	191,7	169,2	155,4	203,3	208,6		
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-55,4	-64,7	-50,0	-62,3	-51,0	-57,4	-50,2	-122,9	-60,2	-61,5		
Produktutvecklingskostnader	-71,4	-69,7	-66,8	-68,3	-66,7	-67,4	-78,9	-610,5	-73,7	-67,2		
Administrationskostnader	-28,9	-28,2	-22,8	-27,1	-24,2	-23,8	-24,4	-27,7	-21,8	-22,1		
Rörelseresultat	1,6	45,0	29,2	31,9	16,1	43,1	15,7	-605,7	47,4	57,8		
Finansnetto	-21,7	41,0	-30,7	-1,8	-0,4	-22,4	4,7	-14,9	-24,4	-34,8		
Resultat före skatt	-20,2	86,1	-1,5	30,2	15,7	20,6	20,4	-620,5	23,1	23,0		
Skatt	1,4	8,6	5,2	3,9	-5,1	-7,9	0,0	26,5	-12,9	16,1		
Periodens resultat	-18,8	94,7	3,7	34,0	10,6	12,7	20,4	-594,0	10,2	39,3		
Övrigt totalresultat	-125,9	69,2	-35,3	-24,8	91,6	-101,1	-32,3	103,0	9,8	-50,5		
Summa totalresultat	-144,7	163,9	-31,6	9,2	102,2	-88,3	-11,9	-491,0	19,9	-11,1		
BALANSRÄKNING												
Immateriella anläggningstillgångar	1 774,3	1 897,5	1 849,2	1 902,0	1 938,8	1 883,0	1 984,8	2 028,4	2 491,9	2 493,7		
Övriga anläggningstillgångar	35,9	37,5	30,0	30,9	31,5	31,6	42,3	44,3	43,3	43,9		
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,5	2,3	2,2	2,3	2,3	2,2	2,7	3,1	3,4	3,6		
Kortfristiga fordringar	421,2	446,1	402,2	397,0	389,5	402,5	387,2	470,2	551,1	545,4		
Likvida medel	189,9	161,5	282,0	309,9	328,1	261,8	333,0	291,3	258,1	231,3		
Summa tillgångar	2 423,8	2 544,9	2 565,6	2 642,1	2 690,1	2 581,1	2 750,1	2 837,2	3 347,9	3 318,0		
Eget kapital	1 674,3	1 851,2	1 707,3	1 756,2	1 770,2	1 681,3	1 785,9	1 817,2	2 308,0	2 291,2		
Långfristiga skulder, ränteb.	209,3	235,4	11,6	15,5	472,0	466,2	506,4	537,0	547,7	568,6		
Långfristiga skulder, ej ränteb.	90,4	94,4	110,6	113,0	115,7	112,8	112,0	117,0	137,7	137,8		
Kortfristiga skulder, ränteb.	146,0	68,1	468,7	472,2	10,5	44,4	17,7	14,7	15,7	21,1		
Kortfristiga skulder, ej ränteb.	303,7	295,8	267,5	285,2	321,7	276,5	328,1	351,3	338,8	299,2		
Summa eget kapital och skulder	2 423,8	2 544,9	2 565,6	2 642,1	2 690,1	2 581,1	2 750,1	2 837,2	3 347,9	3 318,0		
KASSAFLÖDE												
Från den löpande verksamheten	35,5	103,5	18,6	37,1	120,0	-24,0	108,3	77,1	97,5	-2,1		
Från investeringsverksamheten	-23,9	-23,6	-23,9	-22,6	-22,6	-21,0	-18,8	-22,5	-32,9	-34,2		
Från finansieringsverksamheten	35,1	-206,3	-21,8	-26,2	-46,4	1,1	-24,7	-34,7	-40,4	1,4		
Periodens kassaflöde	46,6	-126,4	-27,2	-11,7	51,0	-44,0	64,8	20,0	24,2	-34,9		
Kassaflöde från förvärv/avyttring av												
Periodens kassaflöde från förvärv/avyttring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,1		
Periodens totala kassaflöde	46,6	-126,4	-27,2	-11,7	51,0	-44,0	64,8	20,0	24,2	-35,0		

Fem år i sammandrag

Mkr	2024	2023	2022	2021	2020
RESULTATRÄKNING					
Omsättning	904,3	912,7	927,7	863,2	780,6
Övriga rörelseintäkter	15,9	21,9	37,1	24,3	13,7
Rörelsens kostnader	-797,8	-1 434,0	-846,6	-689,7	-620,9
Rörelseresultat	122,4	-499,5	118,1	197,8	173,4
Finansnetto	8,1	-56,9	-17,2	4,7	-24,1
Resultat före skatt	130,5	-556,4	101,0	202,5	149,4
Skatt	12,6	5,7	8,0	-17,0	-19,5
Resultat efter skatt	143,1	-550,7	224,8	200,3	142,3
BALANSRÄKNING					
Immateriella anläggningstillgångar	1 897,5	1 883,0	2 493,7	2 314,4	1 734,5
Övriga anläggningstillgångar	37,5	31,6	43,9	49,3	40,7
Övriga finansiella anläggningstillgångar	2,3	2,2	3,6	4,3	6,1
Kortfristiga fordringar	446,1	403,7	545,4	454,0	357,5
Likvida medel	161,5	261,8	231,3	211,4	195,1
Summa tillgångar	2 544,9	2 582,3	3 318,0	3 033,3	2 334,0
Eget kapital	1 851,2	1 681,3	2 291,2	1 776,0	1 487,5
Långfristiga skulder, räntebärande	226,7	442,7	545,1	469,8	291,7
Långfristiga skulder, ej räntebärande	103,1	136,2	161,3	169,3	141,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	51,3	27,1	6,6	268,8	142,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	312,5	295,0	313,8	349,3	271,7
Summa eget kapital och skulder	2 544,9	2 582,3	3 318,0	3 033,3	2 334,0
KASSAFLÖDE					
Löpande verksamheten	279,2	258,9	167,2	333,7	274,2
Investeringsverksamheten	-92,7	-95,2	-138,8	-138,4	-130,9
Investeringsverksamheten - avyttring av verksamhet	-	-	173,2	-	-
Investeringsverksamheten - förvärv av verksamhet	-	-	-	-379,4	-90,5
Finansieringsverksamheten	-300,7	-126,0	-205,9	191,5	8,9
Periodens kassaflöde	-114,2	37,7	-4,2	7,5	61,6
NYCKELTAL					
Omsättningstillväxt, %	-0,9	-1,6	7,5	10,6	-7,8
Rörelsemarginal, %	13,5	-54,7	12,7	22,9	22,2
Vinstmarginal, %	14,4	-61,0	10,9	23,5	19,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,4	-27,7	11,1	13,2	10,4
Avkastning på eget kapital, %	8,1	-4,6	14,7	12,3	9,6
Avkastning på totalt kapital, %	15,6	-3,9	12,6	11,1	8,8
Räntetäckningsgrad, ggr	1,5	-0,3	1,3	3,1	3,9
Soliditet, %	72,7	65,1	69,1	58,6	63,7
Likviditet, %	167,0	206,6	242,4	107,6	133,5
EBITDA	293,0	215,4	292,4	352,6	275,4
Nettoskuld/EBITDA	0,40	0,97	1,10	1,50	0,87
Medelantal anställda	464	489	619	504	403
Omsättning per anställd, Mkr	1,9	1,9	1,5	1,7	1,9
Substansvärde per aktie, kronor	92,39	79,89	106,06	82,66	69,09
Resultat per aktie, kronor	6,96	-25,80	10,43	9,30	6,63

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 mars 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 mars 2025 inga finansiella instrument i nivå 2.

Nivå 3: Koncernen redovisar per 31 mars 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.

		jan-mar	helår
Avstämning av omsättningstillväxt	2025	2024	2024
Omsättning, Mkr	213,9	200,1	904,3
Omsättningstillväxt, Mkr	13,8	-47,7	-8,4
Omsättningstillväxt, %	7	-19	-1
Valutaeffekt, samma växelkurser föregående år, Mkr	1,6	0,1	-3,1
Valutaeffekt, samma växelkurser föregående år, %	1	0	-0
Omsättningstillväxt, samma växelkurser föregående år, Mkr	12,3	-47,8	-5,3
Omsättningstillväxt, samma växelkurser föregående år, %	6	-19	-1

		jan-mar	helår
Avstämning av finansnetto	2025	2024	2024
Finansiella intäkter, Mkr	56,9	82,3	278,3
Finansiella kostnader, Mkr	-78,7	-82,7	-270,2
Rapporterat finansnetto, Mkr	-21,7	-0,4	8,1

Bolagsinformation

Enea AB (556209-7146)

Jan Stenbecks Torg 17

P.O. Box 1033

SE-164 21 Kista

Finansiell kalender 2025

Årsstämma	6 maj
Delårsrapport Q2	16 juli
Delårsrapport Q3	23 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