

Delårsrapport

April-juni 2026

Q2
ENEA

218 Mkr

Omsättning, Q2

25 %

Justerad EBITDA marginal, Q2

26 %

Forskning & Utveckling, Q2

April - juni 2026

- Omsättningen minskade med 2,6 procent till 218,0 Mkr (223,8). Valutajusterat minskade omsättningen med 0,8 procent.
- Justerad EBITDA uppgick till 55,3 Mkr (73,1), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 25,4 procent (32,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 12,5 Mkr (-8,6).
- Resultat per aktie uppgick till 0,66 kronor (-0,43).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 87,8 Mkr (5,2).

Januari - juni 2026

- Omsättningen ökade med 0,6 procent till 440,4 Mkr (437,7). Valutajusterat ökade omsättningen med 5,5 procent.
- Justerad EBITDA uppgick till 130,2 Mkr (125,7), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 29,6 procent (28,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 31,1 Mkr (-27,4).
- Resultat per aktie uppgick till 1,64 kronor (-1,38).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 102,0 Mkr (40,7).

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

- Enea tilldelades ett kontrakt värt 1,8 miljoner USD för en Traffic Management-lösning till en myndighetskund i Asien
- Robert Andersson valdes till ny styrelseordförande
- Sophie Reinius utsågs till Chief Financial Officer
- Enea välkomnade Peter Issa som General Counsel
- Enea deltog i M360 LATAM i Mexico City

Nyckeltal

	Apr-jun		Jan-jun		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	jul-jun	2025
Omsättning, Mkr	218,0	223,8	440,4	437,7	891,7	889,0
Tillväxt, %	-2,6	-5,2	0,6	0,3	-1,6	-1,7
Tillväxt valutajusterad, %	-0,8	-0,5	5,5	2,5	3,6	2,1
Justerad EBITDA, Mkr	55,3	73,1	130,2	125,7	295,5	291,0
Justerad EBITDA, %	25,4	32,7	29,6	28,7	33,1	32,7
Justerad EBITDA minskat med balanserade utvecklingskostnader, Mkr	30,2	49,9	82,7	81,5	205,7	204,5
Resultat per aktie, kronor	0,66	-0,43	1,64	-1,38	5,69	2,53
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	87,8	5,2	102,0	40,7	167,9	106,6
Likvida medel, Mkr	93,0	83,9	93,0	83,9	93,0	97,6
Nettoskuld/EBITDA (12 månader)	N/A	N/A	N/A	N/A	0,70	0,77

Kommentar från VD

Jag är nöjd med våra framsteg under det första halvåret 2026, där vi fortsätter att leverera en stark finansiell utveckling. Vi redovisar en valutajusterad omsättningstillväxt om 6 procent, vilket motsvarar en redovisad omsättning om 440 (438) Mkr, en förbättrad justerad EBITDA-marginal om 30 procent (29) samt ett kraftigt förbättrat kassaflöde om 102 (41) Mkr. Under det andra kvartalet fortsatte vår tillväxtportfölj att utvecklas väl och omsättningen ökade med 11 procent, valutajusterat, jämfört med föregående år, medan den klassiska portföljen minskade med 29 procent. Den totala omsättningen minskade med 1 procent jämfört med andra kvartalet föregående år.

Geopolitiska utmaningar

De geopolitiska utmaningarna, främst i Mellanöstern, fortsatte även under det andra kvartalet och bidrog till försenade investeringsbeslut hos vissa kunder. Detta ledde till att några affärer som förväntades slutföras under kvartalet sköts fram, med en uppskattad kortsiktig negativ påverkan på omsättningen om cirka 7-10 Mkr. Affärerna har inte gått förlorade utan har i stället senarelagts.

Strategigenomförandet fortsätter enligt plan

Under kvartalet stärkte vi vårt arbete inom Marknadsacceleration genom att utöka vår globala säljorganisation med fyra nya medarbetare. Vi fortsatte även att genomföra den Vertikala expansionen genom att välkomna en ny myndighetskund i Asien. Inom Utveckling av vårt produkt erbjudande fortsatte vi att accelerera vår AI-utveckling samtidigt som vi vidareutvecklade våra lösningar inom optimering, monetisering och säkerhet. Investeringarna för att bredda och stärka vårt erbjudande och vår position inom segmentet nationell säkerhet, inklusive försvar, fortsätter enligt plan.

Finansiell utveckling – ett stabilt kvartal med starkt kassaflöde

Under det andra kvartalet fortsatte vår tillväxtportfölj att utvecklas väl, med en valutajusterad tillväxt i omsättningen om 11 procent, driven av nya kundkontrakt. Under kvartalet välkomnade vi fem nya kunder – fyra inom tillväxtportföljen och en inom den klassiska portföljen. Den klassiska portföljen minskade med 29 procent och som en följd minskade den totala omsättningen, valutajusterat, med 1 procent jämfört med föregående år, till 218 (224) Mkr.

Justerad EBITDA uppgick till 55 (73) Mkr, motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 25 procent. Resultatet per aktie förbättrades till 0,66 SEK (-0,43). Återkommande intäkter uppgick till 62 procent av den totala omsättningen och kassaflödet från den löpande verksamheten stärktes väsentligt till 88 (5) Mkr, huvudsakligen drivet av ett ökat bidrag från återkommande kontrakt.

Vår kostnadsbas utvecklas i linje med våra strategiska ambitioner. Den mindre kostnadsökning vi ser är en följd av de strategiska investeringar som kommunicerades i slutet av 2025 som en del av vår uppdaterade strategiska inriktning. Vår totala kostnadsnivå ligger där vi förväntar oss att den ska vara i denna fas av strategiperioden.

Marknadsutvecklingen stärker Eneas tillväxtmöjligheter

Investeringarna i säkerhet fortsätter att öka i en alltmer osäker geopolitisk omvärld, vilket skapar växande affärsmöjligheter för Enea. Vi bygger upp en stark pipeline inom nationell säkerhet och tecknar ett ökande antal kontrakt. Den offentliga sektorn blir



ett allt viktigare komplement till våra befintliga kundsegment och utgör en central del av vår strategi för långsiktig, lönsam tillväxt.

Vårt Threat Intelligence team ser en ökning av antalet attacker inom signalering och meddelandetjänster. Dessa insikter gör det möjligt för oss att kontinuerligt vidareutveckla våra erbjudanden och hjälpa våra kunder att skydda sina verksamheter. Den ökande hotbilden, i kombination med ny reglering, driver ett växande behov av investeringar i Eneas teknologier, såsom brandväggar, trafikhantering och Deep Packet Inspection.

Framåtblick

Den strategiska inriktningen ligger fast och vi fortsätter att leverera enligt plan. Den positiva effekten av våra strategiska investeringar kommer successivt att öka och förväntas få fullt genomslag vid utgången av 2027.

Investeringarna i en utökad säljkapacitet väntas över tid ge högre tillväxt, givet de långa säljcyklerna i vår verksamhet.

Långvariga kundrelationer och en fortsatt låg kundomsättning visar det förtroende våra kunder har för oss. Tillsammans med våra medarbetares förmåga att leverera lösningar av hög kvalitet utgör detta en stark grund för hållbar och lönsam tillväxt.

Vår kortsiktiga prognos om ensiffrig tillväxt och en justerad EBITDA-marginal över 30 procent under 2026 ligger fast. Det samma gäller vår långsiktiga strategiska ambition att leverera en genomsnittlig årlig tillväxt över 10 procent under perioden 2026–2028, samtidigt som vi ska uppnå en justerad EBITDA-marginal över 35 procent under strategiperiodens sista år.

Jag är nöjd med de framsteg vi gör och är fortsatt övertygad om att vår strategiska inriktning kommer att skapa värde för våra aktieägare.

Teemu Salmi
VD och koncernchef

Koncernens utveckling

Omsättning

Kvartalet april-juni

Kvartalets totala intäkter uppgick till 226,2 Mkr (227,8), varav omsättning uppgick till 218,0 Mkr (223,8) och övriga rörelseintäkter, främst valutaeffekter, uppgick till 8,2 Mkr (4,0).

Valutajusterad tillväxt uppgick till 5,5 procent. Återkommande intäkter uppgick till 134,2 Mkr, motsvarande 62 procent av total omsättning.

■ Network Performance and Intelligence

Intäkterna uppgick till 79,0 Mkr (68,8), en ökning med 14,8 procent. Valutajusterad tillväxt uppgick till 20,0 procent.

En stor andel av ökningen kommer från ökad licensförsäljning till nya kunder. Återkommande intäkter uppgick till 22,6 Mkr, motsvarande 29 procent av omsättningen.

■ Signaling and Messaging Security

Intäkterna minskade med 0,3 procent och uppgick till 45,6 Mkr (45,8). Valutajusterad tillväxt uppgick till -0,7 procent.

Under kvartalet steg intäkterna för tjänster något medan intäkterna för licenser sjönk. Återkommande intäkter uppgick till 32,3 Mkr, motsvarande 71 procent av omsättningen.

■ Embedded Network Insights and Security

Intäkterna uppgick till 46,7 Mkr (43,1), en ökning med 8,6 procent. Valutajusterad tillväxt uppgick till 9,4 procent.

Produktgruppen fortsatte att utvecklas stabilt med både licensintäkter och support. Återkommande intäkter uppgick till 41,6 Mkr, motsvarande 89 procent av omsättningen.

■ Network Access Control

Intäkterna minskade med 31,6 procent och uppgick till 32,2 Mkr (47,1). Valutajusterad tillväxt uppgick till -31,1 procent.

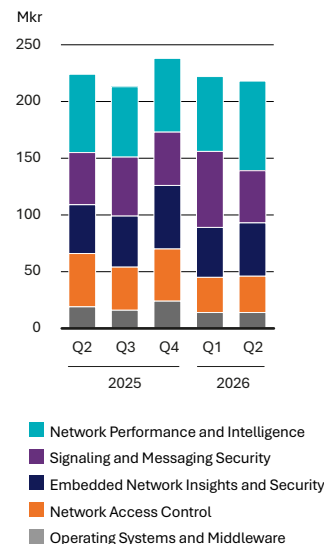
Det rapporterade en förhållandevis låg andel licenser till nya kunder i kvartalet. Återkommande intäkter uppgick till 23,2 Mkr, motsvarande 72 procent av omsättningen.

■ Operating Systems and Middleware

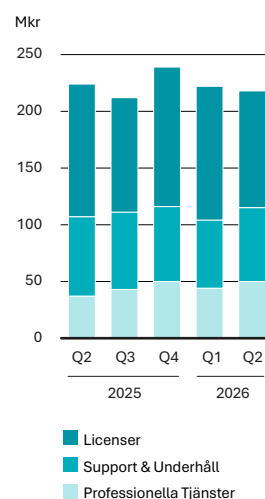
Intäkterna uppgick till 14,5 Mkr (19,1), en minskning med 24,2 procent. Valutajusterad tillväxt uppgick till -24,2 procent.

Nedgången är i linje med förväntan. Återkommande intäkter uppgick till 14,5 Mkr, motsvarande 100 procent av omsättningen.

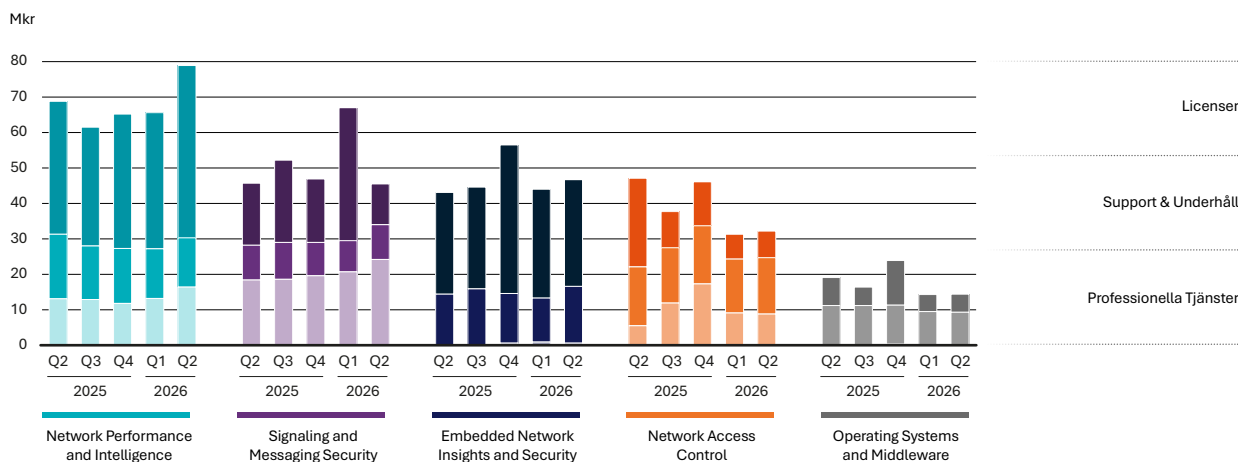
Omsättning
per produktgrupp
(April-juni)



Omsättning
per intäktslag
(April-juni)



Omsättning per produktgrupp
(April-juni)



Omsättning

Perioden januari–juni

Periodens totala intäkter uppgick till 468,9 Mkr (444,8), varav omsättning uppgick till 440,4 Mkr (437,7) och övriga rörelseintäkter, främst valutaeffekter, uppgick till 28,5 Mkr (7,1).

I övriga rörelseintäkter ingår realiserade omräkningsdifferenser om 6,0 Mkr avseende likviderat bolag i UK. Valutajusterad tillväxt uppgick till 5,5 procent.

Återkommande intäkter uppgick till 280,0 Mkr, motsvarande 64 procent av total omsättning.

■ Network Performance and Intelligence

Intäkterna uppgick till 144,6 Mkr (130,8), en ökning med 10,5 procent. Valutajusterad tillväxt uppgick till 21,7 procent.

Ökningen är främst relaterad till försäljning av licenser både till befintliga kunder samt nya kunder. Återkommande intäkter uppgick till 59,9 Mkr, motsvarande 41 procent av omsättningen.

■ Signaling and Messaging Security

Intäkterna ökade med 23,9 procent och uppgick till 112,6 Mkr (90,9). Valutajusterad tillväxt uppgick till 27,5 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 62,6 Mkr, motsvarande 56 procent av omsättningen.

■ Embedded Network Insights and Security

Intäkterna uppgick till 90,8 Mkr (87,0), en ökning med 4,4 procent. Valutajusterad tillväxt uppgick till 7,4 procent.

En stabil utveckling med grund i den befintliga kundbasen. Återkommande intäkter uppgick till 83,4 Mkr, motsvarande 92 procent av omsättningen.

■ Network Access Control

Intäkterna minskade med 29,0 procent och uppgick till 63,6 Mkr (89,6). Valutajusterad tillväxt uppgick till -27,9 procent.

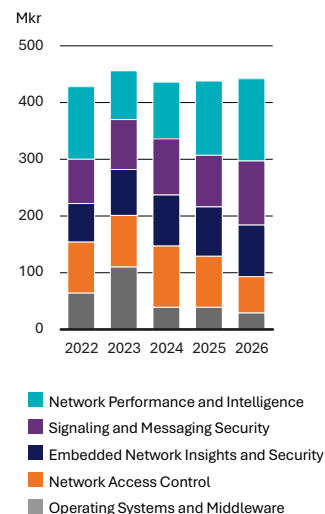
Tillskottet av nyförsäljning var i perioden lågt. Återkommande intäkter uppgick till 45,5 Mkr, motsvarande 72 procent av omsättningen.

■ Operating Systems and Middleware

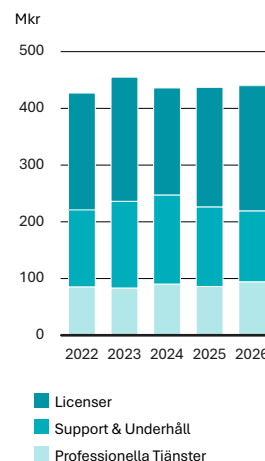
Intäkterna uppgick till 28,7 Mkr (39,5), en minskning med 27,0 procent. Valutajusterad tillväxt uppgick till -27,0 procent.

Nedgången är i linje med förväntan. Återkommande intäkter uppgick till 28,7 Mkr, motsvarande 100 procent av omsättningen.

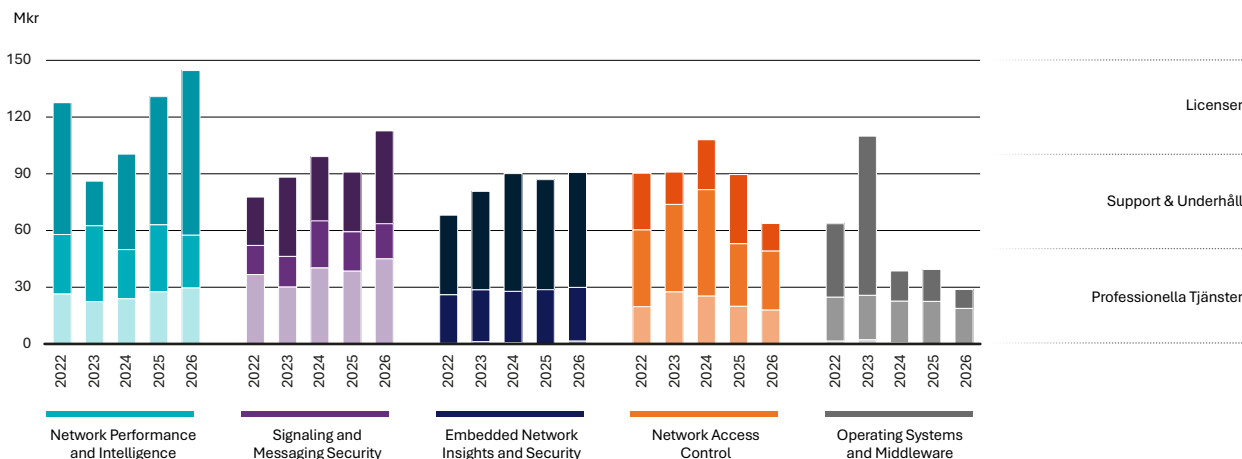
Omsättning
per produktgrupp
(Januari–juni)



Omsättning
per intäktslag
(Januari–juni)



Omsättning per produktgrupp
(Januari–juni)



Kostnader

Kvartalet april–juni

Rörelsens totala operativa kostnader, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 197,4 Mkr (190,2), en ökning med 3,8 procent. Valutajusterat ökade de med 5,9 procent.

Kostnad för sålda varor och tjänster uppgick till 55,0 Mkr (54,4). Bruttomarginalen uppgick till 75,7 procent (76,1). Av- och nedskrivningar inkluderade i kostnad sålda varor och tjänster uppgick till 0,2 Mkr (0,2).

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 48,2 Mkr (48,6), vilket motsvarar 22,1 procent (21,7) av omsättningen. Av- och nedskrivningar har belastat försäljnings- och marknadsföringskostnader med 0 Mkr (0). Jämförelsestörande poster, relaterade till omstrukturering, inkluderade i försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 0 Mkr (0).

Produktutvecklingskostnaderna uppgick till 62,3 Mkr (67,6), vilket motsvarar 28,6 procent (30,2) av omsättningen. Därutöver har produktutvecklingskostnader till ett värde av 25,0 Mkr (23,3) balanserats. Av- och nedskrivningar har belastat produktutveckling med 30,4 Mkr (33,3), varav 29,3 Mkr (32,5) avser av- och nedskrivningar på förvärvade och egenutvecklade produkter.

Administrationskostnader uppgick till 37,0 Mkr (28,2), vilket motsvarar 17,0 procent (12,6) av omsättningen. Avskrivningar har belastat administrationskostnader med 4,1 Mkr (5,3).

Perioden januari–juni

Rörelsens totala operativa kostnader, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 387,4 Mkr (392,6), en minskning med 1,3 procent. Valutajusterat ökade de med 3,5 procent.

Kostnad för sålda varor och tjänster uppgick till 110,9 Mkr (114,1). Bruttomarginalen uppgick till 76,3 procent (74,3). Av- och nedskrivningar inkluderade i kostnad sålda varor och tjänster uppgick till 0,3 Mkr (0,4).

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 96,3 Mkr (103,9), vilket motsvarar 21,9 procent (23,7) av omsättningen. Av- och nedskrivningar har belastat försäljnings- och marknadsföringskostnader med 0,1 Mkr (0,1). Jämförelsestörande poster, relaterade till omstrukturering, inkluderade i försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 0 Mkr (1,7).

Produktutvecklingskostnaderna uppgick till 125,8 Mkr (138,9), vilket motsvarar 28,6 procent (31,7) av omsättningen. Därutöver har produktutvecklingskostnader till ett värde av 47,5 Mkr (44,2) balanserats. Av- och nedskrivningar har belastat produktutveckling med 62,4 Mkr (67,8), varav 60,4 Mkr (66,2) avser av- och nedskrivningar på förvärvade och egenutvecklade produkter.

Administrationskostnader uppgick till 92,0 Mkr (57,1), vilket motsvarar 20,9 procent (13,1) av omsättningen. Avskrivningar har belastat administrationskostnader med 8,3 Mkr (10,8). Jämförelsestörande poster, inkluderade i administrationskostnader, uppgår till 26,0 Mkr (0) och är relaterat till osäkerhet kring tidigare efterskänkt skuld avseende PPP-lån (Paycheck Protection Program) som erhållits av våra amerikanska dotterbolag under covid-19.

Produktutvecklingskostnader

Mkr	Apr–jun		Jan–jun		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	jul–jun	2025
Produktutvecklingskostnader	-62,3	-67,6	-125,8	-138,9	-258,6	-271,7
varav jämförelsestörande poster (NRI)	-	-0,2	-	-0,2	0,0	-0,2
Produktutvecklingskostnader exkl. NRI	-62,3	-67,4	-125,8	-138,7	-258,6	-271,5
Produktutvecklingskostnader, exkl. NRI, % av omsättningen	28,6	30,1	28,6	31,7	29,0	30,5
<i>Justering för kassapåverkande poster:</i>						
Aktiverad egen produktutveckling	-25,0	-23,3	-47,5	-44,2	-89,8	-86,5
<i>Justering för ej kassapåverkande poster:</i>						
Avskrivningar egenutvecklade och förvärvade produkter	29,3	32,5	60,4	66,2	125,9	131,6
Övriga avskrivningar	1,0	0,8	1,9	1,6	3,5	3,1
Kassapåverkande produktutvecklingskostnader	-56,9	-57,4	-110,9	-115,2	-219,0	-223,3
<i>Kassapåverkande produktutvecklingskostnader, % av omsättningen</i>	<i>26,1</i>	<i>25,6</i>	<i>25,2</i>	<i>26,3</i>	<i>24,6</i>	<i>25,1</i>

Resultat

Kvartalet april-juni

EBITDA uppgick till 58,5 Mkr (67,9), motsvarande en EBITDA-marginal om 26,8 procent (30,3). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 55,3 Mkr (73,1), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 25,4 procent (32,7).

Rörelseresultat uppgick till 23,8 Mkr (29,1), motsvarande en rörelsemarginal om 10,9 procent (13,0). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 20,6 Mkr (34,3), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 9,4 procent (15,3).

Finansnetto uppgick till -2,4 Mkr (-39,0). Externt räntenetto uppgick till -2,4 Mkr (-1,9). Realiserade valutakursförändringar av finansiella tillgångar har i kvartalet påverkat resultatet med 1,2 Mkr (-37,2).

Skattekostnad uppgick till 9,0 Mkr (-1,4). Den effektiva skattesatsen är 41,8 procent (13,6).

Resultat efter skatt uppgick till 12,5 Mkr (-8,6). Resultat per aktie uppgick till 0,66 kronor (-0,43).

Perioden januari-juni

EBITDA uppgick till 115,0 Mkr (109,7), motsvarande en EBITDA-marginal om 26,1 procent (25,1). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick EBITDA till 130,2 Mkr (125,7), motsvarande en justerad EBITDA-marginal om 29,6 procent (28,7).

Rörelseresultat uppgick till 43,9 Mkr (30,7), motsvarande en rörelsemarginal om 10,0 procent (7,0). Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 59,2 Mkr (46,7), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 13,4 procent (10,7).

Finansnetto uppgick till -4,9 Mkr (-60,8). Externt räntenetto uppgick till -4,7 Mkr (-3,5). Realiserade valutakursförändringar av finansiella tillgångar har i kvartalet påverkat resultatet med 2,3 Mkr (-57,2).

Skattekostnad uppgick till 8,0 Mkr (-2,8). Den effektiva skattesatsen är 20,4 procent (9,2).

Resultat efter skatt uppgick till 31,1 Mkr (-27,4). Resultat per aktie uppgick till 1,64 kronor (-1,38).

Justerad EBITDA och resultat

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	jul-jun	2025
Omsättning	218,0	223,8	440,4	437,7	891,7	889,0
Kostnad sålda varor och tjänster, exkl. avskrivningar och jämförelsestörande poster	-54,8	-54,2	-110,6	-113,7	-200,3	-203,4
Bruttoresultat, exkl. av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster	163,2	169,6	329,8	324,0	691,4	685,6
Bruttomarginal exkl. av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster, %	74,9	75,8	74,9	74,0	77,5	77,1
Rörelsekostnader, inkl. övriga rörelseintäkter och kostnader, exkl. avskrivningar och jämförelsestörande poster	-107,9	-96,5	-199,6	-198,2	-395,9	-394,5
Justerad EBITDA	55,3	73,1	130,2	125,7	295,5	291,0
Justerad EBITDA marginal, %	25,4	32,7	29,6	28,7	33,1	32,7
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-2,4	-1,9	-4,6	-3,9	-8,3	-7,6
Justerad EBITA	52,9	71,3	125,6	121,9	287,2	283,4
Justerad EBITA marginal, %	24,3	31,8	28,5	27,8	32,2	31,9
Av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-32,3	-36,9	-66,4	-75,2	-141,0	-149,7
Jämförelsestörande poster	3,2	-5,2	-15,3	-16,0	-19,3	-20,1
Rörelseresultat	23,8	29,1	43,9	30,7	126,9	113,6
Rörelsemarginal, %	10,9	13,0	10,0	7,0	14,2	12,8

Justerad EBITDA och justerad EBITA minskat med CAPEX och IFRS 16

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	jul-jun	2025
Justerad EBITDA	55,3	73,1	130,2	125,7	295,5	291,0
Justerad EBITDA marginal, %	25,4	32,7	29,6	28,7	33,1	32,7
Kapitaliserade utvecklingskostnader	-25,0	-23,3	-47,5	-44,2	-89,8	-86,5
Justerad EBITDA minskat med CAPEX	30,2	49,9	82,7	81,5	205,7	204,5
Justerad EBITDA minskat med CAPEX marginal, %	13,9	22,3	18,8	18,6	23,1	23,0
Av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	-2,4	-1,9	-4,6	-3,9	-8,3	-7,6
Avskrivningar nyttjanderätter (IFRS 16)	-2,9	-4,3	-5,8	-8,8	-14,5	-17,5
Justerad EBITA minskat med CAPEX och IFRS 16	25,0	43,6	72,3	68,9	182,9	179,5
Justerad EBITA minskat med CAPEX och IFRS 16, %	11,5	19,5	16,4	15,7	20,5	20,2

Övrig finansiell information

Kassaflöde

Kvartalet april-juni

Från den löpande verksamheten genererades ett kassaflöde om 87,8 Mkr (5,2).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -30,6 Mkr (-23,8) varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -25,0 Mkr (-23,3) och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -6,0 Mkr (-1,0).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -57,4 Mkr (-88,8). Förvärv av egna aktier har gjorts till ett värde av -4,8 Mkr (-13,8).

Totalt kassaflöde uppgick till -0,2 Mkr (-107,4).

Perioden januari - juni

Från den löpande verksamheten genererades ett kassaflöde om 102,0 Mkr (40,7).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -59,6 Mkr (-47,8) varav investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -47,5 Mkr (-44,2) och förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till -12,5 Mkr (-3,7).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -53,3 Mkr (-53,7). Förvärv av egna aktier har gjorts till ett värde av -20,5 Mkr (-46,1).

Totalt kassaflöde uppgick till -10,9 Mkr (-60,8).

Investeringar

Periodens investeringar uppgick till 60,0 Mkr (47,9). Av- och nedskrivningar uppgick till 65,2 Mkr (70,3).

Produktutvecklingskostnader som aktiverats uppgick till 47,5 Mkr (44,2). Avskrivningar relaterade till dessa uppgick till 36,8 Mkr (37,7).

Avskrivningar hänförliga till leasingtillgångar uppgick till 5,8 Mkr (8,8) för perioden.

Finansiell ställning vid periodens utgång

Nettoskulden uppgick till 192,0 Mkr (187,2) vid periodens slut, där likvida medel utgjorde 93,0 Mkr (83,9) och räntebärande bankkulder utgjorde 285,1 Mkr (271,1). De räntebärande skulderna fördelades mellan kortfristiga på 134,7 Mkr (74,0) och långfristiga på 150,4 Mkr (197,1).

Soliditeten uppgick till 69,0 procent (71,5) och totala tillgångar uppgick till 2 478,0 Mkr (2 316,3) vid periodens slut. Nettoskuld/EBITDA (12M) uppgick till 0,70 (0,69).

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 juni 2026.

Den 19 december 2024 tecknade Enea ett ändringsavtal avseende checkkreditfaciliteten. Beloppet utökades från 70 Mkr till 150 Mkr. Vid periodens slut nyttjades 89 Mkr av denna checkkredit.

Outnyttjade kreditlöften uppgick totalt till 61 Mkr vid periodens utgång.

Medarbetare

Antalet medarbetare, inkluderande anställda och linjekonsulter, i koncernen var vid kvartalets slut 492 (470).

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden januari - juni uppgick till 38,7 Mkr (30,3) och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt uppgick till -14,3 Mkr (-13,7). Finansnettot i moderbolaget uppgick till 2,4 Mkr (9,0) och likvida medel uppgick till 0,1 Mkr (0,1). Moderbolagets investeringar under perioden uppgick till 6,5 Mkr (0,2). Antalet anställda var 18 (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 2026 ägde rum den 7 maj i Stockholm.

Årsstämman beslutade bland annat följande:

Robert Andersson valdes till ny styrelseledamot och styrelsens ordförande. Styrelseledamöter Anne Gynnerstedt, Thibaut Bechetoille, Åsa Schwarz, Charlotta Sund och Magnus Örnberg omvaldes. Det noterades att Kjell Duveblad avböjt omval.

Styrelsen fick mandat att emittera upp till 10 procent nya aktier för att finansiera fortsatt tillväxt.

För fullständiga handlingar hänvisas till Eneas hemsida.

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 239,9 Mkr (222,7). 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, snabbare och smidigare, 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.

Solna 15 juli 2026

Enea AB (publ)
Styrelsen

Robert Andersson
Styrelseordförande

Åsa Schwarz
Styrelseledamot

Charlotta Sund
Styrelseledamot

Magnus Örnberg
Styrelseledamot

Anne Gynnerstedt
Styrelseledamot

Thibaut Bechetoille
Styrelseledamot

Jenny Andersson
Arbetsdagarrepresentant

Teemu Salmi
VD och koncernchef

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 och Lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom Teemu Salmis försorg, för offentliggörande den 15 juli 2026 kl. 07:20 CEST.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	jul-jun	2025
Omsättning	218,0	223,8	440,4	437,7	891,7	889,0
Övriga rörelseintäkter	8,2	4,0	28,5	7,1	32,4	11,0
Totala intäkter	226,2	227,8	468,9	444,8	924,1	900,0
Kostnad sålda varor och tjänster	-55,0	-54,4	-110,9	-114,1	-202,1	-205,3
Bruttoresultat	171,2	173,4	358,0	330,7	722,0	694,7
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-48,2	-48,6	-96,3	-103,9	-190,0	-197,6
Produktutvecklingskostnader	-62,3	-67,6	-125,8	-138,9	-258,6	-271,7
Administrationskostnader	-37,0	-28,2	-92,0	-57,1	-146,6	-111,8
Rörelseresultat ^{1) 2) 3) 4)}	23,8	29,1	43,9	30,7	126,9	113,6
Finansnetto	-2,4	-39,0	-4,9	-60,8	-10,9	-66,7
Resultat före skatt	21,4	-10,0	39,0	-30,1	116,0	46,9
Skatt	-9,0	1,4	-8,0	2,8	-8,2	2,5
Periodens resultat	12,5	-8,6	31,1	-27,4	107,8	49,4
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>						
Valutakursdifferenser	30,8	3,7	55,0	-122,2	-4,8	-182,0
<i>Poster som inte kommer att återföras i resultaträkningen</i>						
Pensionsåtaganden	-0,1	0,4	0,0	0,3	0,2	0,5
Summa totalresultat för perioden, netto efter skatt	43,2	-4,5	86,1	-149,2	103,2	-132,1
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	12,5	-8,6	31,1	-27,4	107,8	49,4
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	43,2	-4,5	86,1	-149,2	103,2	-132,1
¹⁾ varav av- och nedskrivningar materiella anläggningstillgångar	2,4	1,9	4,6	3,9	8,3	7,6
²⁾ varav av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar	29,4	32,6	60,6	66,4	126,5	132,3
³⁾ varav avskrivningar nyttjanderätter	2,9	4,3	5,8	8,8	14,5	17,5
Rörelseresultat, inklusive jämförelsestörande poster	23,8	29,1	43,9	30,7	126,9	113,6
⁴⁾ Jämförelsestörande poster som ingår i rörelseresultatet	-3,2	5,2	15,3	16,0	19,3	20,1
varav valutakursvinst/-förlust på rörelseposter	-3,5	5,1	-10,7	14,1	-13,9	10,9
varav omstruktureringskostnader	-	0,2	-	1,9	7,3	9,2
varav krav relaterat till tidigare avskriven skuld	0,3	-	26,0	-	26,0	-
Rörelseresultat, exklusive jämförelsestörande poster	20,6	34,3	59,2	46,7	146,2	133,7

Nyckeltal relaterade till resultaträkningen

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	jul-jun	2025
Resultat per aktie (kronor)	0,66	-0,43	1,64	-1,38	5,69	2,53
Resultat per aktie efter utspädning (kronor) ¹⁾	0,66	-0,43	1,64	-1,38	5,69	2,53
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (milj)	18,8	19,9	18,9	19,9	18,9	19,5
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (milj)	18,8	19,9	18,9	19,9	18,9	19,5
Omsättningstillväxt (%)	-2,6	-5,2	0,6	0,3	-1,6	-1,7
Bruttomarginal (%)	75,7	76,1	76,3	74,3	78,1	77,2
EBITDA (Mkr)	58,5	67,9	115,0	109,7	276,2	270,9
Operativa kostnader i % av omsättningen						
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	22,1	21,7	21,9	23,7	21,3	22,2
- produktutvecklingskostnader	28,6	30,2	28,6	31,7	29,0	30,6
- administrationskostnader	17,0	12,6	20,9	13,1	16,4	12,6
Rörelsemarginal exkl. jämförelsestörande poster (%)	9,4	15,3	13,4	10,7	16,4	15,0
Rörelsemarginal (%)	10,9	13,0	10,0	7,0	14,2	12,8

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

Koncernens balansräkning

Mkr	30 jun		31 dec
	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1 751,3	1 756,2	1 699,2
- varav goodwill	1 290,7	1 283,9	1 250,9
- varav balanserade utvecklingskostnader	239,9	222,7	221,3
- varav produkträttigheter	10,4	23,2	16,0
- varav kundavtal	143,7	183,0	159,1
- varav varumärke	26,4	26,6	25,6
- varav nyttjanderätt lokaler och bilar	39,4	15,4	25,3
- varav övriga immateriella anläggningstillgångar	0,9	1,4	1,0
Inventarier, verktyg och installationer	27,0	16,1	18,9
Uppskjutna skattefordringar	19,0	19,0	18,3
Övriga långfristiga fordringar	3,6	2,0	3,8
Summa anläggningstillgångar	1 800,9	1 793,4	1 740,2
Kortfristiga fordringar	584,0	439,1	454,2
Likvida medel	93,0	83,9	97,6
Summa omsättningstillgångar	677,1	523,0	551,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 478,0	2 316,3	2 292,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 709,3	1 656,0	1 643,6
Avsättningar	30,8	2,2	3,2
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	52,9	62,4	54,2
Långfristiga skulder, räntebärande	150,4	197,1	169,2
Långfristiga skulder, ej räntebärande	115,3	23,8	23,5
Långfristiga skulder, leasingskulder	30,6	5,6	19,3
Summa långfristiga skulder	349,2	288,8	266,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, räntebärande	134,7	74,0	136,4
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	242,3	284,5	234,0
Kortfristiga skulder, leasingskulder	11,7	10,8	8,5
Summa kortfristiga skulder	388,7	369,3	378,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 478,0	2 316,3	2 292,0

Koncernens förändring av eget kapital

Mkr	30 jun		31 dec
	2026	2025	2025
Vid periodens början	1 643,6	1 851,2	1 851,2
Periodens totalresultat	86,1	-149,2	-132,1
Utdelning / inlösenprogram	-0,0	0,0	0,0
Återköp av egna aktier	-20,5	-46,1	-75,5
Vid periodens slut	1 709,3	1 656,0	1 643,6

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		12 mån	Helår
	2026	2025	2026	2025	jul-jun	2025
Resultat före skatt	21,4	-10,0	39,0	-30,1	116,0	46,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	40,4	46,7	99,3	73,2	171,7	145,6
Betald skatt	-3,7	-7,3	-15,7	-13,5	-23,7	-21,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	58,2	29,4	122,7	29,6	264,0	170,9
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	29,6	-24,2	-20,7	11,1	-96,1	-64,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87,8	5,2	102,0	40,7	167,9	106,6
Investeringsverksamhet	-30,6	-23,8	-59,6	-47,8	-110,7	-98,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30,6	-23,8	-59,6	-47,8	-110,7	-98,9
Inlösenprogram	-0,0	-	-0,0	0,0	-0,0	0,0
Upptagande av lån/Förändring checkräkningskredit	-36,6	-58,8	-3,0	24,4	61,0	88,4
Amortering av lån	-11,6	-11,6	-23,0	-23,0	-45,7	-45,8
Amortering av leasingsskuld	-4,4	-4,5	-6,8	-9,0	-13,9	-16,1
Återköp av aktier	-4,8	-13,8	-20,5	-46,1	-49,9	-75,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-57,4	-88,8	-53,3	-53,7	-48,6	-49,0
Periodens totala kassaflöde	-0,2	-107,4	-10,9	-60,8	8,7	-41,2
Likvida medel vid periodens början	89,8	189,9	97,6	161,5	83,9	161,5
Kursdifferens i likvida medel	3,4	1,4	6,3	-16,9	0,5	-22,7
Likvida medel vid periodens slut	93,0	83,9	93,0	83,9	93,0	97,6

Nyckeltal relaterade till balansräkningen och kassaflödet

Mkr	Jan-jun		12 mån	Helår
	2026	2025	jul-jun	2025
Likvida medel och finansiella placeringar, Mkr	93,0	83,9	93,0	97,6
Soliditet, %	69,0	71,5	69,0	71,7
Eget kapital per aktie (kr)	90,99	84,91	90,99	86,04
Kassaflöde från löpande verksamheten per aktie (kr)	5,40	2,05	8,87	5,47
Nettoskuld, Mkr	192,0	187,2	192,0	208,0
Antal anställda vid periodens slut	455	447	455	446
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	N/A	N/A	5,1	3,6
Avkastning på eget kapital (%)	N/A	N/A	6,4	2,8
Avkastning på totalt kapital (%)	N/A	N/A	4,3	3,1

Moderbolagets finansiella rapporter

Rapport över totalresultat

Mkr	Jan-jun		Helår
	2026	2025	2025
Nettoomsättning	38,7	30,3	77,9
Rörelsens kostnader	-55,5	-53,1	-107,2
Rörelseresultat	-16,7	-22,8	-29,3
Finansnetto	2,4	9,0	12,5
Resultat efter finansnetto	-14,3	-13,7	-16,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-0,2
Resultat före skatt	-14,3	-13,7	-17,1
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-14,3	-13,7	-17,1

Balansräkning

Mkr	30 jun		31 dec
	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	221,7	213,7	216,9
Omsättningstillgångar	835,4	978,2	932,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 057,1	1 192,0	1 149,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	594,0	661,5	628,8
Obeskattade reserver	1,3	1,1	1,3
Långfristiga skulder, räntebärande	150,4	197,1	169,2
Kortfristiga skulder, räntebärande	134,6	74,0	136,4
Kortfristiga skulder, övriga	176,8	258,3	214,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 057,1	1 192,0	1 149,7

Kvartalsdata

Mkr	2026		2025				2024			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
RESULTATRÄKNING										
Omsättning	218,0	222,4	238,7	212,5	223,8	213,9	251,6	216,4	236,1	200,1
Övriga rörelseintäkter	8,2	20,3	2,1	1,9	4,0	3,1	6,0	0,7	3,3	5,9
Kostnad sålda varor och tjänster	-55,0	-55,9	-46,4	-44,8	-54,4	-59,7	-50,0	-48,4	-49,9	-48,0
Bruttoresultat	171,2	186,8	194,4	169,6	173,4	157,3	207,6	168,7	189,6	158,0
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-48,2	-48,1	-49,6	-44,0	-48,6	-55,4	-64,7	-50,0	-62,3	-51,0
Produktutvecklingskostnader	-62,3	-63,5	-67,2	-65,6	-67,6	-71,4	-69,7	-66,8	-68,3	-66,7
Administrationskostnader	-37,0	-55,0	-28,7	-26,0	-28,2	-28,9	-28,2	-22,8	-27,1	-24,2
Rörelseresultat	23,8	20,2	48,9	34,1	29,1	1,6	45,0	29,2	31,9	16,1
Finansnetto	-2,4	-2,6	-6,0	0,1	-39,0	-21,7	41,0	-30,7	-1,8	-0,4
Resultat före skatt	21,4	17,6	42,9	34,1	-10,0	-20,2	86,1	-1,5	30,2	15,7
Skatt	-9,0	1,0	-0,4	0,2	1,4	1,4	8,6	5,2	3,9	-5,1
Periodens resultat	12,5	18,6	42,5	34,3	-8,6	-18,8	94,7	3,7	34,0	10,6
Övrigt totalresultat	30,7	24,4	-39,5	-20,2	4,1	-125,9	69,2	-35,3	-24,8	91,6
Summa totalresultat	43,2	43,0	2,9	14,1	-4,5	-144,7	163,9	-31,6	9,2	102,2
BALANSRÄKNING										
Immateriella anläggningstillgångar	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	1 938,8
Övriga anläggningstillgångar	46,1	41,9	37,2	34,4	35,1	35,9	37,5	30,0	30,9	31,5
Övriga finansiella anläggningstillgångar	3,6	3,8	3,8	3,5	2,0	2,5	2,3	2,2	2,3	2,3
Kortfristiga fordringar	584,0	554,2	454,2	465,1	439,1	421,2	446,1	402,2	397,0	389,5
Likvida medel	93,0	89,8	97,6	92,4	83,9	189,9	161,5	282,0	309,9	328,1
Summa tillgångar	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	2 690,1
Eget kapital	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	1 770,2
Långfristiga skulder, ränteb.	181,1	192,3	188,5	188,3	202,6	209,3	235,4	11,6	15,5	472,0
Långfristiga skulder, ej ränteb.	198,9	108,3	81,0	86,2	88,4	90,4	94,4	110,6	113,0	115,7
Kortfristiga skulder, ränteb.	146,4	182,3	144,9	127,9	84,8	146,0	68,1	468,7	472,2	10,5
Kortfristiga skulder, ej ränteb.	242,3	269,7	234,0	269,0	284,5	303,7	295,8	267,5	285,2	321,7
Summa eget kapital och skulder	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	2 690,1
KASSAFLÖDE										
Från den löpande verksamheten	87,8	14,3	45,2	20,7	5,2	35,5	103,5	18,6	37,1	120,0
Från investeringsverksamheten	-30,6	-29,0	-26,6	-24,5	-23,8	-23,9	-23,6	-23,9	-22,6	-22,6
Från finansieringsverksamheten	-57,4	4,1	-8,5	13,2	-88,8	35,1	-206,3	-21,8	-26,2	-46,4
Periodens kassaflöde	-0,2	-10,6	10,1	9,4	-107,4	46,6	-126,4	-27,2	-11,7	51,0
Kassaflöde från förvärv/avyttring av verksamhet:										
Periodens kassaflöde från förvärv/avyttring av verksamhet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens totala kassaflöde	-0,2	-10,6	10,1	9,4	-107,4	46,6	-126,4	-27,2	-11,7	51,0

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 över-vakningsmyndighet finns lätt och regelbundet tillgängliga och dess priser representerar verkliga och regelbundet förekommande marknadstransaktioner på armlängds avstånd. Per 30 juni 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 juni 2026 inga finansiella instrument i nivå 2.

Nivå 3: Koncernen redovisar per 30 juni 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.

	Apr-jun		Jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Avstämning av omsättningstillväxt					
Omsättning, Mkr	218,0	223,8	440,4	437,7	889,0
Omsättningstillväxt, Mkr	-5,8	-12,4	2,7	1,5	-15,3
Omsättningstillväxt, %	-2,6	-5,2	0,6	0,3	-1,7
Valutaeffekt, samma valutakurser som föregående år, Mkr	-4,0	-11,2	-21,5	-9,6	-34,5
Valutaeffekt, samma valutakurser som föregående år, %	-1,8	-4,7	-4,9	-2,2	-3,8
Omsättningstillväxt, samma valutakurser som föregående år, Mkr	-1,8	-1,2	24,2	11,1	19,2
Omsättningstillväxt, samma valutaurs som föregående år, %	-0,8	-0,5	5,5	2,5	2,1

	Apr-jun		Jan-jun		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Avstämning av finansnetto					
Finansiella intäkter, Mkr	6,9	-59,0	13,1	-2,0	-39,6
Finansiella kostnader, Mkr	-9,3	19,9	-18,0	-58,7	-27,2
Rapporterat finansnetto, Mkr	-2,4	-39,0	-4,9	-60,8	-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

Delårsrapport Q3 22 oktober
Bokslutskommuniké 4 februari 2027

Bolagsinformation

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

ENEAA

www.enea.com