



Foto:
Jeanette Hägglund

Zengun Group AB (publ)

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI TILL 30 JUNI 2025

KVARTAL **2**

”Vi ser en positiv utveckling på marknaden, med ett högt tempo under 2025, fortsatt god lönsamhet och en stabil kassaposition. Produktionstakten har tilltagit i flera av våra stora projekt och fler spännande uppdrag är på väg in.”

Mick Salonen, vd och koncernchef

ANDRA KVARTALET

- **Nettoomsättningen** uppgick till 574,5 Mkr (735,9)
- **EBITDA** uppgick till 38,4 Mkr (44,4) motsvarande en EBITDA-marginal om 6,7% (6,0)
- **Rörelseresultatet (EBITA)** uppgick till 36,8 Mkr (42,7) motsvarande en rörelsemarginal om 6,4% (5,8)
- **Periodens resultat** uppgick till 20,4 Mkr (23,9)
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 25,0 Mkr (-76,9)
- **Orderingången** uppgick till 605,6 Mkr (617,7)
- **Orderstocken** uppgick till 3 036,3 Mkr (3 029,5)

FÖRSTA HALVÅRET

- **Nettoomsättningen** uppgick till 1 098,4 Mkr (1 439,6)
- **EBITDA** uppgick till 70,3 Mkr (81,9) motsvarande en EBITDA-marginal om 6,4% (5,7)
- **Rörelseresultatet (EBITA)** uppgick till 67,2 Mkr (78,5) motsvarande en rörelsemarginal om 6,1% (5,5)
- **Periodens resultat** uppgick till 34,5 Mkr (32,9)
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till -3,9 Mkr (3,2)
- **Orderingången** uppgick till 1 035,8 Mkr (1 677,4)

KONCERNEN

Belopp i Mkr om inget annat anges	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Nettoomsättning	574,5	735,9	1 098,4	1 439,6	2 243,3	2 584,5
EBITDA	38,4	44,4	70,3	81,9	145,7	157,3
EBITDA marginal, %	6,7	6,0	6,4	5,7	6,5	6,1
Rörelseresultat (EBITA)	36,8	42,7	67,2	78,5	139,1	150,4
Rörelsemarginal (EBITA), %	6,4	5,8	6,1	5,5	6,2	5,8
Periodens resultat	20,4	23,9	34,5	32,9	71,9	70,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,0	-76,9	-3,9	3,2	24,5	31,6
Nettoskuld	190,5	211,8	190,5	211,8	190,5	186,5
Skuldsättningsgrad, %	34,5	44,0	34,5	44,0	34,5	36,0
Soliditet, %	38,3	34,2	38,3	34,2	38,3	37,4
Orderingång	605,6	617,7	1 035,8	1 677,4	2 250,1	2 891,7
Orderstock	3 036,3	3 029,5	3 036,3	3 029,5	3 036,3	3 098,9

Vd-ord

Vi ser en positiv utveckling på marknaden, med ett högt tempo under 2025, fortsatt god lönsamhet och en stabil kassaposition. Jämfört med föregående kvartal har produktionstakten tilltagit i flera av våra stora projekt och fler spännande uppdrag är på väg in. I kvartal två uppgick omsättningen till 575 Mkr och rörelseresultatet (EBITA) till 37 Mkr.

Under maj månad förvärvade Zengun Group AB (publ) återigen egna obligationer, till ett sammanlagt nominellt belopp om 10 Mkr. Förvärvet syftar till att minska bolagets bruttoskuld och räntekostnader, och möjliggjordes tack vare vår starka finansiella position.

Historiska byggnader och utmanande projekt

Under kvartalet har vi fått möjlighet att visa på vår kompetens i flera komplexa och utmanande projekt. I Statens Fastighetsverks upphandling har Zengun vunnit uppdraget att genomföra den omfattande renoveringen av Riddarholmskyrkans tornspira, ett av Stockholms mest välkända landmärken och ett kulturhistoriskt betydelsefullt byggnadsverk. Renoveringen inleds hösten 2025.

Locum har kontrakterat Zengun för samverkansprojektet L9, en ny byggnad om cirka 4 000 kvm BTA fördelat på fyra plan. Byggnaden är en utbyggnad av Karolinska Universitetssjukhusets befintliga verksamhet inom strålbehandling i Solna, och kommer bland annat att inrymma tre strålningsbunkrar. Projektet är tekniskt och logistiskt utmanande då byggnationen sker på trång yta inom ett sjukhusområde i full drift.

Zengun har tecknat fas 1-avtal med Wallenstam gällande femte Hötorgshuset, den så kallade Sergelskrapan. Projektet genomförs i två faser och inkluderar bland annat ett fasadbyte mitt i Stockholm city.

Under kvartalet har vi också inlett den omfattande renoveringen av det ikoniska Wenner-Gren Center, på uppdrag av Fabege. Ett roligt projekt där bland annat färgstarka reklammålningar från Kungsörnen och Kellogg's dök upp bakom fasaden, en spännande historisk återblick till 1960-talets Stockholm.

Priser och utmärkelser

Vårt konsekventa arbete med fokus på kvalitet i projekten och hög kompetens i projektteamen ger resultat. Flera projekt där Zengun varit byggtreprenör har under 2024 och 2025 tagit hem prestigefyllda utmärkelser:

- Årets snyggaste kontor 2024, AMF Fastigheters kontor i Mood
- Årets Fasad 2024, Fabeges Haga Norra kv.1
- Årets Stockholmsbyggnad 2025, Vectura Fastigheters byggnad Forskaren
- Solna stads stadsmiljöpris 2025, Fabeges Haga Norra kv. 1

Den röda Sergelpaviljongen, där Zengun var byggtreprenör på uppdrag av Vasakronan, är nu nominerad till Bengt Lindroos-priset 2025 för sin arkitektur, där betong använts på ett konstnärligt och tekniskt övertygande sätt. Sergelpaviljongen förbinder Plattans underjord med Hamngatan och vidare upp till Malmskillnadsgatans viadukt.

Vi är stolta över att ha varit en del i uppförandet av alla dessa nya landmärken, och tackar våra nytänkande beställare och partners för det goda samarbetet.

Mick Salonen,
vd och koncernchef



”Vårt konsekventa arbete med fokus på kvalitet i projekten och hög kompetens i projektteamen ger resultat. Flera projekt där Zengun varit byggtreprenör har under 2024 och 2025 tagit hem prestigefyllda utmärkelser.”

Verksamhet och finansiell utveckling

VERKSAMHET

Bolaget är ett helägt koncernföretag till Zengun Group Parent AB (org nr 559198-4629) som är i privat ägo.

Den operativa verksamheten bedrivs i de två helägda koncernföretagen Zengun AB och Zengun Redo AB (Zengun re:do).

Zengun AB startades 2009 och är idag en ledande byggentreprenör för stora och komplexa byggprojekt i Stockholmsregionen. Projekten genomförs på uppdrag av kunder som är stora och välkända aktörer på fastighetsmarknaden och drivs huvudsakligen som samverkansprojekt. Ett projekt löper typiskt över ett till tre år. Företaget är verksamt inom både nybyggnation och ROT-segmentet, dvs renovering, ombyggnad och tillbyggnad. Huvuddelen av projekten är ny- eller ombyggnad av kommersiella fastigheter men företaget bygger även utvalda samhällsfastigheter och bostadsprojekt.

Verksamheten i Zengun re:do omfattar mindre entreprenader och byggservice i Stockholmsregionen.

FINANSIELL UTVECKLING FÖR ANDRA KVARTALET

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 574,5 Mkr (735,9) vilket var 161,4 Mkr lägre än föregående år. Nedgången förklaras av att vi under senare delen av 2024 färdigställde ett antal större projekt som haft en hög produktionstakt de senaste åren. Vi har en stabil och bra orderstock, och ser att produktions takten successivt tilltar i flera av våra pågående projekt.

EBITDA

EBITDA uppgick till 38,4 Mkr (44,4). EBITDA-marginalen motsvarade 6,7 procent, att jämföra med 6,0 procent motsvarande kvartal föregående år.

Rörelseresultat (EBITA)

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 36,8 Mkr (42,7). Rörelsemarginalen (EBITA) motsvarade 6,4 procent, att jämföra med 5,8 procent motsvarande kvartal föregående år.

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 14,5 Mkr (13,6). Kostnaderna i relation till nettoomsättningen motsvarade 2,5 procent (1,9).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -9,3 Mkr (-10,2) och avser i huvudsak räntekostnader för obligationslånet. Nuvarande obligationslån om 400 Mkr löper med en kupong om Stibor 3m + 6,35%, är amorteringsfritt och förfaller till betalning under 2028.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 24,6 Mkr (29,5) och resultat efter skatt till 20,4 Mkr (23,9).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 25,0 Mkr (-76,9).

Likviditet och finansiell ställning per balansdagen

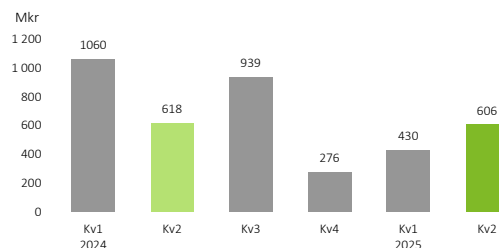
Nettoskulden uppgick till 190,5 Mkr (211,8) och har ökat jämfört med motsvarande period föregående år. Likvida medel uppgick till 208,6 Mkr (200,6). Beviljad checkräkningskredit om 75,0 Mkr utnyttjades ej per balansdagen.

Balansomslutningen vid periodens slut uppgick till 1 444,5 Mkr (1 405,9) varav 750,0 Mkr (761,9) avsåg immateriella tillgångar. Omsättningstillgångarna uppgick till 683,0 Mkr (632,8) varav 269,4 Mkr (256,5) avsåg kundfordringar. Soliditeten per balansdagen uppgick till 38,3 procent (34,2). Eget kapital vid periodens slut uppgick till 552,9 Mkr (480,9).

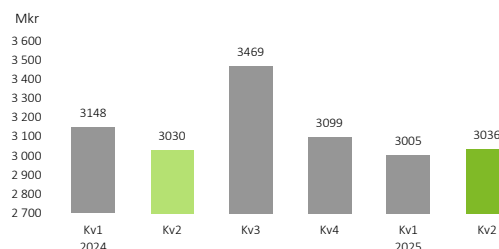
Målet med kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter. Målet är också att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Orderingång

Orderingången under första kvartalet uppgick till 606 Mkr (618) vilket var 12 Mkr lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

Orderingång**Orderstock**

Orderstocken (fas 2-avtal) uppgick vid utgången av perioden till 3 036 Mkr (3 030) vilket var 7 Mkr högre jämfört med föregående år.

Orderstock**FINANSIELL UTVECKLING FÖR FÖRSTA HALVÅRET****Nettoomsättning**

Nettoomsättningen uppgick till 1 098,4 Mkr (1 439,6) vilket var 341,2 Mkr lägre än föregående år. Nedgången förklaras av att vi under senare delen av 2024 färdigställde ett antal större projekt som haft en hög produktionstakt de senaste åren. Vi har en stabil och bra orderstock, och ser att produktionstakten successivt tilltar i flera av våra pågående projekt.

Rörelseresultat (EBITA)

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 67,2 Mkr (78,5). Rörelsemarginalen (EBITA) motsvarade 6,1 procent (5,5).

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 28,7 Mkr (26,6). Kostnaderna i relation till nettoomsättningen motsvarade 2,6 procent (1,8).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -18,7 Mkr (-29,3). Föregående år påverkades finansnettot negativt till följd av förtidsinlösen av bolagets tidigare obligation. Nuvarande obligationslån om 400 Mkr löper med en kupong om Stibor 3m + 6,35%, är amorteringsfritt och förfaller till betalning under 2028.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 42,6 Mkr (43,3) och resultat efter skatt till 34,5 Mkr (32,9).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3,9 Mkr (3,2).

Orderingång

Orderingången under första halvåret uppgick till 1 036 Mkr (1 677) vilket var 642 Mkr lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har sitt säte i Stockholm och bedriver ingen egen byggverksamhet. Rörelseresultatet uppgick till -0,6 Mkr (-0,7) under det första halvåret. Nettoomsättningen avser debitering till koncernbolag.

MEDARBETARE

Koncernen är beroende av sin förmåga att attrahera och behålla medarbetare med hög kompetens och erfarenhet. Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 143 (144), varav 43 kvinnor (45). Fördelningen mellan tjänstemän och yrkesarbetare var 118/25 (122/22).

AKTIE- OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN*Transaktioner med närstående i koncern och moderbolag*

Under perioden har inga transaktioner som väsentligt påverkat koncernens resultat och ställning ägt rum med närstående.

SÄSONGS- ELLER ÅRSTIDSVARIATIONER

Verksamheten saknar tydliga säsong- eller årstidseffekter. Koncernen påverkas positivt av månader med många arbetsdagar och avsaknad av semesterperiod.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för både operativa och strategiska risker samt finansiella risker. Som operativa och strategiska risker kan bland annat nämnas verksamhets- och ansvarsrisker i form av garantier för utfört arbete och miljörisker. Zengun för en löpande dialog med olika intressenter vad gäller garantier och miljörisker. Baserat på dialogen med dessa intressenter och bedömd sannolikhet redovisas avsättningar om 6,2 Mkr (4,6) vid periodens utgång för att möta eventuella framtida krav. Vad gäller finansiella risker kan nämnas likviditets-, ränte- och valutarisk. Bolaget arbetar kontinuerligt med riskidentifiering och riskbedömning.

En fullständig riskbeskrivning återfinns i den senaste årsredovisningen för Zengun Group AB (publ) på sidorna 41-43.

PROGNOS

Koncernen lämnar ingen prognos för 2025.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Zengun förvärvade under kvartalet egna obligationer till ett nominellt belopp om 10 Mkr. Syftet med förvärvet var att minska bolagets bruttoskuld och räntekostnader och möjliggjordes av en stark kassaposition. Efter återköpet uppgick innehavet av egna obligationer till ett nominellt belopp om 10 Mkr.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Zengun och Fabège har tecknat ett fas 2-avtal i samverkan avseende upprustningen av landmärket Wenner-Gren Center vid Sveaplan i Stockholm. Wenner-Gren Center omfattar 27 våningar om totalt cirka 13 500 kvm BTA och projektet innefattar bland annat ny fasad och en invändig renovering av tekniska system.
- Zengun och Wallenstam har tecknat ett fas 1-samverkansavtal för upprustningen av landmärket Sergelskrapan i centrala Stockholm, det femte Hötorgshuset vid Sergels torg som Wallenstam förvärvade 2024. Sergelskrapan omfattar 21 våningar om totalt cirka 16 000 kvm BTA. Projektet genomförs i två faser och inkluderar bland annat ett fasadbyte.

Stockholm den 27 augusti 2025

Mick Salonen,
vd och koncernchef

Denna delårsrapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Koncernens resultaträkning

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	Not	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
		2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Nettoomsättning	2	574 489	735 865	1 098 389	1 439 615	2 243 305	2 584 531
Produktionskostnader		-521 934	-677 892	-999 800	-1 331 400	-2 041 784	-2 373 384
Bruttovinst		52 556	57 973	98 590	108 216	201 521	211 147
Försäljnings- och administrationskostnader		-14 488	-13 628	-28 737	-26 623	-56 447	-54 334
Övriga intäkter		314	26	414	308	611	505
Övriga kostnader		-4 522	-4 684	-9 032	-9 356	-18 463	-18 787
Resultat före finansnetto (EBIT)		33 859	39 687	61 236	72 545	127 222	138 531
Finansiella intäkter		716	1 536	1 757	3 054	4 573	5 870
Finansiella kostnader		-10 012	-11 719	-20 413	-32 348	-42 434	-54 370
Finansiella poster - netto		-9 297	-10 183	-18 655	-29 294	-37 862	-48 500
Resultat före skatt		24 562	29 504	42 581	43 251	89 360	90 031
Skatter		-4 192	-5 609	-8 037	-10 362	-17 426	-19 750
PERIODENS RESULTAT		20 370	23 895	34 543	32 889	71 934	70 280

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	Not	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
		2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Periodens resultat		20 370	23 895	34 543	32 889	71 934	70 280
Summa övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		20 370	23 895	34 543	32 889	71 934	70 280
Periodens resultat hänförligt:							
Moderbolagets aktieägare		20 370	23 895	34 543	32 889	71 934	70 280
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	3	40 739	47 790	69 086	65 778	143 869	140 561
Antal utestående aktier vid periodens ingång		500	500	500	500	500	500
Antal utestående aktier vid periodens utgång		500	500	500	500	500	500

Koncernens rapport över finansiell ställning

TILLGÅNGAR

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Kundrelationer		46 569	58 459	52 514
Varumärken		152 100	152 100	152 100
Goodwill		551 299	551 299	551 299
		749 968	761 858	755 913
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nyttjanderättstillgångar		9 542	9 239	12 771
		9 542	9 239	12 771
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		150	150	150
Övriga långfristiga fordringar		928	928	928
Uppskjutna skattefordringar		1 004	924	841
		2 082	2 002	1 919
Summa anläggningstillgångar		761 591	773 098	770 603
Omsättningstillgångar				
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal		188 914	163 924	116 822
Kundfordringar		269 418	256 523	261 961
Aktuella skattefordringar		1 481	2 862	2 767
Övriga fordringar		9 674	5 121	6 567
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 897	3 827	1 327
Likvida medel		208 568	200 587	224 759
Summa omsättningstillgångar		682 952	632 844	614 203
SUMMA TILLGÅNGAR		1 444 543	1 405 942	1 384 805

Koncernens rapport över finansiell ställning, forts

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
EGET KAPITAL				
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>				
Aktiekapital		500	500	500
Övrigt tillskjutet kapital		443 595	443 595	443 595
Balanserat resultat		74 217	3 936	3 936
Periodens resultat		34 543	32 889	70 280
Summa eget kapital		552 855	480 920	518 311
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Obligationslån	4	384 356	392 171	393 264
Leasingskulder		4 484	3 557	6 407
Uppskjutna skatteskulder		40 926	43 375	42 151
Övriga avsättningar		6 249	4 645	6 249
Summa långfristiga skulder		436 015	443 749	448 071
Kortfristiga skulder				
Obligationslån	4	5 759	6 249	5 803
Leasingskulder		4 444	4 716	5 758
Leverantörsskulder		220 368	238 010	185 463
Aktuella skatteskulder		9 181	8 529	11 368
Övriga kortfristiga skulder		44 964	29 491	46 071
Fakturerade ej upparbetade intäkter		109 128	141 695	67 788
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		61 830	52 583	96 173
Summa kortfristiga skulder		455 674	481 273	418 423
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 444 543	1 405 942	1 384 805

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2024		500	443 595	3 936	448 031
Totalresultat					
Periodens resultat				32 889	32 889
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				32 889	32 889
Utgående balans 30 juni 2024		500	443 595	36 825	480 920

Ingående balans 1 januari 2025		500	443 595	74 217	518 311
Totalresultat					
Periodens resultat				34 543	34 543
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				34 543	34 543
Utgående balans 30 juni 2025		500	443 595	108 760	552 855

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	Not	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
		2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Resultat före finansnetto (EBIT)		33 859	39 687	61 236	72 545	127 222	138 531
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet							
Återläggning av avskrivningar		4 522	4 684	9 032	9 356	18 463	18 787
Övriga poster ej kassapåverkande		-	-2 000	-	-2 000	1 604	-396
Erhållen ränta		-	1 826	49	1 884	4 035	5 870
Erlagd ränta		-11 252	-11 018	-19 873	-44 144	-40 697	-64 968
Betald skatt		-5 568	-4 492	-13 816	-9 631	-21 413	-17 228
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		21 562	28 687	36 628	28 010	89 213	80 596
Förändring i rörelsekapital							
Ökning/minskning på beställare enligt entreprenad		-66 585	9 047	-72 092	1 680	-24 989	48 783
Ökning/minskning kundfordringar		-8 691	-51 926	-7 457	77 878	-12 896	72 439
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		1 691	8 148	-5 274	-5 740	-4 834	-5 300
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		52 355	-27 961	9 379	-44 006	-4 358	-57 743
Ökning/minskning leverantörsskulder		24 710	-42 934	34 906	-54 579	-17 641	-107 126
Kassaflöde från den löpande verksamheten		25 041	-76 939	-3 910	3 244	24 495	31 649
Kassaflöde från finansieringsverksamheten							
Upptagna obligationslån		-	-	-	400 000	-	400 000
Amortering av obligationslån		-10 000	-	-10 000	-425 000	-10 000	-425 000
Amortering av leasingsskuld		-1 558	-925	-2 220	-1 445	-6 474	-5 699
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-11 558	-925	-12 220	-26 445	-16 474	-30 699
Periodens kassaflöde		13 483	-77 865	-16 130	-23 201	8 021	949
Likvida medel vid periodens början		195 051	278 478	224 759	223 748	200 587	223 748
Kursdifferens i likvida medel		33	-26	-62	40	-40	62
Likvida medel vid periodens slut		208 568	200 587	208 568	200 587	208 568	224 759

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Nettoomsättning	5 049	3 750	10 098	7 500	19 098	16 500
Administrationskostnader	-5 898	-4 597	-10 660	-8 164	-18 962	-16 467
Rörelseresultat	-849	-847	-562	-664	136	33
Ränteutgifter och liknande resultatposter	983	1 037	2 005	2 060	4 096	4 151
Räntekostnader och liknande resultatposter	-9 650	-11 299	-19 554	-30 987	-40 748	-52 181
Finansiella poster - netto	-8 666	-10 261	-17 548	-28 927	-36 652	-48 030
Koncernbidrag	-	-	-	-	148 100	148 100
Resultat före skatt	-9 516	-11 108	-18 110	-29 591	111 584	100 103
Skatter	-4 960	-6 310	-9 425	-11 420	-19 390	-21 385
PERIODENS RESULTAT	-14 475	-17 418	-27 535	-41 011	92 194	78 718

Moderbolagets balansräkning

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	Not	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningsstillgångar		1 143 743	793 743	1 143 743
Omsättningstillgångar		15 095	26 160	154 223
SUMMA TILLGÅNGAR		1 158 838	819 903	1 297 965
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		492 249	400 055	519 784
Långfristiga skulder		634 356	392 171	743 264
Kortfristiga skulder		32 233	27 677	34 918
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 158 838	819 903	1 297 965

Noter

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Zengun tillämpar IFRS Redovisningsstandards, som de antagits av EU.

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2, Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagens 9 kapitel. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen för Zengun Group AB (publ).

För att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS gör styrelsen och koncernledningen bedömningar och antaganden som påverkar koncernens resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningar och antaganden baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet.

NOT 2. RÖRELSESEGMENT

Rörelsesegmenten har fastställts baserat på den information som behandlas av koncernledningen och som används för att utvärdera resultatet samt allokera resurser till segmenten. Koncernledningen följer upp omsättning och rörelseresultat per operativt bolag. Dessa utgör koncernens rörelsesegment.

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Nettoomsättning						
Entreprenadverksamhet	523 640	627 531	1 005 233	1 258 352	1 999 299	2 252 418
Byggservice	50 850	108 333	93 156	181 264	244 005	332 113
Totalt	574 489	735 865	1 098 389	1 439 615	2 243 305	2 584 531
Rörelseresultat (EBITA)						
Entreprenadverksamhet	35 668	37 309	64 023	67 243	127 931	131 150
Byggservice	1 163	5 351	3 158	11 247	11 181	19 271
Totalt	36 831	42 660	67 181	78 490	139 112	150 421

NOT 3. RESULTAT PER AKTIE

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	apr-jun		jan-jun		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	jul-jun	2024
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 370	23 895	34 543	32 889	71 934	70 280
Antal utestående aktier vid periodens ingång	500	500	500	500	500	500
Antal utestående aktier vid periodens utgång	500	500	500	500	500	500
Genomsnittligt antal aktier	500	500	500	500	500	500
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	40 739	47 790	69 086	65 778	143 869	140 561

NOT 4. OBLIGATIONSLÅN

I början av 2024 emitterade koncernen nya seniora säkerställda hållbarhetslänkade obligationer om 400 000 Tkr samtidigt som tidigare obligationslån löstes in i förtid. Det nya obligationslånet löper med en kupong om Stibor 3m + 6,35 procent, är amorteringsfritt och förfaller till betalning under 2028.

Det verkliga värdet på obligationslånet per 2025-03-31 uppgår till 407 000 (nominellt värde 400 000) tkr. Obligationslånet är noterat (verkligt-värde-hierarki nivå 1) och det verkliga värdet är baserat på kursen från den senaste transaktionen.

NOT 5. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Belopp i tusentals kronor (Tkr)

Koncernen	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Ställda säkerheter	1 046 591	716 238	987 115
Borgens- och garantiförpliktelser	520 698	443 263	533 864
Moderbolaget			
Ställda säkerheter	1 143 743	793 743	1 143 743
Borgens- och garantiförpliktelser	505 998	421 674	513 563

NOT 6. ANVÄNDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Zengun presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. Zengun anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till aktieägare och ledning då de möjliggör utvärdering av trender och koncernens prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är det inte alltid jämförbart. För definitioner och beräkningar se nedan samt sidorna 90-91 i Zengun Group AB:s års- och hållbarhetsredovisning för 2024.

Beräkningarna nedan avser perioden april-juni 2025.

EBITDA

Skapar en förståelse för koncernens operativa verksamhet, oavsett finansiering och avskrivningar.

Beräknas som resultat före finansnetto (EBIT) före avskrivningar.

Beräkning: $33,9 + 4,5 = 38,4$ Mkr

EBITDA marginal

Skapar en förståelse av den operativa lönsamheten och då måttet utesluter avskrivningar ger denna marginal en tydligare bild av koncernens centrala lönsamhet. Beräknas som EBITDA i procent av nettoomsättning.

Beräkning: $38,4 / 574,5 = 6,7\%$

Rörelseresultat (EBITA)

Skapar en förståelse för koncernens operativa verksamhet, oavsett finansiering och avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Beräknas som resultat före finansnetto (EBIT) före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.

Beräkning: $33,9 + 3,0 = 36,8$ Mkr

Rörelsemarginal (EBITA)

Skapar en förståelse av den operativa lönsamheten och då måttet utesluter avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar ger denna marginal en tydligare bild av koncernens centrala lönsamhet. Beräknas som EBITA i procent av nettoomsättning.

Beräkning: $36,8 / 574,5 = 6,4\%$

Nettoskuld

Mäter extern finansiering. Beräknas som räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar och likvida medel.

Beräkning: $399,0 - 208,6 = 190,5$ Mkr

Skuldsättningsgrad

Mäter finansiell position. Beräknas som nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Beräkning: $190,5 / 552,9 = 34,5\%$

Soliditet

Visar den finansiella risken uttryckt i hur stor andel av balansomslutningen som finansierats av ägarna.

Beräknas som eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Beräkning: $552,9 / 1\,444,5 = 38,3\%$

FINANSIELL KALENDER 2025

Delårsrapport januari – September 2025

19 november

FÖR MER INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Mick Salonen, vd och koncernchef, +46 70 569 66 73

Oskar Björklund, CFO, +46 79 072 84 57

Denna information är sådan information som Zengun Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 augusti 2025 kl. 8.00 CEST.

#zengunbyggerstaden

Zengun drivs av att driva projekt. Vi verkar i Stockholmsregionen i nära samverkan med våra kunder och alltid med projektet och människor i centrum. Vi hjälper fastighetsägare att förädla sitt fastighetsbestånd, genom att i varje projekt erbjuda kunskap och kompetens som samverkans- och hållbarhetspartner under projektets hela livslängd. Vi bygger kommersiella fastigheter blandat med utvalda samhällsfastigheter och bostadsprojekt. Vi arbetar långsiktigt för våra medarbetare, kunder, omgivning och utvecklas ständigt för att göra varje projekt till ett referensprojekt. 2024 omsatte Zengun cirka 2,6 miljarder kronor och hade ca 150 anställda.

