



Zengun Group AB (publ)

DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI TILL 30 SEPTEMBER 2025

KVARTAL 3

"Zenguns tredje kvartal präglas av högre produktionstakt, god lönsamhet och ett stabilt orderläge."

Mick Salonen, vd och koncernchef

TREDJE KVARTALET

- **Nettoomsättningen** uppgick till 564,3 Mkr (499,2)
- **EBITDA** uppgick till 39,4 Mkr (29,2) motsvarande en EBITDA-marginal om 7,0% (5,8)
- **Rörelseresultatet (EBITA)** uppgick till 37,9 Mkr (27,3) motsvarande en rörelsemarginal om 6,7% (5,5)
- **Periodens resultat** uppgick till 19,9 Mkr (11,2)
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 39,8 Mkr (-29,5)
- **Orderingången** uppgick till 481,3 Mkr (938,6)
- **Orderstocken** uppgick till 2 953,3 Mkr (3 468,9)

JANUARI - SEPTEMBER

- **Nettoomsättningen** uppgick till 1 662,7 Mkr (1 938,9)
- **EBITDA** uppgick till 109,7 Mkr (111,1) motsvarande en EBITDA-marginal om 6,6% (5,7)
- **Rörelseresultatet (EBITA)** uppgick till 105,0 Mkr (105,7) motsvarande en rörelsemarginal om 6,3% (5,5)
- **Periodens resultat** uppgick till 54,5 Mkr (44,1)
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten** uppgick till 35,9 Mkr (-26,2)
- **Orderingången** uppgick till 1 517,1 Mkr (2 616,1)

KONCERNEN	jul-sep		jan-sep		R12	Helår
Belopp i Mkr om inget annat anges	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning	564,3	499,2	1 662,7	1 938,9	2 308,3	2 584,5
EBITDA	39,4	29,2	109,7	111,1	155,9	157,3
EBITDA marginal, %	7,0	5,8	6,6	5,7	6,8	6,1
Rörelseresultat (EBITA)	37,9	27,3	105,0	105,7	149,7	150,4
Rörelsemarginal (EBITA), %	6,7	5,5	6,3	5,5	6,5	5,8
Periodens resultat	19,9	11,2	54,5	44,1	80,7	70,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	39,8	-29,5	35,9	-26,2	93,8	31,6
Nettoskuld	150,8	248,7	150,8	248,7	150,8	186,5
Skuldsättningsgrad, %	26,3	50,5	26,3	50,5	26,3	36,0
Soliditet, %	39,2	36,9	39,2	36,9	39,2	37,4
Orderingång	481,3	938,6	1 517,1	2 616,1	1 792,8	2 891,7
Orderstock	2 953,3	3 468,9	2 953,3	3 468,9	2 953,3	3 098,9

Vd-ord

Zenguns tredje kvartal präglas av högre produktionstakt, god lönsamhet och ett stabilt orderläge. Omsättningen i kvartalet uppgick till 564 Mkr och rörelseresultatet (EBITA) till 38 Mkr.

Zengun fortsätter bygga staden

Zengun har fått förtroendet att genomföra restaureringen av Riddarholmskyrkans ikoniska tornspira – ett av Stockholms välkända landmärken. Med respekt för kyrkans kulturhistoria och pågående verksamhet genomför vi en omfattande renovering där äldre material och konstruktioner nu ersätts med moderna och miljövänliga alternativ. Uppdraget är tekniskt komplicerat med bland annat tunga och höga lyft, vilket kräver precision, noggrann planering och ett gediget säkerhetsarbete. Som en del av förberedelserna deltog Zengun i Håll Nollans säkerhetspush, ett initiativ som syftar till att stärka säkerhetskulturen och öka medvetenheten om risker i byggbranschen.



Zenguns dotterbolag Zengun re:do har fått uppdraget att utföra lättrivning och demontage av installationer, samt uppförande av anrika Packarhuset vid Norrmalmstorg. Packarhuset, som ägs och förvaltas av Hufvudstaden, kallades tidigare för Citypalatset och är ritat av Ivar Tengbom. I närheten ligger också kvarter Skvalberget 16, där Zengun re:do gått i gång med projektering och förberedande rivningsarbeten åt Vision. Vision har för avsikt att uppföra kontor med ca 50 platser per våningsplan som certifieras enligt BREEAM Excellent.

Flera andra pågående projekt är inne i intensiva faser:

- På uppdrag av Faberge utvecklar vi det klassiska landmärket Wenner-Gren Center. Arbetet omfattar flera komplexa moment, däribland fasadbytet som blivit medialt uppmärksammat efter ett populärkulturellt fynd i form av två välbevarade reklammålningar från 1960-talet.
- Uppförandet av cityfastigheten RGNT med en blandning av kontor, handel, bostäder och restauranger åt Pembroke, som just nu är inne i en intensiv fas med bland annat stomkomplettering och installationsarbeten på samtliga våningsplan.
- Portalen som blir den naturliga porten till det nya Värtahamnen åt Bonnier Fastigheter, där stommen är i sitt avslutande skede.
- Söderhallarna i hjärtat av Södermalm åt Atrium Ljungberg där glasning av fasad samt tak- och tätskiktsarbeten pågår.

Vi är stolta över de förtroenden våra beställare visar oss och vid utgången av rapportperioden uppgick vår orderstock till över 8 miljarder kronor bestående av närmare 3 miljarder kronor i fas 2 och drygt 5 miljarder kronor i fas 1.

Locka fler till byggbranschen

Utvecklingen inom bygg- och anläggningssektorn är avgörande för att samhället ska kunna upprätthålla samhällsviktig infrastruktur. Att locka unga till vår spännande och händelserika bransch är därför en prioriterad fråga för oss, och Zengun bidrar till den framtida kompetensförsörjningen genom flera initiativ.

För att väcka intresset för bygg- och anläggningsprogrammet bland högstadiungdomar deltog vi nyligen på Byggföretagens yrkesmessa, där ungdomar tidigt får prova på olika yrken inom branschen.

Rörelse och gemenskap

Zengun Life är vår satsning för att främja hälsa och välmående, där innehållet drivs av medarbetarna själva. Under hösten anordnas bland annat löp- och promenadpass i Hagaparken och ICA Maxi Parkenloppet i Solna, där många av oss springer tillsammans. Nu pågår förberedelserna inför Stafettvasan 2026. På Zengun är rörelse, gemenskap och hållbarhet grunden i allt vi gör. En välmående organisation är nyckeln till framgångsrika projekt.

Mick Salonen,
vd och koncernchef



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 TREDJE KVARTALET

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 564,3 Mkr (499,2) vilket var 65,0 Mkr högre än föregående år. För första gången i år ökar omsättningen i jämförelse med 2024. Ökningen beror på att produktionstakten har tilltagit i några av våra större projekt.

EBITDA

EBITDA uppgick till 39,4 Mkr (29,2). EBITDA-marginalen motsvarade 7,0 procent, att jämföra med 5,8 procent motsvarande kvartal föregående år. En stark projektportfölj med projekt som utvecklats i positiv riktning tillsammans med flera projektavslut har bidragit till en ökad marginal.

Rörelseresultat (EBITA)

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 37,9 Mkr (27,3). Rörelsemarginalen (EBITA) motsvarade 6,7 procent, att jämföra med 5,5 procent motsvarande kvartal föregående år.

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 13,6 Mkr (12,6). Kostnaderna i relation till nettoomsättningen motsvarade 2,4 procent (2,5).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -8,5 Mkr (-9,7) 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 26,4 Mkr (14,6) och resultat efter skatt till 19,9 Mkr (11,2).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 39,8 Mkr (-29,5).

Likviditet och finansiell ställning per balansdagen

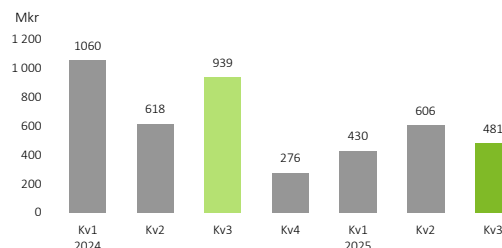
Nettoskulden uppgick till 150,8 Mkr (248,7) och har minskat jämfört med motsvarande period föregående år. Likvida medel uppgick till 246,8 Mkr (168,4). Beviljad checkräkningskredit om 75,0 Mkr utnyttjades ej per balansdagen.

Balansomslutningen vid periodens slut uppgick till 1 461,6 Mkr (1 332,2) varav 747,0 Mkr (758,9) avsåg immateriella tillgångar. Omsättningstillgångarna uppgick till 704,5 Mkr (557,8) varav 284,2 Mkr (148,1) avsåg kundfordringar. Soliditeten per balansdagen uppgick till 39,2 procent (36,9). Eget kapital vid periodens slut uppgick till 572,8 Mkr (492,1).

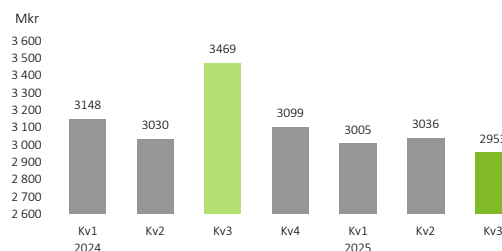
Målet med kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter. Målet är också att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Orderingång

Orderingången under kvartalet uppgick till 481 Mkr (939) vilket var 457 Mkr lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

Orderingång**Orderstock**

Orderstocken (fas 2-avtal) uppgick vid utgången av perioden till 2 953 Mkr (3 469) vilket var 516 Mkr lägre jämfört med föregående år.

Orderstock**FINANSIELL UTVECKLING FÖR JANUARI - SEPTEMBER****Nettoomsättning**

Nettoomsättningen uppgick till 1 662,7 Mkr (1 938,9) vilket var 276,2 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 105,0 Mkr (105,7). Rörelsemarginalen (EBITA) motsvarade 6,3 procent (5,5).

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 42,4 Mkr (39,2). Kostnaderna i relation till nettoomsättningen motsvarade 2,5 procent (2,0).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -27,2 Mkr (-39,0). 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 69,0 Mkr (57,9) och resultat efter skatt till 54,5 Mkr (44,1).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 35,9 Mkr (-26,2).

Orderingång

Orderingången uppgick till 1 517 Mkr (2 616) vilket var 1 099 Mkr lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

MODERBOLAGET

Moderbolaget har sitt säte i Stockholm och bedriver ingen egen byggverksamhet. Rörelseresultatet uppgick till 0,0 Mkr (-0,1) under januari - september. 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 148 (148), varav 44 kvinnor (45). Fördelningen mellan tjänstemän och yrkesarbetare var 122/26 (124/24).

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

- Inga väsentliga händelser har inträffat under kvartalet eller efter kvartalets utgång.

Försäkran

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

Stockholm den 10 november 2025

Ulf Jonsson
Styrelseordförande

Henrik Lif
Styrelseledamot

Cecilia Safaee
Styrelseledamot

Tobias Örnevik
Styrelseledamot

Mick Salonen
Verkställande direktör



Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Zengun Group AB (publ), org.nr 559177-5282

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Zengun Group AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 10 november 2025
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Camilla Samuelsson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	Not	jul-sep		jan-sep		R12	Helår
		2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning	2	564 269	499 247	1 662 659	1 938 862	2 308 327	2 584 531
Produktionskostnader		-511 318	-457 560	-1 511 118	-1 788 959	-2 095 542	-2 373 384
Bruttovinst		52 951	41 687	151 541	149 903	212 785	211 147
Försäljnings- och administrationskostnader		-13 631	-12 582	-42 368	-39 205	-57 497	-54 334
Övriga intäkter		75	87	489	395	599	505
Övriga kostnader		-4 501	-4 912	-13 533	-14 268	-18 052	-18 787
Resultat före finansnetto (EBIT)		34 894	24 281	96 130	96 826	137 835	138 531
Finansiella intäkter		692	1 613	2 449	4 668	3 651	5 870
Finansiella kostnader		-9 201	-11 291	-29 614	-43 639	-40 344	-54 370
Finansiella poster - netto		-8 509	-9 678	-27 165	-38 971	-36 693	-48 500
Resultat före skatt		26 385	14 603	68 965	57 854	101 142	90 031
Skatter		-6 443	-3 411	-14 481	-13 773	-20 458	-19 750
PERIODENS RESULTAT		19 941	11 192	54 484	44 081	80 684	70 280

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	Not	jul-sep		jan-sep		R12	Helår
		2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Periodens resultat		19 941	11 192	54 484	44 081	80 684	70 280
Summa övrigt totalresultat för perioden		-	-	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		19 941	11 192	54 484	44 081	80 684	70 280
Periodens resultat hänförligt:							
Moderbolagets aktieägare		19 941	11 192	54 484	44 081	80 684	70 280
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	3	39 882	22 384	108 969	88 162	161 367	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 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Kundrelationer		43 597	55 487	52 514
Varumärken		152 100	152 100	152 100
Goodwill		551 299	551 299	551 299
		746 995	758 885	755 913
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Nyttjanderättstillgångar		8 013	13 662	12 771
		8 013	13 662	12 771
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav		150	150	150
Övriga långfristiga fordringar		928	928	928
Uppskjutna skattefordringar		963	831	841
		2 041	1 909	1 919
Summa anläggningstillgångar		757 049	774 456	770 603
Omsättningstillgångar				
Fordringar på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal		156 699	227 820	116 822
Kundfordringar		284 167	148 117	261 961
Aktuella skattefordringar		2 396	3 789	2 767
Övriga fordringar		9 756	5 087	6 567
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 644	4 589	1 327
Likvida medel		246 850	168 387	224 759
Summa omsättningstillgångar		704 512	557 789	614 203
SUMMA TILLGÅNGAR		1 461 561	1 332 245	1 384 805

Koncernens rapport över finansiell ställning, forts

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	Not	30 sep 2025	30 sep 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		54 484	44 081	70 280
Summa eget kapital		572 796	492 112	518 311
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Obligationslån	4	384 902	392 717	393 264
Leasingskulder		3 711	7 024	6 407
Uppskjutna skatteskulder		40 314	42 763	42 151
Övriga avsättningar		6 249	4 645	6 249
Summa långfristiga skulder		435 175	447 149	448 071
Kortfristiga skulder				
Obligationslån	4	5 352	6 168	5 803
Leasingskulder		3 668	6 028	5 758
Leverantörsskulder		290 551	171 492	185 463
Aktuella skatteskulder		11 543	8 895	11 368
Övriga kortfristiga skulder		51 332	23 995	46 071
Fakturerade ej upparbetade intäkter		26 476	131 756	67 788
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		64 668	44 649	96 173
Summa kortfristiga skulder		453 590	392 984	418 423
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 461 561	1 332 245	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				44 081	44 081
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				44 081	44 081
Utgående balans 30 september 2024		500	443 595	48 017	492 112

Ingående balans 1 januari 2025		500	443 595	74 217	518 311
Totalresultat					
Periodens resultat				54 484	54 484
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				54 484	54 484
Utgående balans 30 september 2025		500	443 595	128 701	572 796

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	Not	jul-sep		jan-sep		R12	Helår
		2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten							
Resultat före finansnetto (EBIT)		34 894	24 281	96 130	96 826	137 835	138 531
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet							
Återläggning av avskrivningar		4 501	4 912	13 533	14 268	18 052	18 787
Övriga poster ej kassapåverkande		-	-	-	-2 000	1 604	-396
Erhållen ränta		25	38	75	1 923	4 022	5 870
Erlagd ränta		-8 710	-10 563	-28 583	-54 707	-38 843	-64 968
Betald skatt		-5 568	-4 492	-19 384	-14 123	-22 489	-17 228
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		25 142	14 176	61 770	42 186	100 180	80 596
Förändring i rörelsekapital							
Ökning/minskning på beställare enligt entreprenad		32 214	-63 896	-39 878	-62 216	71 120	48 783
Ökning/minskning kundfordringar		-14 749	108 406	-22 206	186 283	-136 051	72 439
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		496	1 744	-4 778	-3 996	-6 082	-5 300
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-73 445	-23 369	-64 066	-67 375	-54 434	-57 743
Ökning/minskning leverantörsskulder		70 183	-66 517	105 089	-121 096	119 059	-107 126
Kassaflöde från den löpande verksamheten		39 841	-29 456	35 931	-26 212	93 792	31 649
Kassaflöde från finansieringsverksamheten							
Upptagna obligationslån		-	-	-	400 000	-	400 000
Amortering av obligationslån		-	-	-10 000	-425 000	-10 000	-425 000
Amortering av leasingsskuld		-1 549	-2 728	-3 769	-4 173	-5 296	-5 699
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 549	-2 728	-13 769	-29 173	-15 296	-30 699
Periodens kassaflöde		38 291	-32 184	22 162	-55 385	78 496	949
Likvida medel vid periodens början		208 568	200 587	224 759	223 748	168 387	223 748
Kursdifferens i likvida medel		-9	-17	-71	24	-33	62
Likvida medel vid periodens slut		246 850	168 387	246 850	168 387	246 850	224 759

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	jul-sep		jan-sep		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning	5 749	4 550	15 847	12 050	20 297	16 500
Administrationskostnader	-5 148	-3 986	-15 808	-12 150	-20 125	-16 467
Rörelseresultat	601	564	39	-100	172	33
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 052	1 045	3 058	3 106	4 104	4 151
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8 817	-10 836	-28 371	-41 823	-38 729	-52 181
Finansiella poster - netto	-7 765	-9 791	-25 313	-38 717	-34 626	-48 030
Koncernbidrag	-	-	-	-	148 100	148 100
Resultat före skatt	-7 164	-9 227	-25 274	-38 817	113 647	100 103
Skatter	-7 015	-3 931	-16 440	-15 351	-22 474	-21 385
PERIODENS RESULTAT	-14 179	-13 158	-41 714	-54 168	91 172	78 718

Moderbolaget redovisar inga poster i totalresultatet under perioden.

Moderbolagets balansräkning

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	Not	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningsstillgångar		1 143 743	793 743	1 143 743
Omsättningstillgångar		13 165	11 500	154 223
SUMMA TILLGÅNGAR		1 156 908	805 243	1 297 965
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		478 070	386 898	519 784
Långfristiga skulder		634 902	392 717	743 264
Kortfristiga skulder		43 936	25 628	34 918
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 156 908	805 243	1 297 965

Noter

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Zengun tillämpar IFRS Redovisningsstandarder, 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)	jul-sep		jan-sep		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning						
Entreprenadverksamhet	509 190	410 840	1 514 423	1 669 192	2 097 649	2 252 418
Byggservice	55 080	88 407	148 236	269 671	210 678	332 113
Totalt	564 269	499 247	1 662 659	1 938 862	2 308 327	2 584 531
Rörelseresultat (EBITA)						
Entreprenadverksamhet	33 726	23 294	97 749	90 537	138 362	131 150
Byggservice	4 141	3 959	7 298	15 206	11 363	19 271
Totalt	37 867	27 254	105 047	105 743	149 725	150 421

NOT 3. RESULTAT PER AKTIE

Belopp i tusentals kronor (Tkr)	jul-sep		jan-sep		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 941	11 192	54 484	44 081	80 684	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	39 882	22 384	108 969	88 162	161 367	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 2025-09-30 uppgick till 415 000 (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.

Moderbolaget har förvärvat egna obligationer för att reducera kostnaderna för kapitalet. Per balansdagen uppgick innehavet till ett sammanlagt nominellt belopp om 10,0 Mkr (0,0). Zengun fortsätter att utvärdera bolagets behov av likvida medel med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer.

NOT 5. STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Belopp i tusentals kronor (Tkr)

Koncernen	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Ställda säkerheter	1 079 026	744 654	987 115
Borgens- och garantiförpliktelser	504 877	483 414	533 864
Moderbolaget			
Ställda säkerheter	1 143 743	793 743	1 143 743
Borgens- och garantiförpliktelser	491 827	462 645	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 juli-september 2025.

EBITDA

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

Beräknas som resultat före finansnetto (EBIT) före avskrivningar.

Beräkning: $34,9 + 4,5 = 39,4$ 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: $39,4 / 564,3 = 7,0\%$

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: $34,9 + 3,0 = 37,9$ 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: $37,9 / 564,3 = 6,7\%$

Nettoskuld

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

Beräkning: $397,6 - 246,8 = 150,8$ Mkr

Skuldsättningsgrad

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

Beräkning: $150,8 / 572,8 = 26,3\%$

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: $572,8 / 1\,461,6 = 39,2\%$

FINANSIELL KALENDER 2026

Helårsrapport januari – december 2025	20 februari
Årsstämma 2026	18 maj
Delårsrapport januari – mars 2026	21 maj
Delårsrapport januari – juni 2026	26 aug
Delårsrapport januari – september 2026	19 nov

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 10 november 2025 kl. 8.00 CET.



#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.

