

Delårsrapport Q3

2025

Delårsrapport Q3

Trygg styrfart i ett föränderligt landskap

Juli – september 2025

- Periodens nettoomsättning uppgick till totalt 237 MSEK (235)
- Rörelseresultat uppgick till 24 MSEK (32).
- EBITDA uppgick till 40 MSEK (50), med en EBITDA-marginal på 17,0 procent (21,4).¹⁾
- Justerad EBITDA uppgick till 46 MSEK (50).
- Resultat före skatt uppgick till 22 MSEK (30).
- Periodens resultat uppgick till 22 MSEK (30).
- Resultat per aktie före och efter utspädning 0,03 SEK (0,04).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 13 MSEK (-3).

Januari – september 2025

- Periodens nettoomsättning uppgick till totalt 711 MSEK (712).
- Rörelseresultat uppgick till 44 MSEK (48).
- EBITDA uppgick till 96 MSEK (100), med en EBITDA-marginal på 13,5 procent (14,1).¹⁾
- Justerad EBITDA uppgick till 109 MSEK (100).
- Resultat före skatt uppgick till 36 MSEK (39).
- Periodens resultat uppgick till 39 MSEK (39).
- Resultat per aktie före och efter utspädning 0,05 SEK (0,05).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 46 MSEK (45).
- ARR för affärsområdet Marketing Partner uppgick till 515 MSEK (485).¹⁾

¹⁾Alternativa nyckeltal stäms av på sidan 23 och definieras på sidan 26.

MSEK	Q3		jan-sep		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning	237	235	711	712	951	951
Rörelseresultat	24	32	44	48	68	72
EBITDA	40	50	96	100	138	143
Periodens resultat	22	30	39	39	67	68
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13	-3	46	45	110	109

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2025

- Den 1 juli förvärvade Eniro Qwamplify Nordics för att stärka sin position inom digital marknadsföring i Norden.
- Den 19 augusti tillträdde Mario von Dahn som Chief Financial Officer (CFO) på Eniro.

Väsentliga händelser januari - september 2025

- Den 3 januari 2025 tillkännagav Eniro att tillträdet av förvärvet av Medialuotsi Oy ägt rum.
- Den 19 februari 2025 beslutade styrelsen att utvärdera en särnotering av Dynava.
- Den 21 februari tillkännagav Eniro att Stefan Liljedahl har utsetts till ny Interim Chief Financial Officer (CFO) under den tid rekryteringen av ny permanent CFO pågår. Stefan tillträdde tjänsten den 10 mars 2025.
- Den 2 april förlorade Eniro Kapatens klandertalan mot inlösenbeslutet av preferensaktier 2022 i hovrätten. Bolaget har överklagat domen och ansökt om prövningstillstånd.
- Den 25 april tillkännagav Eniro att Mario von Dahn har utsetts till ny Chief Financial Officer (CFO). Mario tillträder tjänsten den 19 augusti 2025.
- Årsstämman den 28 maj fattade beslut om omval av styrelseledamöterna Fredric Forsman, Mia Batljan, Fredrik Crafoord, Mats Gabrielsson, Joost Merks och omval av styrelsens ordförande Fredric Forsman samt nyval av Trond Dale.
- Årsstämman beslutade att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2024, årets vinstmedel överförs i ny räkning.
- Den 1 juli förvärvade Eniro Qwamplify Nordics för att stärka sin position inom digital marknadsföring i Norden.
- Den 19 augusti tillträdde Mario von Dahn som Chief Financial Officer (CFO) på Eniro.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Vd har ordet

Trygg styrfart i ett föränderligt landskap

Det tredje kvartalet visar återigen att vår strategiska inriktning står stark - också i ett läge där osäkerhet präglar både ekonomi och marknad, framför allt på den för oss viktigaste marknaden, Sverige. Vi kombinerar fortsatt god operationell disciplin med långsiktiga satsningar som stärker vår konkurrenskraft, och vi levererar ett kvartal som bekräftar tilltron till vår modell: att transformation inte står i motsats till stabilitet - utan tvärtom är vägen till den.

Under kvartalet fortsatte vi att integrera tidigare förvärv på ett framgångsrikt sätt, samtidigt som vi skalar vår affär genom ökad digitalisering och produktförnyelse. Vi är nu ett bolag med starkare intäktsbas, tydligare positionering och högre innovationskraft än på mycket länge.

Ett kvartal med substans och strategiskt momentum

Tre händelser sticker särskilt ut i det tredje kvartalet, som påtagligt påverkar vår position inför avslutningen av året och början på 2026:

- Vi fortsatte att öka vår ARR i kvartalet och nådde 515 MSEK - ett kvitto på att vårt långsiktiga arbete med skalbara, värdeskapande och automatiserade lösningar verkligen ger effekt.
- Våra senaste förvärv är nu fullt integrerade i Eniro Group och har börjat bidra med både tillväxt och strategiskt värde. Genom ett fokuserat och disciplinerat integrationsarbete har vi säkerställt att synergier realiseras, och det ger nu effekt i både resultat och riktning
- Ett omfattande effektiviserings- och rationaliseringsprogram inom Dynava implementerades, med en förväntad årlig besparing om 20 MSEK.

För årets första nio månader rapporterar Eniro en omsättning uppgående till 711 MSEK (712). Trots att vi under kvartalet haft fortsatta kostnader kopplade till omstruktureringar och framtidsatsningar, levererar vi en stabil justerad EBITDA-marginal motsvarande 15,3% och visar styrka i kassaflödet. Det ger oss handlingsutrymme och självförtroende inför de kommande kvartalen.

Ett affärsområde i tillväxt - ett i omställning

Vårt affärsområde Marketing Partner fortsätter att vara en tillväxtmotor i koncernen. Kundbasen på nära 45 000 SME-företag utgör en stabil grund, där merparten av intäkterna kommer från prenumerationsbaserade avtal. Med en ARR som vuxit från 485 MSEK till 515 MSEK på tolv månader, är det tydligt att våra kunder ser värdet i våra tjänster - och väljer att förlänga.

Dynava, som verkar i en annan logik med färre kunder men större affärer och längre kontrakt, står inför ett viktigt förändringsarbete. Den privata marknaden har fortsatt utmaningar, men vi bör snart se effekt av vårt fokus på effektivitet. Under Q3 förbättrades EBITDA-marginalen jämfört med föregående år, och vi ser fram emot att realisera

ytterligare förbättringar i takt med att nya affärer tas in och materialiseras.

Ett förändrat företagsklimat - men entreprenörskraften består

Även om det makroekonomiska läget i Norden präglas av avvaktande konsumtion och osäkra konjunktursignaler, finns det också positiva rörelser. Enligt Konjunkturinstitutets senaste uppdatering förväntas viss återhämtning under 2026, och nyföretagandet ökar i många regioner - i september 2025 med över 28 % jämfört med föregående år. I Stockholm startades över 2 300 nya företag, en ökning med drygt 35 %. Det är ett tecken på att entreprenörsandan är stark, och det stärker vår övertygelse om att våra kunder - små och medelstora företag i hela Norden - kommer att spela en nyckelroll i återhämtningen.

Vi är väl positionerade att stötta denna utveckling genom digitala, automatiserade och AI-stödda lösningar som gör det enklare att växa, marknadsföra och effektivisera sin verksamhet.

Teknik, AI och innovation - ett strategiskt ramverk

Vår ambition är inte bara att följa utvecklingen - utan att driva den. Därför fortsätter vi att investera i AI, datadrivna produkter och digital infrastruktur. Vi har en AI-first-strategi inom flera delar av koncernen, där vi automatiserar processer, förbättrar kundupplevelser och skapar nya intäktsströmmar med en agentisk approach. Samtidigt följer vi noggrant EU:s nya regulatoriska initiativ, och säkerställer att vår tillväxt sker med etik och ansvar som grundpelare.

Som McKinsey nyligen skrev i sin ledarskapsartikel: *"Den nya generationens ledarskap handlar om att kombinera vision och mod - med exekveringskraft och förmåga att mobilisera hela organisationen."* Det är precis där vi står idag, ett ledarskap igenom samtliga skikt i organisationen som identifierar möjligheter, finslipar strategin och förflyttar bolaget - varje dag.

Framåtblick

Nu går vi in i årets sista kvartal och vi gör det med styrka i balansräkningen, ett växande affärsvärde och en organisation som bevisat att den klarar både transformation och tillväxt samtidigt. Det ger oss utrymme att både fortsätta investera och ta nya positioner i marknaden.

Tack till alla våra medarbetare, kunder och aktieägare - tillsammans kan vi forma ett Eniro som står stadigt, agerar stort och exekverar snabbt.

Hosni Teque-Omeirat

Verkställande direktör och koncernchef

Finansiell översikt

Juli – september 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 237 MSEK (235), en ökning med 2 MSEK mot föregående år motsvarande en förändring om 1 procent. Inom affärsområdet Marketing Partner ökade nettoomsättningen med 17 MSEK motsvarande 12 procent mot föregående år, vilket främst förklaras av förvärvet av Medialuotsi samt Qwamplify som bidrog med 20 MSEK till ökningen av omsättningen. Affärsområdet Dynavas omsättning minskade med 15 MSEK motsvarande 16% mot föregående år, vilket främst är relaterat till fortsatt minskade volymer inom nummerupplysningen. Valutaomräkningseffekter påverkade totala intäkter med -4 MSEK (-4).

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 131 MSEK (122), Norge 27 MSEK (29), Danmark 31 MSEK (35) och Finland 49 MSEK (50).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 24 MSEK (32). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med 2 MSEK (0).

Koncernens rörelsekostnader exklusive av- och nedskrivningar, uppgick till -198 MSEK (-187). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelsekostnaderna exklusive av- och nedskrivningar med -1 MSEK (1).

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -17 MSEK (-18) varav -6 MSEK (-8) avser materiella anläggningstillgångar och -10 MSEK (-10) avser immateriella anläggningstillgångar. Valutaomräkningseffekter påverkade totala avskrivningar med 1 MSEK (0).

EBITDA

Koncernens EBITDA uppgick till 40 MSEK (50), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 17,0 procent (21,4). Justerad EBITDA uppgick till 46 MSEK (50) exklusive jämförelsestörande poster om 6 MSEK (0). Försämrade EBITDA förklaras främst av kostnader av engångskaraktär avseende omstruktureringar och strategiska investeringar inom affärsområdet Marketing Partner. Valutaomräkningseffekter påverkade EBITDA med -1 MSEK (0).

Finansnetto

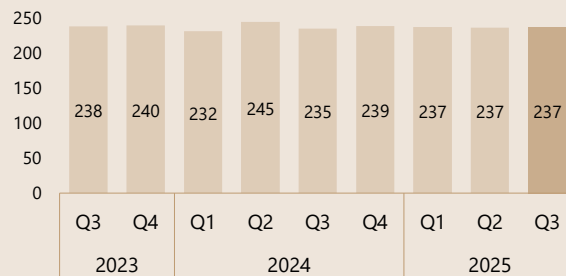
Finansnettot uppgick till -1 MSEK (1) och består i huvudsak av räntor på pensionsskuld -6 MSEK (-2) och valutakursdifferenser på koncerninterna lån 4 MSEK (-4) där exponering finns mot NOK, DKK och EUR.

Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 22 MSEK (30). Resultat efter skatt uppgick till 22 MSEK (30).

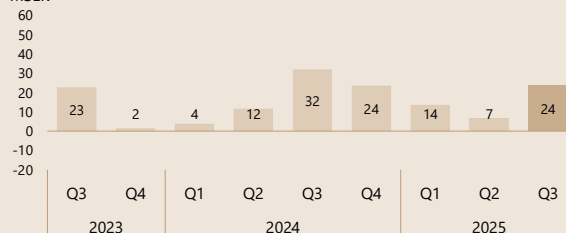
Nettoomsättning 237 MSEK

MSEK



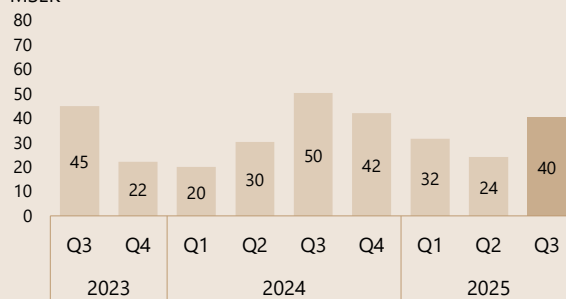
Rörelseresultat 24 MSEK

MSEK



EBITDA 40 MSEK

MSEK



Kassaflöde

Periodens totala kassaflöde uppgick till -12 MSEK (-14).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13 MSEK (-3), varav förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -27 MSEK (-53).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18 MSEK (-3) och avser främst aktiverade utvecklingskostnader samt generella inköp inom IT, -7 MSEK (-3), samt återbetalning av deposition avseende lokalhyra för vårt gamla kontor i Norge 1 MSEK (0).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -7 MSEK (-9) och avser främst amortering av lease-skuld enligt IFRS 16, -5 MSEK (-7) samt amortering av pensionsskuld, -1 MSEK (-1).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 152 MSEK (113). Eget kapital i koncernen uppgick till 330 MSEK (231). Soliditeten uppgick till 33,8 procent (25,4).

Koncernens pensionsförpliktelser uppgick till 279 MSEK (315). För mer information se not 4 sidan 20.

Medarbetare

Genomsnittligt antal heltidsanställda i koncernen vid periodens slut var 856 (887).

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 3 MSEK (3) och avser koncerninterna tjänster. Periodens resultat uppgick till -12 MSEK (-3). Per den 30 september 2025 uppgick moderbolagets egna kapital till 457 MSEK (341), varav fritt eget kapital uppgick till 158 MSEK (43).

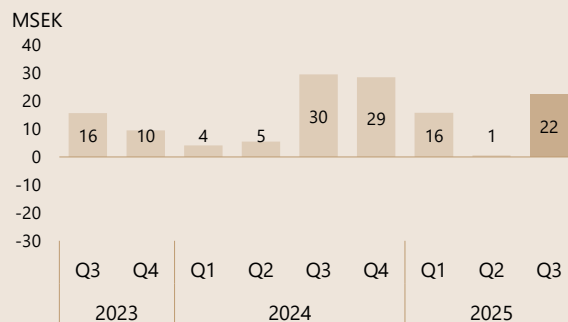
Transaktioner med närstående

Azerion innehar 26,10 procent av rösterna i Eniro Group AB och betraktas därmed som en närstående part.

Transaktionerna med Azerion under tredje kvartalet 2025 omfattar intäkter för Eniro om 1 MSEK, kostnader om -3 MSEK samt utestående fordringar om 2,8 MSEK. Samtliga transaktioner har skett på affärsmässiga villkor.

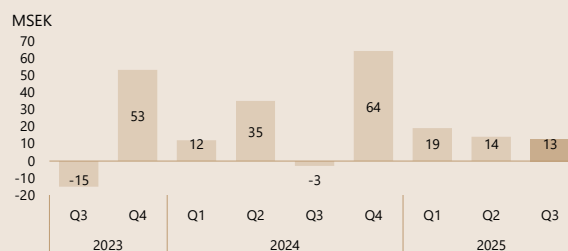
Periodens resultat

22 MSEK



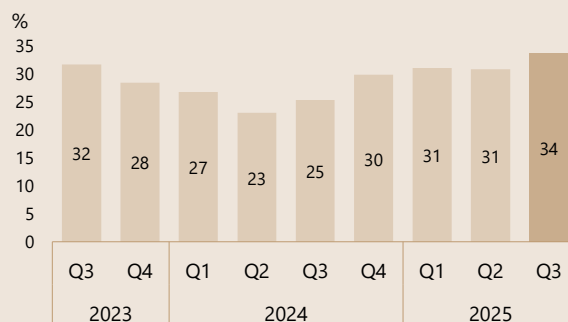
Kassaflöde från den löpande verksamheten

13 MSEK



Soliditet

33,8%



Finansiell översikt

Januari – september 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 711 MSEK (712), en marginell nedgång med 1 MSEK mot föregående år motsvarande 0 procent. Inom affärsområdet Marketing Partner ökade nettoomsättningen med 36 MSEK motsvarande 8 procent mot föregående år, vilket främst förklaras av förvärvet av Medialuotsi och Qwamplify som bidrog med 48 MSEK till ökningen av omsättningen. Affärsområdet Dynavas omsättning minskade med 36 MSEK motsvarande 13% mot föregående år, vilket främst är relaterat till fortsatt minskade volymer inom nummerupplysningen. Valutaomräkningseffekter påverkade totala intäkter med -9 MSEK (-4).

Geografiskt var rörelseintäkternas fördelning; Sverige 384 MSEK (366), Norge 78 MSEK (85), Danmark 93 MSEK (105) och Finland 155 MSEK (156).

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 44 MSEK (48). Valutaomräkningseffekter påverkade rörelseresultatet med 0 MSEK (0).

Koncernens rörelsekostnader exklusive av- och nedskrivningar, uppgick till -623 MSEK (-620). En uppgång med 3 MSEK mot föregående år motsvarande 0 procent.

Valutaomräkningseffekter påverkade rörelsekostnaderna exklusive av- och nedskrivningar med 8 MSEK (2).

Koncernens totala avskrivningar uppgick till -52 MSEK (-53) varav -21 MSEK (-25) avser materiella anläggningstillgångar och -30 MSEK (-28) avser immateriella anläggningstillgångar. Valutaomräkningseffekter påverkade totala avskrivningar med 1 MSEK (0).

EBITDA

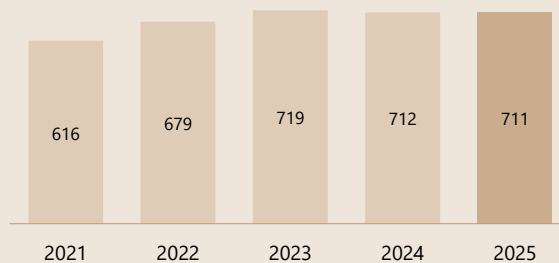
Koncernens EBITDA uppgick till 96 MSEK (100), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 13,5 procent (14,1). Justerad EBITDA uppgick till 109 MSEK (100) exklusive jämförelsestörande poster om 13 MSEK (0). Förbättringen av EBITDA förklaras främst av lägre kostnader tack vare tidigare genomförda effektiviseringsprogram. Första nio månaderna har belastats av engångskostnader avseende strategiska investeringar inom affärsområdet Marketing Partner. Inom affärsområde Dynava förklaras försämringen av EBITDA med lägre volymer och omstruktureringskostnader. Valutaomräkningseffekter påverkade EBITDA med -1 MSEK (0).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -1 MSEK (-6) och består i huvudsak av räntor på pensionsskuld -6 MSEK (-4) som motverkas av valutakursdifferenser på koncerninterna lån 4 MSEK (2) räntekostnader -1 MSEK (-2).

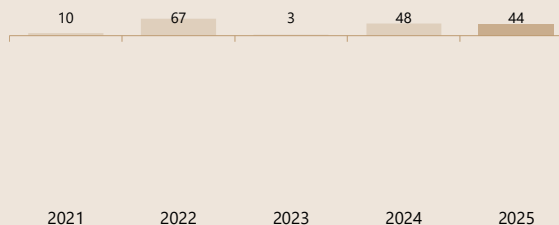
Nettoomsättning 711 MSEK

MSEK



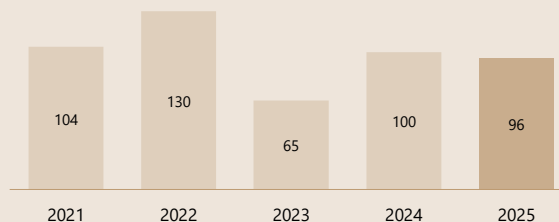
Rörelseresultat 44 MSEK

MSEK



EBITDA 96 MSEK

MSEK



Resultat före och efter skatt

Resultat före skatt uppgick till 36 MSEK (39). Resultat efter skatt uppgick till 39 MSEK (39).

Kassaflöde

Periodens totala kassaflöde uppgick till -8 MSEK (-51).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 46 MSEK (45), varav förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -49 MSEK (-50).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -30 MSEK (-42) och avser främst förvärv av dotterföretaget Medialuotsi Oy, -17 MSEK (0), förvärv av dotterföretaget Qwamplify Oy, -6 aktiverade utvecklingskostnader, generella inköp inom IT, -13 MSEK (-7). Resterande 6 MSEK (0) avser upplösta spärrade bankmedel avseende deposition för lokaler i Norge.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -25 MSEK (-53) och avser främst amortering av leasingskuld enligt IFRS 16, -19 MSEK (-22).

Likviditet och finansiell ställning

Likvida medel uppgick till 152 MSEK (113). Eget kapital i koncernen uppgick till 330 MSEK (231). Soliditeten uppgick till 33,8 procent (25,4).

Koncernens pensionsförpliktelser uppgick till 279 MSEK (315). För mer information se not 4 sidan 20.

Medarbetare

Genomsnittligt antal heltidsanställda i koncernen vid periodens slut var 856 (887).

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 12 MSEK (11) och avser koncerninterna tjänster. Periodens resultat uppgick till -22 MSEK (-9). Per den 30 september 2025 uppgick moderbolagets egna kapital till 457 MSEK (341), varav fritt eget kapital uppgick till 158 MSEK (43).

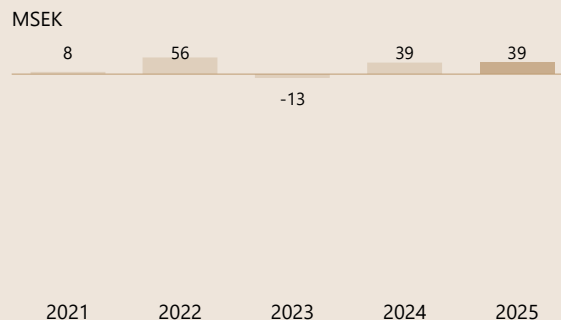
Transaktioner med närstående

Azerion innehar 26,10 procent av rösterna i Eniro Group AB och betraktas därmed som en närstående part.

Transaktionerna med Azerion under 2025 omfattar intäkter för Eniro om 6 MSEK, kostnader om -6, samt utestående fordringar om 2,8 MSEK. Samtliga transaktioner har skett på affärsmässiga villkor.

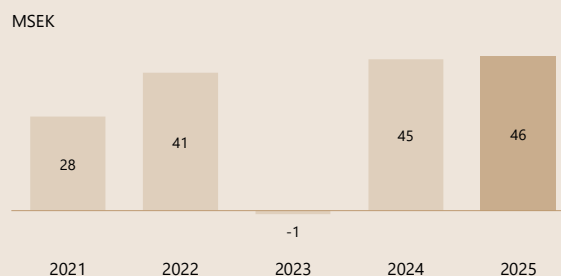
Periodens resultat

39 MSEK



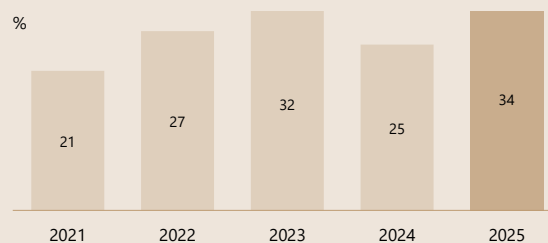
Kassaflöde från den löpande verksamheten

46 MSEK



Soliditet

33,8%



Segmentsrapportering

Marketing partner

Affärsområdet Marketing Partner erbjuder mikro, små och medelstora företag ett helhetserbjudande av digitala marknadsföringstjänster med hjälp av egna produkter såväl som externa partnerskap, exempelvis med Google och Facebook. Erbjudandet består av sju produkter samlade i tre tydliga behov; behålla kunder, hitta nya kunder och bli nummer ett på sin marknad. I Marketing Partner finns våra egna söksajtsprodukter från våra egna marknadsplatser under ett gemensamt varumärke Robin som ersätter tidigare varumärken; eniro.se, gulesider.no, krak.dk, dgs.dk och 0100100.fi för tredjepartsprodukter.

Andel av koncernens
nettoomsättning

67,7%

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 161 MSEK (144), en ökning med 12 procent, vilket främst förklaras av förvärvet av Medialuotsi som bidrog med 12 MSEK och förvärvet av Qwamplify som bidrog med 8 MSEK till ökningen av omsättningen. Försämringen av EBITDA förklaras främst av engångskostnader. Första 9 månaderna har belastats av engångskostnader avseende strategiska investeringar om totalt 7 MSEK.

EBITDA i kvartalet uppgick till 34 MSEK (43) och rörelseresultatet 22 MSEK (30). Minskningen i kvartalet beror på engångskostnader och integrationskostnader för Qwamplify.

MSEK	Q3		jan-sep		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning	161	144	468	432	617	581
EBITDA	34	43	99	96	146	143
EBITDA marginal, %	21,3	30,1	21,2	22,2	23,7	24,5
Rörelseresultat	22	30	63	59	96	93

Dynava

Affärsområdet Dynava erbjuder kundtjänst och svarsservice samt nummerupplysningstjänster för större bolag i Norden. På den finska marknaden är Dynava en av de största aktörerna på contact center marknaden och på den svenska marknaden stor inom trafikrelaterade tjänster samt nummerupplysning.

Andel av koncernens
nettoomsättning

32,3%

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 77 MSEK (92), en minskning med 16 procent, vilket främst är relaterat till fortsatt minskade volymer inom nummerupplysningen. Under de första 9 månaderna har Dynava påverkats av omstruktureringskostnader om cirka 2.4 MSEK, där ett program pågår för att anpassa kostnaderna efter marknadsförutsättningarna. Detta förväntas vara klart under andra halvåret.

EBITDA i kvartalet var 9 MSEK (9) och rörelseresultatet 4 MSEK (3).

MSEK	Q3		jan-sep		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning	77	92	243	279	334	370
EBITDA	9	9	8	15	9	15
EBITDA marginal, %	11,1	9,3	3,4	5,4	2,6	4,2
Rörelseresultat	4	3	-7	-0	-13	-6

Övrigt

Här redovisas intäkter och kostnader i moderbolaget som ej allokerats till affärsområdena Marketing Partner och Dynava.

MSEK	Q3		jan-sep		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-
EBITDA	-2	-2	-12	-11	-16	-16
EBITDA marginal, %	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-2	-2	-11	-11	-16	-16

Koncernen

MSEK	Q3		jan-sep		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning	237	235	711	712	951	951
EBITDA	40	50	96	100	138	143
EBITDA marginal, %	17,0	21,4	13,5	14,1	14,5	15,0
Rörelseresultat	24	32	44	48	68	72

Övrig information

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eniro har kunder med en bred nordisk närvaro och inom en mängd olika branscher. Denna diversifiering bidrar till att sprida riskerna, vilket är avgörande för att styra och kontrollera verksamheten på ett effektivt sätt. Eniros ambition är att uppnå en hög medvetenhet om risker och en välutvecklad hantering av dessa, vilket inte bara minimerar potentiella negativa påverkningar utan även identifierar möjligheter som kan leda till positiv affärsmässig tillväxt.

Marknadsrisker

Eniros affärsverksamhet påverkas av en rad marknadsrisker, inklusive förändrade kundbehov, ekonomiska svängningar, geopolitiska händelser, pandemier och finanskriser. Dessa faktorer kan indirekt och direkt påverka företagets intäkter och lönsamhet. För att mildra dessa risker förlitar sig Eniro på sin diversifierade kundbas som sträcker sig över många branscher och geografiska områden.

Omvärldens osäkerhet har ökat av flera faktorer, inklusive internationella konflikter och ekonomiska utmaningar som en försvagad valuta och konjunktur. Eniro fortsätter att aktivt hantera dessa risker för att minimera negativ påverkan på verksamheten och utforska möjligheter för tillväxt och utveckling trots dessa utmaningar.

Inflation och höga räntor, som leder till ökade kostnader och minskad investeringsbenägenhet bland kunder, utgör ytterligare risker. Eniro hanterar dessa genom en blandning av strategier som inkluderar långsiktiga kundavtal, kreditkontroller, förskottsbetalningar och kontinuerlig utvärdering av kundfordringar.

Finansiella risker

Eniro står inför flera finansiella risker, inklusive valutarisker, finansierings-risker, ränterisker, skatterisker och andra relaterade finansiella utmaningar. Koncernens ekonomi påverkas av förändringar i den svenska kronans värde, eftersom Eniro hanterar intäkter och kostnader i olika valutor samt har interna fordringar och skulder med sina dotterbolag i utländsk valuta. Dessa valutakursfluktuationer redogörs för i den finansiella översikten i denna rapport, där en försvagning av den svenska kronan generellt sett gynnar nettoomsättningen men har en negativ effekt på driftskostnaderna och endast en marginell inverkan på rörelseresultatet.

Eniro har inga utestående lån hos kreditinstitut, vilket innebär att eventuella ränteökningar har en begränsad inverkan på Eniro.

För en mer utförlig beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, se årsredovisningen för 2024, sidan 32 och i not 25 på sidan 52.

Bedömningar om framtiden, immateriella anläggningstillgångar och pensionsskuld

Information i denna delårsrapport som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om

framtida resultat, tillväxt och andra omständigheter samt effekter och värderingar av immateriella anläggningstillgångar och koncernens pensionsförpliktelser utgör framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information är föremål för risker och osäkerhetsmoment, eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Framtida förhållanden kan avsevärt komma att avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen på grund av många faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom bolagets kontroll.

Granskningsrapport

Denna delårsrapport varit föremål för en översiktlig granskning av revisorerna. Se särskild rapport på sidan 25.

Aktiestruktur

Aktien handlas under tickern ENRO. Vid periodens utgång uppgick det totala antalet aktier till 746 182 472 varav 18 175 356 ägs av Eniro Group AB. Inga andra aktieslag fanns vid periodens utgång.

Klandertalan

Den 1 december 2022 ingav Kapatens Investment AB en stämningsansökan till Solna tingsrätt avseende klander av bolagsstämman beslut den 12 september 2022 såvitt avser beslutet om inlösen av preferensaktier av serie B. Kapatens Investment AB framställde inte yrkande om inhibition, dvs att bolagsstämman beslut inte skulle verkställas. Beslutet, liksom övriga sammanhängande bolagsstämmobeslut har därmed registrerats hos Bolagsverket. Registreringsbesluten har inte överklagats. Samtliga beslut vid bolagsstämman har därefter verkställts. Bolaget har numera endast ett aktieslag, med lika rätt till kapital, utdelning och röster. Kapatens Investment AB har i tillägg och kopplat till klandertalan ingivit klandertalan avseende de utdelningsbeslut som fattades vid årsstämmorna 2023 och 2024 liksom av delar av beslutet om bolagsordningsändring, dessa mål är vilandeförklarade i avvaktan på att den ursprungliga klandertalan slutligen har avgjorts.

Solna Tingsrätt biföll Kapatens Investment AB:s talan av den 1 december 2022 genom dom den 28 juni 2024. Svea hovrätt fastställde den 2 april 2025 tingsrättens dom. Bolaget har överklagat domen och ansökt om prövningstillstånd i Högsta domstolen.

Bolagets styrelse har med stöd av extern juridisk rådgivning fortsatt bedömt att Kapatens Investment AB:s talan inte kommer att innebära någon förändring av den nu föreliggande aktiestrukturen. Detta är motiverat av att samtliga de med inlösenbeslutet avseende tidigare preferensaktier av serie B sammanhängande besluten är registrerade hos Bolagsverket och verkställda genom utbetalning av inlösenlikvid, utgivande av nytecknade stamaktier genom kvittning av inlösenlikvid eller kontant betalning samt omvandling av preferensaktier av serie A till stamaktier. Bolagets externa rådgivare har bedömt att dessa verkställighetsåtgärder i ett avstämningsbolag vars aktier är föremål för daglig handel på aktiemarknaden inte är möjliga

att återställa. Bolagets externa rådgivare har meddelat att detta ytterst är en konsekvens av att inga verkställighetshinder riktades mot besluten av vare sig Kapatens Investment AB eller av domstolen eller av Bolagsverket.

Varken Bolagsverkets eller Euroclears bedömningar av konsekvenserna av att hovrättens dom skulle vinna laga kraft föreligger ännu.

Kapatens Investment AB har vidare i juli 2023, i tillägg till sin klandertalan av bolagsstämmobeslutet den 12 september 2022 avseende inlösen av bolagets tidigare utgivna preferensaktier av serie B, framställt ett krav gentemot bolaget om 43 249 500 kronor. Kravet har tillbakavisats som grundlöst och styrelsens bedömning är att det framställda kravet inte föranleder någon reservering i bolagets balansräkning. Detta bekräftas också av att Kapatens Investment AB inte har framställt nyssnämnda krav i den pågående domstolsprocessen utan endast yrkat på ersättning för rättegångskostnader.

Om hovrättens dom vinner laga kraft kommer sannolikt de två tidigare vilandeförklarade processerna avseende utdelningsbeslut och bolagsordningsändring att återupptas.

Styrelsens tidigare bedömning av att den yttersta konsekvensen för bolaget av att hovrättens domslut vinner laga kraft är, baserat på extern juridisk rådgivning, att bolaget har att bära Kapatens Investment AB:s rättegångskostnader för klanderprocessen kvarstår. Dessa kostnader uppgår för närvarande till drygt 3 MSEK, varav 2,5 MSEK har kostnadsförts under 2024 och resterande under 2025.

Bolagets externa rådgivare har framhållit att varje myndighetshandläggning och domstolsprocess, oavsett slag, alltid innehåller en "processrisk" varför Bolaget fortsätter att utreda dessa frågor för att löpande pröva om och när det finns anledning att göra annan bedömning beträffande konsekvenserna av tvisterna med Kapatens Investment AB.

Teckningsoptioner

På årsstämman den 11 maj 2023 beslutades det att emittera högst 37 000 000 teckningsoptioner av serie TO 2023 ("Teckningsoptioner 2023"), vilka i sin tur kommer att ge rätt till teckning av nya aktier i Säljaren i enlighet med villkoren för Teckningsoptioner 2023 som antogs av nämnda årsstämma (för mer information om villkoren se fliken "Bolagsstämmor" – "Tidigare stämmor" på www.enirogroup.com). Vid årsstämman den 29 maj 2024 beslutades att förlänga tiden för deltagarnas möjlighet att anmäla sig för deltagande, till och med den 30 september 2024.

Samtliga Teckningsoptioner 2023 tecknades av Eniro Group AB själv och har erbjudits anställda inom Eniro-koncernen, samtliga 37 000 000 Teckningsoptioner 2023 har därefter tecknats. Teckningsoptionerna 2023 värderades, i enlighet med villkoren, av oberoende part enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Teckning av aktier ska enligt villkoren äga rum under tiden från och med den 1 juni 2026 till och med den 30 juni 2026. Varje teckningsoption kommer att ge rätt att teckna en aktie till en kostnad om 1.09 kr. Vid utnyttjande av samtliga 37 000 000 Teckningsoptioner och utan beaktande av eventuell omräkning av Teckningsoptioner 2023, innebär Teckningsoptioner 2023 att aktiekapitalet kan öka med högst 14 800 000 kr och en maximal utspädning motsvarande cirka 5 procent.

CSRD

Eniro ska från och med 1 januari 2025 börja rapportera enligt Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Arbetet med implementeringen av CSRD pågår för att i årsredovisningen 2025 kunna rapportera enligt gällande regler. Vi har slutfört dubbel materialitetsanalys för att identifiera väsentliga hållbarhetsaspekter i vår värdekedja, Datainsamling inom identifierade områden pågår. Rapporten kommer göras enligt European Sustainability Reporting Standard (ESRS) förenligt med CSRD-direktivet.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Q3		jan-sep		R12	Helår
		2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning	3	237	235	711	712	951	951
Övriga rörelseintäkter		1	2	7	9	13	14
Aktiverat arbete för egen räkning		2	1	8	5	12	8
Inköp av varor och tjänster		-33	-35	-85	-84	-109	-108
Övriga externa kostnader		-43	-30	-140	-133	-174	-167
Personalkostnader		-124	-122	-401	-406	-549	-554
Övriga rörelsekostnader		-1	-1	-5	-2	-5	-2
<i>Avskrivningar och nedskrivningar av</i>							
- materiella anläggningstillgångar		-6	-8	-21	-25	-29	-33
- immateriella anläggningstillgångar		-10	-10	-30	-28	-41	-38
Rörelseresultat	2	24	32	44	48	68	72
Resultat från andelar i intressebolag		-1	-4	-7	-4	-9	-6
Finansiella intäkter		0	4	7	5	11	8
Finansiella kostnader		-1	-3	-9	-11	-14	-16
Resultat före skatt		22	30	36	39	55	57
Periodens skatt		1	-0	2	1	12	10
Periodens resultat		22	30	39	39	67	68
<i>Varav hänförligt till:</i>							
Moderbolagets aktieägare		22	30	39	39	67	68
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-0	0	-0	0	0
Periodens resultat		22	30	39	39	67	68
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)		0,03	0,04	0,05	0,05	0,09	0,09

Koncernens rapport över totalresultat

TSEK	Not	Q3		jan-sep		R12	Helår
		2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Periodens resultat		22	30	39	39	67	68
ÖVRIGT TOTALRESULTAT							
<i>Poster som inte kan omföras till resultaträkn</i>							
Omvärdering pensionsförpliktelser	4	12	-13	18	-49	38	-29
<i>resultaträkningen:</i>							
Valutakursdifferenser, omräkning av utländska dotterföretag		-2	-3	-9	-1	-4	4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		10	-16	9	-49	34	-25
Periodens totalresultat		32	13	48	-10	101	43
<i>Varav hänförligt till:</i>							
Moderbolagets aktieägare		32	13	46	-10	99	43
Innehav utan bestämmande inflytande (inkl valutakurseffekt)		-0	-0	2	-0	2	0
Periodens totalresultat		32	13	48	-10	101	43

Koncernens balansräkning

		30 sep		31 dec
MSEK	Not	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Nyttjanderättstillgångar		35	32	22
Övriga materiella anläggningstillgångar		10	8	9
Immateriella anläggningstillgångar	2	544	522	519
Uppskjutna skattefordringar		16	8	17
Finansiella anläggningstillgångar		50	66	63
Summa anläggningstillgångar		654	635	629
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		84	71	70
Övriga kortfristiga fordringar		86	90	88
Likvida medel		152	113	163
Summa omsättningstillgångar		322	274	322
SUMMA TILLGÅNGAR		976	909	951
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		298	298	298
Reserver		- 287	- 281	- 277
Tillskjutet kapital/Balanserat resultat		318	213	261
Eget kapital moderbolagets aktieägare		330	230	283
Innehav utan bestämmande inflytande		- 0	1	1
Summa eget kapital		330	231	284
Långfristiga skulder				
Leasingskuld		22	14	11
Pensionsförpliktelser	4	279	315	296
Övriga långfristiga skulder		4	6	5
Summa långfristiga skulder		304	335	312
Kortfristiga skulder				
Leasingskuld		14	21	13
Övriga kortfristiga skulder		328	323	341
Summa kortfristiga skulder		343	343	355
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		976	909	951

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkni- ngsreserv	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2024	298	5 860	-281	-5 609	269	1	270
Periodens resultat	-	-	-	39	39	0	39
Omräkning av utländska dotterföretag	-	-	0	-	0	0	-1
Akuteriella vinster/förluster	-	-	-	-49	-49	-	-49
Summa totalresultat	-	-	0	-10	-10	0	-10
Transaktioner med Aktieägare	-	-	-	-29	-29	-	-29
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-29	-29	-	-29
Utgående balans 30 sep 2024	298	5 860	-281	-5 648	230	1	231
Ingående balans 1 jan 2024	298	5 860	-281	-5 609	269	1	270
Periodens resultat	-	-	-	68	68	-0	68
Omräkning av utländska dotterföretag	-	-	4	-	4	-0	4
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-29	-29	-	-29
Summa totalresultat	-	-	4	39	43	-0	43
Övrigt	-	-	-	-	-	-	-
Premier för teckningsoptioner	-	-	-	0	0	-	0
Summa övrigt	-	-	-	0	0	-	0
Transaktioner med Aktieägare	-	-	-	-29	-29	0	-29
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-29	-29	0	-29
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-29	-29	0	-29
Utgående balans 31 dec 2024	298	5 860	-277	-5 599	283	1	284
Ingående balans 1 jan 2025	298	5 860	-277	-5 599	283	1	284
Periodens resultat	-	-	-	39	39	-0	39
Omräkning av utländska dotterföretag	-	-	-11	-	-11	0	-11
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	18	18	-	18
Summa totalresultat	-	-	-11	57	46	-0	46
Transaktioner med Aktieägare	-	-	-	-	-	-1	-1
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande ¹	-	-	-	-	-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans 30 sep 2025	298	5 860	-287	-5 542	330	0	330

¹⁾Avser utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande i samband med likvidation av dotterbolaget 1880 Nummeropplysningen AS.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Q3		jan-sep		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Rörelseresultat	24	32	44	48	68	72
Avskrivningar och nedskrivningar	17	18	52	53	70	71
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	- 1	0	-	- 5	- 1	- 6
Finansiella poster, netto	0	0	1	0	5	4
Betald inkomstskatt	- 0	- 0	- 1	- 1	- 1	- 1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	40	50	96	95	141	140
Förändringar av rörelsekapital	- 27	- 53	- 49	- 50	- 30	- 31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13	- 3	46	45	110	109
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av dotterföretag	- 14	-	- 23	-	- 23	-
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	- 4	- 3	- 13	- 43	- 19	- 49
Återbetalda depositioner	- 0	-	6	0	6	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 18	- 3	- 30	- 42	- 36	- 49
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Amortering av pensionsskuld	- 1	- 1	- 5	- 3	- 6	- 4
Amortering av leasingskuld	- 5	- 7	- 19	- 22	- 26	- 29
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	- 29	-	- 29
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande ¹	-	-	- 1	-	- 1	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 7	- 9	- 25	- 53	- 33	- 62
Periodens kassaflöde	- 12	- 14	- 8	- 51	41	- 2
Likvida medel vid periodens början	164	128	163	164	113	164
Periodens kassaflöde	- 12	- 14	- 8	- 51	41	- 2
Kursdifferens i likvida medel	0	- 1	- 2	0	- 1	1
Likvida medel vid periodens slut	152	113	152	113	152	163

¹⁾Avser utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande i samband med likvidation av dotterbolaget 1880 Nummeropplysningen AS.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

	Q3		jan-sep		R12	Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Nettoomsättning	3	3	12	11	16	14
Övriga externa kostnader	- 14	- 5	- 27	- 14	- 31	- 17
Personalkostnader	- 3	- 2	- 10	- 7	- 14	- 11
Övriga rörelsekostnader	- 0	- 0	- 0	- 0	- 0	- 0
Avskrivningar och nedskrivningar av				-	-	-
- materiella anläggningstillgångar	- 0	-	- 0	-	- 0	- 0
Rörelseresultat	- 14	- 3	- 26	- 11	- 29	- 14
Finansiella intäkter	2	0	4	2	145	142
Finansiella kostnader	- 0	- 0	- 0	- 0	- 0	- 0
Resultat före skatt	- 12	- 3	- 22	- 9	115	128
Periodens skatt	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	- 12	- 3	- 22	- 9	115	128

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Aktier i dotterbolag	323	323	323
Finansiella anläggningstillgångar	25	25	25
Summa anläggningstillgångar	347	348	348
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar	438	27	163
Likvida medel	118	3	4
Summa omsättningstillgångar	556	30	167
SUMMA TILLGÅNGAR	903	378	515
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	298	298	298
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat	180	52	52
Periodens resultat	-22	-9	128
Summa eget kapital	457	341	479
Långfristiga skulder			
Pensionsförpliktelser	32	32	32
Summa långfristiga skulder	32	32	32
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	414	4	4
Summa kortfristiga skulder	414	4	4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	903	378	515

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolagets räkenskaper är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten är i överensstämmelse med de i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standard (IFRS) och IFRIC tolkningar godkända av Europeiska unionen (EU) och ska läsas tillsammans med dessa.

Not 2. Immateriella tillgångar

Goodwill

MSEK	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
Vid årets början	444	442	442
Rörelseförvärv	45	-	-
Periodens nedskrivningar	-	-	-
Periodens valutakurseffekt	-7	-0	3
Redovisat värde	483	442	444

Immateriella tillgångar (exkl. goodwill)

MSEK	30 sep		31 dec
	2025	2024	2024
Vid årets början	74	68	68
Periodens inköp/internt upparbetade tillgångar	8	39	44
Rörelseförvärv	9	-	-
Periodens utträngning	-	-	-0
Periodens avskrivningar	-30	-28	-38
Periodens valutakurseffekt	-0	1	2
Redovisat värde	62	80	74
		-	-
IT investeringar	42	51	49
Varumärken	3	18	14
Kundrelationer	15	12	11
Övriga immateriella tillgångar	1	-	0
Summa immateriella tillgångar (exkl. goodwill)	62	80	74

Nedskrivningsprövning

Vid nedskrivningsprövningen testas om nedskrivningsbehov föreligger genom att den kassagenererande enheternas redovisade värden, inklusive goodwill och övriga koncernmässiga övervärden, jämförs med återvinningsvärdet. Om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet ner till återvinningsvärdet.

Återvinningsvärdet utgörs av nyttjandevärdet (det högsta av nyttjandevärde och bedömt nettoförsäljningsvärde). En diskonteringsränta har beräknats för respektive kassagenererande enhet. Prövning av värdet på koncernens samtliga immateriella tillgångar görs årligen under inom 12 månader från förra eller när indikationer på väsentliga ändringar i antaganden identifierats.

Eniro har successivt gått från landsbaserade organisationer med landschefer till en mer centraliserad organisation, med en chef för respektive affärsområde (Marketing Partner respektive Dynava) samt centraliserade supportfunktioner och system. Enheterna inom respektive segment, oavsett geografisk placering, har därmed många gemensamma beroenden. Uppföljning och rapportering till företagsledningen, liksom utvärdering av affärsområdeschefer, sker på affärsområdesnivå och inte per land. Baserat på detta har Eniro identifierat att den lägsta kassagenererande enheten utgörs av respektive affärsområde, Marketing

Partner och Dynava. Eftersom detta innebär en förändring jämfört med tidigare år har Eniro valt att genomföra nedskrivningsprövningen både på affärsområdesnivå och på landsnivå.

Nedan redovisas utfallet från båda nedskrivningsprövningarna.

En nedskrivningsprövning baseras på ett antal olika antaganden om verksamheternas framtida utveckling. Sådana antaganden är alltid förenade med olika grader av osäkerhet. I tredje kvartalet 2025 gjordes den årliga nedskrivningsprövningen som resulterade i en nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar om 0 MSEK (0).

Diskonteringsräntan som används vid beräkning av återvinningsvärdet uppgick till mellan 14,5-17,6 (12,5-14,3) procent före skatt för de kassagenerande enheterna. Avkastningskravet har fastställts mot bakgrund av koncernens nuvarande kapitalstruktur och återspeglar de risker som gäller för de olika kassagenerande enheterna.

Kassaflödesprognoserna för år 2026–2030 bygger på en genomsnittlig omsättningstillväxttakt på 5 (3) procent. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av en bedömd långsiktig tillväxttakt på 2 (2) procent för alla kassagenerande enheter.

Känslighetsanalys har upprättats dels på kassagenerande enheterna Marketing Partner och Dynava men också enligt tidigare CGU nivå, dvs på landsnivå. En ökning av diskonteringsräntan med två procentenheter, en minskning av rörelsemarginalen före avskrivningar och nedskrivningar av immateriella tillgångar (EBITDA-marginalen) med två procentenheter eller en minskning av den antagna långsiktiga tillväxttakten med två procentenheter skulle var för sig öka nedskrivningsbehovet per 2025-09-30 med:

- Ökning av diskonteringsräntan: 0 MSEK
- Minskning av EBITDA marginalen: 0 MSEK
- Minskning av långsiktig tillväxttakt: 0 MSEK.

Not 3. Intäktsredovisning (IFRS 15)

Grundprincipen är att koncernen redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av kontrollen av den utlovade tjänsten till kunden. Genom en femstegsmodell kan koncernens avtal med kunder innehålla olika prestationsåtaganden som identifierats till tjänsteintäkter och abonnemangsintäkter.

Tidpunkt för intäktsredovisning (IFRS)

	Q3		jan-sep		R12	Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Över tid	137	122	402	347	524	470
Vid en tidpunkt	100	113	310	365	426	481
Summa intäkter	237	235	711	712	951	951

Externa rörelseintäkter per kategori och rörelsesegment

	Q3		jan-sep		R12	Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Abonnemangsintäkter	137	122	402	347	524	470
Övriga digitala marknadsföringsintäkter	24	22	67	85	92	111
Summa Marketing Partner	161	144	468	432	617	581
Dynava	77	92	243	279	334	370
Summa Dynava	77	92	243	279	334	370
Summa intäkter	237	235	711	712	951	951

Externa rörelseintäkter per land

	Q3		jan-sep		R12	Helår
MSEK	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Sverige	131	122	384	366	510	492
Norge	27	29	78	85	106	113
Danmark	31	35	93	105	130	141
Finland	49	50	155	156	204	205
Summa intäkter	237	235	711	712	951	951

Not 4. Pensionsförpliktelser

Omvärdering av pensionsförpliktelser i totalresultatet

Värderingen av förmånsbestämda pensionsplaner har skett enligt IAS 19.

En aktuariell vinst per 30 september 2025 har uppstått med +18 MSEK (-49). Denna vinst är en följd av förändrade antaganden om diskonteringsränta och inflation. Värderingen av pensionsförpliktelser för tredje kvartalet 2025, som genomförs av externa experter bygger på ett antal antaganden där diskonteringsräntan är 3,8 procent (3,4) och inflation och långsiktig ökning av pensioner är 1,7 procent (1,7). Diskonteringsräntan baseras på marknadsräntan på bostadsobligationer med duration motsvarande genomsnittlig återstående löptid på förpliktelserna.

Not 5. Förvärvsanalys

Den 3 januari 2025 förvärvade Eniro 100 procent av aktierna i Medialuotsi OY, en framstående finsk digital marknadsföringsbyrå, för en preliminär kontant köpeskilling om 36 MSEK.

Resultat och tillgångar samt skulder för det förvärvade företaget konsolideras från och med den 3 januari 2025.

Förvärvsrelaterade utgifter uppgår till ca 2 MSEK. Förvärvskostnaderna ligger i koncernen bland övriga rörelsekostnader i resultaträkningen samt i kassaflödet från den löpande verksamheten.

Effekter av förvärvet av Medialuotsi Oy

Det förvärvade bolagets nettotillgångar som är intagna i den preliminära förvärvsanalysen är följande:

Koncernen, MSEK	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	0
Immateriella tillgångar: Kundrelationer	8
Materiella tillgångar	0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	0
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	4
Likvida medel	7
Uppskjuten skatteskuld	-2
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-23
Netto identifierbara tillgångar och skulder	-5
Goodwill	40
Förvärvade nettotillgångar	36

Koncernen, MSEK	Verkligt värde
Total köpeskilling	36
Kontant erlagd köpeskilling på tillträdesdagen	17
Köpeskilling erlagd 1 juli	10

Allokering av övervärde i den preliminära förvärvsanalysen

Det övervärde om 48 MSEK inklusive diskonterade värden av tilläggsköpeskillingen som identifierats vid förvärvet har allokerats med 8 MSEK på kundrelationer och de resterande 40 MSEK på goodwill. Goodwill är främst hänförligt till framtida synergieffekter i form av samlad personalstyrka och nya kundkontrakt.

Köpeskilling

Den preliminära köpeskillingen uppgår till 36 MSEK och består av tre installationer. 17 MSEK betalades vid tillträdesdagen, 10 MSEK den 1 juli och resterande köpeskilling ska betalas inom ett år från förvärvsdatumet.

Proforma resultat

Intäkter och kostnader för perioden 1 januari till 2 januari 2025 för Medialuotsi uppgår till oväsentliga belopp varför de inte presenteras. Nedan beskrivs omsättning och resultat för Medialuotsi från förvärvstidpunkten fram till 30 september 2025.

Koncernen, MSEK	250103–250930
Omsättning	40
Rörelseresultat	6
Finansiella intäkter, kostnader och skatt,	0
Periodens resultat	6

Den 1 juli 2025 förvärvade Eniro 100 procent av aktierna i Qwamplify Nordics Oy, en framstående finsk digital marknadsföringsbyrå, för en kontant köpeskilling om 8 MSEK.

Resultat och tillgångar samt skulder för det förvärvade företaget konsolideras från och med den 1 juli 2025.

Effekter av förvärvet av Qwamplify Nordics Oy

Det förvärvade bolagets nettotillgångar som är intagna i den preliminära förvärvsanalysen är följande:

Koncernen, MSEK	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	0
Immateriella tillgångar: Kundrelationer	1
Materiella tillgångar	0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	1
Kundfordringar och övriga rörelsefordringar	4
Likvida medel	1
Uppskjuten skatteskuld	0
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-5
Netto identifierbara tillgångar och skulder	2
Goodwill	5
Förvärvade nettotillgångar	8

Koncernen, MSEK	Verkligt värde
Total köpeskilling	8
Kontakt erlagd köpeskilling på tillträdesdagen	8

Allokering av övervärde i den preliminära förvärvsanalysen

Det övervärde om 6 MSEK inklusive diskonterade värden av tilläggsköpeskillingen som identifierats vid förvärvet har allokerats med 1 MSEK på kundrelationer och de resterande 5 MSEK på goodwill. Goodwill är främst hänförligt till framtida synergieffekter i form av samlad personalstyrka och nya kundkontrakt.

Köpeskilling

Köpeskillingen uppgår till 8 MSEK som betalades vid tillträdesdagen.

Koncernen, MSEK	250701–250930
Omsättning	8
Rörelseresultat	-2
Finansiella intäkter, kostnader och skatt,	0
Periodens resultat	-2

Övriga nyckeltal

Nyckeltal	jan-sep		Helår
	2025	2024	2024
Soliditet, %	33,8	25,4	29,9
ARR för affärsområdet Marketing Partner, MSEK	515	485	489
Genomsnittligt antal stamaktier efter avdrag eget innehav, tusental	728 007	728 007	728 007
Börskurs stamaktie vid periodens slut, SEK	0,39	0,46	0,45

Avstämning Alternativa nyckeltal

Avstämning mellan rörelseresultat och EBITDA

MSEK	Q3		jan-sep		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Rörelseresultat	24	32	44	48	68	72
Avskrivningar	17	18	52	53	70	71
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Total EBITDA	40	50	96	100	138	143
<i>EBITDA-marginal %</i>	<i>17,0</i>	<i>21,4</i>	<i>13,5</i>	<i>14,1</i>	<i>14,5</i>	<i>15,0</i>

Avstämning av jämförelsestörande poster

MSEK	Q3		jan-sep		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
Omstruktureringskostnader	4	-	7	-	2	-
Ledningsgruppsförändringar	-	-	-	-	-	-
Övriga jämförelsestörande poster	1	-	6	-	11	-
Totala jämförelsestörande poster	6	-	13	-	13	-

Avstämning mellan EBITDA och Justerad EBITDA

MSEK	Q3		jan-sep		R12	Helår
	2025	2024	2025	2024	okt-sep	2024
EBITDA	40	50	96	100	138	143
Återläggning av jämförelsestörande poster	6	-	13	-	13	-
Justerad EBITDA	46	50	109	100	151	143

Styrelsen och verkställande direktörens försäkran

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

Solna, den 5 november 2025
Eniro Group AB (publ)

Fredric Forsman
Styrelseordförande

Hosni Teque-Omeirat
Verkställande direktör och koncernchef

Mia Batljan
Styrelseledamot

Fredrik Crafoord
Styrelseledamot

Mats Gabrielsson
Styrelseledamot

Joost Merks
Styrelseledamot

Trond Dale
Styrelseledamot

Mattias Magnusson
Styrelseledamot/
arbetstagarrepresentant

Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Eniro Group AB (publ), org nr 556588-0936

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Eniro Group AB 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 5 november 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrik Boman

Auktoriserad revisor

Definitioner av nyckeltal

Eniro presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade Alternativa nyckeltal. Eniro anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och ledningen då de möjliggör utvärdering av koncernens resultat och finansiella ställning. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för de mått som definieras enligt IFRS.

Finansiella IFRS mått

Nyckeltal	Definition
Resultat per aktie före och efter utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier.

Alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.	Nyckeltalet används för att följa upp den operativa verksamheten.
EBITDA-marginal (%)	EBITDA i förhållande till nettoomsättning.	Nyckeltalet används för att mäta den operativa lönsamheten samt visar på koncernens kostnadseffektivitet.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.	Nyckeltalet används för att följa upp den operativa verksamheten exklusive jämförelsestörande poster. Detta ökar jämförbarheten av EBITDA över tid.
Rörelsekostnader exklusive av- och nedskrivningar	Summan av Aktiverat arbete för egen räkning, Inköp av varor och tjänster, Övriga externa kostnader, Personalkostnader samt Övriga rörelsekostnader.	Nyckeltalet används för att mäta och analysera rörelsens totala operativa kostnader.
Soliditet (%)	Soliditet anger hur stor del av tillgångarna som är finansierade med eget kapital. Det egna kapitalets storlek i förhållande till övriga skulder beskriver koncernens långsiktiga betalningsförmåga. Eget kapital för perioden, ej genomsnittligt, används för beräkningen.	Nyckeltalet speglar bolagets finansiella ställning. God soliditet ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt.
ARR för affärsområdet Marketing Partner	Årliga återkommande intäkter (Annual Recurring Revenue), utgörs av månatliga värdet av abonnemangs-intäkter inom digitala marknadsföringstjänster vid periodens sista dag omräknat till 12 månader, värderat till balansdagens kurs för perioden. Måttet innehåller inte ordrar som inkommit i perioden men inte börjat fakturerats, däremot ingår ordrar som sagts upp men som avslutas i en framtida period.	ARR är ett mått som används för utvärdering av affärsområdet Marketing Partners återkommande intäkter.

Finansiellt kalendarium

Delårsrapport Q3 2025	5 november 2025
Delårsrapport Q4 2025	19 februari 2026
Årsredovisning 2025	14 april 2026

För mer information, vänligen kontakta:

Hosni Teque-Omeirat

Verkställande direktör och koncernchef

hosni.teque-omeirat@eniro.com

+46 (0)70-225 18 77

ir@eniro.com

+46 (0)8 553 310 00

Eniro Group AB (publ)

Box 4085

SE-169 04 Solna

Org.nr.: 556588-0936

www.enirogroup.com

Denna information är sådan information som Eniro Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoner försorg, för offentliggörande den 5 november 2025 kl. 08.30 CET.

Eniro finns till för företag som vill nå framgång och tillväxt på sin marknad. Idag optimerar Eniro möjligheten för företag att skapa lokal närvaro, sökbarhet och marknadsföring digitalt. Detta gör Eniro till en viktig samarbetspartner för små och medelstora företag. Bolagets tydliga mål är att ge små och medelstora företag samma förutsättningar och resurser som stora företag har tillgång till. Eniro erbjuder en plattform som optimerar den lokala marknadsföringen genom intelligens, automatisering och effektivisering av kommunikationen. I det digitala landskapet samarbetar Eniro med de största mediekoncernerna i världen.

Eniro Group AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm (ENRO) och bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Finland och Norge. Under 2024 omsatte Eniro-koncernen cirka 951 MSEK och hade cirka 900 anställda med huvudkontor i Stockholm. I koncernen ingår även Dynava som erbjuder kundtjänst och svarsservice för större bolag i Norden samt nummerupplysningstjänster.