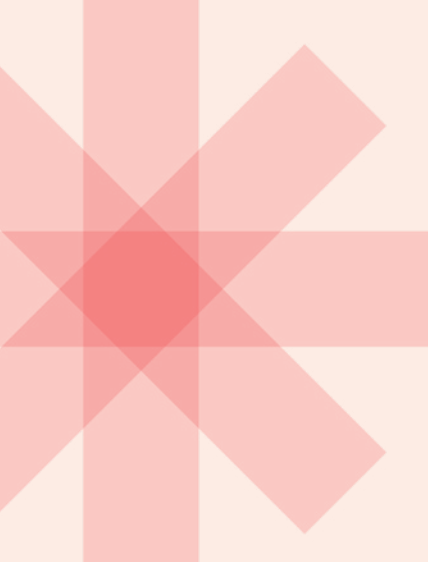




Bokslutskommuniké Q4 Januari–december 2025

XPartners Group AB (publ)

Nordisk expansion med stark tillväxt och god lönsamhet

Fjärde kvartalet, oktober–december

- Nettoomsättningen ökade med 114 procent till 995 MSEK (465)
- Justerad EBITA ökade med 104 procent till 143 MSEK (70), marginal 14,3 procent (15,0)
- EBITA ökade med 127 procent till 75 MSEK (33), marginal 7,6 procent (7,1)
- EBIT ökade med 118 procent till 74 MSEK (34), marginal 7,5 procent (7,4)
- Resultatet efter skatt minskade till -57 MSEK (9)

Perioden, januari–december

- Nettoomsättningen ökade med 152 procent till 3 110 MSEK (1 235)
- Justerad EBITA ökade med 141 procent till 485 MSEK (201), marginal 15,6 procent (16,3)
- EBITA ökade med 162 procent till 306 MSEK (117), marginal 9,8 procent (9,5)
- EBIT ökade med 161 procent till 303 MSEK (116), marginal 9,7 procent (9,4)
- Resultatet efter skatt minskade till 3 MSEK (13)
- Nettoskulden uppgick till 2 576 MSEK (761)
- Justerad EBITDA LTM (Proforma) uppgick till 829 MSEK, exklusive synergier uppgick den till 803 MSEK
- Nettoskulden/Justerad EBITDA LTM (Proforma) uppgick till 3,1x vid slutet av perioden (2,1x)

Väsentliga händelser under och efter fjärde kvartalet

- Tio nya bolag har tillträtts under kvartalet och ytterligare åtta bolag har anslutit efter årsskiftet, sammanlagt har 34 bolag anslutit under 2025
- Efter kvartalets utgång har bolaget genomfört en tap-emission om 1 000 MSEK

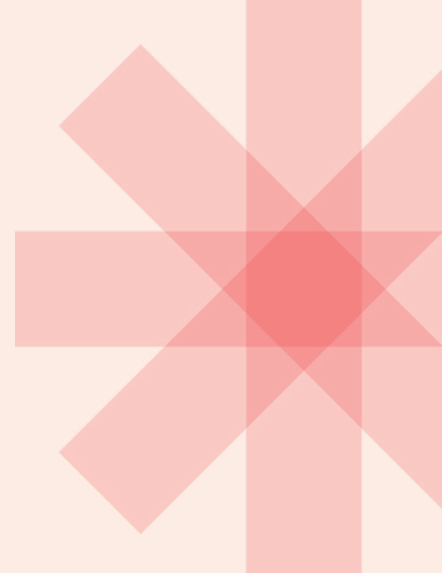
För ytterligare information kontakta:

Arvid Linder, Chief Communications Officer
+46 70-779 58 98, arvid.linder@xpartnersgroup.com

XPartners Group AB (publ) Org. nr. 559311-4704
Sveavägen 21, 111 34 Stockholm, xpartnersgroup.com



Koncernen i sammandrag



Nyckeltal (miljoner SEK)	Q4 2025 okt-dec	Q4 2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	995	465	3 110	1 235
Organisk tillväxt, %	3,2 %	5,7 %	4,5 %	2,5 %
Förvärvad tillväxt, %	112,2 %	161,8 %	148,0 %	132,2 %
Valutaeffekt, %	-1,4 %	0,0 %	-0,6 %	-
Total tillväxt, %	114,0 %	167,5 %	151,9 %	134,7 %
Justerad EBITA	143	70	485	201
Justerad EBITA, %	14,3 %	15,0 %	15,6 %	16,3 %
EBITA	75	33	306	117
EBITA, %	7,6 %	7,1 %	9,8 %	9,5 %
EBIT	74	34	303	116
EBIT, %	7,5 %	7,4 %	9,7 %	9,4 %
Heltidstjänster	1 885	1 097	1 580	1 097
Nettoskuld			2 576	761
Nettoskuld/Justerad EBITDA LTM (Proforma)			3,1x	2,1x

Kommentar från VD

XPartners Group avslutar året med fortsatt tillväxt och god lönsamhet. Nettoomsättningen ökade med 114 procent samtidigt som justerad EBITA ökade med 104 procent.

Proforma har vi nu även nått flera nya milstolpar då omsättningen överstiger 4 000 MSEK, justerad EBITDA rullande tolv månader uppgår till över 800 MSEK och vi har passerat 2 000 medarbetare. Starka prestationer och tydliga bevis på både vår affärsmodell och vår leveransförmåga.

Finansiell utveckling

I det fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen till 995 MSEK (465). Justerad EBITA uppgick till 143 MSEK (70), motsvarande en marginal om 14,3 procent (15,0). Den organiska tillväxttakten var 3,2 procent. För helåret 2025 var omsättningen 3 110 MSEK (1 235). Justerad EBITA ökade till 485 MSEK (201), motsvarande en marginal om 15,6 procent (16,3). Den organiska tillväxttakten var 4,5 procent.

Kvartalet kännetecknades av ett i huvudsak stabilt marknadsläge, med kvarstående variationer i efterfrågan mellan segment och geografiska marknader. Sverige utvecklades väl med hög aktivitet inom samhällsutveckling och infrastruktur, medan fastighets- och bostadssegmenten fortsatt har en lägre aktivitetsnivå. Den norska marknaden utvecklades fortsatt väl med hög aktivitet i offentlig sektor och en gradvis ökande efterfrågan från privat sektor. Energisegmentet upplevde en fortsatt förhållandevis stark utveckling, medan infrastruktur upplevde en mer dämpad efterfrågan då ett antal större projekt går mot slutfas. I Danmark var marknaden i sin helhet stabil, med stöd från infrastruktur och stadsutveckling samt en fortsatt stark renoveringsmarknad. Inom life science såg vi även fortsättningsvis längre besluts- och starttider i vissa projekt och en väsentligt svagare marknad. Den finska verksamheten levererade en god organisk tillväxt och lönsamhet. Detta i en marknad som upplevde en svagt positiv utveckling, med ökad efterfrågan inom offentliga projekt, infrastruktur, renovering och segment som datacenter, försvar och energieffektivisering.

Nya bolag ansluter

Intresset att ansluta sig till XPartners är fortsatt starkt och vi arbetar metodiskt med att utveckla vår pipeline av välskötta och högkvalitativa bolag. Under kvartalet välkomnade vi tio nya bolag som kompletterar och

stärker vår kompetens, breddar kundbasen och ökar nätverkseffekterna. Vår ambition är densamma i varje förvärv, bolagen ska bibehålla sin unikititet samtidigt som de får tillgång till en större plattform för affärsmöjligheter, specialistkompetens och erfarenhetsutbyte samt gruppens övriga strukturkapital.

Samverkan för ökad hävstång

Under vår tillväxtresa fortsätter vi att skapa synergier genom samverkan i kunduppdrag, gemensamma anbud och kapacitetsdelning mellan bolag. Det är en viktig del av den organiska tillväxten och det är så vi stärker kundvärdet, utan att kompromissa med entreprenörskapet. Vi fokuserar också på att stärka koncernens strukturkapital vilket gynnar våra tillväxtmöjligheter över tid. Ett tydligt exempel på vad samverkan kan åstadkomma är att vi under kvartalet vann ett nytt ramavtal med det svenska energibolaget Vattenfall. Anbudet togs fram gemensamt och omfattade 43 av våra bolag, med representation från samtliga länder, vilket visar hur vi kan samla specialistkompetens över bolags- och landsgränser när en kund efterfrågar bredd, kapacitet och kvalitet.

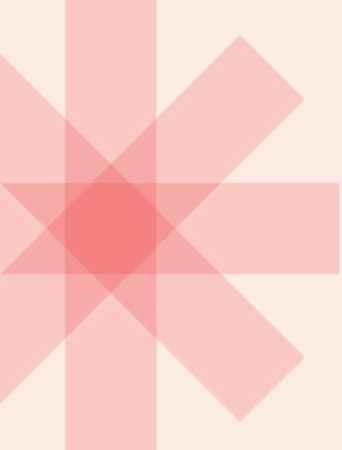
Framtidsutsikter

Med en tydlig riktning, en växande plattform och en affärsmodell som fortsätter att bevisa sin styrka står XPartners starkt. När vi nu tar oss an ännu ett år gör vi det med en stabil orderbok och ett bra operativt kassaflöde samtidigt som vår grundidé är densamma. Vi stöttar framstående specialistbolag genom att ge dem friheten att leda och verktygen att växa tillsammans, med ett långsiktigt perspektiv där kunder och medarbetare är i centrum.

Sonny Mirborn

VD och Koncernchef





Finansiell översikt

Oktober–december

Nettoomsättningen ökade med 114 procent och uppgick till 995 MSEK (465). Ökningen bestod av 3,2 procent organisk tillväxt och 112 procent förvärvad tillväxt.

Justerad EBITA ökade med 104 procent och uppgick till 143 MSEK (70), motsvarande en marginal om 14,3 procent (15,0).

EBITA ökade med 127 procent och uppgick till 75 MSEK (33), motsvarande en marginal om 7,6 procent (7,1).

EBIT ökade med 118 procent till 74 MSEK (34), motsvarande en marginal om 7,5 procent (7,4).

Inköp av varor och tjänster uppgick till 216 MSEK (74). En väsentlig del av posten består av inköp av underkonsulter.

Övriga externa kostnader uppgick till 95 MSEK (56).

Personalkostnader uppgick till 546 MSEK (268). Ökningen i personalkostnader är främst driven av förvärv.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 36 MSEK (24). Av dessa uppgår 36 MSEK (23) av transaktionskostnader kopplade till förvärv.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 26 MSEK (14) och bestod främst av avskrivningar på nyttjanderättstillgångar 21 MSEK (12).

Finansnettot uppgick till -99 MSEK (-20).

Januari–december

Nettoomsättningen ökade med 152 procent och uppgick till 3 110 MSEK (1 235). Ökningen bestod av 4,5 procent organisk tillväxt och 148 procent förvärvad tillväxt.

Justerad EBITA ökade med 141 procent och uppgick till 485 MSEK (201), motsvarande en marginal om 15,6 procent (16,3).

EBITA ökade med 162 procent och uppgick till 306 MSEK (117), motsvarande en marginal om 9,8 procent (9,5).

EBIT ökade med 161 procent till 303 MSEK (116), motsvarande en marginal om 9,7 procent (9,4).

Moderbolaget, oktober–december

Moderbolagets verksamhet består primärt av att ansvara för ägande, styrning och kapitalallokering i koncernen, leda M&A samt tillhandahålla vissa koncerngemensamma tjänster, vilket motsvarar bolagets nettoomsättning.

Moderbolagets omsättning för kvartalet uppgick till 10 MSEK (5). EBIT uppgick till -29 MSEK (-16) och EBT uppgick till 86 MSEK (41).

Finansiell ställning

Goodwill uppgick till 4 932 MSEK (2 296). Ökningen är hänförlig till förvärv, se förvärvsnot för mer information.

Övriga immateriella tillgångar uppgick till 24 MSEK (25).

Nyttjanderättstillgångar uppgick till 121 MSEK (81). Ökningen förklaras av de hyreskontrakt som innehas av de under perioden förvärvade bolagen.

Finansiella anläggningstillgångar och uppskjutna skat-tefordringar uppgick till 15 MSEK (9).

Kundfordringar uppgick till 556 MSEK (264).

Likvida medel uppgick till 804 MSEK (265). Ökningen är hänförlig till den obligation som bolaget gav ut under andra kvartalet samt nyttjad kreditfacilitet. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 600 MSEK. Vilket tillsammans med likvida medel innebär totalt 1 404 MSEK i tillgängliga medel.

Eget kapital uppgick till 2 263 MSEK (1 583).

Obligationsskulder uppgick till 2 956 MSEK (0). Obligationen är redovisad till upplupet anskaffningsvärde och redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan redovisas som en räntekostnad i resultaträkningen.

Långfristig villkorad tilläggsköpeskilling uppgick till 339 MSEK (0) och ökningen är hänförlig till förvärv.

Kortfristig villkorad tilläggsköpeskilling uppgick till 32 MSEK (92) och ökningen är hänförlig till förvärv.

Kassaflöde oktober–december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 149 MSEK (-41). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -619 MSEK (-97) och relaterar till förvärv. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 280 MSEK (320) och beror främst på utnyttjade kreditfaciliteter.

Kassaflöde januari–december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 93 MSEK (-62). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1 799 MSEK (-950) och relaterar till förvärv. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 2 264 MSEK (1 232) och är främst hänförlig till den obligation som bolaget gav ut under andra kvartalet samt nyttjad kreditfacilitet.

Händelser under kvartalet

Tio bolag har tillträtts under kvartalet: Cubic Group, Harper & Vedel, Nosyko, Optireal, Revelopment, RED Management, Solid Rådgivning, Teknaconsult, Teknikkonsulterna (TKAB) och VCON VVS-konsult. Bolagen tillför kompletterande kompetenser och utökar gruppens geografiska närvaro.

Magnus Trollius har utsetts till Managing Director för XPartners Sverige och tillträdde under november. Han har tidigare grundat och lett Infra Action som förvärvades under 2023.

Christian Nørgaard Madsen har utsetts till Managing Director för XPartners Norge och tillträdde i januari 2026. Han kommer närmast från rollen som vd för LPO Arkitekter och har omfattande erfarenhet från ledande befattningar i branschen på bolag såsom Multiconsult och Norconsult.

Koncernbolaget har bytt namn till XPartners Group AB (publ). Namnändringen speglar bättre koncernens utökade geografiska närvaro.

Koncernens styrelse har utökats med Olaf Demuth, som valts in som ny ledamot. Hans långa erfarenhet från bland annat Züblin, Strabag och Zech Group stärker styrelsens samlade kompetens och internationella profil.

Händelser efter kvartalets slut

Åtta bolag har tillträtts efter kvartalets slut: Adding Engineering, Bygghuset, Dimensjon, Intecon, Pragmakon, Prosjekt & Enøk Partner, Value Engineering och Wilandskap. Bolagen tillför kompletterande kompetenser och utökar gruppens geografiska närvaro.

I januari genomfördes en tap-emission om MSEK 1 000 i seniora säkerställda obligationer med rörlig ränta under bolagets befintliga obligationslån om MSEK 3 000 med förfall 2029 (ISIN SE0025197908). Likviden från tap-emissionen användes för att återbetala dragna kreditfaciliteter samt finansiera M&A-aktiviteter efter kvartalet. Den totala utestående volymen under obligationerna uppgår därmed till MSEK 4 000.

Närståendetransaktioner

Under perioden har koncernens transaktioner med närstående utgjorts av sedvanliga löner och andra ersättningar till styrelse och andra ledande befattningshavare.

Risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet är förenad med risk. XPartners verksamhet kan påverkas av ett antal faktorer, varav vissa ligger inom koncernens kontroll och andra utanför. XPartners bedriver ett löpande arbete med att identifiera och utvärdera koncernens risker i syfte att vidareutveckla och stärka rutinerna för riskuppföljning och riskminimering. Väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer kan omfatta affärsrisker kopplade till den allmänna ekonomiska utvecklingen och investeringsviljan på koncernens marknader, förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare samt effekter av politiska beslut. Koncernen är även exponerad för finansiella risker, såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. Utvecklingen kan påverkas av förändringar i medarbetarnas beläggning, snittdebiteringsgrad, personalomsättning samt lönekostnader, vilka sammantaget kan ha en väsentlig påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Koncernens styrelse och ledning ansvarar för riskhanteringen.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2025	2026-04-30
Delårsrapport januari-mars 2026	2026-05-28
Delårsrapport april-juni 2026	2026-08-27
Delårsrapport juli-september 2026	2026-11-26

Kontakt

Ytterligare information om bolaget finns på bolagets hemsida www.xpartnersgroup.com. Bolaget kan kontaktas via e-post ir@xpartnersgroup.com eller post XPartners Group, Sveavägen 21, 111 34 Stockholm.

Stockholm den 26 februari 2026

Sonny Mirborn
VD och Koncernchef

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Segment Sverige

Nettoomsättning

I det fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 47 procent och uppgick till 489 MSEK (332). Den organiska tillväxten var 6,9 procent och förvärvad tillväxt var 40,3 procent. För nettoomsättningen och tillväxten i Sverige har management fee på 5 MSEK (1) exkluderats.

Lönsamhet

EBITA ökade med 39 procent och uppgick till 53 MSEK (38), EBITA-marginalen var 10,7 procent (11,4). Justerad EBITA ökade med 55 procent och uppgick till 85 MSEK (55), marginalen var 17,4 procent (16,4).

Förvärv

Under kvartalet förvärvades de svenska bolagen Revelopment, VCON VVS-konsult, Teknikkonsulterna (TKAB) och RED Management.

Marknad

Marknaden var stabil under kvartalet, med fortsatt tydliga skillnader mellan verksamhetsområden. Inom samhällsutveckling och infrastruktur var aktiviteten hög, medan fastighets- och bostadssegmenten fortsatt präglades av en lägre efterfrågan. Samtidigt noterades en något bättre aktivitet inom bygg och bostäder mot slutet av perioden.

I korthet (miljoner SEK)	Q4 2025 okt-dec	Q4 2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	489	332	1 556	1 030
Organisk tillväxt, %	6,9 %	5,7 %	5,8 %	2,5 %
Förvärvad tillväxt, %	40,3 %	85,0 %	45,3 %	93,3 %
Valutaeffekt, %	-	-	-	-
Total tillväxt, %	47,3 %	90,7 %	51,1 %	95,8 %
Justerad EBITA	85	55	253	177
Justerad EBITA, %	17,4 %	16,4 %	16,3 %	17,2 %
EBITA	53	38	176	120
EBITA, %	10,7 %	11,4 %	11,3 %	11,7 %
Heltidstjänster	999	734	897	734

Segment Norge

Nettoomsättning

I det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 229 MSEK (4). Gruppen etablerade sig på den norska marknaden i slutet av 2024 och 2025 var därmed det första året med en betydande verksamhet i det fjärde kvartalet.

Lönsamhet

EBITA uppgick till 8 MSEK (-1) och EBITA-marginalen var 3,6 procent (-31,8). Justerad EBITA uppgick till 26 MSEK (0), marginalen var 11,3 procent (6,8).

Förvärv

Under kvartalet förvärvades de norska bolagen Teknaconsult, Nosyko och Solid Rådgivning.

Marknad

Under kvartalet var marknaden relativt god. Tillväxten var i huvudsak hänförlig till offentlig sektor, samtidigt som efterfrågan från privat sektor ökade. Efterfrågan var fortsatt stark inom energi och industrins nischområden, medan infrastruktur upplevde en något mer dämpad utveckling. Bostadsmarknaden visade tecken på en viss förbättring. Även om exponeringen mot bostadssegmentet är marginell, ger en god utveckling positiva följd effekter även i andra segment där vår exponering är mer betydande.

I korthet (miljoner SEK)	Q4 2025 okt-dec	Q4 2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	229	4	653	4
Organisk tillväxt, %	5,0 %	-	5,0 %	-
Förvärvad tillväxt, %	5 605,9 %	-	16 157,2 %	-
Valutaeffekt, %	-5,6 %	-	-5,6 %	-
Total tillväxt, %	5 605,3 %	-	16 156,6 %	-
Justerad EBITA	26	0	87	0
Justerad EBITA, %	11,3 %	6,8 %	13,3 %	6,8 %
EBITA	8	-1	38	-1
EBITA, %	3,6 %	-31,8 %	5,9 %	-31,8 %
Heltidstjänster	250	16	161	16

Segment Danmark

Nettoomsättning

I det fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 209 procent och uppgick till 142 MSEK (46). Den organiska tillväxten var -31,1 procent och förvärvad tillväxt var 245 procent. Den negativa organiska utvecklingen förklaras primärt av minskat nyttjande av underkonsulter och lägre marknadsaktivitet inom life science.

Lönsamhet

EBITA uppgick till 2 MSEK (6) och EBITA-marginalen var 1,3 procent (13,0). Justerad EBITA ökade med 6,7 procent och uppgick till 16 MSEK (15), marginalen var 11,6 procent (32,8).

Förvärv

Under kvartalet förvärvades de danska bolagen Cubic Group samt Harper & Vedel.

Marknad

Den danska marknaden var överlag stabil under kvartalet. Aktivitetsnivån gynnades av en fortsatt god infrastruktur- och stadsutveckling, samtidigt som byggnadsrenoveringar låg kvar på en stark nivå. Inom industrin och då primärt life science-segmentet var utvecklingen fortsatt svag med längre besluts- och starttider för flera projekt.

I korthet (miljoner SEK)	Q4 2025 okt-dec	Q4 2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	142	46	435	50
Organisk tillväxt, %	-31,1 %	-	-31,9 %	-
Förvärvad tillväxt, %	245,3 %	-	803,5 %	-
Valutaeffekt, %	-3,6 %	-	-3,6 %	-
Total tillväxt, %	210,6 %	-	767,9 %	-
Justerad EBITA	16	15	92	17
Justerad EBITA, %	11,6 %	32,8 %	21,1 %	34,1 %
EBITA	2	6	49	7
EBITA, %	1,3 %	13,0 %	11,3 %	14,4 %
Heltidstjänster	296	40	209	40

Segment Finland

Nettoomsättning

I det fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 62 procent och uppgick till 136 MSEK (84). Den organiska tillväxten var 7,4 procent och förvärvad tillväxt var 60,8 procent.

Lönsamhet

EBITA uppgick till 13 MSEK (-9). EBITA-marginalen var 9,4 procent (-11,3). Justerad EBITA uppgick till 15 MSEK (-0), marginalen var 11,3 procent (-0,0).

Förvärv

Under kvartalet förvärvades det finska bolaget Optireal.

Marknad

Den finska marknaden var svagt positiv under kvartalet, om än från låga nivåer, och den samlade projektaktiviteten var stabil. Offentliga investeringar var på en normal nivå och det fanns försiktigt positiva signaler inom kommersiellt byggande. Efterfrågan stöddes av offentliga projekt, infrastruktur och renovering, samt specialiserade områden som datacenter, försvar och energieffektivisering. Bostadsbyggandet var fortsatt lågt.

I korthet (miljoner SEK)	Q4 2025 okt-dec	Q4 2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	136	84	466	151
Organisk tillväxt, %	7,4 %	-	7,2 %	-
Förvärvad tillväxt, %	60,8 %	-	205,3 %	-
Valutaeffekt, %	-6,2 %	-	-3,7 %	-
Total tillväxt, %	62,0 %	-	208,8 %	-
Justerad EBITA	15	-0	51	7
Justerad EBITA, %	11,3 %	-0,0 %	10,9 %	4 %
EBITA	13	-9	43	-9
EBITA, %	9,4 %	-11,3 %	9,1 %	-6 %
Heltidstjänster	339	299	313	299

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

Koncernens rapport över resultat i sammandrag (miljoner SEK)	NOT	Q4 2025 okt-dec	Q4 2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3,4	995	465	3 110	1 235
Övriga rörelseintäkter	3,4	-1	4	19	7
Totala intäkter		994	469	3 129	1 242
Rörelsens kostnader					
Inköp av varor och tjänster		-216	-74	-639	-162
Övriga externa kostnader		-95	-56	-286	-137
Personalkostnader		-546	-268	-1 694	-719
Övriga rörelsekostnader		-36	-24	-117	-60
Avskrivningar och nedskrivningar		-26	-14	-89	-48
Rörelsens kostnader		-920	-435	-2 826	-1 126
Rörelseresultat		74	34	303	116
Finansnetto		-99	-20	-236	-68
Resultat före skatt		-25	14	67	47
Inkomstskatt		-33	-5	-64	-34
Periodens resultat		-57	9	3	13
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-57	9	3	13

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag på nästa sida

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag (miljoner SEK)	NOT	Q4 2025 okt-dec	Q4 2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Periodens resultat		-57	9	3	13
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>					
Omräkningsdifferens		-25	3	-52	5
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt		-25	3	-52	5
Periodens totalresultat, efter skatt		-83	12	-50	18
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-83	12	-50	18

Koncernens rapport över finansiell ställning

Koncernens rapport över finansiell ställning (miljoner SEK)	NOT	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	6	4 932	2 296
Immateriella tillgångar		24	25
Nyttjanderättstillgångar		121	81
Materiella anläggningstillgångar		35	21
Finansiella anläggningstillgångar		14	8
Uppskjuten skattefordran		1	1
Summa Anläggningstillgångar		5 127	2 431
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		556	264
Aktuella skattefordringar		18	7
Övriga fordringar		48	20
Avtalstillgångar		85	46
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		90	45
Likvida medel		804	265
Summa Omsättningstillgångar		1 600	648
TOTALA TILLGÅNGAR		6 727	3 079

Koncernens rapport över finansiell ställning fortsätter på nästa sida

Fortsättning Koncernens rapport över finansiell ställning

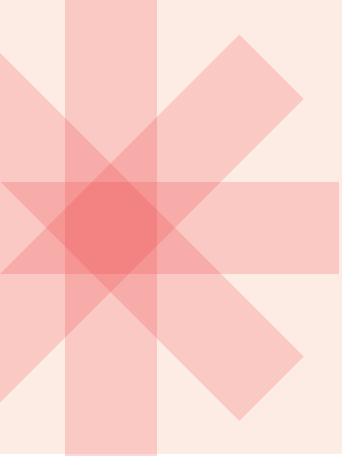
Koncernens rapport över finansiell ställning (miljoner SEK)	NOT	2025-12-31	2024-12-31
SKULDER & EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Aktiekapital		1	0
Övrigt tillskjutet kapital		2 309	1 574
Omräkningsreserv		-47	5
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		1	3
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		2 263	1 583
Summa eget kapital		2 263	1 583
Långfristiga skulder			
Obligationslån		2 956	-
Skulder till kreditinstitut		300	947
Övriga avsättningar		2	-
Villkorad tilläggsköpeskilling	5	339	-
Övriga långfristiga skulder		2	0
Leasingskulder		57	30
Uppskjuten skatteskuld		51	26
Summa långfristiga skulder		3 707	1 003
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut		-	0
Villkorad tilläggsköpeskilling	5	32	92
Leasingskulder		63	50
Avtalsskulder		1	0
Skulder till moderföretag		6	17
Leverantörsskulder		156	77
Aktuella skatteskulder		21	14
Övriga skulder		211	96
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		268	147
Summa kortfristiga skulder		757	493
TOTALA SKULDER & EGET KAPITAL		6 727	3 079

Koncernens rapport över förändring i Eget kapital

Koncernens rapport över förändring i Eget Kapital (miljoner SEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserat resultat	Summa Eget Kapital
Ingående eget kapital 2025-01-01	1	1 574	5	3	1 583
Periodens resultat				3	3
Periodens övrigt totalresultat			-52		-52
Periodens totalresultat			-52	3	-50
Transaktioner med koncernens ägare					
Aktieägartillskott		735			735
Lämnat koncernbidrag				-6	-6
Skatteeffekt på lämnat koncernbidrag				1	1
Summa		735		-5	730
Utgående eget kapital 2025-12-31	1	2 309	-47	1	2 263
Ingående eget kapital 2024-01-01	1	739		3	743
Periodens resultat				13	13
Periodens övrigt totalresultat			5		5
Periodens totalresultat			5	13	19
Transaktioner med koncernens ägare					
Aktieägartillskott		835			835
Lämnat koncernbidrag				-16	-16
Skatteeffekt på lämnat koncernbidrag				3	3
Summa	0	835		-13	822
Utgående eget kapital 2024-12-31	1	1 574	5	3	1 583

Koncernens kassaflöde

Koncernens Kassaflöde (miljoner SEK)	Q4 2025 okt-dec	Q4 2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	74	34	303	116
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20	7	83	40
Erhållen ränta	10	-	11	3
Erlagd ränta	-79	-54	-221	-69
Betald inkomstskatt	-12	21	-102	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	14	8	74	64
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	48	41	41	18
Förändring av rörelseskulder	87	-90	-21	-144
Kassaflöde från löpande verksamhet	149	-41	93	-62
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-623	-97	-1 790	-949
Investeringar i immateriella tillgångar	-0	-	-1	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3	1	-9	0
Övrig förändring finansiella tillgångar	7	-	1	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-619	-97	-1 799	-950
Finansieringsverksamheten				
Erhållet aktieägartillskott	0	13	20	474
Upptagna lån	300	464	4 285	1 014
Amortering av skulder till kreditinstitut	0	-167	-1 969	-241
Amortering av leasingsskulder	-20	-12	-72	-37
Förändring kortfristiga finansiella skulder	-0	22	-0	22
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	280	320	2 264	1 232
PERIODENS KASSAFLÖDE	-190	183	558	221
Likvida medel vid periodens början	1 007	79	265	41
Valutakursdifferens i likvida medel	-13	3	-18	3
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	804	265	804	265



Noter Koncernen

Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget XPartners Group AB (publ) ('XPartners'), med organisationsnummer 559311-4704, och dess dotterföretag. XPartners är en koncern som fungerar som en samverkansplattform där olika bolag, kompetenser, människor och kulturer samarbetar för högre utväxling i sitt arbete med omställningen till ett mer hållbart samhälle. Genom domänkunskap, digitala förståelse och hållbarhetsengagemang ska koncernen vara med och göra Norden till ett föredöme inom miljö, samhällsbyggnad och infrastruktur. Genom företagsförvärv adderar vi kompetens, geografisk spridning och lokal förankring som inte bara breddar koncernens erbjudande, utan även utökar möjligheterna till samverkan och synergieffekter. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Sveavägen 21, 111 34 Stockholm.

XPartners tillämpar IFRS Redovisningsstandarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar som utfärdats av IFRS Interpretations Committee (IFRS IC), såsom de antagits av Europeiska unionen (EU). Koncernens delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen (1995:1554) (ÅRL). Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2024. För fullständiga redovisningsprinciper, se koncernens årsredovisning för 2024.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall som anges i Not M1 Moderföretagets redovisningsprinciper.

Samtliga belopp i denna rapport är angivna i miljontals kronor ("MSEK"), om inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Nya eller ändrade redovisningsstandarder

IFRS 18 "Presentation och upplysningar i finansiella rapporter" gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. IFRS 18 ersätter IAS 1 och påverkar främst presentation av resultat och kassaflöde. Koncernen utvärderar för närvarande effekterna av IFRS 18. Det finns inga IFRS Redovisningsstandarder eller IFRIC-uttalanden som har trätt i kraft under året som har haft någon väsentlig påverkan på koncernen. Inga nya eller ändrade IFRS Redovisningsstandarder har förtidstillämpats. Koncernen anser inte heller att några av de standarder utöver IFRS 18 som ännu inte trätt i kraft kommer att få en väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning eller resultat.

Not 2 – Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Vid upprättandet av de finansiella rapporterna måste företagsledningen och styrelsen göra vissa bedömningar och antaganden som påverkar det redovisade värdet av tillgångs- och skuldposter respektive intäkts- och kostnadsposter samt lämnad information i övrigt. Faktiskt utfall kan sedan skilja sig från dessa bedömningar om andra förutsättningar uppstår. De väsentliga uppskattningarna och bedömningarna överensstämmer med de som beskrivs i XPartners koncernredovisning för räkenskapsåret som avslutades 31 december 2024.

Not 3 – Rörelsessegment

Okt-dec 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Summa segment	Elimine- ringar	Koncern- gemen- samma poster	Koncern totalt
Intäkter från externa kunder	489	142	136	229	996	-1		995
Intäkter från övriga segment	5	-	-	-	5	-5		-
Nettoomsättning	494	142	136	229	1 001	-6		995
Övriga rörelseintäkter	-0	0	0	-1	-1	-		-1
Inköp av varor och tjänster	-70	-25	-30	-93	-217	1		-216
Övriga externa kostnader	-57	-15	-14	-14	-101	5		-95
Personalkostnader	-286	-94	-74	-92	-546	-		-546
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-15	-3	-3	-3	-25	-		-25
Övriga rörelsekostnader	-13	-3	-3	-17	-36	-		-36
EBITA	53	2	13	8	75	-0		75
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar					-			-1
Finansnetto					-			-99
Resultat före skatt					-			-25

Okt-dec 2024 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Summa segment	Elimine- ringar	Koncern- gemen- samma poster	Koncern totalt
Intäkter från externa kunder	332	46	84	4	465	-		465
Intäkter från övriga segment	1	-	-	-	1	-1		-
Nettoomsättning	333	46	84	4	467	-1		465
Övriga rörelseintäkter	3	0	0	0	4	-		4
Inköp av varor och tjänster	-54	-19	-2	-0	-74	-		-74
Övriga externa kostnader	-39	-3	-15	-0	-57	1		-56
Personalkostnader	-190	-10	-65	-3	-268	-		-268
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-12	-1	-2	-0	-15	-		-15
Övriga rörelsekostnader	-4	-8	-9	-1	-24	-		-24
EBITA	38	6	-9	-1	33	-		33
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar					-			1
Finansnetto					-			-20
Resultat före skatt					-			14

Jan-dec 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Summa segment	Elimine- ringar	Koncern- gemen- samma poster	Koncern totalt
Intäkter från externa kunder	1 556	435	466	653	3 110	-1		3 110
Intäkter från övriga segment	10	-	-	-	10	-10		-
Nettoomsättning	1 566	435	466	653	3 120	-11		3 110
Övriga rörelseintäkter	10	0	9	-0	19	-		19
Inköp av varor och tjänster	-206	-72	-46	-316	-640	1		-639
Övriga externa kostnader	-168	-39	-59	-31	-296	10		-286
Personalkostnader	-923	-250	-308	-213	-1 694	-		-1 694
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-58	-8	-11	-8	-86	-		-86
Övriga rörelsekostnader	-45	-17	-8	-47	-117	-		-117
EBITA	176	49	43	38	306	0		306
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar					-			-3
Finansnetto					-			-236
Resultat före skatt					-			67

Jan-dec 2024 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Summa segment	Elimine- ringar	Koncern- gemen- samma poster	Koncern totalt
Intäkter från externa kunder	1 030	50	151	4	1 235	-		1 235
Intäkter från övriga segment	1	-	-	-	1	-1		-
Nettoomsättning	1 031	50	151	4	1 236	-1		1 235
Övriga rörelseintäkter	7	0	0	0	7	-		7
Inköp av varor och tjänster	-140	-19	-2	-0	-162	-		-162
Övriga externa kostnader	-109	-3	-26	-0	-139	1		-137
Personalkostnader	-593	-11	-112	-3	-719	-		-719
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-42	-1	-4	-0	-47	-		-47
Övriga rörelsekostnader	-34	-9	-16	-1	-60	-		-60
EBITA	120	7	-9	-1	117	-		117
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar					-			-1
Finansnetto					-			-68
Resultat före skatt					-			47

Not 4 – Intäkter från avtal med kunder

Intäkter följs upp baserat på vilket affärsområde de tillhör vilket framgår av nedan tabeller.

Okt-dec 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Byggnad	180	131	89	83	484
Infrastruktur	269	9	42	142	463
Övriga	27	2	5	3	38
Summa intäkter från avtal med kunder	476	142	136	229	984
Hysesintäkter	13	-	-	-	13
Summa intäkter	489	142	136	229	996

Okt-dec 2024 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Byggnad	185	44	53	-	282
Infrastruktur	131	2	31	4	168
Övriga	9	-0	-0	-	8
Summa intäkter från avtal med kunder	325	46	84	4	458
Hysesintäkter	7	-	-	-	7
Summa intäkter	332	46	84	4	465

Jan-dec 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Byggnad	583	407	306	163	1 460
Infrastruktur	863	25	152	480	1 521
Övriga	59	2	8	9	79
Summa intäkter från avtal med kunder	1 505	434	466	653	3 059
Hysesintäkter	51	-	-	-	51
Summa intäkter	1 556	434	466	653	3 110

Jan-dec 2024 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Byggnad	522	48	90	-	660
Infrastruktur	442	2	61	4	509
Övriga	26	-0	-0	-	25
Summa intäkter från avtal med kunder	990	50	151	4	1 194
Hysesintäkter	41	-	-	-	41
Summa intäkter	1 030	50	151	4	1 235

Utöver uppdelning efter typ av affärsområde följs även intäkter upp baserat på om det är offentlig upphandling eller ej vilket framgår av nedan tabeller.

Okt-dec 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Offentlig upphandling	270	32	103	162	567
Övrigt	207	110	33	67	418
Summa intäkter från avtal med kunder	476	142	136	229	984
Hysesintäkter	13	-	-	-	13
Summa intäkter	489	142	136	229	996

Okt-dec 2024 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Offentlig upphandling	182	-	37	-	219
Övrigt	143	46	46	4	239
Summa intäkter från avtal med kunder	325	46	84	4	458
Hysesintäkter	7	-	-	-	7
Summa intäkter	332	46	84	4	465

Jan-dec 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Offentlig upphandling	903	67	378	502	1 850
Övrigt	603	368	88	151	1 211
Summa intäkter från avtal med kunder	1 505	435	466	653	3 060
Hysesintäkter	51	-	-	-	51
Summa intäkter	1 556	435	466	653	3 110

Jan-dec 2024 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Offentlig upphandling	572	-	67	-	639
Övrigt	418	50	83	4	555
Summa intäkter från avtal med kunder	990	50	151	4	1 194
Hysesintäkter	41	-	-	-	41
Summa intäkter	1 030	50	151	4	1 235

Not 5 – Finansiella instrument

Värdering till verkligt värde

Verkligt värde är det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 – Andra observerbara indata för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar)

Nivå 3 – Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. icke observerbara indata)

Finansiella skulder värderade till verkligt värde

Villkorad tilläggsköpeskillning uppkom i samband med förvärv, se not 7.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde, 2025-12-31 (miljoner SEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	371	371
Summa	-	-	371	371

Finansiella skulder värderade till verkligt värde, 2024-12-31 (miljoner SEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskillning	-	-	92	92
Summa	-	-	92	92

Övriga finansiella instrument

För övriga finansiella instrument anses det redovisade värdet vara en god uppskattning av det verkliga värdet.

Villkorade tilläggsköpeskillningar

Villkorade tilläggsköpeskillningar klassificerade som finansiell skuld värderas till verkligt värde genom diskontering av förväntade kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta på 7 procent och redovisas som övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad. Värdering sker därmed enligt nivå 3 i värderingshierarkin. Väsentliga icke-observerbara indata utgörs av prognostiserat resultat samt en riskjusterad diskonteringsränta. Det verkliga värdet av villkorade tilläggsköpeskillningar har beräknats baserat på förväntningar gällande huruvida finansiella mål kommer nås för varje enskilt avtal. Den uppskattade förväntade utbetalningen kommer för villkorade tilläggsköpeskillningar klassificerade som finansiella skulder att variera över tid beroende på bland annat uppfyllesegraden av villkoren för tilläggsköpeskillningarna, vissa valutakursers utveckling mot den svenska kronan och ränteläget.

En ökning av diskonteringsräntan med 1 procent per balansdagen skulle påverka det verkliga värdet med -6 MSEK och en minskning med 1 procent skulle påverka det verkliga värdet med 6 MSEK.

Villkorade tilläggsköpeskillningar (miljoner SEK)	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Ingående balans	92	13
Rörelseförvärv	297	92
Utbetalt	-7	-10
Värdeförändring redovisad i resultatet	1	-3
Valutakurseffekter	5	-
Övrigt	-16	-
Summa	371	92

Av beloppet ovan avseende rörelseförvärv avser "Övrigt" 16 MSEK uppdatering av preliminära förvärvsanalyser för förvärv genomförda under 2024.

Not 6 – Goodwill

Ackumulerade anskaffningsvärden (miljoner SEK)	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Ingående ackumulerade anskaffningsvärde	2 296	845
Rörelseförvärv	2 704	1 452
Valutakurseffekter	-68	-1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	4 932	2 296
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-	-
Valutakurseffekter	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	4 932	2 296

Not 7 – Rörelseförvärv

Rörelseförvärv genomförda under perioden januari–december, 2025

Företag	Verksamhet	Syfte med förvärv	Förvärvs- tidpunkt	Kapital och röstandel	Segment
QREO Installation AB	Konsultbolag inom VVS och Energi	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-01-02	100%	Sverige
Collinsimic Infraprojekt AB	Konsultbolag inom avfallshandling	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-01-02	100%	Sverige
Centerpoint AS	Konsultbolag inom energi och transport	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-02-03	100%	Norge
P7 Projekt AS	Byggkonsult med projektadministration	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-02-03	100%	Norge
Kåver & Mellin AB	Teknikkonsult inom konstruktion	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-02-28	100%	Sverige
NT Consulting ApS	Konsultbolag inom teknisk rådgivning	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-03-03	100%	Danmark
Projektstugan Stockholm AB	Konsult inom bygg och projekt	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-03-03	100%	Sverige
T-2 Prosjekt AS	Konsultbolag med projektadministration	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-03-06	100%	Norge
Cx & teknik ApS	Konsultbolag inom funktionsprovning och energioptimering	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-04-02	100%	Danmark
Linq Prosjekt AS	Konsultbolag inom akvakultur	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-04-04	100%	Norge
PLH Arkitekter AS	Arkitektkontor	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-05-02	100%	Danmark
Dynabyte Consulting AS	Konsultbolag inom projektstyrning	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-05-02	100%	Norge
Epsilon Byggkonsult AB	Teknikkonsultföretag inom byggnadstekniska tjänster	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-06-02	100%	Sverige
Unsquare AB	Konsulter inom affärsjuridik och compliance.	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-06-02	100%	Sverige
Konsel AS	Projektbolag inom el	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-06-03	100%	Norge
Stabil AS	Konsultbolag inom konstruktion	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-06-04	100%	Norge
Projkon Holding AB	Konsultbolag inom byggnation och projektledning	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-07-01	100%	Sverige
Vison Oy	Projektbolag inom Lean/IPD	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-07-01	100%	Finland
TerrVia Holding AB	Rådgivningsbolag inom mark och miljö	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-07-02	100%	Sverige

Företag	Verksamhet	Syfte med förvärv	Förvärvs- tidpunkt	Kapital och röstandel	Segment
Taskut Communications Oy	Konsultbolag inom digitala lösningar	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-07-02	100%	Finland
Paxon AS	Konsultbolag inom projektledning	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-07-04	100%	Norge
Protekno AS	Teknikkonsultbolag	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-08-01	100%	Norge
Siama AB	Konsultbolag inom trafikplanering	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-09-02	100%	Sverige
Teknaconsult AS	Konsultbolag inom bygg och projektledning	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-10-01	100%	Norge
Cubic ApS	Konsultbolag inom infrastruktur	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-10-03	100%	Danmark
Optireal Oy	Konsultbolag inom driftsättning och övervakning	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-10-03	100%	Finland
Revelopment Construction & Consulting AB	Bolag inom bygg, projektledning, hyresavtal, förhandlingar och administration	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-10-03	100%	Sverige
VCON VVS-konsult AB	Projektbolag fastighets-tekniska system	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-11-03	100%	Sverige
Nosyko AS	Konsultbolag inom bygg och utrustningsplanering	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-11-07	100%	Norge
Harper & Vedel ApS	Ingenjörsföretag inom strategi och operationell planering	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-12-03	100%	Danmark
Teknikkonsulterna AB	Konsultbolag inom energi och automation	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-12-03	100%	Sverige
Solid Rådgivning AS	Konsultbolag inom projekt och teknisk rådgivning	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-12-05	100%	Norge
RED Management AB	Rådgivningsbolag fastighetssektorn	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-12-19	100%	Sverige

Förvärvsanalyser av genomförda förvärv perioden januari-december, 2025

Förvärven presenteras på aggregerad nivå, per segment, eftersom de relativa beloppen för de enskilda förvärven inte bedöms vara väsentliga.

Förvärvsanalyser per segment

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten (miljoner SEK)	Sverige	Norge	Dan- mark	Finland	Summa Verkligt värde
Immateriella tillgångar	0	7	28	-	35
Materiella anläggningstillgångar	6	3	6	0	15
Nyttjanderättstillgångar	6	4	2	0	12
Finansiella anläggningstillgångar	3	1	0	1	5
Varulager	-	-	-	-	-
Kundfordringar och övriga fordringar	140	156	158	13	467
Likvida medel	97	166	40	16	318
Räntebärande skulder	-0	-	-5	-	-5
Leasingskulder	-6	-4	-2	-0	-12
Uppskjuten skatteskuld	-5	-0	-0	-	-5
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-98	-176	-148	-14	-435
Identifierade nettotillgångar	144	158	77	16	395
Goodwill	762	1 080	744	118	2 704
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Total köpeskillning	905	1 238	822	134	3 099
Köpeskillingen består av:	-	-	-	-	-
Kontanter	585	833	584	86	2 088
Villkorad tilläggsköpeskillning	108	106	66	17	297
Egetkapitalinstrument	213	298	172	32	714
Total köpeskillning	905	1 238	822	134	3 099

I samband med koncernens förvärv under januari-december 2025 har det uppkommit villkorade tilläggs-köpeskillingar, goodwill samt transaktionskostnader relaterade till förvärven. Nedan följer information om de förvärvsrelaterade posterna som uppkommit vid koncernens förvärv under räkenskapsåret.

Villkorade tilläggs-köpeskillingar	Huvudsaklig grund för fastställande av betalningsbeloppet	Redovisat belopp	Betalningarna ryms sannolikt inom intervallet	Högsta belopp för betalning är obegränsat
Enskilt oväsentliga förvärv aggregerade per segment				
Sverige	Se beskrivning nedan	108	0-136	Nej
Norge	Se beskrivning nedan	106	0-384	Nej
Danmark	Se beskrivning nedan	66	0-77	Nej
Finland	Se beskrivning nedan	17	0-27	Nej
Summa		297	0-624	

Grunden för att erhålla den villkorade tilläggsköpeskillingen baseras på finansiella mål baserade på att uppnå ett visst resultatmått under en given tid.

Goodwill	Goodwill avser i huvudsak	Redovisat belopp	Av vilket förväntas vara skattemässigt avdragsgill
Enskilt oväsentliga förvärv aggregerade per segment			
Sverige	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	762	0
Norge	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	1 080	0
Danmark	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	744	0
Finland	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	118	0
Summa		2 704	0

Transaktionskostnader (miljoner SEK)	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen under övriga rörelse-kostnader	32	46	17	8	104

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde (miljoner SEK)	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Summa
Kontant del av köpeskillning	585	833	584	86	2 088
Avgår:	-	-	-	-	-
Kassa (förvärvad)	81	176	25	16	297
Nettokassautflöde	504	657	560	70	1 790

Förvärvens påverkan på koncernens Rapport över resultatet

Nedan redovisas intäkter och resultat för de förvärvade bolagen sedan förvärvstidpunkten innefattat i koncernens rapport över resultat för perioden. Tabellen visar dessutom koncernens uppskattning av intäkter och resultat som bolagen hade bidragit med om förvärven hade skett i början av året.

Förvärvens påverkan på koncernens Rapport över resultatet (miljoner SEK)	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderat i koncernens resultat					
Koncernens intäkter	251	638	289	39	1 217
Koncernens resultat efter skatt	44	30	2	5	81
Påverkan om förvärvet genomförts per 2025-01-01	-	-	-	-	-
Koncernens intäkter	509	956	550	91	2 105
Koncernens resultat efter skatt	91	86	45	14	236

Koncernens genomförda förvärv efter rapportperioden

Företag	Verksamhet	Syfte med förvärv	Förvärvs-tidpunkt	Kapital och röst-andel	Segment
Pragmakon AB	Konsultbolag inom industriell IT	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2026-01-05	100%	Sverige
Dimensjon AS	Bolag inom projektledning och konstruktions-teknik	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2026-01-07	100%	Norge
Bygghuset AS	Konsultbaserad projektadministration inom byggbranschen	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2026-01-07	100%	Norge
Adding Engineering A/S	Specialistbolag inom produktion, process och energiteknik	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2026-01-07	100%	Danmark
Value Engineering ApS	Specialistbolag inom värdeoptimering	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2026-01-08	100%	Danmark
Prosjekt & Enøk Partner AS	Bolag inom elprojektering och energieffektivisering	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2026-01-09	100%	Norge
Intecon Oy	Bolag inom projektledning och utveckling	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2026-02-03	100%	Finland
Wi landskap AB	Bolag inom landskapsarkitektur	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2026-02-04	100%	Sverige

I samband med koncernens förvärv efter rapportperioden har det uppkommit villkorade tilläggsköpeskillingar, goodwill samt transaktionskostnader relaterade till förvärven.

Not 8 – Transaktioner med närstående

Under perioden har koncernens transaktioner med närstående utgjorts av sedvanliga löner och andra ersättningar till styrelse och andra ledande befattningshavare.

Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag

Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag (miljoner SEK)	NOT	Q4 2025 okt-dec	Q4 2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	4	10	5	25	13
Övriga rörelseintäkter		0	-1	4	0
Totala intäkter		10	4	29	13
Övriga externa kostnader		-21	-12	-51	-28
Personalkostnader		-18	-7	-40	-13
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-12	-0
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-	-0	-
Rörelseresultat		-29	-16	-74	-28
Finansnetto		-76	-23	-162	-68
Bokslutsdispositioner		191	80	191	80
Resultat före skatt		86	41	-45	-16
Inkomstskatt		-12	-8	-12	-8
Periodens resultat		74	34	-57	-23

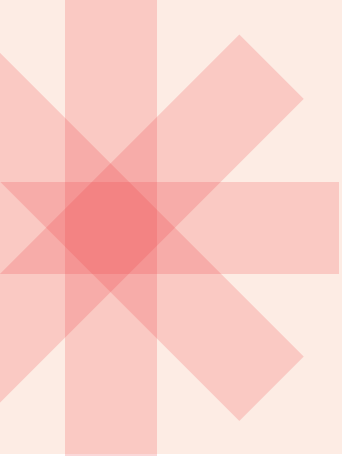
Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag

Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag (miljoner SEK)	NOT	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar			-
Maskiner och inventarier		1	-
Inventarier, verktyg och installationer		1	-
Summa Materiella anläggningstillgångar		2	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		3 868	2 546
Fordringar hos koncernföretag		1 738	-
Summa Finansiella anläggningstillgångar		5 606	2 546
Summa anläggningstillgångar		5 608	2 546
Omsättningstillgångar		3 356	843
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		321	109
Aktuella skattefordringar		-	-
Övriga fordringar		5	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10	9
Summa kortfristiga fordringar		336	119
Kassa och Bank		93	38
Summa Omsättningstillgångar		429	157
TOTALA TILLGÅNGAR		6 037	2 703

Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag fortsätter på nästa sida

Fortsättning Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag

Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag (miljoner SEK)	NOT	2025-12-31	2024-12-31
SKULDER & EGET KAPITAL			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1	1
Summa bundet eget kapital		1	1
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		2 280	1 569
Årets resultat		-57	-23
Summa fritt eget kapital		2 223	1 546
Summa eget kapital		2 223	1 546
Avsättningar			
Övriga avsättningar		132	33
Summa avsättningar		132	33
Långfristiga skulder			
Obligationsskuld		2 956	-
Skulder till kreditinstitut		300	843
Summa långfristiga skulder		3 256	843
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		15	13
Skulder till kreditinstitut		-	-
Skulder till koncernföretag		390	253
Aktuella skatteskulder		5	0
Övriga skulder		3	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13	14
Summa kortfristiga skulder		426	281
TOTALA SKULDER & EGET KAPITAL		6 037	2 703



Noter Moderbolaget

Not M1 – Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget upprättar sina finansiella rapporter enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och den av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering utgivna rekommendationen RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen med de undantag och tillägg som anges i RFR 2. Redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter. För fullständiga redovisningsprinciper, se årsredovisningen för 2024.

Not M2 – Transaktioner med närstående

Under perioden har koncernens transaktioner med närstående utgjorts av sedvanliga löner och andra ersättningar till styrelse och andra ledande befattningshavare

Definitioner nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Motiv för användning
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar	EBITA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
EBITA-marginal	EBITA i procent av nettoomsättningen	EBITA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad
Justerad EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar, justerat för jämförelsestörande poster	Justerad EBITA används för att analysera den underliggande lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
Justerad EBITA-marginal	Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen	Justerad EBITA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens underliggande lönsamhetsgrad
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, justerat för jämförelsestörande poster, definierad och beräknad i enlighet med villkoren för de seniora säkerställda obligationerna med rörlig ränta	Justerad EBITDA används för att analysera den underliggande lönsamheten genererad av den operativa verksamheten
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är intäkter och kostnader av jämförelsestörande karaktär såsom realisationsvinster vid försäljning av enheter, transaktionskostnader vid förvärv eller kapitalanskaffningar, externa kostnader i samband med att göra bolaget börsfärdigt, större integrationskostnader till följd av förvärv eller omorganiseringar enligt fastställt plan samt kostnader som följer av strategiska beslut och större omstruktureringar som leder till utveckling av enheter	Jämförelsestörande poster används för att tydliggöra de resultatposter som ej ingår i den löpande verksamheten för att skapa en tydligare bild av den underliggande resultatutvecklingen
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde hänförligt till företagets huvudsakliga intäktsgenererande verksamheter samt av andra verksamheter än investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet	Måttet är ett nyckeltal som definieras i IFRS
Nettoomsättning	Summan av försäljningsintäkter av varor och tjänster med avdrag för lämnade rabatter, moms och annan skatt som är knuten till försäljningen	Måttet är ett nyckeltal som definieras i IFRS

Definitioner och motiv för användning fortsätter på nästa sida

Fortsättning Definitioner och motiv för användning

Nyckeltal	Definition	Motiv för användning
Organisk tillväxt	Förändring nettoomsättning justerat för förvärvseffekter under perioden, i procent av nettoomsättningen under jämförelseperioden. Förvärvseffekter inkluderar konsoliderad nettoomsättning under förvärvens första 12 månader	Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillväxt som avser organisk tillväxt
Resultat före skatt	Resultat för perioden före skatt	Måttet är ett nyckeltal som definieras i IFRS
Nettoskuld	Räntebärande skulder (lång- och kortfristiga) med avdrag för likvida medel	Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillgångar som finansieras via finansiella skulder med hänsyn tagen till likvida medel och är en komponent vid bedömning av finansiell risk