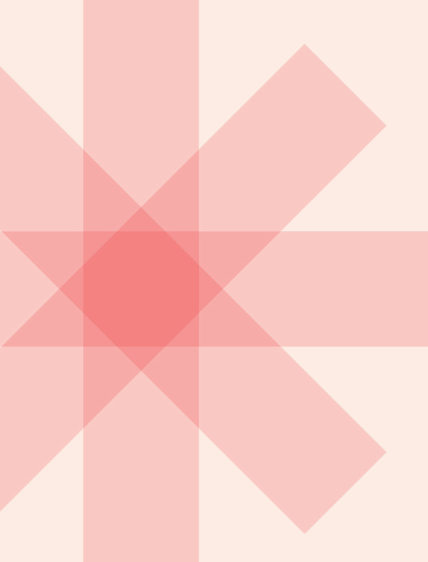




Delårsrapport Q3 Januari–september 2025

XPartners Group AB (publ)

Stabilt resultat och stark tillväxt

Tredje kvartalet, juli–september

- Nettoomsättningen ökade med 147 procent och uppgick till 747 MSEK (303)
- EBITA exklusive jämförelsestörande poster ökade med 119 procent och uppgick till 105 MSEK (48), motsvarande en marginal om 14,1 procent (16,0)
- EBITA ökade med 146 procent och uppgick till 69 MSEK (28), motsvarande en marginal om 9,2 procent (9,4)
- EBIT ökade med 162 procent till 68 MSEK (26), motsvarande en marginal om 9,1 procent (8,7)
- Resultatet efter skatt ökade till 16 MSEK (-18)
- Nettoskulden uppgick till 2 059 MSEK (721)

Perioden, januari–september

- Nettoomsättningen ökade med 175 procent och uppgick till 2 114 MSEK (769)
- EBITA exklusive jämförelsestörande poster ökade med 161 procent och uppgick till 342 MSEK (131), motsvarande en marginal om 16,2 procent (17,0)
- EBITA ökade med 174 procent till 230 MSEK (84), motsvarande en marginal om 10,9 procent (10,9)
- EBIT ökade med 183 procent till 229 MSEK (81), motsvarande en marginal om 10,8 procent (10,6)
- Resultatet efter skatt ökade till 60 MSEK (4)
- Nettoskulden uppgick till 2 059 MSEK (721)
- Justerad EBITDA LTM (Proforma) uppgick till 666 MSEK¹
- Nettoskulden/Justerad EBITDA LTM (Proforma) uppgår till 3,1x vid slutet av perioden (2,2x)

Väsentliga händelser under och efter tredje kvartalet

- Åtta nya bolag har tillträtts under kvartalet och ytterligare sex bolag efter kvartalets slut, sammanlagt har 30 bolag anslutit under året
- Magnus Trollius har utsetts till Managing Director för XPartners Sverige, han tillträdde under november
- Christian Nørgaard Madsen har utsetts till Managing Director för XPartners Norge, han tillträder i januari 2026
- Obligationen emitterad av koncernen togs upp till handel på Nasdaq STO FN Transfer Market
- Koncernbolaget har bytt namn till XPartners Group AB (publ)
- Koncernens styrelse har utökats genom att Olaf Demuth blivit invald

¹ Definierad och beräknad i enlighet med villkoren för de seniora säkerställda obligationerna med rörlig ränta

För ytterligare information kontakta:

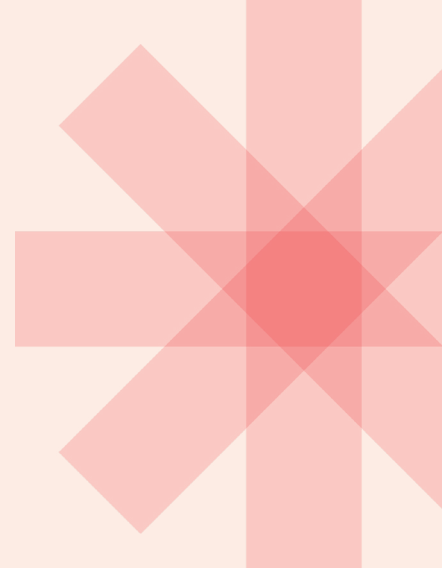
Arvid Linder, Chief Communications Officer
Telefon: +46 70-779 58 98. E-post: arvid.linder@xpartnersgroup.com

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



XPARTNERS

Koncernen i sammandrag



Nyckeltal (miljoner SEK)	Q3 2025 jul-sep	Q3 2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 helår
Nettoomsättning	747	303	2 114	769	1 235
Organisk tillväxt, %	4,4 %	1,1 %	5,1 %	0,3 %	2,5 %
Förvärvad tillväxt, %	142,2 %	138,0 %	169,8 %	73,7 %	132,2 %
Valutaeffekt, %	- 0,1 %	-	- 0,1 %	-	-
Total tillväxt, %	146,5 %	139,1 %	174,8 %	74,0 %	134,7 %
Justerad EBITA	105	48	342	131	201
Justerad EBITA, %	14,1 %	16,0 %	16,2 %	17,0 %	16,3 %
EBITA	69	28	230	84	117
EBITA, %	9,2 %	9,4 %	10,9 %	10,9 %	9,5 %
EBIT	68	26	229	81	116
EBIT, %	9,1 %	8,7 %	10,8 %	10,6 %	9,4 %
Heltidstjänster	1 765	1 046	1 550	1 059	1 097
Nettoskuld	2 059	721	2 059	721	761
Nettoskuld/Justerad EBITDA LTM (Pro-forma)			3,1x	2,2x	2,1x

Kommentar från VD

XPartners Group levererade ett stabilt tredje kvartal med god tillväxt och förbättrat resultat. Nettoomsättningen ökade med 147 procent jämfört med föregående år och uppgick till 747 MSEK. EBITA inklusive jämförelsestörande poster ökade till 69 MSEK, motsvarande en marginal om 9,2 procent samtidigt som EBITA exklusive jämförelsestörande poster ökade till 105 MSEK, motsvarande en marginal om 14,1 procent.

Finansiell utveckling

Marknaden uppvisar fortsatt en blandad utveckling, med variationer mellan olika kompetensområden och geografiska regioner. Sverige utvecklas stabilt med god efterfrågan och sunda marginaler. Även Norge levererar starka resultat och vi ser goda möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt. I Danmark hade förskjutna projektstarter inom life science segmentet viss påverkan på resultatet och marginalen, men en god marknad i övrigt medför att efterfrågan kvarstår på en stabil nivå. Finland fortsätter att växa med lönsamhet i en marknad som gradvis förbättras och där samarbetsmöjligheter och nätverksfördelar ökar i takt med att fler bolag ansluter.

Åtta förvärv under kvartalet

Vi ser fortsatt positivt på förvärvsmarknaden och arbetar metodiskt med att fylla på och bearbeta vår pipeline av framgångsrika och välskötta bolag. Intresset att ansluta sig till XPartners är starkt och många högkvalitativa bolag söker sig till oss och vår modell. Under kvartalet har vi välkomnat åtta nya bolag som stärker vår kompetens, breddar kundbasen och ökar nätverkseffekterna. Parallellt bygger vi gradvis kapacitet i Tyskland och Nederländerna för att kunna växa när rätt möjligheter uppstår. Det innebär att vi redan nu förstärker lokalt ledarskap, etablerar strukturer och förbereder processer för ytterligare expansion.

Entreprenörskap som affärsidé

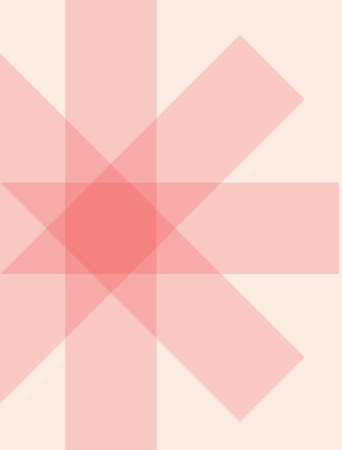
Vårt mål är att bygga en av norra Europas ledande plattformar inom samhällsbyggnad genom att långsiktigt stödja entreprenörsdrivna specialistbolag. Bolagen som ansluter sig till vår grupp fortsätter att driva sina verksamheter och behåller sitt varumärke, ledarskap och kultur. Samtidigt får de tillgång till fler kundrelationer, mer specialistkompetens, affärsutvecklingsstöd, ledarskapsutveckling och finansiell trygghet som möjliggör långsiktiga beslut. XPartners bygger en koncern där nätverkssamarbete driver lönsam organisk tillväxt och där väl valda förvärv förstärker både kund- och medarbetarerbjudandet.

Sammanfattningsvis är det tydligt att vår entreprenöriella affärsmodell fortsatt visar sin styrka genom goda resultat, stärkt samarbete mellan bolag, hög medarbetarnöjdhet och stark attraktionskraft för nya entreprenörer. Vi fortsätter att samla ledande specialistbolag för att påskynda den hållbara utvecklingen av den byggda miljön och skapa långsiktigt värde för våra kunder, våra bolag och samhället i stort.

Sonny Mirborn

VD och Koncernchef





Finansiell översikt

Juli-september

Nettoomsättningen ökade med 146,5 procent och uppgick till 747 MSEK (303). Ökningen bestod av 4,4 procent organisk tillväxt och 142,2 procent förvärvad tillväxt.

Justerad EBITA ökade med 116,8 procent och uppgick till 105 MSEK (48), motsvarande en marginal om 14,1 procent (16,0).

EBITA ökade med 142,3 procent och uppgick till 69 MSEK (28), motsvarande en marginal om 9,2 procent (9,4).

EBIT ökade med 158,9 procent till 68 MSEK (26), motsvarande en marginal om 9,1 procent (8,7).

Inköp av varor och tjänster uppgick till 149 MSEK (34). En väsentlig del av posten består av inköp av underkonsulter.

Övriga externa kostnader uppgick till 72 MSEK (36).

Personalkostnader uppgick till 416 MSEK (179). Ökningen i personalkostnader är främst driven av förvärv sedan föregående år.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 32 MSEK (16). Av dessa uppgår 20 MSEK (16) av transaktionskostnader kopplade till förvärv.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 25 MSEK (15) och bestod främst av avskrivningar på nyttjanderättstillgångar 22 MSEK (11).

Finansnettot uppgick till -42 MSEK (-35).

Januari-september

Nettoomsättningen ökade med 174,8 procent och uppgick till 2 114 MSEK (769). Ökningen bestod av 5,1 procent organisk tillväxt och 169,8 procent förvärvad tillväxt.

Justerad EBITA ökade med 160,8 procent och uppgick till 342 MSEK (131), motsvarande en marginal om 16,2 procent (17,0).

EBITA ökade med 175,1 procent och uppgick till 230 MSEK (84), motsvarande en marginal om 10,9 procent (10,9).

EBIT ökade med 180,7 procent till 229 MSEK (81), motsvarande en marginal om 10,8 procent (10,6).

Moderbolaget, juli-september

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 6 MSEK (3). EBIT uppgick till -22 MSEK (-4) och EBT uppgick till -23 MSEK (-38).

Finansiell ställning

Goodwill uppgick till 3 973 MSEK (1 764). Ökningen är hänförlig till förvärv, se förvärvsnot för mer information

Övriga immateriella tillgångar uppgick till 25 MSEK (23).

Nyttjanderättstillgångar uppgick till 110 MSEK (76).

Ökningen förklaras av de hyreskontrakt som innehas av de under perioden förvärvade bolagen.

Finansiella anläggningstillgångar och uppskjutna skat-tefordringar uppgick till 21 MSEK (6).

Kundfordringar uppgick till 476 MSEK (183).

Likvida medel uppgick till 1 007 MSEK (79). Ökningen är hänförlig till den obligation som bolaget gav ut under andra kvartalet. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 900 MSEK. Vilket tillsammans med likvida medel innebär total 1 907 MSEK i tillgängliga medel. Av dessa är 452 MSEK nyttjade till efter perioden tillträd-da förvärv samt ytterligare 130 MSEK allokerade till signerade ej tillträd-a förvärv. Under perioden valde bolaget att avbryta två förvärvsprocesser under due diligence-fasen.

Eget kapital uppgick till 2 099 MSEK (1 463).

Obligationsskulder uppgick till 2 953 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 143 MSEK (0) och ökningen är hänförlig till förvärv.

Kortfristig villkorad tilläggsköpeskilling uppgick till 85 MSEK (64) och ökningen är hänförlig till förvärv.

Kassaflöde juli – september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -90 MSEK (29). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -182 MSEK (-456) och relaterar till förvärv. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -18 MSEK (460) och består främst av amortering av leasingsskulder.

Händelser under kvartalet

Åtta bolag har tillträtts under kvartalet: Projkon, Vison, TerrVia, Taskut Communications, Paxon, Protekno, Siama samt Brand och Riskteknik. Bolagen tillför kompletterande kompetenser och utökar gruppens geografiska närvaro.

Koncernens obligation togs upp till handel på Nasdaq STO FN Transfer Market under namnet XPS_3000M_SEK_2029.

Händelser efter kvartalets slut

Sex bolag har tillträtts efter kvartalets slut: Cubic Group, Optireal, Teknaconsult, Revelopment, Vcon och Nosyko. 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 tillträder i januari 2026. Han kommer närmast från rollen som vd för LPO Arkitekter och har omfattande erfarenhet från ledande befattningar i branschen.

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

Koncernens styrelse har utökats genom att Olaf Demuth blivit invald. Tillskottet stärker styrelsens sammansättning, kompetensbas och internationella erfarenhet.

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 ett visst mått av risktagande. XPartners verksamhet påverkas av en rad olika faktorer varav vissa ligger inom företagets kontroll och andra utanför. XPartners genomför regelbundet en riskkartläggning av koncernens risker, med syfte att löpande vidareutveckla och förstärka rutiner för riskuppföljning och riskminimering. Väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrisker knutna till den allmänna ekonomiska utvecklingen och investeringsviljan på olika marknader, förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare samt effekter av politiska beslut. Koncernen är vidare exponerad för olika slag av finansiella risker såsom valuta-, ränte- och kreditrisker. De risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen kan stå inför är främst relaterade till förändringar i medarbetarnas beläggning, snittdebiteringsgrad, personalomsättning samt lönekostnader som alla har en avgörande påverkan på lönsamheten. Koncernens styrelse och ledning ansvarar för riskhanteringen. För risker och riskhantering i övrigt samt finansiella risker, se avsnittet för noter.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2025	2026-02-26
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 27 november 2025

Sonny Mirborn
VD och Koncernchef

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

Segment Sverige

Nettoomsättning

I det tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 44,2 procent och uppgick till 335 MSEK (231). Den organiska tillväxten var 4,8 procent och förvärvad tillväxt var 39,4 procent.

EBITA och EBITA-marginal

EBITA minskade med 7 procent och uppgick till 25 MSEK (27). EBITA-marginalen var 7,4 procent (11,5). EBITA exklusive jämförelsestörande poster ökade med 25 procent och uppgick till 50 MSEK (40), marginalen var 15,0 procent (17,2).

Förvärv

Under kvartalet förvärvades de svenska bolagen Projkon, TerrVia, Brand och Riskteknik och Siama.

Marknad

Marknaden i segmentet var stabil under kvartalet, fortfarande med tydliga skillnader mellan verksamhetsområden. Inom samhällsutveckling och infrastruktur var aktiviteten hög, men fortsatt något lägre inom delar av fastighetsutveckling och bostäder.

I korthet (miljoner SEK)	Q3 2025 jul-sep	Q3 2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 helår
Nettoomsättning	335	231	1 072	698	1 031
Organisk tillväxt, %	4,8 %	2,7 %	5,3 %	1,4 %	2,5 %
Förvärvad tillväxt, %	39,4 %	82,8 %	47,7 %	58,2 %	93,3 %
Valutaeffekt, %	-	-	-	-	-
Total tillväxt, %	44,2 %	85,5 %	53,0 %	59,6 %	95,8 %
Justerad EBITA	50	40	176	122	177
Justerad EBITA, %	15,0 %	17,2 %	16,4 %	17,5 %	17,2 %
EBITA	25	27	123	82	120
EBITA, %	7,4 %	11,5 %	11,5 %	11,8 %	11,6 %
Heltidstjänster	940	695	884	700	734

Segment Norge

Nettoomsättning

I det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 179 MSEK (-). Gruppen etablerade sig på den norska marknaden i slutet av 2024 och detta var det första året med verksamhet i det tredje kvartalet.

EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 20 MSEK (-) och EBITA-marginalen var 11,4 procent (-). EBITA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 24 MSEK (-), marginalen var 13,4 procent (-).

Förvärv

Under kvartalet förvärvades de norska bolagen Paxon och Protekno.

Marknad

Marknaden i segmentet var god under kvartalet. Aktiviteten drevs främst av offentlig sektor, men även privat sektor ökade efterfrågan. Efterfrågan var stark inom infrastruktur, energi och industrins nischområden, men svag inom bostäder.

I korthet (miljoner SEK)	Q3 2025 jul-sep	Q3 2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 helår
Nettoomsättning	179	-	424	-	4
Organisk tillväxt, %	-	-	-	-	-
Förvärvad tillväxt, %	-	-	-	-	-
Valutaeffekt, %	-	-	-	-	-
Total tillväxt, %	-	-	-	-	-
Justerad EBITA	24	-	61	-	0
Justerad EBITA, %	13,4 %	-	14,4 %	-	6,8 %
EBITA	20	-	30	-	-1
EBITA, %	11,4 %	-	7,1 %	-	-31,8 %
Heltidstjänster	201	13	166	12	16

Segment Danmark

Nettoomsättning

I det tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 2 611 procent och uppgick till 117 MSEK (4). Den organiska tillväxten var -44,1 procent och förvärvad tillväxt var 2 655 procent.

EBITA och EBITA-marginal

EBITA ökade med 600 procent och uppgick till 7 MSEK (1). EBITA-marginalen var 5,8 procent (29,8). EBITA exklusive jämförelsestörade poster ökade med 750 procent och uppgick till 17 MSEK (2), marginalen var 14,8 procent (47,4).

Förvärv

Under kvartalet förvärvades inga nya bolag i Danmark.

Marknad

Marknaden i segmentet var överlag stabil under kvartalet. Aktiviteten stöddes av fortsatt infrastruktur- och stadsutveckling samtidigt som byggnadsrenovering låg kvar på en stark nivå. Inom industri (life science) dämpades aktiviteten något och präglades av viss avvaktan.

I korthet (miljoner SEK)	Q3 2025 jul-sep	Q3 2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 helår
Nettoomsättning	117	4	293	4	50
Organisk tillväxt, %	-44,1 %	-	-44,1 %	-	-
Förvärvad tillväxt, %	2 655 %	-	6 744 %	-	-
Valutaeffekt, %	- 0,1 %	-	- 0,1 %	-	-
Total tillväxt, %	2 611 %	-	6 700 %	-	-
Justerad EBITA	17	2	76	2	17
Justerad EBITA, %	14,8 %	47,4 %	25,9 %	47,4 %	34,1 %
EBITA	7	1	47	1	7
EBITA, %	5,8 %	29,8 %	16,1 %	29,8 %	14,4 %
Heltidstjänster	294	36	196	36	40

Segment Finland

Nettoomsättning

I det tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 75,0 procent och uppgick till 118 MSEK (67). Den organiska tillväxten var 6,4 procent och förvärvad tillväxt var 68,6 procent.

EBITA och EBITA-marginal

EBITA uppgick till 17 MSEK (0). EBITA-marginalen var 14,2 procent (0,6). EBITA exklusive jämförelsestörade poster ökade med 100 procent och uppgick till 14 MSEK (7). Den justerade EBITA-marginalen var 11,6 procent (9,9).

Förvärv

Under kvartalet förvärvades de finska bolagen Taskut och Vison.

Marknad

Marknaden i segmentet var positiv under kvartalet, dock från låga nivåer, med ökande efterfrågan inom offentliga projekt, infrastruktur, renovering och specialiserade områden som datacenter, försvar och energieffektivisering. Bostadsbyggande var fortsatt dämpat.

I korthet (miljoner SEK)	Q3 2025 jul-sep	Q3 2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 helår
Nettoomsättning	118	67	330	67	151
Organisk tillväxt, %	6,4 %	-	6,4 %	-	-
Förvärvad tillväxt, %	68,6 %	-	385,3 %	-	-
Valutaeffekt, %	- 0,1 %	-	- 0,1 %	-	-
Total tillväxt, %	75,0 %	-	391,7 %	-	-
Justerad EBITA	14	7	29	7	7
Justerad EBITA, %	11,6 %	9,9 %	8,9 %	9,9 %	4,4 %
EBITA	17	0	30	0	-9
EBITA, %	14,2 %	0,6 %	9,0 %	0,6 %	-6,0 %
Heltidstjänster	330	302	304	311	299

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

Koncernens rapport över resultat i sammandrag (miljoner SEK)	NOT	Q3 2025 jul-sep	Q3 2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 helår
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	3,4	747	303	2 114	769	1 235
Övriga rörelseintäkter	3,4	15	3	21	4	7
Totala intäkter		762	305	2 135	773	1 242
Rörelsens kostnader						
Inköp av varor och tjänster		-149	-34	-423	-87	-162
Övriga externa kostnader		-72	-36	-191	-82	-137
Personalkostnader		-416	-179	-1 148	-452	-719
Övriga rörelsekostnader		-32	-16	-81	-37	-60
Avskrivningar och nedskrivningar		-25	-15	-63	-34	-48
Rörelsens kostnader		-694	-280	-1 906	-692	-1 126
Rörelseresultat		68	26	229	81	116
Finansnetto		-42	-35	-137	-48	-68
Resultat före skatt		26	-9	91	33	47
Inkomstskatt		-10	-9	-31	-29	-34
Periodens resultat		16	-18	60	4	13
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		16	-18	60	4	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	Q3 2025 jul-sep	Q3 2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 helår
Periodens resultat		16	-18	60	4	13
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>						
Omräkningsdifferens		-7	2	-27	2	5
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt		-7	2	-27	2	5
Periodens totalresultat, efter skatt		9	-17	33	6	19
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		9	-17	33	6	19

Koncernens rapport över finansiell ställning

Koncernens rapport över finansiell ställning (miljoner SEK)	NOT	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	6	3 973	1 764	2 296
Immateriella tillgångar		25	23	25
Nyttjanderättstillgångar		110	76	81
Materiella anläggningstillgångar		32	21	21
Finansiella anläggningstillgångar		20	5	8
Uppskjuten skattefordran		1	1	1
Summa Anläggningstillgångar		4 161	1 890	2 431
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		476	183	264
Aktuella skattefordringar		65	4	7
Övriga fordringar		29	17	20
Avtalstillgångar		120	66	46
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		88	58	45
Likvida medel		1 007	79	265
Summa Omsättningstillgångar		1 785	407	648
TOTALA TILLGÅNGAR		5 946	2 297	3 079

Koncernens rapport över finansiell ställning fortsätter på nästa sida

Fortsättning Koncernens rapport över finansiell ställning

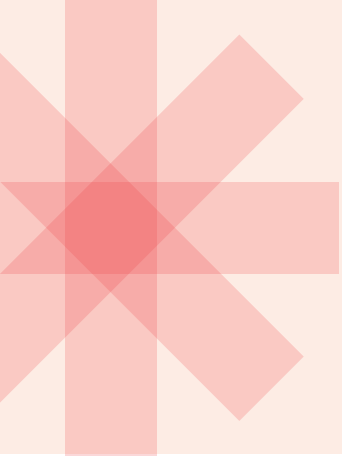
Koncernens rapport över finansiell ställning (miljoner SEK)	NOT	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
SKULDER & EGET KAPITAL				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital		2 057	1 453	1 574
Omräkningsreserv		-21	2	5
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		63	7	3
Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		2 099	1 463	1 583
Summa eget kapital		2 099	1 463	1 583
Långfristiga skulder				
Obligationslån		2 953	-	-
Skulder till kreditinstitut		0	469	947
Övriga avsättningar		1	-	-
Villkorad tilläggsköpeskilling	5	143	-	-
Övriga långfristiga skulder		0	-	0
Leasingskulder		53	33	30
Uppskjuten skatteskuld		38	15	26
Summa långfristiga skulder		3 188	517	1 003
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		-	-	0
Villkorad tilläggsköpeskilling	5	85	64	92
Leasingskulder		57	42	50
Avtalsskulder		1	0	0
Skulder till moderföretag		17	-	17
Leverantörsskulder		109	48	77
Aktuella skatteskulder		41	14	14
Övriga skulder		137	50	96
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		212	99	147
Summa kortfristiga skulder		659	317	493
TOTALA SKULDER & EGET KAPITAL		5 946	2 297	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				60	60
Periodens övrigt totalresultat			-27	-	-27
Periodens totalresultat			-21	-	-21
Transaktioner med koncernens ägare					
Aktieägartillskott		483	-	-	483
Summa		483	-	-	483
Utgående eget kapital 2025-09-30	1	2 057	-21	63	2 099
Ingående eget kapital 2024-01-01	1	739		3	743
Periodens resultat				4	4
Periodens övrigt totalresultat			2		2
Periodens totalresultat			2		2
Transaktioner med koncernens ägare					
Aktieägartillskott		715			715
Summa		715			715
Utgående eget kapital 2025-09-30	1	1 453	2	7	1 463

Koncernens kassaflöde

Koncernens Kassaflöde (miljoner SEK)	Q3 2025 jul-sep	Q3 2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 helår
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	68	26	229	81	116
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24	15	63	34	40
Erhållen ränta	1	-	1	-	3
Erlagd ränta	-74	-30	-142	-14	-69
Betald inkomstskatt	-24	-17	-90	-45	-25
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5	-6	61	56	64
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Förändring av rörelsefordringar	13	-13	-7	-23	18
Förändring av rörelseskulder	-98	48	-115	-54	-144
Kassaflöde från löpande verksamhet	-90	29	-61	-21	-62
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-172	-455	-1 162	-852	-949
Investeringar i immateriella tillgångar	-1	-3	-1	-	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3	-	-6	-1	0
Övrig förändring finansiella tillgångar	-6	2	-6	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-182	-456	-1 175	-853	-950
Finansieringsverksamheten					
Erhållet aktieägartillskott	-	11	20	461	474
Upptagna lån	-	468	3 985	550	1 014
Amortering av skulder till kreditinstitut	-	-	-1 969	-74	-241
Amortering av leasingskulder	-21	-8	-52	-25	-37
Förändring kortfristiga finansiella skulder	3	-	-	-	22
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-18	460	1 984	912	1 232
PERIODENS KASSAFLÖDE	-290	33	748	38	221
Likvida medel vid periodens början	1 297	46	265	41	41
Valutakursdifferens i likvida medel	-0	-	-6	-	3
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	1 007	79	1 007	79	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 and Disclosures of Financial Statements" gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Den är dock ej ännu godkänd av EU. 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

Jul-sep 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Summa segment	Elimine- ringar	Koncern- gemen- samma poster	Koncern totalt
Intäkter från externa kunder	334	117	118	179	747	-0		747
Intäkter från övriga segment	2	-	-	-	2	-2		-
Nettoomsättning	335	117	118	179	749	-2		747
Övriga rörelseintäkter	6	0	9	1	15	-		15
Inköp av varor och tjänster	-41	-19	-8	-82	-149	0		-149
Övriga externa kostnader	-39	-10	-15	-9	-73	2		-72
Personalkostnader	-201	-75	-78	-62	-416	-		-416
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-16	-3	-3	-3	-25	-		-25
Övriga rörelsekostnader	-20	-3	-5	-3	-32	-		-32
EBITA	25	7	17	20	69			69
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar								-1
Finansnetto								-42
Resultat före skatt								26

Jul-sep 2024 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Summa segment	Elimine- ringar	Koncern- gemen- samma poster	Koncern totalt
Intäkter från externa kunder	231	4	67	-	303	-		303
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-		-
Nettoomsättning	231	4	67	-	303	-		303
Övriga rörelseintäkter	3	-	0	-	3	-		3
Inköp av varor och tjänster	-32	-1	-0	-	-34	-		-34
Övriga externa kostnader	-25	0	-11	-	-36	-		-36
Personalkostnader	-130	-1	-48	-	-179	-		-179
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-11	-0	-1	-	-13	-		-13
Övriga rörelsekostnader	-9	-1	-6	-	-16	-		-16
EBITA	27	1	0	-	28	-		28
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar								-2
Finansnetto								-35
Resultat före skatt								-9

Jan-sep 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Summa segment	Elimine- ringar	Koncern- gemen- samma poster	Koncern totalt
Intäkter från externa kunder	1 068	293	330	424	2 115	-0		2 114
Intäkter från övriga segment	5	-	-	-	5	-5		-
Nettoomsättning	1 072	293	330	424	2 119	-5		2 114
Övriga rörelseintäkter	11	0	9	1	21	-		21
Inköp av varor och tjänster	-136	-47	-17	-223	-423	0		-423
Övriga externa kostnader	-111	-23	-44	-17	-196	5		-191
Personalkostnader	-638	-156	-234	-121	-1 148	-		-1 148
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-43	-5	-8	-5	-61	-		-61
Övriga rörelsekostnader	-32	-14	-6	-29	-81	-		-81
EBITA	123	47	30	30	230	-0		230
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar								-2
Finansnetto								-137
Resultat före skatt								91

Jan-sep 2024 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Summa segment	Elimine- ringar	Koncern- gemen- samma poster	Koncern totalt
Intäkter från externa kunder	698	4	67	-	769	-		769
Intäkter från övriga segment	-	-	-	-	-	-		-
Nettoomsättning	698	4	67	-	769	-		769
Övriga rörelseintäkter	4	-	0	-	4	-		4
Inköp av varor och tjänster	-86	-1	-0	-	-87	-		-87
Övriga externa kostnader	-70	0	-11	-	-82	-		-82
Personalkostnader	-403	-1	-48	-	-452	-		-452
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-31	-0	-1	-	-32	-		-32
Övriga rörelsekostnader	-30	-1	-6	-	-37	-		-37
EBITA	82	1	0	-	84	-		84
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar								-2
Finansnetto								-48
Resultat före skatt								33

Not 4 – Intäkter från avtal med kunder

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

Jul-sep 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Byggnad	117	109	75	43	344
Infrastruktur	194	8	41	133	376
Övriga	9	-	2	3	14
Summa intäkter från avtal med kunder	321	117	118	179	735
Hysesintäkter	13	-	-	-	13
Summa intäkter	334	117	118	179	747

Jul-sep 2024 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Byggnad	114	4	37	-	154
Infrastruktur	99	-	30	-	129
Övriga	6	-	1	-	6
Summa intäkter från avtal med kunder	218	4	68	-	289
Hysesintäkter	14	-	-	-	14
Summa intäkter	232	4	68	-	303

Jan-sep 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Byggnad	403	276	217	80	976
Infrastruktur	594	16	110	338	1 058
Övriga	32	-	4	6	42
Summa intäkter från avtal med kunder	1 030	293	330	424	2 076
Hysesintäkter	38	-	-	-	38
Summa intäkter	1 068	293	330	424	2 114

Jan-sep 2024 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Byggnad	337	4	37	-	378
Infrastruktur	311	-	30	-	341
Övriga	16	-	-0	-	16
Summa intäkter från avtal med kunder	664	4	67	-	735
Hysesintäkter	34	-	-	-	34
Summa intäkter	698	4	67	-	769

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

Jul-sep 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Offentlig upphandling	200	17	97	133	447
Övrigt	121	100	21	46	288
Summa intäkter från avtal med kunder	321	117	118	179	735
Hysesintäkter	13				13
Summa intäkter	334	117	118	179	747

Jul-sep 2024 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Offentlig upphandling	130	-	30	-	160
Övrigt	88	4	37	-	129
Summa intäkter från avtal med kunder	218	4	67	-	289
Hysesintäkter	14				14
Summa intäkter	232	4	67	-	303

Jan-sep 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Offentlig upphandling	633	35	275	340	1 283
Övrigt	396	258	55	84	793
Summa intäkter från avtal med kunder	1 029	293	330	424	2 076
Hysesintäkter	38	-	-	-	38
Summa intäkter	1 067	293	330	424	2 114

Jan-sep 2024 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Koncern Totalt
Offentlig upphandling	390	-	30	-	420
Övrigt	274	4	37	-	315
Summa intäkter från avtal med kunder	664	4	67	-	735
Hysesintäkter	34	-	-	-	34
Summa intäkter	698	4	67	-	769

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 tilläggsköpeskilling uppkom i samband med förvärv, se not 7.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde, 2025-09-30 (miljoner SEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	228	228
Summa	-	-	228	228

Finansiella skulder värderade till verkligt värde, 2024-09-30 (miljoner SEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	-	64	64
Summa	-	-	64	64

Övriga finansiella instrument

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

Villkorade tilläggsköpeskillingar

Villkorade tilläggsköpeskillingar 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 tilläggsköpeskillingar har beräknats baserat på förväntningar gällande huruvida finansiella mål kommer nås för varje enskilt avtal. Den uppskattade förväntade utbetalningen kommer för villkorade tilläggsköpeskillingar klassificerade som finansiella skulder att variera över tid beroende på bland annat uppfyllesegraden av villkoren för tilläggsköpeskillingarna, vissa valutakursers utveckling mot den svenska kronan och ränteläget.

En ökning av diskonteringsräntan med 1 procent per balansdagen skulle påverka det verkliga värdet med -3 MSEK och en minskning med 1 procent skulle påverka det verkliga värdet med 4 MSEK.

Villkorade tilläggsköpeskillingar (miljoner SEK)	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Ingående balans	92	13	13
Rörelseförvärv	151	51	92
Utbetalt	-	-	-10
Värdeförändring redovisad i resultatet	1	-	-3
Övrigt	-16		
Summa	228	64	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-sep	2024 jan-sep	2024 jan-dec
Ingående ackumulerade anskaffningsvärde	2 296	845	845
Rörelseförvärv	1 721	922	1 452
Valutakurseffekter	-44	-3	-1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 973	1 764	2 296
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0
Årets nedskrivningar	-	-	-
Valutakurseffekter	-	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0
Utgående redovisat värde	3 973	1 764	2 296

Not 7 – Rörelseförvärv

Rörelseförvärv genomförda under perioden januari–september, 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 av-fallshantering	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

Företag	Verksamhet	Syfte med förvärv	Förvärvs- tidpunkt	Kapital och röstandel	Segment
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 rätt	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-07-02	100%	Sverige
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
Siam AB	Konsultbolag inom trafikplanering	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-09-02	100%	Sverige
Brand och Riskteknik AB	Konsultbolag inom brandskydd	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-09-05	100%	Sverige

Förvärvsanalyser av genomförda förvärv perioden januari–september, 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	Danmark	Finland	Summa Verkligt värde
Immateriella tillgångar	0	7	-	-	7
Materiella anläggningstillgångar	4	8	0	0	13
Nyttjanderättstillgångar	17	22	11	4	54
Finansiella anläggningstillgångar	3	1	0	1	5
Varulager	-	-	-	-	-
Kundfordringar och övriga fordringar	85	231	13	10	339
Likvida medel	60	139	6	8	212
Räntebärande skulder	-0	-5	-0	-	-5
Leasingskulder	-17	-22	-11	-4	-54
Uppskjuten skatteskuld	-4	-0	-0	-	-4
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-63	-218	-14	-10	-305
Identifierade nettotillgångar	85	161	6	9	262
Goodwill	373	1 150	105	93	1 721
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Total köpeskilling	458	1 312	111	102	1 983
Köpeskillingen består av:					
Kontanter	291	954	59	65	1 369
Villkorad tilläggsköpeskilling	54	59	26	12	151
Egetkapitalinstrument	113	298	26	25	462
Total köpeskilling	458	1 312	111	102	1 983

I samband med koncernens förvärv under januari–september 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	54	0-81	Nej
Norge	Se beskrivning nedan	59	0-272	Nej
Danmark	Se beskrivning nedan	26	0-111	Nej
Finland	Se beskrivning nedan	12	0-19	Nej
Summa		151	0-483	

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.	373	0
Norge	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	1 150	0
Danmark	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	105	0
Finland	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	93	0
Summa		1 721	0

Transaktionskostnader (miljoner SEK)	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen under övriga rörelse-kostnader	20	29	5	14	68

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde (miljoner SEK)	Sverige	Norge	Finland	Danmark	Summa
Kontant del av köpeskillning	291	954	59	65	1 369
Avgår:					
Kassa (förvärvad)	59	133	6	8	207
Nettokassautflöde	231	821	53	57	1 162

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	216	413	177	14	820
Koncernens resultat efter skatt	29	46	5	1	81
Påverkan om förvärvet genomförts per 2025-01-01					
Koncernens intäkter	312	580	337	52	1 280
Koncernens resultat efter skatt	43	67	23	7	140

Koncernens genomförda förvärv efter rapportperioden

Företag	Verksamhet	Syfte med förvärv	Förvärvs-tidpunkt	Kapital och röstandel	Segment
Cubic ApS	Projektledning samt byggledning	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-10-01	100%	Danmark
Teknaconsult AS	Projekteringsledning och projektledning	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-10-01	100%	Norge
Optireal Oy	Expertis inom VVS-, el- och automations-system	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-10-03	100%	Finland
Revelopment	Kontraktsförvaltning och bygg- och projektledning	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-10-03	100%	Sverige
VCON VVS Konsult AB	Specialiserat på installations- och VVS-teknik	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-11-03	100%	Sverige
Nosyko AS	Utrustningsplanering, projektledning, upphandlingsstöd.	Öka den geografiska spridningen och breddning av tjänsteutbud av XPartners verksamhet.	2025-11-04	100 %	Norge

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

Efter periodens slut har sex bolagsgrupper förvärvats till en likvideffekt om 452 MSEK. Utöver dessa förvärv har ytterligare två aktieöverlåtelseavtal signerats, där tillträde ännu inte ägt rum, för dessa köpeskillingar har 130 MSEK allokaterats. Sammanlagt uppgår detta till 582 MSEK.

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	Q3 2025 jul-sep	Q3 2024 jul-sep	2025 jan-sep	2024 jan-sep	2024 helår
Nettoomsättning	4	6	3	15	8	13
Övriga rörelseintäkter		4	1	4	1	0
Totala intäkter		10	4	19	9	13
Övriga externa kostnader		-11	-6	-31	-15	-28
Personalkostnader		-9	-2	-22	-5	-13
Övriga rörelsekostnader		-12	-0	-12	-0	-0
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-	-0	-	-
Rörelseresultat		-22	-4	-45	-12	-28
Finansnetto		-2	-34	-86	-45	-68
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	80
Resultat före skatt		-23	-38	-131	-57	-16
Inkomstskatt		3	-	25	-	-8
Periodens resultat		-20	-38	-106	-57	-23

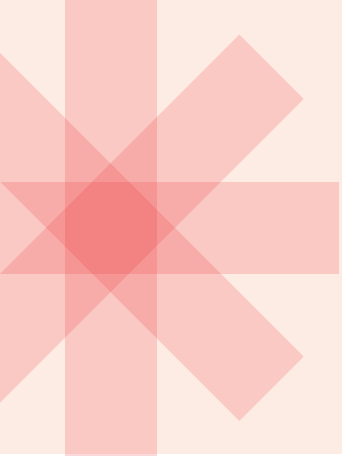
Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag

Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag (miljoner SEK)	NOT	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och inventarier		1	-	-
Inventarier, verktyg och installationer		1	-	-
Summa Materiella anläggningstillgångar		2	-	-
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		3 337	2 032	2 546
Fordringar hos koncernföretag		1 260	-	-
Summa Finansiella anläggningstillgångar		4 597	2 032	2 546
Summa anläggningstillgångar		4 599	2 032	2 546
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		20	-	109
Aktuella skattefordringar		31	10	-
Övriga fordringar		2	1	2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6	4	9
Summa kortfristiga fordringar		59	15	119
Kassa och Bank		645	-	38
Summa Omsättningstillgångar		705	-	157
TOTALA TILLGÅNGAR		5 304	2 047	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	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
SKULDER & EGET KAPITAL				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Summa bundet eget kapital		1	1	1
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst eller förlust		2 028	1 420	1 569
Årets resultat		-106	-57	-23
Summa fritt eget kapital		1 922	1 363	1 546
Summa eget kapital		1 923	1 364	1 546
Avsättningar				
Övriga avsättningar		46	21	33
Summa avsättningar		46	21	33
Långfristiga skulder				
Obligationsskuld		2 953	-	-
Skulder till kreditinstitut		-	469	843
Summa långfristiga skulder		2 953	469	843
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		6	4	13
Skulder till kreditinstitut		-	17	-
Skulder till koncernföretag		334	164	253
Aktuella skatteskulder		-	-	0
Övriga skulder		34	1	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9	7	14
Summa kortfristiga skulder		383	193	281
TOTALA SKULDER & EGET KAPITAL		5 304	2 047	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 avveckling 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