



# Delårsrapport Januari-mars 2026

XPartners Group AB (publ)

## Europeisk expansion och stabil leverans

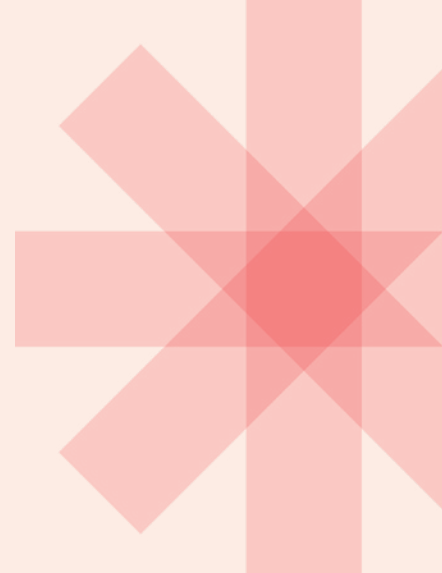
### Första kvartalet, januari-mars

- Nettoomsättningen ökade med 79 procent till 1 055 MSEK (589)
- Justerad EBITA ökade med 57 procent till 168 MSEK (107), marginal 15,9 procent (18,1)
- EBITA ökade med 34 procent till 119 MSEK (89), marginal 11,3 procent (15,1)
- EBIT ökade med 33 procent till 118 MSEK (89), marginal 11,2 procent (15,0)
- Resultatet efter skatt ökade till 97 MSEK (34)
- Nettoskulden uppgick till 3 121 MSEK (1 173)
- Justerad EBITDA LTM (Proforma) uppgick till 906 MSEK, exklusive synergier uppgick den till 881 MSEK
- Nettoskulden/Justerad EBITDA LTM (Proforma) uppgick till 3,4x vid slutet av perioden (2,5x)

### Väsentliga händelser under och efter första kvartalet

- Under kvartalet genomförde bolaget en tap-emission om 1 000 MSEK
- Under kvartalet tog XPartners steget in på den nederländska marknaden genom förvärvet av bolaget RYSE
- Elva nya bolag har tillträtts under kvartalet och ytterligare åtta bolag har anslutit efter kvartalets utgång, sammanlagt har 19 bolag anslutit under 2026.

# Koncernen i sammandrag



<b>Nyckeltal</b> (miljoner SEK)	<b>2026</b> <b>jan-mar</b>	<b>2025</b> <b>jan-mar</b>	<b>2025</b> <b>jan-dec</b>
Nettoomsättning	1 055	589	3 110
Organisk tillväxt, %	-1,3 %	5,6 %	4,5 %
Förvärvad tillväxt, %	80,8 %	165 %	148 %
Valutaeffekt, %	-0,6 %	0,0 %	-0,6 %
Total tillväxt, %	79,0 %	171 %	152 %
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	0,5 %	6,4 %	5,1 %
Justerad EBITA	168	107	485
Justerad EBITA, %	15,9 %	18,1 %	15,6 %
EBITA	119	89	306
EBITA, %	11,3 %	15,1%	9,8 %
EBIT	118	89	303
EBIT, %	11,2 %	15,0 %	9,7 %
Heltidstjänster	2 112	1 177	1 580
Nettoskuld	3 121	1 173	2 576
Nettoskuld/Justerad EBITDA LTM (Proforma)	3,4x	2,5x	3,1x

# Kommentar från VD

XPartners Group inleder året med fortsatt tillväxt och god lönsamhet. Nettoomsättningen ökade med 79 procent till 1 055 MSEK och justerad EBITA ökade med 57 procent till 168 MSEK, motsvarande en marginal om 15,9 procent. Proforma uppgår justerad EBITDA rullande tolv månader till 906 MSEK och medarbetare till över 2 100. Under kvartalet etablerade vi oss också i Nederländerna, vår första marknad utanför Norden.

## Finansiell utveckling

Den organiska tillväxten i kvartalet var -1,3 procent, och justerad för kalendereffekter var den 0,5 procent. Utvecklingen påverkades av ett starkt jämförelsekvartal i både Norge och Danmark, där det senare även tyngdes av en fortsatt svag life science-marknad. Sverige och Finland levererade goda resultat med en positiv organisk tillväxt om 4,5 respektive 3,9 procent, vilket bekräftar att den underliggande efterfrågan i marknaden är god.

I januari genomförde vi en tap-emission om 1 000 MSEK under vår befintliga seniora säkerställda obligation, som efter emissionen uppgår till 4 000 MSEK. Detta ger oss fortsatt finansiell handlingsfrihet i vår tillväxtresa.

## Marknad

Marknaden var i huvudsak stabil under kvartalet, med kvarstående variationer i efterfrågan mellan segment och geografiska marknader. Sverige utvecklades fortsatt väl och Finland fortsatte sin gradvisa återhämtning från låga nivåer. Den norska marknaden var relativt god, trots viss inbromsning i offentliga projekt, medan Danmark präglades av en fortsatt svag life science-marknad. Sammantaget var den underliggande efterfrågan stabil, med fortsatt hög aktivitet inom infrastruktur och samhällsutveckling samt god utveckling inom energi, försvar, datacenter och energieffektivisering, områden som drivs av långsiktiga investeringsbehov.

Exponeringen mot enskilda segments efterfrågan balanseras successivt i takt med att gruppen breddas och nätverkseffekterna förstärks.

## Stark förvärvstakt och ny marknad

Sedan årsskiftet har 19 bolag anslutit till gruppen och i slutet av mars förvärvades RYSE, vårt första bolag i Nederländerna. RYSE är en multidisciplinär rådgivare inom fastighets- och stadsutveckling och utgör grunden för vår lokala närvaro. Efter kvartalets utgång har även Flux Partners anslutit och ytterligare förstärkt plattformen. Vår pipeline av välskötta bolag är fortsatt stark på samtliga marknader.

## Ökad samverkan

Vi skapar allt mer synergier genom samverkan i kunduppdrag, gemensamma anbud och kapacitetsdelning. Under kvartalet vann vi exempelvis ytterligare ett stort ramavtal, denna gång med det finska energibolaget Fortum, där över 60 av våra bolag bidrog till anbudet. Det visar vad vi kan åstadkomma när vi samlar specialistkompetens över bolags- och landsgränser.

## Framtidsutsikter

Med en växande plattform, en stabil leverans och en affärsmodell som fortsätter att bevisa sin styrka står XPartners starkt. Steget ut i Europa öppnar ett nytt kapitel i vår tillväxtresa där vi fortsätter att ge framstående specialistbolag friheten att leda och verktygen att växa tillsammans med sina medarbetare, kunder och varandra.

## Sonny Mirborn

VD och Koncernchef





# Finansiell översikt

## Januari-mars

Nettoomsättningen ökade med 79,0 procent och uppgick till 1 055 MSEK (589). Ökningen bestod av -1,3 procent organisk tillväxt och 80,8 procent förvärvad tillväxt. Justerad för kalendereffekter var den organiska tillväxten 0,5 procent.

Justerad EBITA ökade med 57,0 procent och uppgick till 168 MSEK (107), motsvarande en marginal om 15,9 procent (18,1).

EBITA ökade med 33,7 procent och uppgick till 119 MSEK (89), motsvarande en marginal om 11,3 procent (15,1).

EBIT ökade med 32,6 procent till 118 MSEK (89), motsvarande en marginal om 11,2 procent (15,0).

Inköp av varor och tjänster uppgick till 188 MSEK (114). Posten består i all väsentlighet av inköp av underkonsulter.

Övriga externa kostnader uppgick till 101 MSEK (49).

Personalkostnader uppgick till 597 MSEK (304). Ökningen i personalkostnader är främst driven av förvärv.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 30 MSEK (17). Av dessa uppgår 29 MSEK (17) av transaktionskostnader kopplade till förvärv.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 25 MSEK (18) och bestod främst av avskrivningar på nyttjanderättstillgångar 21 MSEK (15).

Finansnettot uppgick till 15 MSEK (-31).

## Moderbolaget, januari-mars

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 hela nettoomsättning.

Moderbolagets omsättning för kvartalet uppgick till 10 MSEK (5). EBIT uppgick till -21 MSEK (-8) och EBT uppgick till 27 MSEK (-35).

## Finansiell ställning

Goodwill uppgick till 5 881 MSEK (2 863). Ökningen är hänförlig till förvärv, se förvärvsnot för mer information.

Övriga immateriella tillgångar uppgick till 24 MSEK (23).

Nyttjanderättstillgångar uppgick till 136 MSEK (80). Ökningen förklaras av de hyreskontrakt som innehåses av de under perioden förvärvade bolagen.

Finansiella anläggningstillgångar och uppskjutna skat-tefordringar uppgick till 27 MSEK (10).

Kundfordringar uppgick till 620 MSEK (306).

Likvida medel uppgick till 1 167 MSEK (370). Ökningen är hänförlig till den obligation som bolaget gav ut under andra kvartalet föregående år samt den tap-emission som skedde under första kvartalet i år. Koncernen har även nyttjat 200 MSEK av den kreditfacilitet som står till förfogande. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 700 MSEK, vilket tillsammans med likvida medel innebär totalt 1 867 MSEK i tillgängliga medel.

Eget kapital uppgick till 2 694 MSEK (1 762).

Obligationsskulder uppgick till 3 948 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 370 MSEK (90) och ökningen är hänförlig till förvärv.

Kortfristig villkorad tilläggsköpeskilling uppgick till 32 MSEK (29) och ökningen är hänförlig till förvärv.

## Kassaflöde januari-mars

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3 MSEK (49). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -588 MSEK (-432) och relaterar till förvärv. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 925 MSEK (495) och är främst hänförlig till den tap-emissionen som bolaget genomförde under kvartalet samt nyttjad kreditfacilitet.

## Händelser under kvartalet

Elva bolag har tillträtts under kvartalet: Pragmakon, Dimensjon, Bygghuset, Adding Engineering, Value Engineering, Prosjekt & Enøk Partner, Intecon, Wilandskap, Graa Arkitekter, All-Energy och RYSE. Bolagen tillför kompletterande kompetenser och utökar gruppens geografiska närvaro.

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

## Händelser efter kvartalets slut

Åtta bolag har tillträtts efter kvartalets slut: Insinööriäivä, Viam, Proviko, Jezierski & Fors, SiO Signalkonst, A1 Consult, Flux Partners samt DEE Teknisk Rådgivning. Bolagen tillför kompletterande kompetenser och utökar gruppens geografiska närvaro.

## 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.

# Segment Sverige

## Nettoomsättning

Under det första kvartalet ökade nettoomsättningen med 38 procent till 494 MSEK (353). Den organiska tillväxten uppgick till 4,5 procent och den förvärvade tillväxten till 33,7 procent.

## Lönsamhet

EBITA ökade med 36 procent till 72 MSEK (53), motsvarande en marginal om 14,6 procent (15,0). Justerad EBITA ökade med 41 procent till 93 MSEK (66), med en marginal om 18,7 procent (18,6).

## Förvärv

Under kvartalet förvärvades de svenska bolagen Pragmakon och Wi landskap.

## Marknad

Marknaden i Sverige var stabil under kvartalet, med fortsatta skillnader mellan verksamhetsområden. Inom samhällsutveckling och infrastruktur var aktiviteten fortsatt hög. Fastighets- och bostadssegmenten noterade gradvis förbättrad aktivitet under kvartalet jämfört med slutet av föregående år.

I korthet (miljoner SEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Nettoomsättning	494	353	1 556
Organisk tillväxt, %	4,5 %	5,6 %	5,8 %
Förvärvad tillväxt, %	33,7 %	55,9 %	45,3 %
Valutaeffekt, %	-	-	-
Total tillväxt, %	38,3 %	61,5 %	51,1 %
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	6,2 %	6,4 %	6,5 %
Justerad EBITA	93	66	253
Justerad EBITA, %	18,7 %	18,6 %	16,3 %
EBITA	72	53	176
EBITA, %	14,6 %	15,0 %	11,3 %
Heltidstjänster	1 048	804	897

\*För beräkning av tillväxt i Sverige har management fee på 5 MSEK (1) exkluderats. Koncerngemensamma kostnader inkluderas i segmentet.

# Segment Norge

## Nettoomsättning

Under det första kvartalet ökade nettoomsättningen med 191 procent till 250 MSEK (86). Den organiska tillväxten uppgick till -4,2 procent och den förvärvade tillväxten till 195 procent. Den organiska tillväxten påverkades negativt av en ovanligt stark jämförelseperiod samt kalendereffekter.

## Lönsamhet

EBITA ökade till 31 MSEK (2), motsvarande en marginal om 12,6 procent (2,6). Justerad EBITA ökade med 236 procent till 37 MSEK (11), med en marginal om 14,7 procent (13,1).

## Förvärv

Under kvartalet förvärvades de norska bolagen Dimensjon, Bygghuset och Prosjekt & Enøk Partner.

## Marknad

Under kvartalet var marknaden relativt god, men flera offentliga projekt bromsades in. Ökad prispress till följd av osäkra marknadsförhållanden dämpade tillväxten.

I korthet (miljoner SEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Nettoomsättning	250	86	653
Organisk tillväxt, %	-4,2 %	-	5,0 %
Förvärvad tillväxt, %	195 %	-	16 157 %
Valutaeffekt, %	0,1 %	-	-5,6 %
Total tillväxt, %	191 %	-	16 157 %
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	-1,8 %	-	5,0 %
Justerad EBITA	37	11	87
Justerad EBITA, %	14,7 %	13,1 %	13,3 %
EBITA	31	2	38
EBITA, %	12,6 %	2,6 %	5,9 %
Heltidstjänster	300	46	161

# Segment Danmark

## Nettoomsättning

I första kvartalet ökade nettoomsättningen med 258 procent och uppgick till 177 MSEK (49). Den organiska tillväxten var -48,4 procent och förvärvad tillväxt var 308 procent. Den negativa organiska utvecklingen förklaras främst av lägre marknadsaktivitet inom life science och delar av industrin samt ett minskat nyttjande av underkonsulter.

## Lönsamhet

EBITA minskade med 78 procent till 6 MSEK (27), motsvarande en marginal om 3,3 procent (54,2). Justerad EBITA var i nivå med jämförelseperioden och uppgick till 22 MSEK (22), med en marginal om 12,3 procent (45,4). Lönsamheten i jämförelsekvartalet påverkas av positiva engångseffekter och projektting.

## Förvärv

Under kvartalet förvärvades de danska bolagen Adding Engineering, Value Engineering, Graa Arkitekter och All-Energy.

## Marknad

Den danska marknaden var överlag stabil, med stöd från infrastruktur, stadsutveckling och en fortsatt stark renoveringsmarknad. Industriverksamheten tyngdes av geopolitisk osäkerhet medan life science uppvisade en dämpad efterfrågan med långa besluts- och starttider i flera projekt.

I korthet (miljoner SEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Nettoomsättning	177	49	435
Organisk tillväxt, %	-48,4 %	-	-31,9 %
Förvärvad tillväxt, %	308 %	-	804 %
Valutaeffekt, %	-1,4 %	-	-3,6 %
Total tillväxt, %	258 %	-	768 %
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	-47,2 %	-	-31,8 %
Justerad EBITA	22	22	92
Justerad EBITA, %	12,3 %	45,4 %	21,1 %
EBITA	6	27	49
EBITA, %	3,3 %	54,2 %	11,3 %
Heltidstjänster	375	39	209

# Segment Finland

## Nettoomsättning

Under det första kvartalet ökade nettoomsättningen med 39 procent till 142 MSEK (102). Den organiska tillväxten uppgick till 3,9 procent och den förvärvade tillväxten till 37,2 procent.

## Lönsamhet

EBITA ökade med 57 procent till 11 MSEK (7), motsvarande en marginal om 8,0 procent (7,3). Justerad EBITA ökade med 157 procent till 18 MSEK (7), med en marginal om 12,5 procent (7,3).

## Förvärv

Under kvartalet förvärvades det finska bolaget Intecon.

## Marknad

Den finska marknaden var stabil under det första kvartalet. De offentliga investeringarna höll en fortsatt god nivå och inom kommersiellt byggande fanns försiktigt positiva signaler. Efterfrågan drevs av offentliga projekt, infrastruktur och renovering, samt av specialiserade områden som datacenter, försvar och energieffektivisering.

I korthet (miljoner SEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Nettoomsättning	142	102	466
Organisk tillväxt, %	3,9 %	-	7,2 %
Förvärvad tillväxt, %	37,2 %	-	205 %
Valutaeffekt, %	-2,6 %	-	-3,7 %
Total tillväxt, %	38,5 %	-	209 %
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	5,6 %	-	7,6 %
Justerad EBITA	18	7	51
Justerad EBITA, %	12,5 %	7,3 %	10,9 %
EBITA	11	7	43
EBITA, %	8,0 %	7,3 %	9,1 %
Heltidstjänster	359	288	313

# Segment Nederländerna

## Nettoomsättning

XPartners etablerade sig i Nederländerna under slutet av kvartalet och har därmed ingen redovisad omsättning.

## Lönsamhet

Segmentet har endast uppstartskostnader under kvartalet.

## Förvärv

Under kvartalet förvärvades det första Nederländska bolaget RYSE.

## Marknad

Den nederländska marknaden för teknik- och designkonsulttjänster är fragmenterad och kännetecknas av en stabil underliggande efterfrågan. Marknaden bedöms erbjuda goda långsiktiga förutsättningar och utgör en attraktiv plattform för XPartners fortsatta expansion.

I korthet (miljoner SEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-
Organisk tillväxt, %	-	-	-
Förvärvad tillväxt, %	-	-	-
Valutaeffekt, %	-	-	-
Total tillväxt, %	-	-	-
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	-	-	-
Justerad EBITA	-1	-	-
Justerad EBITA, %	-	-	-
EBITA	-2	-	-
EBITA, %	-	-	-
Heltidstjänster	29	-	-

# Koncernens rapport över resultat i sammandrag

Koncernens rapport över resultat i sammandrag (miljoner SEK)	NOT	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	3,4	1 055	589	3 110
Övriga rörelseintäkter	3,4	5	1	19
<b>Totala intäkter</b>		<b>1 059</b>	<b>590</b>	<b>3 129</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Inköp av varor och tjänster		-188	-114	-639
Övriga externa kostnader		-101	-49	-286
Personalkostnader		-597	-304	-1 694
Övriga rörelsekostnader		-30	-17	-117
Avskrivningar och nedskrivningar		-25	-18	-89
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-941</b>	<b>-502</b>	<b>-2 826</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>118</b>	<b>89</b>	<b>303</b>
Finansnetto		15	-31	-236
<b>Resultat före skatt</b>		<b>133</b>	<b>58</b>	<b>67</b>
Inkomstskatt		-36	-24	-64
<b>Periodens resultat</b>		<b>97</b>	<b>34</b>	<b>3</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		97	34	3

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag på nästa sida

# Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag

Koncernens rapport över totalresultatet i sammandrag (miljoner SEK)	NOT	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
<b>Periodens resultat</b>		<b>97</b>	<b>34</b>	<b>3</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>				
Omräkningsdifferens		29	-27	-52
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt</b>		<b>29</b>	<b>-27</b>	<b>-52</b>
<b>Periodens totalresultat, efter skatt</b>		<b>126</b>	<b>7</b>	<b>-50</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		126	7	-50

# Koncernens rapport över finansiell ställning

Koncernens rapport över finansiell ställning (miljoner SEK)	NOT	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	6	5 881	2 863	4 932
Immateriella tillgångar		24	23	24
Nyttjanderättstillgångar		136	80	121
Materiella anläggningstillgångar		40	24	35
Finansiella anläggningstillgångar		26	9	14
Uppskjuten skattefordran		1	1	1
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>6 108</b>	<b>3 000</b>	<b>5 127</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar		620	306	556
Aktuella skattefordringar		18	12	18
Övriga fordringar		41	22	48
Avtalstillgångar		147	100	85
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		111	59	90
Likvida medel		1 167	370	804
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>		<b>2 104</b>	<b>869</b>	<b>1 600</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>		<b>8 212</b>	<b>3 869</b>	<b>6 727</b>

Koncernens rapport över finansiell ställning fortsätter på nästa sida

Fortsättning Koncernens rapport över finansiell ställning

<b>Koncernens rapport över finansiell ställning</b> (miljoner SEK)	<b>NOT</b>	<b>2026-03-31</b>	<b>2025-03-31</b>	<b>2025-12-31</b>
<b>SKULDER &amp; EGET KAPITAL</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital		2 613	1 746	2 309
Omräkningsreserv		-18	-21	-47
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		98	37	1
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare</b>		<b>2 694</b>	<b>1 762</b>	<b>2 263</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 694</b>	<b>1 762</b>	<b>2 263</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Obligationslån		3 948	-	2 956
Skulder till kreditinstitut		200	1 452	300
Övriga avsättningar		7	0	2
Villkorad tilläggsköpeskilling	5	370	90	339
Övriga långfristiga skulder		0	0	2
Leasingskulder		61	28	57
Uppskjuten skatteskuld		51	29	51
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 637</b>	<b>1 600</b>	<b>3 707</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Villkorad tilläggsköpeskilling	5	32	29	32
Leasingskulder		73	50	63
Avtalsskulder		2	0	1
Skulder till moderbolag		6	17	6
Leverantörsskulder		171	80	156
Aktuella skatteskulder		15	19	21
Övriga skulder		220	123	211
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		363	189	268
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>881</b>	<b>508</b>	<b>757</b>
<b>TOTALA SKULDER &amp; EGET KAPITAL</b>		<b>8 212</b>	<b>3 869</b>	<b>6 727</b>

# Koncernens rapport över förändring i Eget kapital

Koncernens rapport över förändring i Eget Kapital (miljoner SEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- ningsreserv	Balanserat resultat	Summa Eget Kapital
<b>Ingående eget kapital 2026-01-01</b>	<b>1</b>	<b>2 309</b>	<b>-47</b>	<b>1</b>	<b>2 263</b>
Periodens resultat				97	97
Periodens övrigt totalresultat			29		29
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>29</b>	<b>97</b>	<b>126</b>
Transaktioner med koncernens ägare					
Aktieägartillskott		304			304
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>304</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>304</b>
<b>Utgående eget kapital 2026-03-31</b>	<b>1</b>	<b>2 613</b>	<b>-18</b>	<b>98</b>	<b>2 694</b>
<b>Ingående eget kapital 2025-01-01</b>	<b>1</b>	<b>1 574</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>1 583</b>
Periodens resultat				34	34
Periodens övrigt totalresultat			-27		-27
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>-27</b>	<b>34</b>	<b>7</b>
Transaktioner med koncernens ägare					-
Aktieägartillskott		172		-0	172
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>172</b>	<b>-</b>	<b>-0</b>	<b>172</b>
<b>Utgående eget kapital 2025-03-31</b>	<b>1</b>	<b>1 746</b>	<b>-21</b>	<b>37</b>	<b>1 762</b>

# Koncernens kassaflöde

Koncernens Kassaflöde (miljoner SEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	118	89	303
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	37	83
Erhållen ränta	4	0	11
Erlagd ränta	-83	-30	-221
Betald inkomstskatt	-62	-35	-102
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>3</b>	<b>60</b>	<b>74</b>
<b>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</b>			
Förändring av rörelsefordringar	-17	-11	41
Förändring av rörelseskulder	17	1	-21
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>3</b>	<b>49</b>	<b>93</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag	-579	-433	-1 790
Investeringar i immateriella tillgångar	-	-0	-1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3	-1	-9
Övrig förändring finansiella tillgångar	-6	2	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-588</b>	<b>-432</b>	<b>-1 799</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Erhållet aktieägartillskott	30	-	20
Emission av obligationslån	1 000	-	3 000
Betalda transaktionskostnader	-11	-	-44
Upptagna lån	426	511	1 328
Amortering av skulder till kreditinstitut	-500	-0	-1 969
Amortering av leasingskulder	-21	-15	-72
Förändring kortfristiga finansiella skulder	1	-	-0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>925</b>	<b>495</b>	<b>2 264</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>341</b>	<b>113</b>	<b>558</b>
Likvida medel vid periodens början	804	265	265
Valutakursdifferens i likvida medel	22	-8	-18
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>1 167</b>	<b>370</b>	<b>804</b>



# Noter Koncernen

## Not 1 – Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderbolaget 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, digital 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. Moderbolaget 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 2025. För fullständiga redovisningsprinciper, se koncernens årsredovisning för 2025.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom i de fall som anges i Not M1 Moderbolagets 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 2025.

## Not 3 – Rörelsesegment

Jan-mar 2026 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Summa segment	Elimine- ringar	Koncern totalt
Intäkter från externa kunder	488	177	142	250	-	1 057	-3	1 055
Intäkter från övriga segment	5	-	-	-	-	5	-5	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>494</b>	<b>177</b>	<b>142</b>	<b>250</b>	<b>-</b>	<b>1 063</b>	<b>-8</b>	<b>1 055</b>
Övriga rörelseintäkter	3	0	0	1	-	5	-	5
Inköp av varor och tjänster	-58	-25	-16	-91	-	-191	3	-188
Övriga externa kostnader	-55	-18	-16	-17	-0	-107	5	-101
Personalkostnader	-292	-111	-91	-103	-0	-597	-	-597
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-15	-3	-2	-3	-1	-24	-	-24
Övriga rörelsekostnader	-5	-14	-6	-5	-0	-30	-	-30
Justeringar	21	16	6	5	0	49	-	49
<b>Justerat EBITA</b>	<b>93</b>	<b>22</b>	<b>18</b>	<b>37</b>	<b>-1</b>	<b>168</b>	<b>-</b>	<b>168</b>
Återläggning justeringar								-49
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar								-1
Finansnetto								15
<b>Resultat före skatt</b>								<b>133</b>

Jan-mar 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Summa segment	Elimine- ringar	Koncern totalt
Intäkter från externa kunder	352	49	102	86	-	589	-	589
Intäkter från övriga segment	2	-	-	-	-	2	-2	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>353</b>	<b>49</b>	<b>102</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>591</b>	<b>-2</b>	<b>589</b>
Övriga rörelseintäkter	1	0	0	0	-	1	-	1
Inköp av varor och tjänster	-46	-8	-4	-56	-	-114	-	-114
Övriga externa kostnader	-32	-3	-13	-2	-	-51	2	-49
Personalkostnader	-203	-11	-74	-16	-	-304	-	-304
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-13	-1	-3	-1	-	-17	-	-17
Övriga rörelsekostnader	-7	-1	-0	-9	-	-17	-	-17
Justeringar	13	-4	-	9	-	18	-	18
<b>Justerat EBITA</b>	<b>66</b>	<b>22</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>107</b>
Återläggning justeringar								-18
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar								-1
Finansnetto								-31
<b>Resultat före skatt</b>								<b>58</b>

<b>Jan-dec 2025</b> (miljoner SEK)	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Finland</b>	<b>Norge</b>	<b>Neder- länderna</b>	<b>Summa segment</b>	<b>Elimine- ringar</b>	<b>Koncern totalt</b>
Intäkter från externa kunder	1 556	435	466	653	-	<b>3 110</b>	-1	<b>3 110</b>
Intäkter från övriga segment	10	-	-	-	-	<b>10</b>	-10	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 566</b>	<b>435</b>	<b>466</b>	<b>653</b>	<b>-</b>	<b>3 120</b>	<b>-11</b>	<b>3 110</b>
Övriga rörelseintäkter	10	0	9	-0	-	<b>19</b>	-	<b>19</b>
Inköp av varor och tjänster	-206	-72	-46	-316	-	<b>-640</b>	1	<b>-639</b>
Övriga externa kostnader	-168	-39	-59	-31	-	<b>-296</b>	10	<b>-286</b>
Personalkostnader	-923	-250	-308	-213	-	<b>-1 694</b>	-	<b>-1 694</b>
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-58	-8	-11	-8	-	<b>-86</b>	-	<b>-86</b>
Övriga rörelsekostnader	-45	-17	-8	-47	-	<b>-117</b>	-	<b>-117</b>
Justeringar	77	43	8	48	-	177	2	179
<b>Justerat EBITA</b>	<b>253</b>	<b>92</b>	<b>51</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>483</b>	<b>2</b>	<b>485</b>
Återläggning justeringar								<b>-179</b>
Av- och nedskrivningar på good- will och immateriella tillgångar								<b>-3</b>
Finansnetto								<b>-236</b>
<b>Resultat före skatt</b>								<b>67</b>

## Not 4 - Intäkter från avtal med kunder

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

<b>Jan-mar 2026</b> (miljoner SEK)	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Finland</b>	<b>Norge</b>	<b>Neder- länderna</b>	<b>Koncern Totalt</b>
Byggnad	205	142	98	97	-	<b>542</b>
Infrastruktur	259	24	40	152	-	<b>476</b>
Övriga	15	10	4	0	-	<b>30</b>
<b>Summa intäkter från avtal med kunder</b>	<b>479</b>	<b>177</b>	<b>142</b>	<b>250</b>	<b>-</b>	<b>1 048</b>
Hysesintäkter	10	-	-	-	-	<b>10</b>
<b>Summa intäkter</b>	<b>488</b>	<b>177</b>	<b>142</b>	<b>250</b>	<b>-</b>	<b>1 057</b>

<b>Jan-mar 2025</b> (miljoner SEK)	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Finland</b>	<b>Norge</b>	<b>Neder- länderna</b>	<b>Koncern Totalt</b>
Byggnad	131	48	71	9	-	<b>259</b>
Infrastruktur	195	1	31	76	-	<b>303</b>
Övriga	14	0	1	1	-	<b>16</b>
<b>Summa intäkter från avtal med kunder</b>	<b>340</b>	<b>49</b>	<b>102</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>578</b>
Hysesintäkter	11	-	-0	-	-	<b>11</b>
<b>Summa intäkter</b>	<b>352</b>	<b>49</b>	<b>102</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>589</b>

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

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

<b>Jan-mar 2026</b> (miljoner SEK)	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Finland</b>	<b>Norge</b>	<b>Neder- länderna</b>	<b>Koncern Totalt</b>
Offentlig upphandling	271	44	107	153	-	<b>575</b>
Övrigt	208	133	35	97	-	<b>473</b>
<b>Summa intäkter från avtal med kunder</b>	<b>479</b>	<b>177</b>	<b>142</b>	<b>250</b>	-	<b>1 048</b>
Hysesintäkter	10	-	-	-	-	<b>10</b>
<b>Summa intäkter</b>	<b>488</b>	<b>177</b>	<b>142</b>	<b>250</b>	-	<b>1 057</b>

<b>Jan-mar 2025</b> (miljoner SEK)	<b>Sverige</b>	<b>Danmark</b>	<b>Finland</b>	<b>Norge</b>	<b>Neder- länderna</b>	<b>Koncern Totalt</b>
Offentlig upphandling	209	0	85	77	-	<b>371</b>
Övrigt	132	49	17	9	-	<b>206</b>
<b>Summa intäkter från avtal med kunder</b>	<b>340</b>	<b>49</b>	<b>102</b>	<b>86</b>	-	<b>578</b>
Hysesintäkter	11	-	-0	-	-	<b>11</b>
<b>Summa intäkter</b>	<b>352</b>	<b>49</b>	<b>102</b>	<b>86</b>	-	<b>589</b>

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

## 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.

<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde, 2026-03-31</b> (miljoner SEK)	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Villkorad tilläggsköpeskillning			402	<b>402</b>
<b>Summa</b>			<b>402</b>	<b>402</b>

<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde, 2025-03-31</b> (miljoner SEK)	<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>	<b>Nivå 3</b>	<b>Summa</b>
Villkorad tilläggsköpeskillning			119	<b>119</b>
<b>Summa</b>			<b>119</b>	<b>119</b>

### 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 -7 MSEK och en minskning med 1 procent skulle påverka det verkliga värdet med 7 MSEK.

<b>Villkorade tilläggsköpeskillningar</b> (miljoner SEK)	<b>2026 jan-mar</b>	<b>2025 jan-mar</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>371</b>	<b>92</b>
Rörelseförvärv	56	27
Valutakurseffekter	9	-
Övrigt	-34	-
<b>Summa</b>	<b>402</b>	<b>119</b>

Av beloppet ovan avseende rörelseförvärv avser "Övrigt" 34 MSEK uppdatering av preliminära förvärvsanalyser för förvärv genomförda under 2025.

## Not 6 - Goodwill

Ackumulerade anskaffningsvärden (miljoner SEK)	2026 jan-mar	2025 jan-mar
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärde</b>	<b>4 932</b>	<b>2 296</b>
Rörelseförvärv	871	618
Övrigt	-34	-
Valutakurseffekter	112	-51
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>5 881</b>	<b>2 863</b>
<b>Ingående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Årets nedskrivningar	-	-
Valutakurseffekter	-	-
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>5 881</b>	<b>2 863</b>

Av beloppet ovan avseende rörelseförvärv avser "Övrigt" 34 MSEK uppdatering av preliminära förvärvsanalyser för förvärv genomförda under 2025.

## Not 7 – Rörelseförvärv

### Rörelseförvärv genomförda under perioden januari–mars, 2026

Företag	Verksamhet	Syfte med förvärv	Förvärvs-tidpunkt	Kapital och röst-andel	Segment
Pragmakon AB	Konsultbolag inom industriell IT	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-01-05	100%	Sverige
Dimensjon AS	Bolag inom projektledning och konstruktionsteknik	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-01-07	100%	Norge
Bygghuset AS	Konsultbaserad projekt-administration inom byggbranschen	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-01-07	100%	Norge
Adding Engineering A/S	Specialistbolag inom produktion, process och energiteknik	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-01-07	100%	Danmark
Value Engineering ApS	Specialistbolag inom värdeoptimering	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-01-08	100%	Danmark
Prosjekt & Enøk Partner AS	Bolag inom elprojektering och energieffektivisering	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-01-09	100%	Norge
Intecon Oy	Bolag inom projektledning och utveckling	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-02-03	100%	Finland
Wi landskap AB	Bolag inom landskapsarkitektur	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-02-04	100%	Sverige
Graa Arkitekter A/S	Multidisciplinära byggkonsulter specialiserade på brandkonsultation	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-03-06	100%	Danmark
All-Energy ApS	Specialister på teknisk projektledning inom energi-, marin- och industriprocesssektorerna	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-03-11	100%	Danmark
RYSE B.V.	Specialister på fastighetsrådgivning och projektledning genom hela livscykeln i fastighets- och stadsutvecklingsprojekt	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-03-25	100%	Nederländerna

De under kvartalet förvärvade bolagen hade en sammanlagd omsättning om 560 MSEK under 2025.

## Förvärvsanalyser av genomförda förvärv perioden januari-mars, 2026

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	Nederländerna	Summa verkligt värde
Immateriella tillgångar	-	-	-	-	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0	1	1	0	3	5
Nyttjanderättstillgångar	2	5	3	1	18	29
Finansiella anläggningstillgångar	0	1	1	-	1	3
Varulager	-	-	-	-	-	-
Kundfordringar och övriga fordringar	9	9	33	11	46	108
Likvida medel	17	18	12	12	43	102
Räntebärande skulder	-	-0	-0	-3	-	-3
Leasingskulder	-2	-5	-3	-1	-18	-29
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-10	-10	-25	-14	-34	-93
<b>Identifierade nettotillgångar</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>22</b>	<b>7</b>	<b>59</b>	<b>121</b>
<b>Goodwill</b>	<b>90</b>	<b>56</b>	<b>216</b>	<b>97</b>	<b>412</b>	<b>871</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
<b>Total köpeskilling</b>	<b>106</b>	<b>74</b>	<b>238</b>	<b>103</b>	<b>471</b>	<b>992</b>
<b>Köpeskillingen består av:</b>						
Kontanter	79	53	173	64	300	669
Villkorad tilläggsköpeskilling	-	5	7	14	30	56
Egetkapitalinstrument	26	16	58	25	142	268
<b>Total köpeskilling</b>	<b>106</b>	<b>74</b>	<b>238</b>	<b>103</b>	<b>471</b>	<b>992</b>

I samband med koncernens förvärv under januari-mars 2026 har det uppkommit villkorade tilläggsköpeskillingar, goodwill samt transaktionskostnader relaterade till förvärven. Nedan följer information om de förvärvsrelaterade posterna som uppkommit vid koncernens förvärv under räkenskapsåret.

Villkorade tilläggsköpeskillingar	Huvudsaklig grund för fastställande av betalningsbeloppet	Redovisat belopp	Betalningarna ryms sannolikt inom intervallet	Högsta belopp för betalning är obegränsat
<b>Enskilt oväsentliga förvärv aggregerade per segment</b>				
Sverige	Se beskrivning nedan	-	0 - 0	Nej
Norge	Se beskrivning nedan	5	0 - 8	Nej
Danmark	Se beskrivning nedan	7	0 - 97	Nej
Finland	Se beskrivning nedan	14	0 - 42	Nej
Nederländerna	Se beskrivning nedan	30	0 - 50	Nej
<b>Summa</b>		<b>56</b>	<b>0 - 197</b>	

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
<b>Enskilt oväsentliga förvärv aggregerade per segment</b>			
Sverige	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	90	0
Norge	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	56	0
Danmark	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	216	0
Finland	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	97	0
Nederländerna	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	412	0
<b>Summa</b>		<b>871</b>	<b>0</b>

Transaktionskostnader (miljoner SEK)	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Nederländerna	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader	4	5	14	6	0	29

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde (miljoner SEK)	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Nederländerna	Summa
Kontant del av köpeskilling	79	53	173	64	300	669
Avgår:						-
Kassa (förvärvad)	17	18	12	12	43	102
<b>Nettokassautflöde</b>	<b>63</b>	<b>38</b>	<b>161</b>	<b>52</b>	<b>246</b>	<b>559</b>

### 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.

<b>Förvärvens påverkan på koncernens Rapport över resultatet (miljoner SEK)</b>	<b>Sverige</b>	<b>Norge</b>	<b>Danmark</b>	<b>Finland</b>	<b>Nederländerna</b>	<b>Summa</b>
Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderat i koncernens resultat						-
Koncernens intäkter	12	14	30	12	-	<b>68</b>
Koncernens resultat efter skatt	2	2	0	2	-1	<b>5</b>
Påverkan om förvärvet genomförts per 2026-01-01						-
Koncernens intäkter	12	14	37	18	49	<b>131</b>
Koncernens resultat efter skatt	1	2	1	3	8	<b>16</b>

## Koncernens genomförda förvärv efter rapportperioden

Företag	Verksamhet	Syfte med förvärv	Förvärvstidpunkt	Kapital och röstandel	Segment
Insinööriavain OY	Bolag inom konstruktionsprojektering reparations- och renoveringsplanering.	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-04-01	100%	Finland
Viam Norge AS	Specialister på teknisk projektledning, teknisk rådgivning och projektstöd.	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-04-01	100%	Norge
Jezierski & Fors AB	Bolaget specialiserar sig på projektledning, byggnadskonstruktion med ett tydligt fokus på infrastruktur.	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-04-01	100%	Sverige
Proviko OY	Specialister på projekt- och byggledning för stora och krävande offentliga infrastrukturprojekt.	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-04-09	100%	Finland
SiO Signalteknik AB	Bolaget är specialiserat på signalteknik och trafikstyrning inom järnvägsinfrastruktur.	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-04-09	100%	Sverige
A1 Consult A/S	Bolaget är specialiserat på hamn- och vattenbyggnad, kustskydd och klimatanpassning.	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-04-17	100%	Danmark
Flux Partners B.V.	Bolaget är specialiserat på anbudsledning, projektledning och projektstyrning, kontraktsledning och upphandling.	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-05-07	100%	Nederländerna
DEE Teknisk Rådgivning ApS	Specialistbolag inom driftsättning, projektering, teknisk rådgivning och projektledning inom energi och industri.	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-05-22	100%	Danmark

I samband med koncernens förvärv efter rapportperioden har det uppkommit villkorade tilläggsköpeskillingar, goodwill samt transaktionskostnader relaterade till förvärven. De bolag som tillträtts efter kvartalets slut hade en sammanlagd omsättning om 190 MSEK under 2025.

## 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	2026 jan-mar	2025 jan-mar	2025 jan-dec
Nettoomsättning	4	10	5	25
Övriga rörelseintäkter		0	0	4
<b>Totala intäkter</b>		<b>10</b>	<b>5</b>	<b>29</b>
Övriga externa kostnader		-18	-8	-51
Personalkostnader		-13	-5	-40
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-12
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-	-0
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-21</b>	<b>-8</b>	<b>-74</b>
Finansnetto		48	-27	-162
<b>Bokslutsdispositioner</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>191</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>27</b>	<b>-35</b>	<b>-45</b>
Inkomstskatt		-	-	-12
<b>Periodens resultat</b>		<b>27</b>	<b>-35</b>	<b>-57</b>

# Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag

Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag (miljoner SEK)	NOT	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Maskiner och inventarier		1	-	1
Inventarier, verktyg och installationer		1	-	1
<b>Summa Materiella anläggningstillgångar</b>		<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag		4 589	2 936	3 868
Fordringar hos koncernföretag		1 807	-	1 738
Övriga finansiella anläggningstillgångar		0	-	-
<b>Summa Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>6 397</b>	<b>2 936</b>	<b>5 606</b>
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>		<b>6 398</b>	<b>2 936</b>	<b>5 608</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Fordringar hos koncernföretag		386	99	321
Aktuella skattefordringar		-	-	-
Övriga fordringar		0	3	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		71	5	10
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>457</b>	<b>107</b>	<b>336</b>
Kassa och Bank		201	12	93
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>		<b>659</b>	<b>121</b>	<b>429</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>		<b>7 058</b>	<b>3 057</b>	<b>6 037</b>

Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag fortsätter på nästa sida

Fortsättning Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag

<b>Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag</b> (miljoner SEK)	<b>NOT</b>	<b>2026-03-31</b>	<b>2025-03-31</b>	<b>2025-12-31</b>
<b>SKULDER &amp; EGET KAPITAL</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst eller förlust		2 527	1 731	2 280
Årets resultat		27	-35	-57
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>2 554</b>	<b>1 696</b>	<b>2 223</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>2 554</b>	<b>1 696</b>	<b>2 223</b>
<b>Avsättningar</b>				
Övriga avsättningar		132	31	132
<b>Summa avsättningar</b>		<b>132</b>	<b>31</b>	<b>132</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Obligationsskuld		3 948	-	2 956
Skulder till kreditinstitut		200	991	300
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 148</b>	<b>991</b>	<b>3 256</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder		8	3	15
Skulder till koncernföretag		172	296	390
Aktuella skatteskulder		3	-	5
Övriga skulder		8	60	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		35	10	13
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>224</b>	<b>339</b>	<b>426</b>
<b>TOTALA SKULDER &amp; EGET KAPITAL</b>		<b>7 058</b>	<b>3 057</b>	<b>6 037</b>



# 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 2025.

## **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

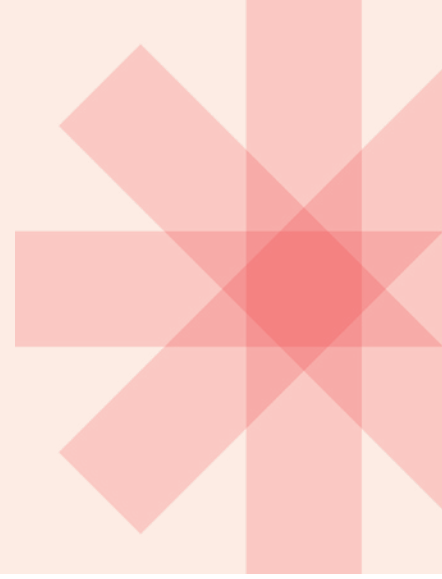
# Definitioner nyckeltal

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 fastställd 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
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter	Organisk tillväxt justerad för kalendereffekter definieras som ökning eller minskning av rörelseintäkter, justerat för kalendereffekter. Kalendereffekter avser justering för antal arbetsdagar jämfört med motsvarande jämförelseperiod. XPartners bedömer att organisk tillväxt justerad för kalendereffekter är ett relevant nyckeltal för investerare för att förstå den underliggande tillväxten mellan rapporteringsperioder, eftersom merparten av projekten faktureras på timbasis	Måttet visar hur stor andel av bolagets totala tillväxt som avser organisk tillväxt, justerat för kalendereffekter
Resultat före skatt	Resultat för perioden före skatt	Måttet är ett nyckeltal som definieras i IFRS
Nettoskuld	Räntebärande skulder, Leasingskulder, Upplupen ränta minskat 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



## Om XPartners Group

XPartners är ett europeiskt konsultföretag inom samhällsbyggnad. Våra specialister ger råd till kunder inom infrastruktur, byggnader, energi och miljö. Vi samlar ledande bolag och expertteam genom en gemensam plattform för samverkan och tillväxt.

## Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni	2026-08-27
Delårsrapport januari-september	2026-11-05

Stockholm den 28 maj 2026

Sonny Mirborn  
VD och Koncernchef  
XPartners Group (publ)

## Kontakt

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

Ytterligare information om bolaget finns på [www.XPartnersGroup.com](http://www.XPartnersGroup.com). Frågor besvaras via e-post på [ir@xpartnersgroup.com](mailto:ir@xpartnersgroup.com) eller per post till XPartners Group, Sveavägen 21, 111 34 Stockholm.

Denna information är sådan information som XPartners Group är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2026-05-28 08:00 CET.

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

XPartners Group AB (publ)  
Org. nr. 559311-4704  
Sveavägen 21, 111 34 Stockholm  
[XPartnersGroup.com](http://XPartnersGroup.com)