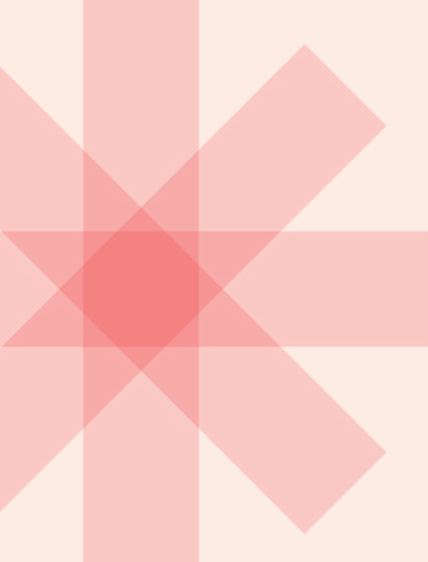




Delårsrapport April–juni 2026

XPartners Group AB (publ)

Fortsatt tillväxt med bibehållen lönsamhet

Andra kvartalet, april–juni

- Nettoomsättningen ökade med 61 procent till 1 256 MSEK (779)
- Justerad EBITA ökade med 64 procent till 212 MSEK (130), marginal 16,9 procent (16,7)
- EBITA ökade med 106 procent till 150 MSEK (73), marginal 11,9 procent (9,3)
- EBIT ökade med 107 procent till 149 MSEK (72), marginal 11,8 procent (9,2)
- Resultatet efter skatt ökade till 40 MSEK (10)
- Nettoskulden uppgick till 3 579 MSEK (1 796)

Perioden, januari–juni

- Nettoomsättningen ökade med 69 procent till 2 310 MSEK (1 368)
- Justerad EBITA ökade med 61 procent till 380 MSEK (237), marginal 16,4 procent (17,3)
- EBITA ökade med 66 procent till 269 MSEK (162), marginal 11,6 procent (11,8)
- EBIT ökade med 66 procent till 267 MSEK (160), marginal 11,6 procent (11,7)
- Resultatet efter skatt ökade till 137 MSEK (44)
- Nettoskulden uppgick till 3 579 MSEK (1 796)
- Justerad EBITDA LTM (Proforma) uppgick till 951 MSEK, exklusive synergier uppgick den till 928 MSEK
- Nettoskulden/Justerad EBITDA LTM (Proforma) uppgick till 3,8x vid slutet av perioden (2,8x)

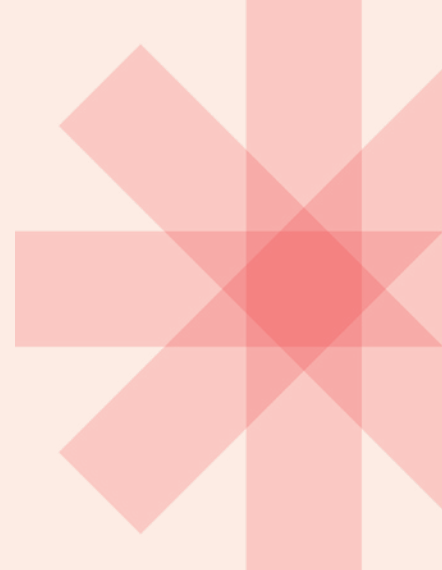
Väsentliga händelser under och efter andra kvartalet

- Nio bolag tillträdde under kvartalet och ytterligare två har anslutit efter kvartalets utgång, totalt 22 bolag under 2026
- Den 4 juni placerade XPartners efterföljande seniora säkerställda obligationer, med rörlig ränta, om 400 MSEK
- Den 12 juni offentliggjorde XPartners ett obligationsprospekt och ansökte om upptagande till handel av obligationerna på Nasdaq Stockholm. Den 16 juni upptogs obligationerna till handel på Nasdaq Stockholm
- Två bolag har tillträtts efter kvartalets utgång: Virtual Engineering i Sverige och Corall Ingenieure i Tyskland
- Genom Corall Ingenieure etableras koncernen i Tyskland



XPARTNERS

Koncernen i sammandrag



Nyckeltal (miljoner SEK)	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	1 256	779	2 310	1 368	3 110
Organisk tillväxt, %	0,0 %	6,7 %	-0,6 %	5,6 %	4,5 %
Förvärvad tillväxt, %	60,8 %	210,7 %	69,4 %	187,5 %	148,0 %
Valutaeffekt, %	0,5 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	-0,6 %
Total tillväxt, %	61,3 %	217,5 %	68,9 %	193,1 %	151,9 %
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	-2,2 %	9,5 %	-0,7 %	7,4 %	5,1 %
Justerad EBITA	212	130	380	237	485
Justerad EBITA, %	16,9 %	16,7 %	16,4 %	17,3 %	15,6 %
EBITA	150	73	269	162	306
EBITA, %	11,9 %	9,3 %	11,6 %	11,8 %	9,8 %
EBIT	149	72	267	160	303
EBIT, %	11,8 %	9,2 %	11,6 %	11,7 %	9,7 %
Heltidstjänster	2 375	1 495	2 243	1 336	1 580
Nettoskuld			3 579	1 796	2 576
Nettoskuld/Justerad EBITDA LTM (Proforma)			3,8x	2,8x	3,1x

Kommentar från VD

XPartners Group fortsätter att växa med bibehållen lönsamhet. Nettoomsättningen ökade med 61 procent till 1 256 MSEK (779) och justerad EBITA med 64 procent till 212 MSEK (130), motsvarande en marginal om 16,9 procent (16,7). Under kvartalet genomförde vi en tap-emission om 400 MSEK och obligationen upptogs till handel på Nasdaq Stockholm.

Finansiell utveckling

Kvartalet präglades av hög förvärvstakt och av en efterfrågan som varierade tydligt mellan våra geografiska marknader. Den organiska tillväxten uppgick till 0,0 procent, där Sverige, vårt största segment, och Finland fortsatte att växa med god lönsamhet, medan Norge och Danmark påverkades av en svagare efterfrågan i delar av sina marknader.

Marknad

Efterfrågan har sammantaget varit stabil, men den har varierat mellan segment och geografier. I Sverige var efterfrågan god inom infrastruktur och anläggning, energi och försvar, och viss ökad aktivitet noterades inom husbyggnation, särskilt i kommersiella projekt. Den norska marknaden såg en fortsatt något dämpad utveckling under kvartalet, delvis som följd av en viss svaghet i offentliga investeringar och senarelagda projekt. I Danmark bar infrastruktur och stadsutveckling upp efterfrågan medan life science var dämpat, samtidigt som övriga sektorer var relativt stabila. I takt med att koncernen växer och mognar på sina lokala marknader blir exponeringen mot efterfrågan på segmentsnivå mer balanserad. Finland var stabilt, med offentliga investeringar, renovering, datacenter, försvar och energieffektivisering som drivkrafter. I Nederländerna var aktiviteten fortsatt stark, driven av energiinfrastruktur, bostäder och stadsutveckling.

Ny marknad och stark förvärvstakt

Efter kvartalets utgång tog vi ett stort steg i koncernens utveckling när bolaget Corall Ingenieure anslöt och vi klev in på den tyska marknaden. Tyskland blir därmed vår sjätte marknad och den andra nya i år. Vi ser stora möjligheter att expandera vår position ytterligare i Tyskland med vår modell, där bolagen fortsätter att drivas av sina egna ledare och under sitt eget namn. Intresset från bolag som vill bli en del av XPartners är fortsatt stort, och under kvartalet tillträdde nio bolag, fördelade över samtliga fem marknader vi då verkade i. Därmed har 22 bolag anslutit hittills under året.

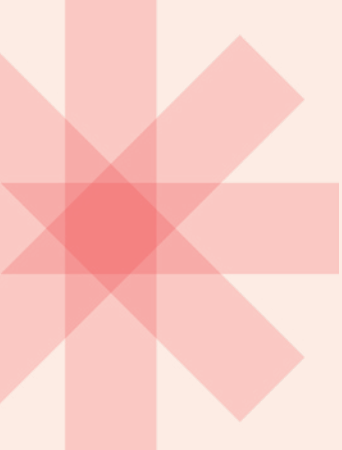
Framtidsutsikter

Som koncern arbetar vi med det samhälle vi lever i, vägar och järnvägar, skolor och bostäder, vatten och energi. Behoven finns i alla våra länder, och de flyttar över tid mellan segment och discipliner. Vår position vilar på djup kompetens i kombination med bredd, både geografiskt och över discipliner. Vår modell bygger på att ge våra bolag friheten att leda och verktygen att växa. Med de bolag som anslutit under året, en breddad geografi och stärkt finansiering har koncernen nu de förutsättningar som krävs för att fortsätta utvecklas.

Sonny Mirborn

VD och koncernchef





Finansiell översikt

April-juni

Nettoomsättningen ökade med 61,3 procent och uppgick till 1 256 MSEK (779). Ökningen bestod av 0,0 procent organisk tillväxt och 60,8 procent förvärvad tillväxt. Justerad för kalendereffekter var den organiska tillväxten -2,2 procent.

Justerad EBITA ökade med 63,7 procent och uppgick till 212 MSEK (130), motsvarande en marginal om 16,9 procent (16,7).

EBITA ökade med 106 procent och uppgick till 150 MSEK (73), motsvarande en marginal om 11,9 procent (9,3).

EBIT ökade med 107 procent till 149 MSEK (72), motsvarande en marginal om 11,8 procent (9,2).

Inköp av varor och tjänster uppgick till 225 MSEK (160). Posten består i all väsentlighet av inköp av underkonsulter.

Övriga externa kostnader uppgick till 120 MSEK (70).

Personalkostnader uppgick till 699 MSEK (428). Ökningen i personalkostnader är främst driven av förvärv.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 34 MSEK (32). Av dessa uppgår 33 MSEK (32) av transaktionskostnader kopplade till förvärv.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 30 MSEK (20) och bestod främst av avskrivningar på nyttjanderättstillgångar 25 MSEK (17).

Finansnettot uppgick till -60 MSEK (-64).

Januari-juni

Nettoomsättningen ökade med 68,9 procent och uppgick till 2 310 MSEK (1 368). Ökningen bestod av -0,6 procent organisk tillväxt och 69,4 procent förvärvad tillväxt. Justerad för kalendereffekter var den organiska tillväxten -0,7 procent.

Justerad EBITA ökade med 60,6 procent och uppgick till 380 MSEK (237), motsvarande en marginal om 16,4 procent (17,3).

EBITA ökade med 66,1 procent och uppgick till 269 MSEK (162), motsvarande en marginal om 11,6 procent (11,8).

EBIT ökade med 66,4 procent till 267 MSEK (160), motsvarande en marginal om 11,6 procent (11,7).

Inköp av varor och tjänster uppgick till 413 MSEK (274). Posten består i all väsentlighet av inköp av underkonsulter.

Övriga externa kostnader uppgick till 221 MSEK (119).

Personalkostnader uppgick till 1 296 MSEK (732). Ökningen i personalkostnader är främst driven av förvärv.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 64 MSEK (49). Av dessa uppgår 63 MSEK (48) av transaktionskostnader kopplade till förvärv.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till 54 MSEK (37) och bestod främst av avskrivningar på nyttjanderättstillgångar 45 MSEK (32).

Finansnettot uppgick till -45 MSEK (-95).

Moderbolaget, april-juni

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 11 MSEK (5). EBIT uppgick till -28 MSEK (-16) och EBT uppgick till -48 MSEK (-72).

Finansiell ställning

Goodwill uppgick till 6 587 MSEK (3 732). Ökningen är hänförlig till förvärv, se förvärvsnot för mer information.

Övriga immateriella tillgångar uppgick till 24 MSEK (26).

Nyttjanderättstillgångar uppgick till 189 MSEK (84). Ökningen förklaras av de hyreskontrakt som innehas av de under perioden förvärvade bolagen.

Finansiella anläggningstillgångar och uppskjutna skattefordringar uppgick till 21 MSEK (11).

Kundfordringar uppgick till 722 MSEK (464).

Likvida medel uppgick till 975 MSEK (1 297). Minskningen är hänförlig till förvärv under kvartalet. Jämförelsekvartalet inkluderade även utgivning av en obligation på 3 000 MSEK. Koncernen har outnyttjade kreditfaciliteter på 900 MSEK vilket tillsammans med likvida medel innebär totalt 1 875 MSEK i tillgängliga medel.

Eget kapital uppgick till 2 953 MSEK (1 990).

Obligationsskulder uppgick till 4 360 MSEK (3 000). Obligationen är redovisad till upplupet anskaffningsvärde och redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan redovisas som en räntekostnad i resultaträkningen.

Långfristig villkorad tilläggsköpeskilling uppgick till 505 MSEK (90) och ökningen är hänförlig till förvärv.

Kortfristig villkorad tilläggsköpeskilling uppgick till 14 MSEK (29) och minskningen är hänförlig till utbetalda tilläggsköpeskillingar.

Kassaflöde april-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -22 MSEK (-15). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -358 MSEK (-567) och relaterar till förvärv. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 187 MSEK (1 506) och är främst hänförlig till den tap-emissionen som bolaget genomförde under kvartalet.

Kassaflöde januari-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -19 MSEK (34). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -946 MSEK (-998) och relaterar till förvärv. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 1 112 MSEK (2 002) och är främst hänförlig till de tap-emissioner som bolaget genomförde under perioden.

Händelser under kvartalet

Nio bolag har tillträtts under kvartalet: Insinööriavain, VIAM, Proviko, Jezierski & Fors, SiO Signalteknik, A1 Consult, Flux Partners, DEE Teknisk Rådgivning och Costa Laskenta. Bolagen tillför kompletterande kompetenser och utökar gruppens geografiska närvaro.

I juni genomfördes en tap-emission om 400 MSEK i seniora säkerställda obligationer med rörlig ränta under bolagets befintliga obligationslån om 4 000 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 4 400 MSEK.

I juni offentliggjorde XPartners ett obligationsprospekt och ansökte om upptagande till handel av obligationerna på Nasdaq Stockholm. Den 16 juni upptogs obligationerna till handel på Nasdaq Stockholm.

Händelser efter kvartalets slut

Två bolag har tillträtts efter kvartalets slut: Virtual Engineering och Corall Ingenieure. 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 andra kvartalet ökade nettoomsättningen med 42,4 procent till 544 MSEK (382). Organisk tillväxt uppgick till 8,7 procent och förvärvad tillväxt till 33,7 procent. Från och med andra kvartalet 2026 redovisas koncerngemensamma intäkter och kostnader utanför segment Sverige. Jämförelsetalen har räknats om.

Lönsamhet

Justerad EBITA uppgick till 119 MSEK (75), motsvarande en marginal om 21,9 procent (19,6). EBITA uppgick till 102 MSEK (61), med en marginal om 18,7 procent (15,9).

Förvärv

Under kvartalet förvärvades de svenska bolagen Jezierski & Fors och SiO Signalkteknik.

Marknad

Den svenska marknaden var fortsatt relativt stabil under kvartalet, med fortsatt tydliga skillnader mellan affärsområden. Efterfrågan inom framför allt infrastruktur och anläggning, energi samt försvar var fortsatt god, samtidigt som viss ökad aktivitet noterades i segment som tidigare präglats av lägre efterfrågan, bland annat kommersiella lokaler och bostäder.

I korthet (miljoner SEK)	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	544	382	1 031	734	1 556
Organisk tillväxt, %	8,7 %	6,7 %	6,7 %	5,6 %	5,8 %
Förvärvad tillväxt, %	33,7 %	49,1 %	33,7 %	51,7 %	45,3 %
Valutaeffekt, %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Total tillväxt, %	42,4 %	55,9 %	40,4 %	57,3 %	51,1 %
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	6,0 %	9,5 %	6,3 %	7,4 %	6,5 %
Justerad EBITA	119	75	204	149	327
Justerad EBITA, %	21,9 %	19,6 %	19,8 %	20,3 %	21,0 %
EBITA	102	61	166	122	250
EBITA, %	18,7 %	15,9 %	16,1 %	16,6 %	16,0 %
Heltidstjänster	1 104	846	1 075	825	897

Segment Norge

Nettoomsättning

Under andra kvartalet ökade nettoomsättningen med 63,6 procent till 260 MSEK (159). Organisk tillväxt uppgick till –6,8 procent, förvärvad tillväxt till 65,9 procent och valutaeffekten till 4,5 procent. Nedgången i organisk tillväxt förklaras av pausade och senarelagda offentliga projekt, främst inom transportinfrastruktur.

Lönsamhet

Justerad EBITA ökade med 81 procent till 47 MSEK (26), med en marginal om 18,1 procent (16,2). EBITA uppgick till 44 MSEK (8), motsvarande en marginal om 16,8 procent (4,7).

Förvärv

Under kvartalet förvärvades det norska bolaget VIAM.

Marknad

Den norska marknaden såg en fortsatt något dämpad utveckling under kvartalet, där vissa offentliga projekt fortsatt var pausade eller senarelagda. Priskonkurrensen var påtaglig men marknaden visade viss förbättring, särskilt inom industrisegment som datacenter och akvakultur samt inom vissa offentliga projekt, bland annat skolor och omsorgsboenden.

I korthet (miljoner SEK)	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	260	159	510	245	653
Organisk tillväxt, %	–6,8 %	-	–5,9 %	-	5,0 %
Förvärvad tillväxt, %	65,9 %	-	111,2 %	-	16 157 %
Valutaeffekt, %	4,5 %	-	2,9 %	-	–5,6 %
Total tillväxt, %	63,6 %	-	108,2 %	-	16 157 %
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	–9,2 %	-	–5,9 %	-	5,0 %
Justerad EBITA	47	26	84	37	87
Justerad EBITA, %	18,1 %	16,2 %	16,4 %	15,1 %	13,3 %
EBITA	44	8	75	10	38
EBITA, %	16,8 %	4,7 %	14,7 %	4,0 %	5,9 %
Heltidstjänster	309	134	305	90	161

Segment Danmark

Nettoomsättning

Under andra kvartalet ökade nettoomsättningen med 66,0 procent till 210 MSEK (127). Organisk tillväxt uppgick till –22,1 procent, förvärvad tillväxt till 89,1 procent och valutaeffekten till –1,1 procent. Nedgången är hänförlig till lägre efterfrågan inom life science.

Lönsamhet

Justerad EBITA minskade med 8 procent till 33 MSEK (36), motsvarande en marginal om 15,5 procent (28,4). Lönsamheten i jämförelsekvartalet påverkades av positiva engångsposter och projekttiming. EBITA ökade till 21 MSEK (14), med en marginal om 9,8 procent (10,8).

Förvärv

Under kvartalet förvärvades de danska bolagen A1 Consult och DEE Teknisk Rådgivning.

Marknad

Den danska marknaden visade en blandad utveckling under kvartalet. Infrastruktur och stadsutveckling var stabila och aktiviteten inom byggsektorn fortsatt stark. Investeringarna inom industrisegmentet påverkades negativt av geopolitisk osäkerhet, medan efterfrågan inom life science var dämpad.

I korthet (miljoner SEK)	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	210	127	387	176	435
Organisk tillväxt, %	–22,1 %	-	–29,5 %	-	–31,9 %
Förvärvad tillväxt, %	89,1 %	-	150,6 %	-	803,5 %
Valutaeffekt, %	–1,1 %	-	–1,1 %	-	–3,6 %
Total tillväxt, %	66,0 %	-	120,0 %	-	767,9 %
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	–23,4 %	-	–29,2 %	-	–31,8 %
Justerad EBITA	33	36	54	58	92
Justerad EBITA, %	15,5 %	28,4 %	14,0 %	33,2 %	21,1 %
EBITA	21	14	26	40	49
EBITA, %	9,8 %	10,8 %	6,8 %	23,0 %	11,3 %
Heltidstjänster	397	220	386	129	209

Segment Finland

Nettoomsättning

Under andra kvartalet ökade nettoomsättningen med 56,9 procent till 174 MSEK (111). Organisk tillväxt uppgick till 4,7 procent, förvärvad tillväxt till 53,8 procent och valutaeffekten till -1,6 procent.

Lönsamhet

Justerad EBITA uppgick till 26 MSEK (8), motsvarande en marginal om 15,1 procent (7,5). EBITA uppgick till 17 MSEK (6), med en marginal om 9,7 procent (5,3). Förbättringen sker mot ett svagt jämförelsekvartal, och marginalen förbättrades även jämfört med första kvartalet 2026.

Förvärv

Under kvartalet förvärvades de finska bolagen Insinööriavain, Proviko och Costa Laskenta.

Marknad

Den finska marknaden var fortsatt stabil under andra kvartalet. De offentliga investeringarna låg kvar på en god nivå och efterfrågan från privat sektor förbättrades gradvis. Efterfrågan drevs fortsatt av offentliga projekt och infrastruktur samt av specialiserade områden som datacenter, försvar och energieffektivisering.

I korthet (miljoner SEK)	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	174	111	315	213	466
Organisk tillväxt, %	4,7 %	-	4,3 %	-	7,2 %
Förvärvad tillväxt, %	53,8 %	-	45,8 %	-	205,3 %
Valutaeffekt, %	-1,6 %	-	-2,1 %	-	-3,7 %
Total tillväxt, %	56,9 %	-	48,0 %	-	208,8 %
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	3,8 %	-	4,7 %	-	7,6 %
Justerad EBITA	26	8	43	16	51
Justerad EBITA, %	15,1 %	7,5 %	13,8 %	7,4 %	10,9 %
EBITA	17	6	27	13	43
EBITA, %	9,7 %	5,3 %	8,7 %	6,2 %	9,1 %
Heltidstjänster	423	296	391	292	313

Segment Nederländerna

Nettoomsättning

Nederländerna redovisar sitt första kvartal med nettoomsättning. Under andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 67 MSEK. Jämförelsetal saknas eftersom segmentet etablerades under 2026.

Lönsamhet

Justerad EBITA uppgick till 16 MSEK, motsvarande en marginal om 23,3 procent. EBITA uppgick till –3 MSEK, motsvarande en marginal om –5,0 procent.

Förvärv

Under kvartalet förvärvades det nederländska bolaget Flux Partners.

Marknad

Den nederländska marknaden visade stabil, strukturellt driven efterfrågan under kvartalet. Aktiviteten var fortsatt hög inom energiinfrastruktur, där nätoperatörerna genomförde rekordstora investeringsprogram, samt inom bostäder och stadsutveckling. Förnyelse av åldrande infrastruktur, växande försvarsrelaterat byggande och fortsatt brist på teknisk kompetens höll efterfrågan på externa specialister hög.

I korthet (miljoner SEK)	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	67	-	67	-	-
Organisk tillväxt, %	-	-	-	-	-
Förvärvad tillväxt, %	-	-	-	-	-
Valutaeffekt, %	-	-	-	-	-
Total tillväxt, %	-	-	-	-	-
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	-	-	-	-	-
Justerad EBITA	16	-	14	-	-
Justerad EBITA, %	23,3 %	-	21,5 %	-	-
EBITA	–3	-	–5	-	-
EBITA, %	–5,0 %	-	–7,5 %	-	-
Heltidstjänster	140	-	85	-	-

Segment Tyskland

Nettoomsättning

XPartners etablerade sig i Tyskland efter kvartalets utgång och har därmed ingen redovisad omsättning.

Lönsamhet

Segmentet har endast uppstartskostnader under kvartalet.

Förvärv

Efter kvartalets utgång förvärvades det första tyska bolaget Corall Ingenieure.

Marknad

Den tyska 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 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Organisk tillväxt, %	-	-	-	-	-
Förvärvad tillväxt, %	-	-	-	-	-
Valutaeffekt, %	-	-	-	-	-
Total tillväxt, %	-	-	-	-	-
Organisk tillväxt justerat för kalendereffekter, %	-	-	-		
Justerad EBITA	-1	-	-1	-	-
Justerad EBITA, %	-	-	-	-	-
EBITA	-2	-	-2	-	-
EBITA, %	-	-	-	-	-
Heltidstjänster	-	-	-	-	-

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

Koncernens rapport över resultat i sammandrag (miljoner SEK)	NOT	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	3,4	1 256	779	2 310	1 368	3 110
Övriga rörelseintäkter	3,4	1	4	6	5	19
Totala intäkter		1 257	783	2 316	1 373	3 129
Rörelsens kostnader						
Inköp av varor och tjänster		-225	-160	-413	-274	-639
Övriga externa kostnader		-120	-70	-221	-119	-286
Personalkostnader		-699	-428	-1 296	-732	-1 694
Övriga rörelsekostnader		-34	-32	-64	-49	-117
Avskrivningar och nedskrivningar		-30	-20	-54	-37	-89
Rörelsens kostnader		-1 108	-711	-2 049	-1 213	-2 826
Rörelseresultat		149	72	267	160	303
Finansnetto		-60	-64	-45	-95	-236
Resultat före skatt		89	8	222	66	67
Inkomstskatt		-48	2	-85	-22	-64
Periodens resultat		40	10	137	44	3
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		40	10	137	44	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 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Periodens resultat		40	10	137	44	3
Övrigt totalresultat						
<i>Poster som kommer att omklassificeras till resultatet (efter skatt)</i>						
Omräkningsdifferens		25	7	55	-19	-52
Summa övrigt totalresultat för perioden, efter skatt		25	7	55	-19	-52
Periodens totalresultat, efter skatt		66	17	192	24	-50
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		66	17	192	24	-50

Koncernens rapport över finansiell ställning

Koncernens rapport över finansiell ställning (miljoner SEK)	NOT	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	6	6 587	3 732	4 932
Immateriella tillgångar		24	26	24
Nyttjanderättstillgångar		189	84	121
Materiella anläggningstillgångar		49	30	35
Finansiella anläggningstillgångar		20	10	14
Uppskjuten skattefordran		1	1	1
Summa Anläggningstillgångar		6 870	3 883	5 127
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		722	464	556
Aktuella skattefordringar		18	16	18
Övriga fordringar på koncernföretag		8	-	-
Övriga fordringar		60	33	48
Avtalstillgångar		151	105	85
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		120	75	90
Likvida medel		975	1 297	804
Summa Omsättningstillgångar		2 054	1 990	1 600
TOTALA TILLGÅNGAR		8 924	5 872	6 727

Koncernens rapport över finansiell ställning fortsätter på nästa sida

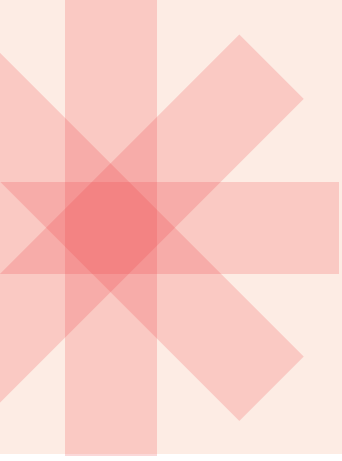
Koncernens rapport över finansiell ställning (miljoner SEK)	NOT	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
SKULDER & EGET KAPITAL				
Eget kapital				
Aktiekapital		1	1	1
Övrigt tillskjutet kapital		2 806	1 972	2 309
Omräkningsreserv		8	-14	-47
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		138	32	1
Summa eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare		2 953	1 990	2 263
Summa eget kapital		2 953	1 990	2 263
Långfristiga skulder				
Obligationslån		4 360	3 000	2 956
Skulder till kreditinstitut		0	-	300
Övriga avsättningar		7	1	2
Villkorad tilläggsköpeskilling	5	505	152	339
Övriga långfristiga skulder		2	0	2
Leasingskulder		100	32	57
Uppskjuten skatteskuld		52	37	51
Summa långfristiga skulder		5 026	3 222	3 707
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut		0	-	-
Villkorad tilläggsköpeskilling	5	14	29	32
Leasingskulder		88	51	63
Avtalsskulder		1	0	1
Skulder till koncernföretag		-	17	6
Leverantörsskulder		167	105	155
Aktuella skatteskulder		42	2	21
Övriga skulder		237	210	211
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		395	247	268
Summa kortfristiga skulder		944	661	757
TOTALA SKULDER & EGET KAPITAL		8 924	5 872	6 727

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 2026-01-01	1	2 309	-47	1	2 263
Periodens resultat				137	137
Periodens övrigt totalresultat			55		55
Periodens totalresultat			55	137	192
Transaktioner med koncernens ägare					-
Aktieägartillskott		497			497
Summa		497	-	-	497
Utgående eget kapital 2026-06-30	1	2 806	8	138	2 953
Ingående eget kapital 2025-01-01	1	1 574	5	3	1 583
Periodens resultat				44	44
Periodens övrigt totalresultat			-19		-19
Periodens totalresultat			-19	44	24
Transaktioner med koncernens ägare					-
Aktieägartillskott		398		-16	382
Summa		398	-	-16	382
Utgående eget kapital 2025-06-30	1	1 972	-14	32	1 990

Koncernens kassaflöde

Koncernens Kassaflöde (miljoner SEK)	2026 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	149	72	267	160	303
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	29	-24	55	13	83
Erhållen ränta	-1	-0	3	-0	11
Erlagd ränta	-89	-38	-173	-68	-221
Betald inkomstskatt	-32	-30	-94	-66	-102
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	55	-20	59	39	74
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Förändring av rörelsefordringar	-49	17	-66	6	41
Förändring av rörelseskulder	-28	-11	-12	-10	-21
Kassaflöde från löpande verksamhet	-22	-15	-19	34	93
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-360	-562	-939	-995	-1 790
Investeringar i immateriella tillgångar	-0	0	-0	0	-1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-5	-3	-8	-3	-9
Övrig förändring finansiella tillgångar	7	-2	1	-0	1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-358	-567	-946	-998	-1 799
Finansieringsverksamheten					
Erhållet aktieägartillskott	-0	20	30	20	20
Emission av obligationslån	400	3 000	1 400	3 000	3 000
Betalda transaktionskostnader	-4	-44	-15	-44	-44
Upptagna lån	106	517	532	1 028	1 328
Amortering av skulder till kreditinstitut	-300	-1 969	-800	-1 969	-1 969
Amortering av leasingskulder	-25	-16	-46	-31	-72
Förändring kortfristiga finansiella skulder	10	-3	11	-3	-0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	187	1 506	1 112	2 002	2 264
PERIODENS KASSAFLÖDE	-193	925	148	1 038	558
Likvida medel vid periodens början	1 167	370	804	265	265
Valutakursdifferens i likvida medel	2	3	24	-5	-18
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	975	1 297	975	1 297	804



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 domänskunskap, digital förståelse och hållbarhetsengagemang ska koncernen bidra till att utveckla 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 – Rörelsessegment

Apr-jun 2026 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Tyskland	Summa segment	Koncern- gemensamma poster	Koncern totalt
Nettoomsättning	544	210	174	260	67	-	1 256	-	1 256
Övriga rörelseintäkter	0	-0	0	0	-	-	1	0	1
Inköp av varor och tjänster	-71	-36	-20	-91	-5	-	-222	-3	-225
Övriga externa kostnader	-49	-21	-18	-18	-5	-1	-113	-7	-120
Personalkostnader	-305	-130	-106	-101	-40	-1	-683	-16	-699
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-14	-3	-3	-3	-4	-	-28	-1	-29
Övriga rörelsekostnader	-5	0	-9	-3	-17	-0	-34	-0	-34
Justerings	18	12	9	3	19	1	63	-	63
Justerat EBITA	119	33	26	47	16	-1	240	-28	212
Återläggning justeringar	-18	-12	-9	-3	-19	-1	-63	-	-63
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar									-1
Finansnetto									-60
Resultat före skatt									89

Apr-jun 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Tyskland	Summa segment	Koncern- gemensamma poster	Koncern totalt
Nettoomsättning	382	127	111	159	-	-	779	-	779
Övriga rörelseintäkter	3	0	0	1	-	-	4	0	4
Inköp av varor och tjänster	-48	-21	-4	-85	-	-	-158	-2	-160
Övriga externa kostnader	-33	-10	-16	-6	-	-	-65	-5	-70
Personalkostnader	-226	-70	-82	-43	-	-	-420	-8	-428
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-14	-2	-3	-1	-	-	-19	-	-19
Övriga rörelsekostnader	-5	-11	-0	-17	-	-	-32	-0	-32
Justerings	14	22	2	18	-	-	57	-	57
Justerat EBITA	75	36	8	26	-	-	145	-15	130
Återläggning justeringar	-14	-22	-2	-18	-	-	-57	-	-57
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar									-1
Finansnetto									-64
Resultat före skatt									8

Jan-jun 2026 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Tyskland	Summa segment	Koncern- gemen- samma poster	Koncern totalt
Nettoomsättning	1 031	387	315	510	67	-	2 310	-	2 310
Övriga rörelseintäkter	4	0	1	1	-	-	6	0	6
Inköp av varor och tjänster	-129	-61	-36	-182	-5	-	-413	-0	-413
Övriga externa kostnader	-104	-39	-35	-35	-6	-1	-219	-2	-221
Personalkostnader	-597	-240	-197	-204	-40	-1	-1 280	-16	-1 296
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-29	-6	-6	-7	-5	-	-52	-1	-53
Övriga rörelsekostnader	-9	-14	-15	-9	-17	-0	-64	-0	-64
Justeringar	38	28	16	9	20	1	111	-	111
Justerat EBITA	204	54	43	84	14	-1	399	-19	380
Återläggning justeringar	-38	-28	-16	-9	-20	-1	-111	-	-111
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar									-2
Finansnetto									-45
Resultat före skatt									222

Jan-jun 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Tyskland	Summa segment	Koncern- gemen- samma poster	Koncern totalt
Nettoomsättning	734	176	213	245	-	-	1 368	-	1 368
Övriga rörelseintäkter	4	0	0	1	-	-	5	0	5
Inköp av varor och tjänster	-92	-29	-9	-142	-	-	-273	-2	-274
Övriga externa kostnader	-63	-13	-29	-8	-	-	-116	-4	-119
Personalkostnader	-423	-81	-156	-59	-	-	-724	-8	-732
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar och nyttjanderättstillgångar	-26	-2	-5	-2	-	-	-36	-0	-36
Övriga rörelsekostnader	-12	-11	-0	-26	-	-	-49	-0	-49
Justeringar	27	18	2	27	-	-	75	-	75
Justerat EBITA	149	58	16	37	-	-	250	-14	237
Återläggning justeringar	-27	-18	-2	-27	-	-	-75	-	-75
Av- och nedskrivningar på goodwill och immateriella tillgångar									-1
Finansnetto									-95
Resultat före skatt									66

Not 4 – Intäkter från avtal med kunder

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

Apr-jun 2026 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Koncern Totalt
Byggnad	225	157	117	104	49	651
Infrastruktur	292	39	55	155	19	559
Övriga	12	14	2	2	0	30
Summa intäkter från avtal med kunder	529	210	174	260	67	1 240
Hysesintäkter	16	-	-	-	-	16
Summa intäkter	544	210	174	260	67	1 256

Apr-jun 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Koncern Totalt
Byggnad	155	119	71	28	-	373
Infrastruktur	205	7	38	129	-	379
Övriga	9	1	1	2	-	13
Summa intäkter från avtal med kunder	369	127	111	159	-	765
Hysesintäkter	13	-	-0	-	-	13
Summa intäkter	382	127	111	159	-	779

Jan-jun 2026 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Koncern Totalt
Byggnad	435	300	214	201	48	1 198
Infrastruktur	546	63	95	307	19	1 031
Övriga	27	25	5	2	0	59
Summa intäkter från avtal med kunder	1 008	387	315	510	67	2 288
Hysesintäkter	23	-	-	-	-	23
Summa intäkter	1 031	387	315	510	67	2 310

Jan-jun 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Koncern Totalt
Byggnad	286	167	142	37	-	632
Infrastruktur	400	8	69	205	-	682
Övriga	24	-	2	3	-	29
Summa intäkter från avtal med kunder	710	175	213	245	-	1 343
Hysesintäkter	25	-	-	-	-	25
Summa intäkter	734	175	213	245	-	1 368

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

Apr-jun 2026 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Koncern Totalt
Offentlig upphandling	299	60	128	151	40	677
Övrigt	230	150	46	109	28	563
Summa intäkter från avtal med kunder	529	210	174	260	67	1 240
Hysesintäkter	16	-	-	-	-	16
Summa intäkter	544	210	174	260	67	1 256

Apr-jun 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Koncern Totalt
Offentlig upphandling	224	18	93	130	-	465
Övrigt	144	109	18	29	-	301
Summa intäkter från avtal med kunder	369	127	111	159	-	765
Hysesintäkter	13	-	-	-	-	13
Summa intäkter	382	127	111	159	-	779

Jan-jun 2026 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Koncern Totalt
Offentlig upphandling	569	105	236	304	40	1 253
Övrigt	439	283	79	207	27	1 035
Summa intäkter från avtal med kunder	1 008	387	315	510	67	2 288
Hysesintäkter	23	-	-	-	-	23
Summa intäkter	1 031	387	315	510	67	2 310

Jan-jun 2025 (miljoner SEK)	Sverige	Danmark	Finland	Norge	Neder- länderna	Koncern Totalt
Offentlig upphandling	433	18	178	207	-	836
Övrigt	276	158	35	38	-	507
Summa intäkter från avtal med kunder	709	176	213	245	-	1 343
Hysesintäkter	25	-	-	-	-	25
Summa intäkter	734	176	213	245	-	1 368

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, 2026-06-30 (miljoner SEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling			520	520
Summa			520	520

Finansiella skulder värderade till verkligt värde, 2025-06-30 (miljoner SEK)	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Villkorad tilläggsköpeskilling			181	181
Summa			181	181

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 -10 MSEK och en minskning med 1 procent skulle påverka det verkliga värdet med 11 MSEK.

Villkorade tilläggsköpeskillningar (miljoner SEK)	2026 jan-jun	2025 jan-jun
Ingående balans	371	92
Rörelseförvärv	192	89
Utbetalt	-29	-
Valutakurseffekter	19	-
Övrigt	-34	-
Summa	520	181

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-jun	2025 jan-jun
Ingående ackumulerade anskaffningsvärde	4 932	2 296
Rörelseförvärv	1 515	1 464
Övrigt	-34	-
Valutakurseffekter	174	-28
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	6 587	3 732
Ingående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Årets nedskrivningar	-	-
Valutakurseffekter	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	6 587	3 732

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-juni, 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 tjänsteut- bud.	2026-01-05	100 %	Sverige
Dimensjon AS	Bolag inom projektledning och konstruktionsteknik	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteut- bud.	2026-01-07	100 %	Norge
Bygghuset AS	Konsultbaserad projekt- administration inom byggbranschen	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteut- bud.	2026-01-07	100 %	Norge

Företag	Verksamhet	Syfte med förvärv	Förvärvs- tidpunkt	Kapital och röst- andel	Segment
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
Insinööriavain Oy	Byggkonsultföretag inom konstruktions- och renoveringsplanering, byggledning och luftkvalitet	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-04-01	100 %	Finland
Jezierski & Fors Group AB	Bolaget specialiserar sig på projektledning, byggnadskonstruktion, skanning och 3D-modellering, med ett tydligt fokus på infrastruktur	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-04-01	100 %	Sverige
Viam Norge AS	Bolaget specialiserar sig på teknisk projektledning och projektstöd	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-04-01	100 %	Norge
DEE Teknisk Rådgivning ApS	Specialister på byggledning, el- och VVS-teknik, belysning och energirådgivning	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-04-02	100 %	Danmark
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	Specialiserade konsulter inom 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 projektledning och projektstyrning, kontraktledning och upphandling, hållbarhet och cirkularitet samt intressenthantering inom energi, infrastruktur och samhällsbyggnad	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-05-08	100 %	Nederländerna

Företag	Verksamhet	Syfte med förvärv	Förvärvs- tidpunkt	Kapital och röst- andel	Segment
Costa Laskenta Oy	Specialister på kostnadskalkylering och kostnadsstyrning genom byggprojektens samtliga skede	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-06-01	100 %	Finland

De under kvartalet förvärvade bolagen hade en sammanlagd omsättning om 885 MSEK under 2025.

Förvärvsanalyser av genomförda förvärv perioden januari–juni, 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	Neder- länderna	Summa verkligt värde
Immateriella tillgångar	0	-	-	0	1	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1	2	1	8	13
Nyttjanderättstillgångar	2	5	3	1	18	29
Finansiella anläggningstillgångar	10	1	1	0	1	12
Varulager	-	-	-	-	-	-
Kundfordringar och övriga fordringar	22	14	47	23	81	186
Likvida medel	29	23	15	20	48	133
Räntebärande skulder	-7	-0	-0	-3	-2	-12
Leasingskulder	-2	-5	-3	-1	-18	-29
Uppskjuten skatteskuld	-	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	-22	-16	-33	-32	-54	-157
Identifierade nettotillgångar	33	22	31	9	82	177
Goodwill	165	85	346	314	604	1 515
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Total köpeskillning	198	108	377	324	685	1 692
Köpeskillingen består av:						
Kontanter	137	75	270	148	414	1 043
Villkorad tilläggsköpeskillning	12	9	9	108	54	192
Egetkapitalinstrument	50	24	98	68	217	456
Total köpeskillning	198	108	377	324	685	1 692

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

Villkorade tilläggsköpeskillningar	Huvudsaklig grund för fastställande av betalningsbeloppet	Redovisat belopp	Betalningarna rymms sannolikt inom intervallet	Högsta belopp för betalning är obegränsat
Enskilt oväsentliga förvärv aggregerade per segment				
Sverige	Se beskrivning nedan	12	0 – 25	Nej
Norge	Se beskrivning nedan	9	0 – 14	Nej
Danmark	Se beskrivning nedan	9	0 – 154	Nej
Finland	Se beskrivning nedan	108	0 – 161	Nej
Nederländerna	Se beskrivning nedan	54	0 – 108	Nej
Summa		192	0 – 462	

Grunden för att erhålla den villkorade tilläggsköpeskillningen 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.	165	0
Norge	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	85	0
Danmark	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	346	0
Finland	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	314	0
Nederländerna	Bolagets geografiska hemvist, personal samt personalens erfarenhet och referensuppdrag.	604	0
Summa		1 515	0

Transaktionskostnader (miljoner SEK)	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Nederländerna	Summa
Transaktionskostnader redovisade i resultaträkningen under övriga rörelsekostnader	9	8	14	15	17	63

Förvärvens påverkan på koncernens kassaflöde (miljoner SEK)	Sverige	Norge	Danmark	Finland	Nederländerna	Summa
Kontant del av köpeskilling	137	75	270	148	414	1 043
Avgår:						-
Kassa (förvärvad)	29	23	15	20	48	133
Nettokassautflöde	108	52	255	129	366	910

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	Nederländerna	Summa
Påverkan efter förvärvstidpunkten inkluderat i koncernens resultat						
Koncernens intäkter	42	38	86	47	67	281
Koncernens resultat efter skatt	7	8	6	9	7	38
Påverkan om förvärvet genomförts per 2026-01-01						
Koncernens intäkter	59	45	112	74	163	453
Koncernens resultat efter skatt	8	9	11	14	22	63

Koncernens genomförda förvärv efter rapportperioden

Företag	Verksamhet	Syfte med förvärv	Förvärvstidpunkt	Kapital och röstandel	Segment
AB Virtual Engineering Europe	Specialister inom produktlivscykelhantering	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-07-01	100 %	Sverige
Corall Ingenieure GmbH	Specialistkonsulter inom förebyggande brandskydd	Öka den geografiska spridningen och bredda XPartners tjänsteutbud.	2026-08-03	100 %	Tyskland

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 124 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 apr-jun	2025 apr-jun	2026 jan-jun	2025 jan-jun	2025 jan-dec
Nettoomsättning	4	11	5	22	10	25
Övriga rörelseintäkter		0	0	0	0	4
Totala intäkter		11	5	22	10	29
Övriga externa kostnader		-23	-12	-40	-20	-51
Personalkostnader		-16	-8	-30	-14	-40
Övriga rörelsekostnader		-0	-0	-0	-0	-12
Avskrivningar och nedskrivningar		-0	-	-0	-	-0
Rörelseresultat		-28	-16	-49	-24	-74
Finansnetto		-21	-56	27	-84	-162
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	191
Resultat före skatt		-48	-72	-22	-107	-45
Inkomstskatt		-	-	-	-	-12
Periodens resultat		-48	-72	-22	-107	-57

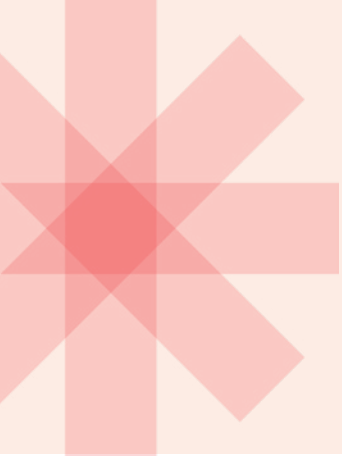
Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag

Moderbolagets rapport över finansiell ställning i sammandrag (miljoner SEK)	NOT	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
Maskiner och inventarier		1	-	1
Inventarier, verktyg och installationer		1	-	1
Summa Materiella anläggningstillgångar		2	-	2
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		4 859	3 084	3 868
Fordringar hos koncernföretag		1 891	1 239	1 738
Summa Finansiella anläggningstillgångar		6 749	4 323	5 606
Summa Anläggningstillgångar		6 751	4 323	5 608
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag		259	90	321
Aktuella skattefordringar		-	-	-
Övriga fordringar		4	6	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		48	8	10
Summa kortfristiga fordringar		311	104	336
Kassa och Bank		150	998	93
Summa Omsättningstillgångar		462	1 102	429
TOTALA TILLGÅNGAR		7 213	5 425	6 037

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	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
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		2 720	1 946	2 280
Årets resultat		-22	-107	-57
Summa fritt eget kapital		2 699	1 839	2 223
Summa eget kapital		2 699	1 839	2 223
Avsättningar				
Övriga avsättningar		120	62	132
Summa avsättningar		120	62	132
Långfristiga skulder				
Obligationsskuld		4 360	3 000	2 956
Skulder till kreditinstitut		-	-	300
Summa långfristiga skulder		4 360	3 000	3 256
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		9	5	15
Skulder till koncernföretag		0	517	390
Aktuella skatteskulder		1	-4	5
Övriga skulder		3	2	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		20	5	13
Summa kortfristiga skulder		34	524	426
TOTALA SKULDER & EGET KAPITAL		7 213	5 425	6 037



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

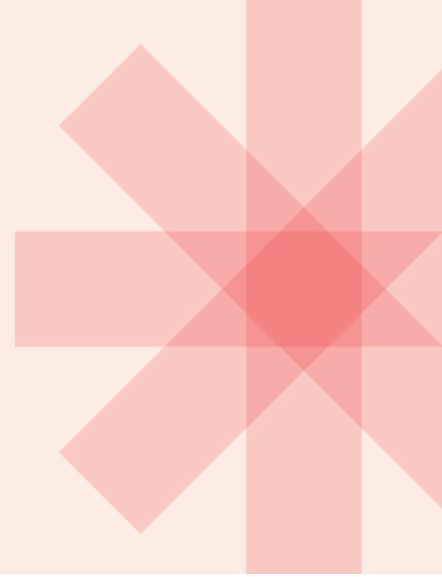
Under perioden har koncernens transaktioner med närstående utgjorts av sedvanliga löner och andra ersättningar till styrelse och andra ledande befattningshavare.

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 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
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

Definitioner och motiv för användning fortsätter på nästa sida

Nyckeltal	Definition	Motiv för användning
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–september 2026-11-05

Stockholm den 27 augusti 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. Frågor besvaras via e-post på 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 2026-08-27 08:00 CEST.

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