

## BTS tillbaka till lönsam tillväxt

## 1 januari – 31 mars 2026

- Nettoomsättning uppgick till 602 (647) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter uppgick till 5%, varav 2% organisk.
- EBITA ökade med 5% till 62 (59) MSEK.
- EBITA-marginalen var 10,3 (9,1) %.
- Resultat efter skatt ökade med 4% och uppgick till 26 (25) MSEK.
- Resultat per aktie ökade med 7% och uppgick till 1,42 (1,33) SEK.

*"BTS är tillbaka till lönsam tillväxt. Vår största verksamhet, BTS Nordamerika, uppvisar åter tillväxt och ett förbättrat EBITA-resultat om 50 procent. I Nordamerika väljer allt fler AI-bolag BTS som samarbetspartner, samtidigt som våra kunder i ökande grad ser att framgångsrik användning av AI ytterst handlar om människor och ledarskap – vilket är BTS kärnkompetens."*

Jessica Skon, VD för BTS Group AB

## Utsikter 2026

Vi förväntar oss att resultatet (EBITA) för 2026 kommer att bli bättre än 2025.

## FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr-mar 2025/2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	602	647	2 658	2 703
Tillväxt justerad för valutaeffekter	5%	3%	3%	3%
EBITA	62	59	278	274
EBITA-marginal	10,3%	9,1%	10,4%	10,2%
EBIT	45	41	204	200
EBIT-marginal	7,5%	6,3%	7,7%	7,4%
Resultat efter skatt	26	25	133 <sup>1)</sup>	133 <sup>1)</sup>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2	-58	269	213
Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>	1,42	1,33	6,99	6,89
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	1	-53	1	-46
Antal medarbetare vid periodens slut	1 127 <sup>3)</sup>	1 198	1 127 <sup>3)</sup>	1 139

<sup>1)</sup> Ändringarna i den amerikanska skattelagstiftningen 2025 hade en positiv effekt på den redovisade inkomstskatten 2025 med 14 msek i BTS verksamhet i Nordamerika.

<sup>2)</sup> Före och efter utspädning.

<sup>3)</sup> 21 medarbetare har tillkommit under perioden genom förvärv.

# BTS tillbaka till lönsam tillväxt

BTS Nordamerika uppvisade åter tillväxt under det första kvartalet, med ett avsevärt förbättrat resultat jämfört med samma period föregående år, vilket innebär att det åtgärdsprogram som initierades för tre kvartal sedan nu är slutfört. BTS Europa fortsätter att uppvisa tillväxt både vad gäller nettoomsättning och marginal, medan BTS Övriga marknadens nettoomsättning minskade med 4 procent justerat för valutaeffekter. För koncernen ökade nettoomsättningen, justerad för valuta-effekter, med 5 procent vilket ledde till en EBITA-ökning om 5 procent och 19 procent justerat för valutaeffekter. EBITA-marginalen förbättrades från 9,1 till 10,3 procent.

## BTS Nordamerikas vändning genomförd, tillbaka till lönsam tillväxt

Bakom återhämtningen i BTS Nordamerika ligger de åtgärder som genomförts under de senaste tre kvartalen: ny ledning, en stärkt säljorganisation, ett tydligare fokus på kärnverksamheten samt AI-innovation i stora delar av vår portfölj. Dessa åtgärder har i kombination med AI-drivna förbättringar av arbetsflöden, effektiviserat hela koncernen, med störst genomslag i den nordamerikanska verksamheten. Samtidigt ökar efterfrågan från kunder i Nordamerika, främst inom energi- och hälsovårdssektorerna samt från AI-bolag. En kombination av 8 procents omsättningstillväxt justerad för valutaeffekter och positiva effekter av effektiviseringsprogrammen, resulterade i en förbättring av EBITA med 50 procent justerat för valuta-effekter och därmed en ökning av EBITA-marginalen till 13,4 procent.

## BTS Europa fortsätter uppvisa stark tillväxt

BTS Europa fortsätter att vara vår främsta tillväxtmotor. Intäkterna ökade med 17 procent justerat för valutaeffekter som en följd av att vi fortsatt kunnat leverera större befintliga uppdrag till existerande kunder, och samtidigt vunnit flera nya större uppdrag. Omsättningstillväxten var den främsta orsaken bakom EBITA-marginalens förstärkning till 13,4 procent, jämfört med 12,6 procent samma period 2025.



Jessica Skon

## Förväntad återhämtning under året för BTS Övriga marknader

BTS Övriga marknader hade en svag start på året, där lönsamheten framför allt påverkades av utmaningar i verksamheterna i Asien- och Stilla-havsregionen. Ett antal åtgärder för att vända utvecklingen har vidtagits, inklusive en plan för intäktstillväxt, kostnadsoptimeringar, stärkt ledarskapet på partnernivå samt ett tydligare bransch- och portföljfokus för våra viktigaste marknader.

Samtidigt finns det flera ljuspunkter för BTS Övriga marknader. Verksamheten i Mellanöstern fortsatte att leverera tvåsiffrig tillväxt, till följd av en bred kundbas och ökad användning av AI. Sydeuropa<sup>1)</sup> och Australien uppvisar också god tillväxt. Sammantaget ökade orderingången inom BTS Övriga marknader under det första kvartalet. Vår förväntan är att BTS Övriga marknader återgår till lönsam tillväxt under årets andra hälft.

### **AI-initiativ driver tillväxt och ökar produktiviteten**

Som våra kunders partner inom tillämpad AI, genererade vi en AI-relaterad orderingång om 11,5 MUSD på årsbasis under det första kvartalet, en ökning om 35 procent jämfört med samma period 2025. Orderingången för AI-produkter uppgick till 5,9 MUSD under det första kvartalet, vilket motsvarar en tredubbling jämfört med samma kvartal 2025. Våra AI-lösningar stärker samtidigt vår konkurrenskraft och resulterar i betydande produktivitetsvinster för kunderna, främst genom snabbare simulerings-tjänster. Dessa tjänster används framför allt vid kund-event, ett område som företag fortsatt investerar i. BTS fortsätter samtidigt att vinna nya AI-kunder och hjälper dem att skala sina verksamheter.

### **Marknadsutsikter och prioriteringar för resten av 2026**

Sammantaget är marknadsutsikterna relativt positiva inför resten av 2026. Efterfrågan ökar bland kunder inom energi- och hälsovårdssektorerna, och allt fler AI-bolag väljer

BTS som samarbetspartner. Trots att den geopolitiska osäkerheten ökade mot slutet av kvartalet och vi noterade viss försiktighet bland kunder, ställdes inga projekt in eller försenades i kvartalet till följd av stigande energipriser. I Mellanöstern var tillväxten tvåsiffrig, men kriget i regionen ledde till att vissa kundprojekt försenades. Bland mjukvarukunder sköt vissa bolag upp projekt på grund av den ökade konkurrens som AI-utvecklingen medfört. Under 2026 kommer vi att fortsätta effektivisera och förenkla vår globala verksamhet, och snabba på våra kunders användning av tillämpad AI, så att de kan ta del av de innovations- och produktivitetsvinster som BTS redan uppnått. Vi kommer även att fortsätta erbjuda våra differentierade simulerings- och AI-kompetenser, samt nya innovationer, för att hjälpa våra kunder att driva lärande, förändring och nå bättre resultat.

### **Utsikter**

Vi bedömer att resultatet (EBITA) för 2026 kommer att bli bättre än 2025.

Stockholm den 21 maj 2026

**Jessica Skon**

VD för BTS Group AB (publ)

<sup>1)</sup> "BTS Övriga marknader" inkluderar Italien och Spanien. Kompletta enhetstillhörighet presenteras på sidan 5.

## VERKSAMHETEN

### Omsättning

BTS nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 602 (647) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 5 procent, varav 2 procent organiskt. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Europa 17 procent, BTS Nordamerika 8 procent, BTS Övriga marknader -4 procent och APG -31 procent.

### Resultat

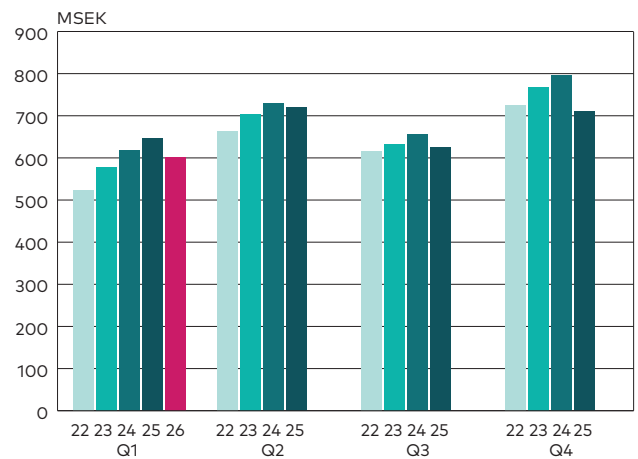
EBITA ökade under första kvartalet med 5 procent till 62 (59) MSEK. EBITA-marginalen var 10,3 (9,1) procent. EBITA-tillväxten justerad för valutaeffekter uppgick till 19 procent. Valutakurseffekterna fortsätter att vara omfattande och uppgick till -75 MSEK för omsättningen och -8 MSEK för EBITA.

EBIT ökade med 11 procent under första kvartalet till 45 (41) MSEK. EBIT-marginalen var 7,5 (6,3) procent. EBIT har under första kvartalet belastats med -17 (-18) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

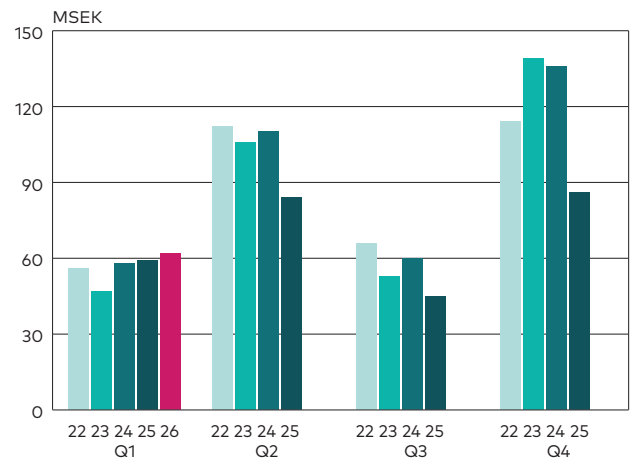
Resultatet före skatt ökade med 4 procent och uppgick under första kvartalet till 36 (35) MSEK.

Koncernens resultat har påverkats positivt av förbättrade resultat i BTS Nordamerika och BTS Europa men negativt av ett försämrat resultat i BTS Övriga marknader och APG, jämfört med samma kvartal föregående år.

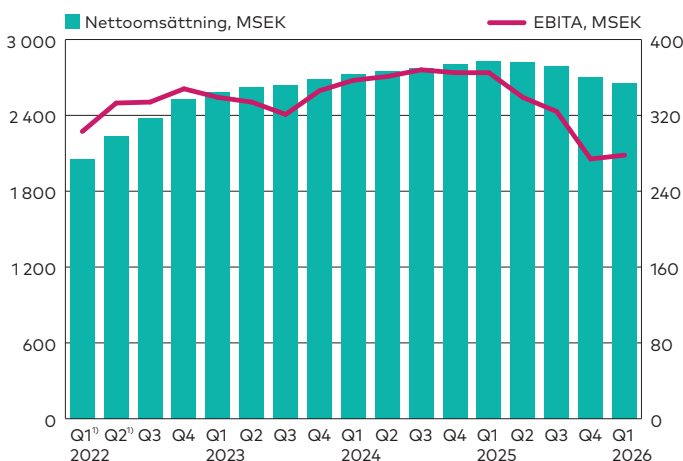
### NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



### EBITA PER KVARTAL

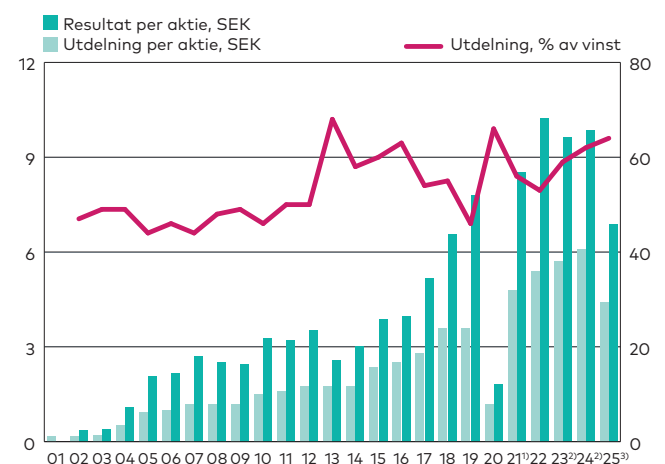


### NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA RULLANDE 12 MÅNADER



<sup>1)</sup> Exklusive eftergivet PPP-lån.

### VINST OCH UTDELNING PER AKTIE



<sup>1)</sup> Exklusive eftergivet PPP-lån.

<sup>2)</sup> Exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling.

<sup>3)</sup> Föreslagen utdelning.

## SEGMENTSRAPPORTERING

Effekter av IFRS 16 redovisas som koncernjusteringar och påverkar inte rapporteringen för BTS operativa enheter.

### Operativa enheter

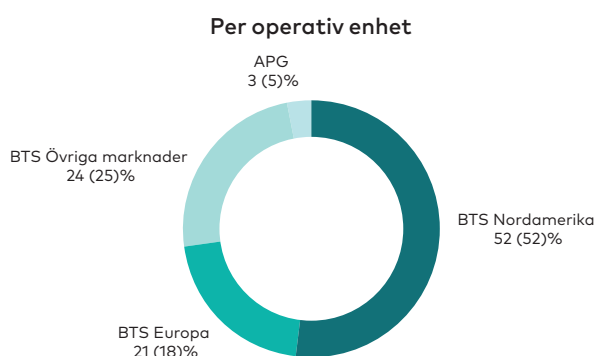
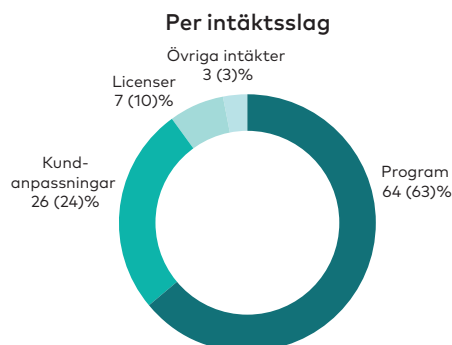
**BTS Nordamerika** omfattar BTS verksamhet i USA (exklusive APG), Kanada och Schweiz.

**BTS Europa** omfattar verksamheterna i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, Sverige och Tyskland.

**BTS Övriga marknader** omfattar verksamheterna i Argentina, Australien, Brasilien, Costa Rica, Förenade Arabemiraten, Indien, Indonesien, Italien, Japan, Kina, Malaysia, Mexiko, Singapore, Spanien, Sydafrika, Sydkorea, Taiwan och Thailand.

**APG** omfattar verksamheten i Advantage Performance Group i USA.

## NETTOOMSÄTTNING 1 JANUARI – 31 MARS 2026 (2025)



### GENOMSnittlig Tillväxt per År, 2001–2025 (CAGR)

12%

Tillväxt i  
nettoomsättning<sup>1)</sup>

13%

Tillväxt  
i EBITA

<sup>1)</sup> Justerad för valutaeffekter

### FINANSIELLA MÅL

BTS finansiella mål över tid är:

- En omsättningstillväxt<sup>1)</sup> på 20 procent, främst organisk.
- En EBITA-marginal på 17 procent.
- En soliditet överstigande 50 procent.
- En ambition att dela ut mellan 40–65 procent av resultatet efter skatt.

<sup>1)</sup> Justerad för valutaeffekter

## UTFALL PER OPERATIV ENHET

### Nettoomsättning

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr/mar 2025/2026	Jan-dec 2025
BTS Nordamerika	309	335	1 271	1 297
BTS Europa	126	113	513	500
BTS Övriga marknader	146	164	777	795
APG	20	34	97	111
<b>Totalt</b>	<b>602</b>	<b>647</b>	<b>2 658</b>	<b>2 703</b>

### EBITA

MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr/mar 2025/2026	Jan-dec 2025
BTS Nordamerika	41,4	32,7	114,4	105,7
BTS Europa	16,9	14,3	68,3	65,7
BTS Övriga marknader	2,7	11,6	90,8	99,7
APG	-1,8	-2,0	-3,4	-3,6
<b>EBITA, exklusive koncernjusteringar</b>	<b>59,2</b>	<b>56,6</b>	<b>270,1</b>	<b>267,5</b>
Effekter av IFRS 16	2,6	2,0	7,5	6,9
<b>EBITA</b>	<b>61,8</b>	<b>58,6</b>	<b>277,6</b>	<b>274,4</b>

### EBITA-marginal

%	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr/mar 2025/2026	Jan-dec 2025
BTS Nordamerika	13,4	9,8	9,0	8,2
BTS Europa	13,4	12,6	13,3	13,1
BTS Övriga marknader	1,8	7,0	11,7	12,5
APG	-8,7	-5,7	-3,5	-3,3
<b>EBITA-marginal</b>	<b>10,3</b>	<b>9,1</b>	<b>10,4</b>	<b>10,2</b>

## Marknadsutveckling

I Nordamerika ökar efterfrågan från kunder inom energi- och hälsovårdssektorerna samt från AI-bolag. Traditionella mjukvarubolag prioriterar om, vilket leder till en långsammare utveckling. I Europa blir företag något mer återhållsamma, delvis till följd av oljepriserna, men trots det har alla kundprojekt under det första kvartalet fortsatt utan förseningar. Geopolitisk och makroekonomisk osäkerhet påverkade sentimentet negativt i BTS Övriga marknader, inklusive Sydostasien men även i Kina, Japan och Korea. Därutöver har kriget i Mellanöstern lett till vissa projektförseningar hos kunder, men vi ser fortsatt tvåsiffrig tillväxt i regionen.

## BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 309 (335) MSEK. Intäkterna justerade för valutaeffekter ökade med 8 procent, varav 4 procent organiskt. EBITA uppgick till 41,4 MSEK (32,7) och EBITA-marginalen till 13,4 (9,8) procent.

EBITA-förbättringen under det första kvartalet kan primärt hänföras till de positiva effekterna om 15 MSEK från effektiviseringsprogrammen 2025. EBITA-tillväxten justerad för valutaeffekter uppgick till 50 procent och EBITA-marginaltillväxten till 3,6 procentenheter. EBITA påverkades negativt av försvagningen av USD om -8 MSEK.

## BTS Europa

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 126 (113) MSEK. Intäkterna justerade för valutaeffekter ökade med 17 procent, varav allt organiskt. EBITA uppgick till 16,9 MSEK (14,3) och EBITA-marginalen till 13,4 (12,6) procent.

Intäktstillväxten om 17 procent drevs av fortsatta leveranser av både befintliga och nya större kundprojekt, samtidigt som flera mindre affärer från det fjärde kvartalet 2025 intäktsfördes under det första kvartalet. EBITA-tillväxten justerat för valutaeffekter uppgick till 24 procent, främst drivet av de ökade intäkterna.

## BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 146 (164) MSEK. Intäkterna justerade för valutaeffekter minskade med 4 procent, och med 7 procent organiskt. EBITA uppgick till 2,7 MSEK (11,6) och EBITA-marginalen till 1,8 (7,0) procent.

Utfallet i regionen är ett resultat dels av marknads-specifika utmaningar, och dels av interna behov av förändring. EBITA-minskningen om 8,9 MSEK var främst drivet av lägre intäkter samt en ökning av personalkostnader från förvärvet av Nexo.

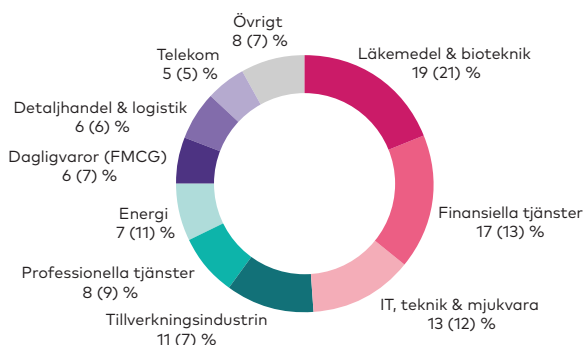
Intäktsminskningen om 4 procent, liksom EBITA-nedgången, berodde främst på utmaningar på vissa marknader i Sydostasien. Vi hanterar utvecklingen i Sydostasien genom riktade åtgärder, bland annat genom en väl genomarbetad marknadsstrategi, minskade konsultkostnader, ett stärkt ledarskap, samt ett tydligare bransch- och portföljfokus för våra viktigaste marknader.

## APG

Nettoomsättningen för det första kvartalet uppgick till 20 (34) MSEK. Intäkterna justerade för valutaeffekter minskade med 31 procent, varav allt organiskt. EBITA var -1,8 MSEK (-2,0) och EBITA-marginalen -8,7 (-5,7) procent. EBITA-tillväxten justerat för valutaeffekter uppgick till 4 procent och EBITA-marginaltillväxten till -3 procentenheter.

Andelen BTS-tjänster i APG:s pipeline har ökat från 20 procent av den totala pipeline-volymen vid årets början till 35 procent vid kvartalets slut, vilket tyder på att den närmare integrationen med BTS Nordamerika utvecklas i rätt riktning och stärker försäljningspotentialen.

## NETTOOMSÄTTNING PER BRANSCH 1 JANUARI – 31 MARS 2026 (2025)



## KASSAFLÖDE

### 1 januari – 31 mars 2026

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till –2 (–58) MSEK, varav kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till –66 (–105) MSEK. Ett svagare kassaflöde från den löpande verksamheten överensstämmer väl med de normala säsongsvariationer BTS kassaflöde har, med ett svagare första halvår och ett starkare andra halvår.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första kvartalet till –35 (–103) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till –7 (–11) MSEK och investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till –27 (–92) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det första kvartalet till 1 (–26) MSEK.

Det totala kassaflödet uppgick till –36 (–186) MSEK under det första kvartalet.

## FINANSIELL STÄLLNING

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 596 (463) MSEK.

Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 597 (409) MSEK. Bolaget hade på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minskade med likvida medel, uppgick till 1 (–53) MSEK vid periodens slut och nettoskuldssättningsgraden för 12-månadersperioden april 2025 till mars 2026 uppgick till 0 (–4) procent.

BTS soliditet var 49 (52) procent vid periodens slut.

## AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

### 1 januari – 31 mars 2026

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till –16 (–18) MSEK under första kvartalet, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var –13 (–15) MSEK.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till –17 (–18) MSEK under första kvartalet, varav avskrivningar relaterade till förvärv var –10 (–10) MSEK.

## ÖVRIG INFORMATION

### Medarbetare

Totala antalet medarbetare inom BTS per den 31 mars 2026 var 1 127 (1 198). 21 medarbetare har tillkommit under perioden genom förvärv. Genomsnittligt antal anställda för kvartalet var 1 136 (1 181).

### Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 2,2 (1,8) MSEK och resultatet före skatt till 3,0 (–10,7) MSEK. Likvida medel uppgick till 50,0 (3,7) MSEK.

### Transaktioner med närstående

Endast ett begränsat antal transaktioner med närstående, med undantag för transaktioner mellan koncernföretag, har skett och då på marknadsmässiga villkor.

## BTS KONTOR I VÄRLDEN

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. BTS har cirka 1 100 anställda vid 36 kontor i sex världsdelar.



## Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat marknads- och affärsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Till affärsmässiga risker hör stora exponeringar mot enskilda kunder eller marknader liksom negativ inverkan av konjunkturförändringar. Operationella risker omfattar bland annat kritiska personberoenden, otillräcklig kompetensförsörjning och bristande affärsmässig fördel av disponibel immateriell egendom samt om BTS inte lever upp till uppdragsgivarnas högt ställda kvalitetskrav. Finansiella risker avser främst valuta- och kreditrisker. Politisk instabilitet, väpnade konflikter, protektionism och geopolitiska spänningar har ökat under de senaste åren. Koncernledningen och styrelsen gör löpande bedömningar av makroekonomiska trender och geopolitiska risker för BTS verksamhet, och utformar adekvata handlingsplaner utifrån dessa. Hanteringen av risker och osäkerhetsfaktorer finns vidare beskrivet i *Årsredovisningen* för 2025.

## Viktiga uppskattningar och bedömningar

För att upprätta finansiella rapporter enligt IFRS krävs att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Verkligt utfall kan komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisning. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR2 för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

## Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan–jun 2026	14 augusti 2026
Delårsrapport jan–sep 2026	6 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	19 februari 2027

Stockholm den 21 maj 2026

Jessica Skon  
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av BTS revisorer.

## Kontaktinformation

Jessica Skon	VD	+46 8 587 070 00
Stefan Brown	CFO	+46 8 587 070 62
Michael Wallin	IR-chef	+46 70 878 80 19

BTS Group AB (publ)  
Grevgatan 34  
114 53 Stockholm  
Tel: +46 8 587 070 00

Organisationsnummer: 556566-7119  
För ytterligare information besök [www.bts.com](http://www.bts.com)

## FINANSIELL INFORMATION

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr/mar 2025/2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	601 975	647 143	2 657 932	2 703 100
Rörelsekostnader	-523 987	-570 203	-2 313 711	-2 359 927
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-16 231	-18 364	-66 603	-68 736
<b>EBITA</b>	<b>61 758</b>	<b>58 577</b>	<b>277 618</b>	<b>274 437</b>
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-16 657	-17 814	-73 318	-74 475
<b>EBIT</b>	<b>45 101</b>	<b>40 763</b>	<b>204 300</b>	<b>199 962</b>
Finansnetto	-8 881	-5 998	-39 002	-36 119
Intressebolag, resultat efter skatt	-32	133	959	1 124
<b>Resultat före skatt</b>	<b>36 188</b>	<b>34 898</b>	<b>166 257</b>	<b>164 967</b>
Inkomstskatt	-10 134	-9 771	-32 819 <sup>1)</sup>	-32 457 <sup>1)</sup>
<b>Periodens resultat</b>	<b>26 054</b>	<b>25 127</b>	<b>133 438</b>	<b>132 510</b>
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	27 608	25 731	135 518	133 649
Resultat per aktie, SEK	1,42	1,33	6,99	6,89
Antal aktier vid periodens slut <sup>2)</sup>	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 396 819
Genomsnittligt antal aktier <sup>2)</sup>	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 396 819
Utdelning per aktie, SEK				4,40 <sup>3)</sup>

<sup>1)</sup> Till följd av förändringar i den amerikanska skattelagstiftningen under 2025 har BTS verksamhet i Nordamerika fått utökade och delvis retroaktiva skattemässiga avdragsmöjligheter. De hade en betydande positiv effekt på 2025 års redovisade inkomstskatt som minskade med cirka 14 MSEK, med fullt genomslag under fjärde kvartalet.

<sup>2)</sup> Före och efter utspädning.

<sup>3)</sup> Föreslagen utdelning.

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr/mar 2025/2026	Jan-dec 2025
<b>Periodens resultat</b>	<b>26 054</b>	<b>25 127</b>	<b>133 438</b>	<b>132 510</b>
<b>Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning</b>	-	-	-	-
<b>Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning</b>				
Omräkningsdifferenser i eget kapital	45 261	-118 920	-54 635	-218 817
Omräkningsdifferens hänförlig till nettotillgångar i koncernens utlandsverksamheter	2 177	-13 705	-2 187	-18 069
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto</b>	<b>47 438</b>	<b>-132 625</b>	<b>-56 822</b>	<b>-236 885</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>73 492</b>	<b>-107 499</b>	<b>76 616</b>	<b>-104 375</b>
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	75 046	-106 984	78 696	-103 236

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	1 305 458	1 308 032	1 275 823
Andra immateriella anläggningstillgångar	163 044	189 494	165 587
Materiella anläggningstillgångar	173 445	173 041	149 834
Finansiella anläggningstillgångar	40 994	30 016	37 152
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 682 941</b>	<b>1 700 584</b>	<b>1 628 395</b>
Kundfordringar	425 611	484 303	647 590
Övriga omsättningstillgångar	404 104	324 838	269 976
Likvida medel	596 382	462 582	625 939
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 426 098</b>	<b>1 271 723</b>	<b>1 543 505</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 109 038</b>	<b>2 972 307</b>	<b>3 171 900</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>1 519 776</b>	<b>1 558 101</b>	<b>1 445 439</b>
<b>SKULDER</b>			
Förvärvsrelaterade långfristiga skulder <sup>1)</sup>	109 636	203 049	132 216
Räntebärande långfristiga skulder	502 650	302 719	502 656
Övriga långfristiga skulder	203 641	217 586	185 603
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>815 926</b>	<b>723 355</b>	<b>820 476</b>
Förvärvsrelaterade kortfristiga skulder <sup>1)</sup>	90 868	23 674	86 974
Räntebärande kortfristiga skulder	94 642	106 406	77 141
Övriga kortfristiga skulder	587 826	560 771	741 870
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>773 336</b>	<b>690 851</b>	<b>905 985</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 589 262</b>	<b>1 414 206</b>	<b>1 726 461</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 109 038</b>	<b>2 972 307</b>	<b>3 171 900</b>

<sup>1)</sup> Avser avsättningar för villkorad tilläggsköpeskillning.

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr/mar 2025/2026	Jan-dec 2025
Resultat före skatt	36 188	34 898	166 257	164 967
Ej kassaflödespåverkande justeringar	36 501	35 626	159 749	158 874
Betald skatt	-8 536	-23 059	-53 269	-67 792
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>64 152</b>	<b>47 464</b>	<b>272 738</b>	<b>256 050</b>
Rörelsefordringar	103 345	119 835	-62 143	-45 653
Rörelseskulder	-169 602	-225 129	57 930	2 403
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-66 257</b>	<b>-105 294</b>	<b>-4 213</b>	<b>-43 250</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 105</b>	<b>-57 830</b>	<b>268 524</b>	<b>212 799</b>
Förvärv av företag	-27 402	-91 677	-63 990	-128 265
Förvärv av anläggningstillgångar	-7 425	-11 160	-54 611	-58 346
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-34 827</b>	<b>-102 837</b>	<b>-118 601</b>	<b>-186 611</b>
Utdelning	-	-	-118 321	-118 321
Förändring lån	16 348	-11 828	188 167	159 991
Övrigt <sup>1)</sup>	-15 314	-13 781	-62 749	-61 216
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 035</b>	<b>-25 609</b>	<b>7 097</b>	<b>-19 546</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-35 897</b>	<b>-186 275</b>	<b>157 020</b>	<b>6 642</b>
Likvida medel vid periodens början	625 939	703 332	462 582	703 332
Omräkningsdifferenser i likvida medel	6 342	-54 475	-23 220	-84 036
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>596 382</b>	<b>462 582</b>	<b>596 382</b>	<b>625 939</b>

<sup>1)</sup> Amortering av leasingskuld, enligt IFRS 16.

## FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
<b>Belopp vid årets ingång</b>	<b>1 445 439</b>	<b>1 664 755</b>	<b>1 664 755</b>
Utdelning till aktieägarna	–	–	–118 321
Övrigt	845	845	3 380
Totalresultat för perioden	73 492	–107 499	–104 375
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 519 776</b>	<b>1 558 101</b>	<b>1 445 439</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jan–mar 2026	Jan–mar 2025	Apr/mar 2025/2026	Jan–dec 2025
Nettoomsättning	2 235	1 805	5 655	5 225
Rörelsekostnader	297	–8 448	–15 436	–24 181
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 532</b>	<b>–6 643</b>	<b>–9 781</b>	<b>–18 956</b>
Finansnetto	435	–4 071	134 879	130 374
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 967</b>	<b>–10 714</b>	<b>125 098</b>	<b>111 418</b>
Beräknad skatt	–	–	–5 380	–5 380
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 967</b>	<b>–10 714</b>	<b>119 718</b>	<b>106 038</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	573 627	442 487	561 852
Övriga omsättningstillgångar	109 032	122 854	110 963
Likvida medel	50 000	3 740	47 888
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>732 658</b>	<b>569 082</b>	<b>720 703</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>159 378</b>	<b>157 980</b>	<b>156 411</b>
<b>SKULDER</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	502 500	302 500	502 500
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>502 500</b>	<b>302 500</b>	<b>502 500</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	67 647	106 406	59 454
Övriga kortfristiga skulder	3 134	2 196	2 338
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>70 781</b>	<b>108 602</b>	<b>61 792</b>
<b>TOTALA SKULDER</b>	<b>573 281</b>	<b>411 102</b>	<b>564 292</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>732 658</b>	<b>569 082</b>	<b>720 703</b>

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Apr/mar 2025/2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	601 975	647 143	2 657 932	2 703 100
EBITA	61 758	58 577	277 618	274 437
EBITA-marginal	10,3%	9,1%	10,4%	10,2%
EBIT	45 101	40 763	204 300	199 962
EBIT-marginal	7,5%	6,3%	7,7%	7,4%
Periodens resultat	26 054	25 127	133 438	132 510
Vinstmarginal	4,3%	3,9%	5,0%	4,9%
Operativt kapital <sup>1)</sup>	1 520 686	1 504 644	1 520 686	1 399 298
Avkastning på operativt kapital			13%	13%
Avkastning på eget kapital			9%	9%
Soliditet	49%	52%	49%	46%
Periodens kassaflöde	-35 897	-186 275	157 020	6 642
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 105	-57 830	268 524	212 799
Likvida medel vid periodens slut	596 382	462 582	596 382	625 939
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	910	-53 457	910	-46 141
Nettoskuldsättningsgrad	0%	-4%	0%	-3%
Nettoskuld/EBITA			0,00	-0,17
Antal medarbetare i medeltal	1 136	1 181	1 170	1 179
Antal medarbetare vid periodens slut	1 127 <sup>2)</sup>	1 198	1 127 <sup>2)</sup>	1 139
Årsbaserad nettoomsättning per anställd			2 272	2 293

<sup>1)</sup> I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder per den 31 mars 2026, uppgående till 991 970 (1 005 081) KSEK.

<sup>2)</sup> 21 medarbetare har under perioden tillkommit genom förvärv.

## NETTOOMSÄTTNING ENLIGT AFFÄRSMODELL

MSEK	Jan-mar 2026					Jan-mar 2025						
	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga mark- nader	APG	Totalt	Andel av omsätt- ning	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga mark- nader	APG	Totalt	Andel av omsätt- ning
Program	188	88	88	18	<b>382</b>	64%	184	76	115	31	<b>406</b>	63%
Kundanpassningar	89	25	44	0	<b>158</b>	26%	92	23	41	-	<b>156</b>	24%
Licenser	24	7	8	3	<b>42</b>	7%	50	10	4	3	<b>67</b>	10%
Övriga intäkter	8	5	6	0	<b>19</b>	3%	9	4	5	0	<b>18</b>	3%
<b>TOTALT</b>	<b>309</b>	<b>126</b>	<b>146</b>	<b>20</b>	<b>602</b>	100%	<b>335</b>	<b>113</b>	<b>164</b>	<b>34</b>	<b>647</b>	100%



## DEFINITIONER

### Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt eget kapital.

### Avkastning på operativt kapital

EBIT (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt operativt kapital.

### EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar, finansiella poster och skatt.

### EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

### EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

### EBIT-marginal

EBIT i procent av nettoomsättningen.

### Nettskuld

Räntebärande skulder till kreditinstitut minskade med likvida medel.

### Nettskuld/EBITA

Nettskuld i relation till EBITA (rullande 12 månader).

### Nettskuldsättningsgrad

Nettskuld i procent av genomsnittligt eget kapital.

### Omsättningstillväxt/tillväxt

Procentuell förändring av nettoomsättning mellan två perioder justerad för förändringar i valutakurser.

### Operativt kapital

Balansomslutning minskad med likvida medel och andra räntebärande tillgångar samt minskad med icke räntebärande skulder.

### Resultat per aktie

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier före utspädning.

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### Tillväxt i EBITA/EBIT/Resultat före skatt/Periodens resultat

Procentuell förändring av EBITA/EBIT/Resultat före skatt/Periodens resultat, i SEK, mellan två perioder.

### Vinstmarginal

Resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen.

---

## OM BTS GROUP AB

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. BTS har cirka 1 100 anställda vid 36 kontor i sex världsdelar. Vi erbjuder tjänster inom både talang- och ledarutveckling samt rådgivning inom strategi, förändring, kultur och ledarskap. I mer än 40 år har BTS fokuserat på individerna och ledarna i förändringsprocesser. Vi har utvecklat effektfulla metoder för simulering, lärande, coaching och bedömning, för att skapa bättre resultat. BTS är partner till närmare 1 200 organisationer, inklusive fler än 40 av världens 100 största multinationella företag.

BTS Group AB (publ.) är noterat på Nasdaq Stockholm och handlas under symbolen BTS B.

För mer information, besök oss på [www.bts.com](http://www.bts.com).

Strategy made **personal.**

Inspiring and equipping people and organizations  
to do the best work of their lives.



[www.bts.com](http://www.bts.com)