



b3

Delårsrapport Q1 2025

Delårsrapport januari-mars 2025 | B3 Consulting Group

15% tillväxt och EBITDA 7,4% i kvartalet

Januari – mars 2025

Omsättningen uppgick till 323,6 (281,3) MSEK, vilket motsvarar en förändring om 15,0 procent. Av omsättningen hänförs 73,7 MSEK till de förvärvade bolagen Webstep, B3 Consulting Poland och Habberstad. Förvärvade bolag stod för 174 procent av intäkstillväxten, exklusive dessa var den organiska tillväxten -11 procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,9 (7,9) MSEK med en rörelsemarginal (EBIT) om 4,9 (2,8) procent. Rörelsemarginalen justerad för jämförelsestörande negativa poster med en effekt om 3,4 MSEK uppgick till 6,0 procent.

B3 förvärvade den 25 februari 2025 51 procent av aktierna i det norska IT-konsultbolaget Habberstad AS.

Resultat efter skatt uppgick till 7,5 (6,2) MSEK.

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 11,2 (-15,8) MSEK.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,73 (0,63) SEK.

Utdrag av B3's nyckeltal	Q1			jan-dec
	2025	2024	Δ%	2024
Nettoomsättning, MSEK	323,6	281,3	15,0%	1 129,3
EBITDA, MSEK	24,0	14,1	70,2%	57,5
EBITDA-marginal, %	7,4%	5,0%		5,1%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	15,9	7,9	101,3%	26,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,9%	2,8%		2,3%
Resultat efter skatt, MSEK	7,5	6,2	21,0%	85,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	11,2	-15,8	-170,9%	-14,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,73	0,63	15,1%	9,56
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,73	0,63	15,1%	9,56
Antal medarbetare vid periodens utgång ¹	988	781	26,5%	996
Genomsnittligt antal medarbetare ²	975	790	23,4%	854

Alternativa nyckeltal med B3 Polen, Webstep och Habberstad fullt konsoliderade proforma ³	Q1			jan-dec
	2025	2024	Δ%	2024
Nettoomsättning inkl. B3 Polen, Webstep, Habberstad MSEK	337,0	373,7	-9,8%	1 382,7
EBITDA inkl. B3 Polen, Webstep, Habberstad, MSEK	24,9	24,7	0,8%	87,5
EBITDA-marginal inkl. B3 Polen, Webstep, Habberstad, %	7,4%	6,6%		6,3%
Rörelseresultat (EBIT) inkl. B3 Polen, Webstep, Habberstad, MSEK	16,3	13,8	18,1%	44,7
Rörelsemarginal (EBIT) inkl. B3 Polen, Webstep, Habberstad, %	4,8%	3,7%		3,2%

¹ Nyckeltal exklusive Polen och Norge; 752 Q1 2025 och 765 jan-dec 2024

² Nyckeltal exklusive Polen; 756 Q1 2025 och 777 jan-dec 2024

³ Se not 3 för en fullständig nyckeltalstabell och definitioner av samtliga nyckeltal

15% tillväxt och EBITDA 7,4% i kvartalet

Omsättning och resultat

Det svagare marknadsläget håller i sig in i 2025 och även om vi stänger det första kvartalet med fortsatt tillväxt, har vi fortsatta utmaningar att hantera. Omsättningen uppgick till 323,6 (281,3) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 15,0 procent. Vi stärks av våra förvärvade bolag samtidigt som vi tappar i organisk omsättning i Sverige, där vi har en negativ tillväxt på minus 11 procent, främst beroende på färre antal konsulter. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 15,9 (7,9) MSEK med en rörelsemarginal (EBIT) om 4,9 (2,8) procent. Vi har en förbättrad debiteringsgrad på 84,2 (78,4) procent för hela koncernen jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Detta, tillsammans med kostnadsbesparingar och hantering av obeläggning gör att vi har ett stärkt resultat.

Tillväxt med nya kunduppgdrag

Trots ett fortsatt utmanande affärsklimat har vi under kvartalet vunnit många nya affärer. B3 har blivit godkända som leverantör i Region Stockholms nya dynamiska inköpsystem för konsulttjänster inom IT, vilket ger goda möjligheter för fortsatt tillväxt inom vården. Vi har även fått förnyat förtroende som leverantör av IT-stöd till Skatteverket, vunnit flera nya uppdrag hos en av Sveriges största banker samt växt med nya uppdrag bland annat inom industrin och försvarssektorn, där vi ser goda möjligheter till fortsatt tillväxt.

Nu satsar vi med "Fit for Growth"

För att lägga grunden för fortsatt tillväxt inför vi nu "Fit for Growth" en satsning som både innefattar initiativ för tillväxt samt ett kostnadsbesparingsprogram. Vi investerar i områden där vi ser möjligheter till tillväxt samtidigt som vi ser över våra kostnader för att säkerställa att vi har rätt resurser och att vi använder dem på ett så effektivt sätt som möjligt över hela koncernen. En stor del av programmet är initierat i kvartalet men en mindre del kvarstår att genomföra under resterande 2025. Programmet förväntas ge en årlig besparing om 25 MSEK med helårseffekt under 2026.

B3 etableras i Norge

En viktig milstolpe i kvartalet är förvärvet av det norska konsultbolaget Habberstad AS. Genom förvärvet tar B3 ett strategiskt viktigt kliv och etablerar sig på den norska marknaden. Vi ser stor potential framåt och vår ambition är att fortsätta växa organiskt i Norge. Ett steg i denna riktning är att vi etablerat ett leveransbolag som ger möjligheter för flera svenska B3-bolag att expandera västerut på ett enkelt sätt. I samband med att vi växer utanför Sveriges gränser och för ökad tydlighet, ändrar vi nu också vår segmentsrapportering till land.



Större enheter ger större möjligheter

Vi ser stora vinster i att organisera oss i större enheter, och en av våra strategiska satsningar är Systemutveckling Stockholm. Vi samlar våra systemutvecklingsbolag i Stockholm för att kunna möta kunderna med ett ännu starkare och mer samlat erbjudande. Klustret består idag av närmare 120 konsulter och har som målsättning att vara ett verkligt powerhouse inom systemutveckling. Tillsammans skapar vi en helhet med större kraft – att växa, utvecklas och ta oss an ännu större utmaningar.

Fortsatt hög aktivitet med generativ AI

Generativ AI är även fortsatt ett prioriterat område. Nyligen genomförde vi ett välbesökt frukostseminarium på tre orter samt även B3 Arena Göteborg med fokus på hur AI kan skapa konkret verksamhetsnytta. Vi hjälper våra kunder att effektivisera sina verksamheter och utveckla nya lösningar med AI. Vi har bland annat tillsammans med Filmstaden lanserat en AI-assistent som hjälper biobesökare att välja biofilm.

En osäker omvärld

Omvärldsläget är mer osäkert än på länge. Det är i dagsläget oklart hur detta påverkar våra kunders investeringsvilja och ställer högre krav på oss att vara nära kunderna och marknaden. Att kunna gasa och bromsa samtidigt blir viktigare än någonsin – att hålla igen på kostnader där det krävs och samtidigt satsa där vi ser potential för tillväxt. Genom våra senaste förvärv, strategiska initiativ och det värde som skapas i nära samverkan mellan konsulter och kunder, har vi en stabil grund att stå på. Vi fokuserar på lönsam tillväxt – genom att vara relevanta, affärsnära och snabba att ställa om när förutsättningarna förändras.

April 2025

Martin Stenström
VD och Koncernchef

Händelser

Under första kvartalet

- B3 förvärvade 51% av aktierna i det norska IT-konsult bolaget Habberstad AS. Tillträde skedde den 25 februari 2025 och bolaget konsolideras från och med den 1 mars 2025. Köpeskillingen uppgick till 15,6 MSEK och erlades kontant på tillträdesdagen. Habberstad har cirka 40 medarbetare och omsatte under 2024 78,6 MNOK. Habberstad är specialiserat på konsulttjänster inom digital transformation, strategiutveckling och ledarrekrytering och har en betydande andel kunder inom försvarssektorn. Se not 6 för vidare information.
- Den 25 mars 2025 genomförde B3 ett avrop om 50 MSEK inom det befintliga obligationsramverket om 300 MSEK, varav 200 MSEK tidigare har nyttjats. För att möjliggöra detta godkände obligationsinnehavarna en waiver avseende ett undantag från krav kopplat till koncernens skuldsättningsgrad i obligationsvillkoren. Likviden om 50 MSEK avses att användas för allmänna verksamhetsändamål samt för att stärka koncernens likviditet.
- B3 beslutade att justera segmentsredovisningen enligt IFRS 8 rörelsesegment. Från och med första kvartalet 2025 rapporterar B3 en landsbaserad segmentstruktur med separata segment för Sverige, Polen och Norge i syfte att bättre spegla den operativa styrningen. Se avsnitt "Segmentsredovisning" på sida 8 för vidare information.
- B3 Init har som enda leverantör, tillsammans med Knowit Connectivity som ramavtalsleverantör, tilldelats Skatteverkets upphandling "Uppdragstjänster PaaS". Uppdraget löper från 1 januari 2025 i två år, med möjlighet till förlängning och har ett värde upp till 36 MSEK.
- B3 har godkänts som leverantör i Region Stockholms dynamiska inköpssystem (DIS) för IT-konsulttjänster. Upphandlingar genom systemet kan genomföras från och med den 1 mars 2025. Den planerade avtalstiden är 10 år med ett beräknat maxvärde om fem miljarder kronor.

- B3 utökar sin verksamhet i Skåne genom det nya bolaget B3 Beyond. Bolaget har bildats med bas i det förvärvade bolaget Websteps verksamhet i Malmö.
- B3 etablerar bolaget B3 Engage genom att samla Sitevisionverksamheten från både koncernen och Webstep i ett nytt bolag.

Händelser efter periodens utgång

- B3 stärker sin position och erbjudandet inom systemutveckling genom etableringen av Systemutveckling Stockholm/DevSthlm. Initiativet samlar fem specialistbolag inom en gemensam enhet för att skapa ännu större kundvärde, driva innovation och möta den ökade efterfrågan på digital kompetens. Varje bolag behåller sitt namn, sin bolagsstruktur och sina medarbetare vilket säkerställer fortsatt tydlig specialisering och attraktivitet gentemot konsulter och kunder.

Koncernen

Januari-mars 2025

Intäkter och resultat

Omsättningen under första kvartalet uppgick till 323,6 (281,3) MSEK, vilket motsvarar en förändring om 15,0 (-13,3) procent i jämförelse med samma period föregående år. Omsättningsökningen om 42,3 MSEK förklaras huvudsakligen av intäkter från de förvärvade bolagen B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad som tillsammans tillförde 73,7 (0,0) MSEK. Därtill bidrog en högre debiteringsgrad positivt med 8,5 MSEK samt en viss ökning i timpriser med ytterligare 0,4 MSEK. Samtidigt motverkades omsättningsökningen av ett minskat antal konsulter, vilket minskade intäkterna med 31,1 MSEK. Färre arbetsdagar under kvartalet bidrog negativt med 4,4 MSEK. Därutöver minskade intäkterna från underkonsulter med 2,4 MSEK samt försäljningen av produkter och licenser med ytterligare 2,4 MSEK.

En mindre andel av omsättningen utgörs av underkonsulter, vilken under kvartalet uppgick till 5,8 (7,3) procent. Genomsnittligt antal medarbetare under kvartalet uppgick 975 (790), vilket motsvarar en förändring om 185 medarbetare jämfört med samma period föregående år. Rörelsens totala kostnader under kvartalet uppgick till 308,1 (274,0) MSEK. 67,6 MSEK av de ökade kostnaderna hänförs till de förvärvade bolagen Webstep, B3 Consulting Poland och Habberstad. Personalkostnaderna uppgick till 243,6 (217,2) MSEK, vilket motsvarar 75,3 (77,2) procent av omsättningen. Rörelseresultatet (EBIT) under kvartalet uppgick till 15,9 (7,9) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 4,9 (2,8) procent.

Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter

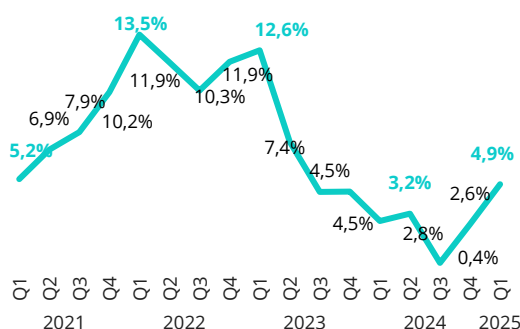
Koncernens rörelseresultat (EBIT) belastades under det första kvartalet med totalt 3,4 MSEK hänförligt till kostnader av engångskaraktär och förvärvsrelaterade kostnader. Av detta avsåg 2,0 MSEK en reservering för avgångsersättning till arbetsbefriad overhead-personal. Åtgärden är en del av en strategisk omstrukturering med målet att skapa en mer skalbar organisation genom att optimera verksamhetsstrukturen och minska framtida kostnader i syfte att stärka den operativa effektiviteten. Därutöver tillkom transaktionskostnader om 1,4 MSEK kopplade till förvärvet av Habberstad.

Det ojusterade rörelseresultatet uppgår till 15,9 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 4,9%. Justerat för ovan nämnda poster uppgår rörelseresultatet till 19,3 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 6,0%. För mer information om alternativa nyckeltal, se sida 25-27.

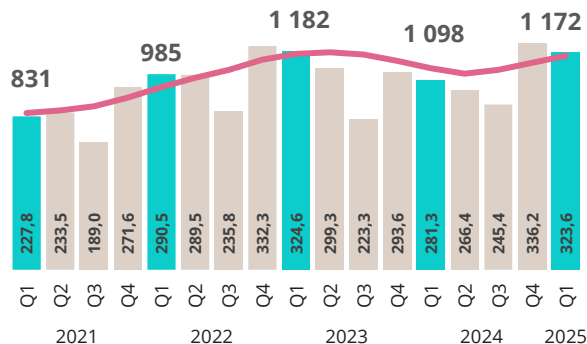
Debiteringsgrad

Under det första kvartalet hade vi en redovisad debiteringsgrad på 84,2 (78,4) procent. Förbättringen drivs dels av förvärvet av B3 Consulting Poland som haft en positiv effekt på koncernens totala debiteringsgrad, dels av en ökad debiteringsgrad inom den svenska verksamheten. Samtidigt ser vi en fortsatt utmanande marknad i Sverige.

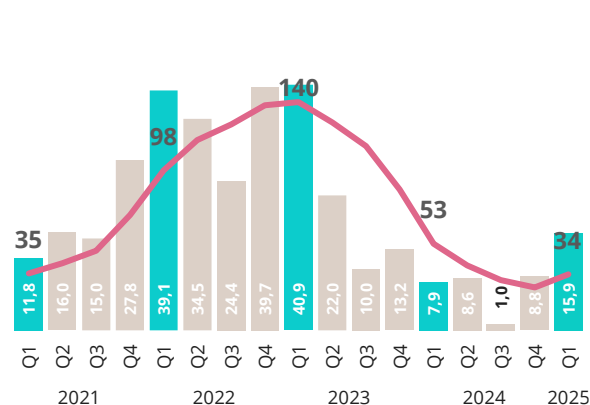
Rörelsemarginal (EBIT) per kvartal (%)



Omsättning per kvartal och R12 (MSEK)



Rörelseresultat (EBIT) per kvartal och R12 (MSEK)



Finansiell ställning och kassaflöde

Koncernens kassaflöde under första kvartalet uppgick till 27,2 (-43,8) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten under första kvartalet uppgick till 11,2 (-15,8) MSEK, där rörelsen hade ett positivt kassaflöde om 15,3 (1,7) MSEK och rörelsekapitalet förändrades med -4,1 (-17,5) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -17,7 (-4,3) MSEK vilket främst förklarades av en nettolikviditetseffekt kopplat till förvärvet av Habberstad om 14,9 MSEK samt utbetalda aktieägartillskott till intresseföretag om totalt 2,8 MSEK.

Finansieringsverksamheten under första kvartalet påverkade kassaflödet med 33,7 (-23,7) MSEK vilket primärt hänförs till nytt obligationslån om 50 MSEK. Kassaflödet belastades även av en utdelning om 2,4 MSEK till minoritetsägare i Habberstad. Utdelningen beslutades före B3s förvärv av bolaget men utbetalades under mars 2025. Kassaflödet påverkades även av en utbetalning om totalt 6,0 MSEK hänförlig till köpeskilling för förvärv av minoritetsandelar i dotterbolagen B3 Skilled och B3 Kodify. Köpeavtalen för B3 Skilled och B3 Kodify signerades och aktierna tillträdades i december 2024 men köpeskillingarna utbetalades först i januari 2025. Koncernens obligationslån om 250 MSEK redovisas till 245,8 MSEK i balansräkningen då skulden nettoredovisas efter avdrag för transaktionskostnader om 4,2 MSEK som periodiseras över obligationens löptid till juni 2027.

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars 2025 till 104,2 (5,1) MSEK. Koncernen har en checkkredit på 50,0 (50,0) MSEK. Per den 31 mars 2025 utnyttjades 0,0 (0,0) MSEK av denna kredit.

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2025 till 262,6 (175,6) MSEK. Koncernen har per den 31 mars 2025 en nettoskuld (+)/nettokassa (-), exklusive påverkan av IFRS 16-redovisning av leasingavtal, om 177,3 (52,7) MSEK. Nettoskuld, inklusive IFRS 16 uppgår till 278,0 (149,8) MSEK. Ökning av nettoskulden beror i huvudsak på upptagna obligationslån om 250 MSEK (200 MSEK andra kvartalet 2024 och ytterligare 50 MSEK första kvartalet 2025). Utöver detta tillkommer uppskjutna betalningar relaterade till kontantdelar av köpeskillingar uppgående till totalt 35,7 MSEK avseende förvärven av Webstep och B3 Consulting Poland. Soliditeten uppgår till 27,9 (29,3) procent och skuldsättningsgraden uppgår till 105,8 (85,3) procent.

Framtidsutsikter och finansiella mål

B3-koncernen kommer att utvecklas i takt med ökad leveransförmåga till följd av rekrytering, start-ups och företagsförvärv, baserat på kundernas efterfrågan och det allmänna investeringsklimatet. Koncernen lämnar inga prognoser.

Styrelsen har kommunicerat följande finansiella mål för koncernen:

- Uppnå 1,5 miljarder SEK i årsomsättning vid utgången av 2025.
- Över tid redovisa 10 procent i rörelsemarginal (EBIT).
- Skuldsättningen ska normalt understiga 2,0 gånger EBITDA.

Bolagets mål är att årligen dela ut upp till 50 procent av bolagets resultat efter skatt hänförligt till aktieägarna i B3 Consulting Group AB. Dock med beaktande av koncernens behov av kapital för att hantera förändringar i rörelsekapital samt för investeringar, främst förvärv. I tillägg kan bolaget, via bolagsstämman bemyndigande, distribuera värde till aktieägarna via återköp av egna aktier. Syftet är att ge styrelsen ökat handlingsutrymme i arbetet med bolagets kapitalstruktur samt möjlighet att hantera säljoptioner och tilläggsköpeskillingar.

Risker och osäkerhetsfaktorer

B3-koncernen kan i sin verksamhet utsättas för olika risker, vissa av dessa kan bolaget kontrollera medan andra är utanför bolagets kontroll. Koncernens väsentliga affärsrisker består av minskad efterfrågan på konsulttjänster i kundmarknaden, prispress samt förmågan att rekrytera och behålla kompetenta medarbetare. B3-koncernen utsätts också för finansiella risker som valutarisk, ränterisk, kreditrisk, likviditetsrisk samt risk för kostnadsökning kopplat till hög inflation.

B3s expansion till utländska marknader medför en bredare riskprofil då verksamheten tidigare huvudsakligen bedrivits i Sverige. De nyligen genomförda förvärven av dotterbolag i Norge och Polen innebär en ökad exponering mot nya marknader vilket kan medföra operationella risker samt osäkerhet kopplad till affärsklimat, regelverk och lokal konkurrens. Expansionen ställer även högre krav på intern styrning och uppföljning liksom på att integrera förvärvade bolag i koncernens struktur och arbetssätt. I takt med att koncernen nu konsoliderar utländska dotterbolag ökar även valutakursrelaterade risker vilket på sikt kan påverka koncernens finansiella resultat.

B3-koncernen gör kontinuerligt bedömningar av de risker koncernen utsätts för och arbetar för att minimera dessa. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2024 under avsnittet "Risker och riskhantering" i förvaltningsberättelsen samt i not 3.

Trots minskad inflation och lägre räntor kvarstår risker för lågkonjunktur inom vissa branscher och kundgrupper då omvärldsläget är fortsatt osäkert, vilket kan påverka B3s kundbas. B3 noterar även att många företag i dessa segment minskar sina investeringar i IT-tjänster under ekonomiskt osäkra perioder. Styrelsen och koncernledningen följer utvecklingen noggrant och vidtar åtgärder vid behov.

Intresseföretag

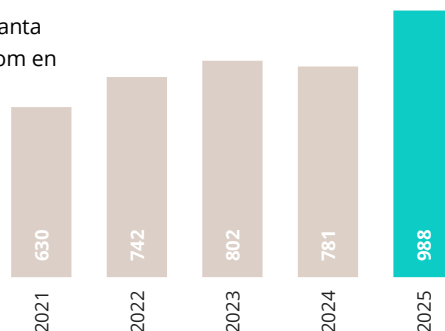
B3s tillväxtstrategi baseras delvis på att växa genom förvärv samt genom etablering av entreprenörsdrivna bolag (så kallade start-ups). För dessa träffas normalt avtal om köp- och säljoptioner av kvarstående ägarandelar mellan B3 och berörda entreprenörer. Köpeskillingen avseende dessa andelar baseras på det aktuella bolagets resultatutveckling under en tre- till femårsperiod och kan erläggas i antingen kontanta medel och/eller i form av aktier i B3.

De entreprenörsdrivna bolagen startas som intresseföretag. Som intresseföretag redovisas resultatet av dessa investeringar i B3-koncernens finansnetto med B3s ägarandel enligt kapitalandelsmetoden. Intresseföretag som påvisar särskilt god tillväxt- och lönsamhetspotential konsolideras på sikt in i koncernen efter att B3 successivt ökat sin ägarandel.

Dotterbolag

Den 25 februari 2025 slutförde B3 förvärvet av 51 procent av aktierna i det norska IT-konsultbolaget Habberstad. Köpeskillingen uppgick till 15,6 MSEK och erlades kontant på tillträdesdagen. Habberstad har cirka 40 medarbetare och omsatte 78,6 MNOK under 2024. Bolaget är verksamt inom digital transformation, strategiutveckling och ledarrekrytering med en stark position inom försvarssektorn. Genom förvärvet etablerar sig B3 på den norska marknaden. I och med B3s etablering på den norska marknaden så har det nya segmentet B3 Norway startats i vilket Habberstad ingår. För ytterligare information om förvärvet av Habberstad, se not 6.

Antal medarbetare per 31 mars 2021–2025



I samband med förvärven av B3 Consulting Poland och Habberstad har B3 ställt ut kontanta säljoptioner till respektive minoritetsägare. Optionerna ger minoritetsägarna rätt att, inom en avtalad tidsperiod, påkalla försäljning av sina aktier till B3. Värderingen av säljoptionerna baseras på en avtalsreglerad modell där ersättningen i huvudsak fastställs utifrån dotterbolagens framtida rörelseresultat uppräknat med en överenskommen multipel. Säljoptionerna redovisas som övriga långfristiga skulder i koncernen med värdeförändringar mot eget kapital. Optionen hänförlig till B3 Consulting Poland kan utnyttjas årligen under perioden år 2030–2050 medan optionen kopplad till Habberstad kan utnyttjas från och med år 2029. Det redovisade värdet för säljoptionerna per den 31 mars 2025 uppgår till 8,2 MSEK för B3 Consulting Poland och 14,9 MSEK för Habberstad.

Medarbetare

Antalet medarbetare har ökat under det första kvartalet, detta är främst kopplat till förvärvet av Habberstad vilket har medfört ca 40 nya medarbetare till koncernen. Per 31 mars 2025 uppgick antalet medarbetare till 988 (781), varav 28,5 (29,4) procent är kvinnor.



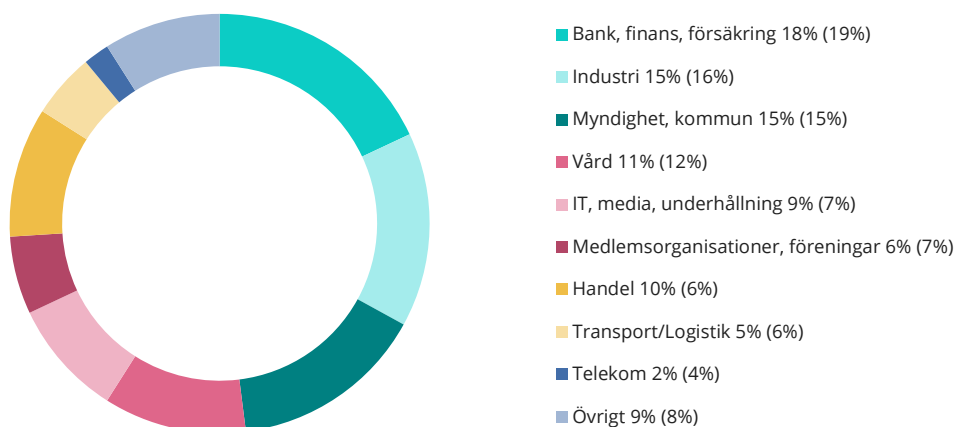
Kunder

B3 hade vid utgången av första kvartalet 2025 ingen enskild kund som representerar mer än fyra procent av koncernens totala omsättning. B3s tio största kunder står tillsammans för cirka 28 procent av koncernens omsättning och efterföljande 40 största kunder representerar cirka 40 procent av omsättningen. Cirka 50 procent av B3s omsättning är relaterad till branscher med lågt eller måttligt konjunkturberoende. Därutöver utgör intäkter från egna ramavtal cirka 31 procent av koncernens omsättning.

B3 har i det första kvartalet blivit godkända som leverantör i Region Stockholms nya dynamiska inköpssystem för konsulttjänster inom IT, vilket ger goda möjligheter för fortsatt tillväxt inom vården. Vi har även fått förnyat förtroende som leverantör av IT-stöd till Skatteverket, tecknat nytt ramavtal med CGM som levererar journalsystem till vården samt förlängt vårt ramavtal med Sandvik Coromant.

B3 har även vunnit flera nya uppdrag hos en av Sveriges största banker samt växt med nya uppdrag bland annat för Hitachi Energy samt inom försvarssektorn. B3 fortsätter också få förtroendet att utveckla webblösningar inom Sitevision för flera kunder, bland annat andra Linköpings och Kungälv's Kommun samt att vi utökar uppdraget för Integritetsskyddsmyndigheten. Därtill fortsätter vi att vinna kundernas förtroende att utforska möjligheterna för att skapa verksamhetsnytta med AI, bland annat för det svenska premiumvarumärket för golfkläder, Galvin Green.

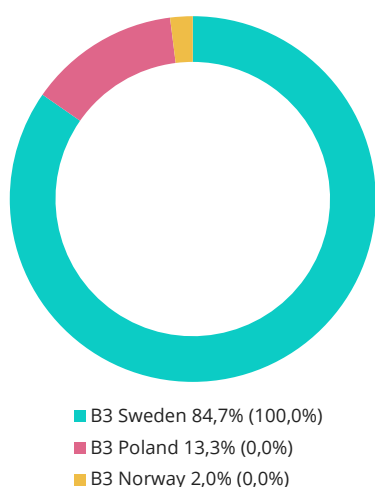
Andelen av intäkter per bransch, januari-mars 2025 (januari-mars 2024)



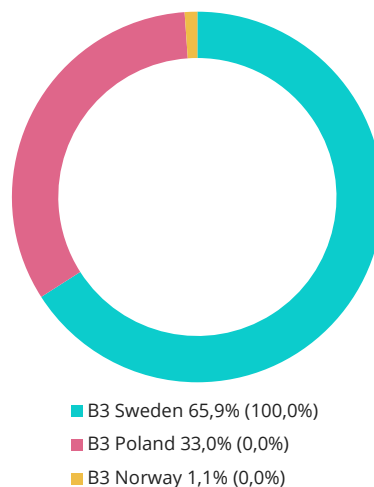
Segmentsredovisning

Från och med den 1 januari 2025 rapporterar B3 segmentinformation enligt en ny struktur i enlighet med IFRS 8 rörelsesegment. Förändringen innebär en övergång från affärsområdesbaserad till geografiskt baserad segmentindelning. De nya segmenten utgörs av B3 Sweden, B3 Poland och B3 Norway. Den nya strukturen speglar i högre grad den operativa styrningen i koncernen där beslut om målstyrning och uppföljning fattas per land inom ramen för koncernledningens arbete. Den geografiska segmenteringen har etablerats som den primära strukturen för både finansiell uppföljning och strategiskt beslutsfattande på koncernnivå. Förändringen är en följd av koncernens geografiska expansion och övergången till en ny styrmodell där tidigare affärsområdesindelningen successivt har fått minskad betydelse. Den nya segmenteringen ger en mer relevant och konsekvent bild av verksamheten i vilket uppföljning av den geografiska dimensionen blivit central för att bedöma prestation snarare än tidigare affärsområdesindelning. Tidigare perioders segmentinformation har omräknats i enlighet med den nya strukturen för att möjliggöra jämförbarhet över tid, se not 2.

**Omsättning, andel per affärsområde,
YTD 2025**



**EBIT, andel per affärsområde,
YTD 2025**



Affärsområde B3 Sweden

B3 Sweden utgörs från och med 2025 av det samlade erbjudandet från B3s tidigare affärsområden på den svenska marknaden. Segmentet omfattar ett brett spektrum av konsulttjänster inom digitalisering, verksamhetsutveckling och teknisk innovation. Verksamheten sträcker sig över områden som digital transformation, moln- och infrastrukturlösningar, cybersäkerhet, hälso- och sjukvårdsdigitalisering samt specialiserade tjänster för finanssektorn, industrin och offentlig verksamhet. Genom samordningen inom B3 Sweden skapas ett starkt och samlat helhetserbjudande riktat mot den svenska marknaden där spetskompetens från olika branscher och teknikområden integreras för att möta kundernas behov av skalbara, hållbara och affärsnära digitala lösningar.

Under första kvartalet 2025 uppgick omsättningen till 272,8 (280,4) MSEK, vilket motsvarar en förändring om -2,7 (-14,5) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,0 (7,9) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 4,4 (2,8) procent.

Den negativa tillväxten om -2,7 procent under första kvartalet 2025 förklaras främst av färre egna konsulter och ett något lägre genomsnittligt timpris. Den högre debiteringsgraden kompenserade delvis detta, men inte fullt ut. Även lägre försäljning inom produkt- och licensaffären bidrog negativt till omsättningen men förbättrade samtidigt resultatet genom ökad lönsamhet. Lönsamheten är dock fortsatt svag till följd av hård konkurrens inom systemutveckling samt på grund av engångskostnader kopplade till effektiviseringsåtgärder. För att stärka lönsamheten framåt har B3 avslutat obelagda konsultuppdrag och minskat antalet icke-debiterande ledare.

Segmentets rörelseresultat (EBIT) redovisas exklusive avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar vilket uppgår till 0,2 MSEK på kvartalsbasis.

Affärsområde B3 Poland

Affärsområdet B3 Poland erbjuder tjänster inom Cloud & Infrastructure, Digital Workspace och Systemutveckling, där det sistnämnda står för den största andelen av intäkterna. Kunderna servas enligt CARE3-filosofin genom IT-outsourcing, teamleverans eller funktionsleverans. Under det första kvartalet kom 61 procent av intäkterna från Polen medan resterande del främst kom från de skandinaviska länderna, främst Finland.

Under det första kvartalet 2025 uppgick omsättningen till 43,0 MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 6,0 MSEK vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 13,9 procent.

Försäljningstillväxten under första kvartalet 2025 drevs, i likhet med fjärde kvartalet 2024, av organisk tillväxt hos kunder utanför Polen, främst i Finland. Den stärkta rörelsemarginalen (EBIT) förklaras främst av en högre andel försäljning av Managed Services-projekt vilka har en bättre marginalprofil.

Segmentets rörelseresultat (EBIT) redovisas exklusive avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar vilket uppgår till cirka 0,8 MSEK på kvartalsbasis.

Affärsområde B3 Norway

B3 Norway utgörs av koncernens norska verksamhet och erbjuder kvalificerade konsulttjänster inom digitalisering, organisationsutveckling och ledarförsörjning. Segmenten etablerades den 1 mars 2025 i samband med förvärvet av det norska bolaget Habberstad som i dagsläget utgör segmentets enda enhet. Verksamheten riktar sig främst till offentlig sektor med särskild närvaro inom försvar, säkerhet och beredskap samt andra delar av statsförvaltningen och kommunsektorn. Tjänsteutbudet omfattar strategisk rådgivning, projekt- och förändringsledning, informationssäkerhet samt stöd i rekrytering och utveckling av ledare. Arbetet bedrivs ofta i komplexa miljöer där krav på integritet, förtroende och tvärdisciplinär kompetens är centrala.

Omsättningen och rörelseresultat (EBIT) det första kvartalet uppgick till 20,2 MSEK respektive 0,9 MSEK, vilket medför en rörelsemarginal om 4,5 procent. Dessa siffror inkluderar icke konsoliderad omsättning och rörelseresultat för perioden januari – februari 2025.

Omsättning och rörelseresultatet (EBIT) under det första kvartalet var något lägre än förväntat. Utfallet förklaras främst av att flera högt debiterande konsulter lämnade verksamheten i början av året vilket haft en negativ påverkan på intäkterna. Därtill har nya konsulter rekryterats under perioden men dessa har ännu inte fullt ut kommit i uppdrag vilket tillfälligt påverkat lönsamheten negativt.

Sedan start av segmentet den 1 mars 2025 har segmentet bidragit med en omsättning om 6,8 MSEK och ett rörelseresultat (EBIT) om 0,2 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) om 2,9 procent.

Segmentets rörelseresultat (EBIT) redovisas exklusive avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar vilket uppgår till cirka 0,4 MSEK på kvartalsbasis.

Moderbolaget

B3 Consulting Group AB (publ), org.nr. 556606-3300, utgör moderbolaget för verksamheterna i alla dotterbolag. Moderbolaget har ansvar för koncerngemensamma tjänster som IT, ekonomi, administration, people & culture, affärsutveckling och marknadsföring. Moderbolaget ansvarar också för det samlade erbjudandet mot större ramavtalskunder.

Januari - mars 2025

Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 55,1 (70,5) MSEK, vilket hänförs till ramavtal med kunder som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3 Consulting Group AB. Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgick till 83,6 (107,4) MSEK. Skillnaden mellan moderbolagets omsättning och totala rörelseintäkter utgörs av vidarefakturerings till dotterbolagen av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet (EBIT) under perioden uppgick till -0,7 (-0,6) MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel per den 31 mars 2025 uppgick till 80,1 (4,3) MSEK. Bolaget har under första kvartalet placerat ytterligare seniora säkerställda obligationer om 50 MSEK under ett ramverk om 300 MSEK med en löptid om tre år. Under andra kvartalet 2024 placerades 200 MSEK obligationer, vilket innebär att per 31 mars 2025 var totalt 250 MSEK under obligationsramverket om 300 MSEK nyttjat. Denna totala obligationslikviden om 250 MSEK har använts för att refinansiera tidigare skuld, finansiera förvärven av Webstep, B3 Consulting Poland och Habberstad, för generella företagsändamål samt för att stärka koncernens likviditet. Moderbolaget har en checkkredit med limit 50,0 (50,0) MSEK, varav 0,0 (0,0) MSEK utnyttjats. Bolagets krediter i bank, vilka uppgick till 197,3 MSEK per 31 december 2024, har under

det första kvartalet 2025 amorterats med 0,0 (8,2) MSEK. Bolagets obligationslån uppgår till 245,8 (57,8 banklån) MSEK per den 31 mars 2025. Obligationen har i balansräkningen nettoredovisats tillsammans med hänförliga förutbetalda transaktionskostnader om 4,2 MSEK som periodiseras över obligationens löptid fram till juni 2027. Räntekostnaden baseras på STIBOR + marginal. Moderbolagets eget kapital per den 31 mars 2025 uppgår till 255,9 (210,3) MSEK.

Aktien

B3s aktie är sedan december 2016 noterad på Nasdaq Stockholm. Den 31 mars 2025 fanns totalt 9 111 648 aktier, varav 0 aktier i eget förvar. I maj 2024 beslutade årsstämman om, att för tiden intill nästa årsstämma, bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier. Genomsnittligt antal aktier för perioden januari-mars var 9 111 648. Antalet aktier i eget förvar får inte överstiga 10 procent av bolagets totala antal utfärdade aktier. Varje aktie berättigar till en röst. Aktierna var fördelade på 3 975 ägare per 31 mars 2025. Aktiekapitalet uppgick till 911 165 SEK.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman 2025 beslutar om att ingen utdelning ska lämnas. Föregående år uppgick utdelningen till 3,50 SEK per aktie, motsvarande ett totalt belopp om 31,9 MSEK. B3s utdelningspolicy är att årligen dela ut upp till 50 (50) procent av resultatet efter skatt hänförligt till bolagets aktieägare. Den föreslagna utdelningen för 2024 motsvarade 46,6 procent av 2023 års resultat. Förslaget att årsstämman 2025 inte ska besluta att lämna utdelning är i linje med koncernens kapitalallokeringspolicy och innebär att likvida medel används för att finansiera genomförda förvärv samt stärka koncernens position för framtida värdeskapande initiativ för aktieägarna, inklusive möjligheter till fler förvärv.

Årsstämma

Inför årsstämman 2025 har en valberedning utsetts i enlighet med beslut om tillvägagångssätt fattat av B3s årsstämma den 8 maj 2024. Valberedningen består av David Bjerkeli, representant för Hvaler invest AS, Dag Mauris Nereng, representant för Protector Forsikring ASA, Claes Wiberg, representant för Claes Wiberg AB och Sverre Bjerkeli, ordförande i styrelsen för B3 Consulting Group AB. Valberedningen motsvarar därmed cirka 45 procent av totala antalet utestående aktier och röster.

Årsstämman 2025 avseende räkenskapsperioden 2024 äger rum den 7 maj 2025 klockan 14:00 i B3s lokaler i Stockholm. Kallelse till årsstämma offentliggjordes fyra veckor före årsstämman på B3s hemsida och i Post & Inrikes Tidningar samt annonseras i Dagens Industri. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2024 finns tillgänglig på B3s hemsida sedan den 3 april 2025.

Aktieägare som önskade lämna förslag till B3s valberedning kunde göra det senast 31 januari 2025 med e-post till valberedning@b3.se eller med brev till B3 Consulting Group AB, Att: Valberedningen, Box 8, 101 20 Stockholm.



Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten över perioden januari - mars 2025 ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Rapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Stockholm den 23 April 2025

Styrelsen och verkställande direktören för B3 Consulting Group AB (publ)

Sverre Bjerkeli
Styrelseordförande

Mikael Cato
Styrelseledamot

Leif Frykman
Styrelseledamot

Kristin Lindmark
Styrelseledamot

Marika Skärvik
Styrelseledamot

Daniel Juhlin
Styrelseledamot

Martin Stenström
Verkställande Direktör

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Q1		jan-dec
		2025	2024	2024
Nettoomsättning	2	323,6	281,3	1 129,3
Övriga rörelseintäkter		0,4	0,6	0,5
Rörelsens intäkter		324,0	281,9	1 129,8
Uppdragsspecifika externa kostnader		-32,2	-32,1	-142,6
Övriga externa kostnader		-24,2	-18,5	-86,4
Personalkostnader		-243,6	-217,2	-843,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-8,1	-6,2	-31,2
Rörelseresultat		15,9	7,9	26,3
Finansiella poster				
Finansiella intäkter		0,6	0,0	2,3
Resultat från andelar i intresseföretag	4	-0,4	2,1	4,3
Omvärdering till verkligt värde av intresseföretag som övergått till dotterbolag		-	-	77,8
Finansiella kostnader		-5,3	-2,2	-17,7
Resultat efter finansiella poster		10,8	7,8	93,0
Skatt		-3,3	-1,6	-7,8
PERIODENS RESULTAT		7,5	6,2	85,2
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		6,6	5,3	83,3
Innehav utan bestämmande inflytande		0,9	0,9	1,9
PERIODENS RESULTAT		7,5	6,2	85,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,73	0,63	9,56
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,73	0,63	9,56

Koncernens rapport av totalresultat

MSEK	Q1		jan-dec
	2025	2024	2024
Periodens resultat	7,5	6,2	85,2
Poster som har eller kommer omföras till periodens resultat			
Periodens omräkningsdifferenser	-7,7	-	2,8
Periodens totalresultat	-0,2	6,2	88,0
Periodens totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-0,6	5,3	85,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,9	2,2
Periodens totalresultat	-0,2	6,2	88,0

Koncernens balansräkning

MSEK	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	439,5	213,5	416,6
Nyttjanderättstillgångar	97,3	97,5	102,1
Materiella anläggningstillgångar	8,6	8,9	9,0
Andelar i intresseföretag	5,1	20,1	4,4
Uppskjutna skattefordringar	5,9	4,5	6,2
Andra långfristiga fordringar	1,5	2,9	1,5
Summa anläggningstillgångar	557,9	347,4	539,8
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	175,4	175,6	208,9
Fordringar hos intresseföretag	7,8	2,2	5,4
Aktuella skattefordringar	21,2	20,0	20,5
Övriga fordringar	1,9	4,1	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	74,1	44,4	30,9
Likvida medel	104,2	5,1	77,7
Summa omsättningstillgångar	384,6	251,4	345,5
SUMMA TILLGÅNGAR	942,5	598,8	885,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,9	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	135,6	114,1	135,6
Reserver	-4,7	-	2,5
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	86,1	41,0	93,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	217,9	156,0	232,5
Innehav utan bestämmande inflytande	44,7	19,6	29,7
Summa eget kapital	262,6	175,6	262,2
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga avsättningar	0,5	4,0	0,8
Långfristiga räntebärande skulder	311,0	96,5	265,9
Uppskjutna skatteskulder	6,9	-	5,3
Övriga långfristiga skulder	23,1	-	8,8
Summa långfristiga skulder	341,5	100,5	280,8
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder	35,5	58,4	37,1
Leverantörsskulder	43,5	38,0	61,7
Skulder till intresseföretag	4,2	1,2	2,9
Övriga kortfristiga skulder	165,7	143,8	169,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	89,5	81,3	70,8
Summa kortfristiga skulder	338,4	322,7	342,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	942,5	598,8	885,3

Förändring av eget kapital

MSEK	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT INKLUSIVE PERIODENS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående eget kapital per 1 jan 2025	0,9	135,6	2,5	93,5	232,5	29,7	262,2
Periodens resultat				6,6	6,6	0,9	7,5
Periodens omräkningsdifferenser			-7,2	-	-7,2	-0,5	-7,7
Periodens totalresultat			-7,2	6,6	-0,6	0,4	-0,2
Transaktioner med aktieägare:							
Optionsskuld, förvärv ¹				-15,2	-15,2		-15,2
Omvärdering säljoptioner ²				0,8	0,8		0,8
Förändring ägarandel i dotterbolag				0,4	0,4	14,6	15,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	-	-	-14,0	-14,0	14,6	0,6
Utgående eget kapital per 31 mar 2025	0,9	135,6	-4,7	86,1	217,9	44,7	262,6

¹ Avser värdet av en säljoption i relation till minoritetsägare i det förvärvade dotterbolaget Habberstad AS som medger att innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till B3 Consulting Group. Se avsnitt "dotterbolag" på sida 6 för mer information.

² Avser värdeförändring för de säljoptioner i relation till minoritetsägare som utfärdats i samband med förvärv av delägda dotterbolag. Se avsnitt "dotterbolag" på sida 6 för mer information.

MSEK	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT INKLUSIVE PERIODENS RESULTAT	SUMMA EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående eget kapital per 1 jan 2024	0,9	114,1	-	41,7	156,7	23,5	180,2
Periodens resultat				5,3	5,3	0,9	6,2
Periodens övriga totalresultat				-	-	-	-
Periodens totalresultat				5,3	5,3	0,9	6,2
Transaktioner med aktieägare:							
Inbetalning av premier för teckningsoptioner				2,1	2,1		2,1
Återköp egna aktier				-6,6	-6,6	-	-6,6
Förändring ägarandel i dotterbolag				-1,5	-1,5	-4,8	-6,3
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	-	-	-6,0	-6,0	-4,8	-10,8
Utgående eget kapital per 31 mar 2024	0,9	114,1	-	41,0	156,0	19,6	175,6

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Q1		jan-dec
		2025	2024	2024
Löpande verksamheten				
Rörelseresultat		15,9	7,9	26,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5	7,7	6,8	29,8
Erhållen ränta		0,1	-	2,3
Erlagd ränta		-5,3	-2,2	-17,7
Betald inkomstskatt		-3,1	-10,8	-20,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändring av rörelsekapital		15,3	1,7	20,1
Ökning(-)/Minskning(+)	av rörelsefordringar	8,8	-6,7	25,3
Ökning(+)/Minskning(-)	av rörelseskulder	-12,9	-10,8	-60,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11,2	-15,8	-14,6
Investeringsverksamhet				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-3,2	-4,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-0,4
Utdelning från intresseföretag		-	-	7,4
Lämnade aktieägartillskott till intresseföretag		-2,8	-1,6	-4,0
Förvärv av dotterföretag, nettolikviditetspåverkan		-14,9	-	-18,5
Försäljning av intresseföretag		-	0,5	1,6
Bildande av nya intresseföretag		-	-	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17,7	-4,3	-18,5
Finansieringsverksamhet				
Amortering lån		-	-8,2	-66,0
Amortering av leasingskuld		-6,4	-4,7	-17,7
Upptagna lån		50,0	-	200,0
Transaktionskostnader lån		-1,5	-	-2,7
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-31,9
Depositioner		-	-	2,1
Återköp egna aktier		-	-6,6	-6,6
Utbetald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-2,4	-	-4,7
Inbetalning av premier för teckningsoptioner		-	2,1	2,3
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		-6,0	-6,3	-13,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		33,7	-23,7	61,7
Periodens kassaflöde		27,2	-43,8	28,6
Ingående balans likvida medel		77,7	48,9	48,9
Kursdifferens i likvida medel		-0,7	-	0,2
Utgående balans likvida medel		104,2	5,1	77,7

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q1		jan-dec
	2025	2024	2024
Nettoomsättning	55,1	70,5	243,9
Övriga rörelseintäkter	28,5	36,9	140,2
Rörelsens intäkter	83,6	107,4	384,1
Rörelsens kostnader			
Uppdragsspecifika externa kostnader	-61,9	-81,3	-295,6
Övriga externa kostnader	-12,6	-11,3	-44,2
Personalkostnader	-9,3	-14,6	-45,0
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-0,8	-2,8
Rörelseresultat	-0,7	-0,6	-3,5
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	-0,7	-4,2	-3,3
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,6	1,7	11,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,2	-1,1	-12,2
Resultat efter finansiella poster	-5,0	-4,2	-7,5
<i>Bokslutsdispositioner</i>			
Koncernbidrag	-	-	21,0
Skatt	0,9	0,3	-2,7
PERIODENS RESULTAT	-4,1	-3,9	10,8

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mar		31 dec
	2025	2024	2024
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	1,1	1,8	1,3
Materiella anläggningstillgångar	5,7	5,8	6,0
	6,8	7,6	7,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	544,4	367,7	526,4
Andelar i intresseföretag	7,9	5,2	6,8
Uppskjuten skattefordran	1,0	1,6	1,0
Andra långfristiga fordringar	-	2,1	-
	553,3	376,6	534,2
Summa anläggningstillgångar	560,1	384,2	541,5
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	22,0	39,8	32,7
Fordringar hos koncernföretag	101,5	88,0	64,0
Fordringar hos Intresseföretag	3,6	0,7	1,9
Skattefordringar	1,0	1,6	0,6
Övriga fordringar	0,4	2,0	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20,3	14,2	11,1
	148,8	146,3	110,6
Kassa och bank	80,1	4,3	59,8
Summa omsättningstillgångar	228,9	150,6	170,4
SUMMA TILLGÅNGAR	789,0	534,8	711,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,9	0,9	0,9
	0,9	0,9	0,9
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	259,1	213,3	248,3
Periodens resultat	-4,1	-3,9	10,8
	255,0	209,4	259,1
Summa eget kapital	255,9	210,3	260,0
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	245,8	29,2	197,4
Summa långfristiga skulder	245,8	29,2	197,4
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	-	28,7	-
Leverantörsskulder	12,0	13,3	13,0
Skulder till koncernföretag	226,0	232,9	182,2
Skulder till intresseföretag	0,5	1,2	1,3
Övriga kortfristiga skulder	38,9	6,7	49,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,9	12,5	8,4
Summa kortfristiga skulder	287,3	295,3	254,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	789,0	534,8	711,9

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

B3 tillämpar IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU. Delårsrapporten är utformad enligt de av EU antagna IFRS standards utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Vidare har rekommendation från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, tillämpats. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Denna rapport för Koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Kompletta beskrivning av redovisnings- och värderingsprinciper går att finna i årsredovisningen för 2024 under not 2.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer och tillämpar samma redovisnings- och värderingsprinciper som i årsredovisningen för 2024.

Not 2. Rörelsesegment och uppdelning av intäkter

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. För ytterligare segmentsinformation, se sida 8-9.

Segmentsredovisning

Från och med den 1 januari 2025 rapporterar B3 segmentinformation enligt en ny struktur, se sida 8 för mer information. Segmentsredovisningen har justerats för att bättre överensstämja med den interna rapporteringen. Från och med den 1 januari 2025 utgörs segmenten av B3 Sweden, B3 Poland och B3 Norway. Intäkter och resultat för 2024 är omräknade enligt den nya principen för att överensstämja med den nya strukturen från januari 2025 och framåt.

	B3 Sweden ¹		B3 Poland ²		B3 Norway ³		Övrigt ⁴		Totalt	
	Q1 2025	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2024	Q1 2025	Q1 2024
Intäkter	272,8	280,4	43,0	-	6,8	-	1,0	0,9	323,6	281,3
Intäkter från andra segment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	272,8	280,4	43,0	-	6,8	-	1,0	0,9	323,6	281,3
Rörelseresultat	12,0	7,9	6,0	-	0,2	-	-2,3	0,0	15,9	7,9
Rörelsemarginal	4,4%	2,8%	13,9%	-	2,9%	-	n/a	n/a	4,9%	2,8%
EBITDA	12,2	8,1	6,0	-	0,2	-	5,6	6,0	24,0	14,1
EBITDA-marginal	4,5%	2,9%	14,0%	-	2,9%	-	n/a	n/a	7,4%	5,0%
Medelantal medarbetare	735	744	206	-	42	-	21	37	1 004	781

¹ B3 Sweden utgör ett nytt segment från och med den 1 januari 2025 och består av samtliga svenska dotterbolag inklusive Webstep som förvärvades den 9 juli 2024. Websteps resultat konsolideras från och med den 1 juli 2024. För perioden januari–december 2024 uppgick B3 Swedens konsoliderade intäkter till 1 064,6 MSEK, rörelseresultatet till 20,4 MSEK och EBITDA till 21,4 MSEK. Om förvärvet av Webstep hade genomförts den 1 januari 2024 hade intäkterna för segmentet B3 Sweden uppgått till 1 126,3 MSEK, med ett rörelseresultat om 20,9 MSEK och EBITDA om 22,0 MSEK. Dessa siffror är pro forma och inkluderar även icke-konsoliderade intäkter, rörelseresultat och EBITDA för perioden januari–juni 2024 för det förvärvade bolaget Webstep. Intäkter, rörelseresultat och EBITDA för det första kvartalet 2024 för B3 Sweden, inklusive icke-konsoliderade intäkter, rörelseresultat och EBITDA för Webstep, uppgår till 312,8 MSEK, 8,4 MSEK respektive 8,7 MSEK.

² B3 Poland utgör ett nytt segment från och med den 1 september 2024 och består av dotterbolaget B3 Consulting Poland som förvärvades den 19 augusti 2024. B3 Consulting Polands resultat konsolideras från och med den 1 september 2024. Därmed redovisas inga siffror för jämförelseperioden. För perioden januari–december 2024 uppgick B3 Polands konsoliderade intäkter till 61,8 MSEK, rörelseresultatet till 7,6 MSEK och EBITDA till 7,6 MSEK. Om förvärvet av B3 Consulting Poland hade genomförts den 1 januari 2024 hade intäkterna för segmentet B3 Poland uppgått till 176,4 MSEK, med ett rörelseresultat om 23,3 MSEK och EBITDA om 23,4 MSEK. Dessa siffror är pro forma och inkluderar även icke-konsoliderade intäkter, rörelseresultat och EBITDA för perioden januari–augusti 2024 för det förvärvade bolaget B3 Consulting Poland. Intäkter, rörelseresultat och EBITDA för det första kvartalet 2024 för segmentet B3 Poland, vilket inkluderar enbart icke-konsoliderade intäkter, rörelseresultat och EBITDA för B3 Consulting Poland, uppgår till 40,5 MSEK, 5,4 MSEK respektive 5,4 MSEK.

³ B3 Norway utgör ett nytt segment från och med den 1 mars 2025 och består av dotterbolaget Habberstad som förvärvades den 25 februari 2025. Habberstads resultat konsolideras från och med den 1 mars 2025. Därmed redovisas inga siffror för jämförelseperioden. Om Habberstad hade förvärvats den 1 januari 2024, så hade segmentets B3 Norways intäkter för perioden januari–december 2024 uppgått till 77,3 MSEK, rörelseresultat 6,2 MSEK och EBITDA 6,5 MSEK. Dessa siffror är pro forma och inkluderar endast icke-konsoliderade intäkter, rörelseresultat och EBITDA för perioden januari–december 2024. Intäkter, rörelseresultat och EBITDA för det första kvartalet 2024 för B3 Norway, vilket inkluderar enbart icke-konsoliderade intäkter, rörelseresultat och EBITDA för Habberstad, uppgår till 19,5 MSEK, 1,1 MSEK respektive 1,2 MSEK.

⁴ Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget.

Intäkter uppdelade på segment

	B3 Sweden		B3 Poland ¹		B3 Norway ²		Övrigt ³		Totalt	
	Q1		Q1		Q1		Q1		Q1	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intäkter	272,8	280,4	43,0	-	6,8	-	1,0	0,9	323,6	281,3
Bransch										
Myndighet, kommun	44,6	43,3	-	-	3,5	-	-	-	48,1	43,3
Bank, finans, försäkring	50,9	52,0	6,9	-	0,3	-	-	-	58,1	52,0
Vård	35,0	34,2	-	-	0,8	-	-	-	35,8	34,2
IT, media, underhållning	16,9	21,0	12,7	-	0,3	-	-	-	29,9	21,0
Industri	36,3	43,9	11,4	-	0,3	-	-	-	48,0	43,9
Transport/Logistik	14,3	16,3	1,2	-	-	-	-	-	15,5	16,3
Telekom	5,9	10,6	-	-	-	-	-	-	5,9	10,6
Handel	24,0	17,4	8,5	-	-	-	-	-	32,5	17,4
Medelemsorganisationer, föreningar	17,8	20,6	2,1	-	-	-	-	-	19,9	20,6
Övrigt	27,1	21,1	0,2	-	1,6	-	1,0	0,9	29,9	22,0
Summa intäkter	272,8	280,4	43,0	-	6,8	-	1,0	0,9	323,6	281,3

¹ B3 Poland utgör ett nytt segment från och med den 1 september 2024 vilket utgörs av dotterbolaget B3 Consulting Poland som förvärvades i augusti 2024. Därmed redovisas inga siffror för jämförelseperioden.

² B3 Norway utgör ett nytt segment från och med den 1 mars 2025 vilket utgörs av dotterbolaget Habberstad som förvärvades i februari 2025. Därmed redovisas enbart utfallet för mars 2025 och inga siffror för jämförelseperioden.

³ Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget

Not 3. Nyckeltal - Koncernen

	Q1		jan-dec
	2025	2024	2024
Nettoomsättning, MSEK	323,6	281,3	1 129,3
Omsättningstillväxt %	15,0%	-11,6%	-1,0%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), MSEK	24,0	14,1	57,5
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) %	7,4%	5,0%	5,1%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	15,9	7,9	26,3
Rörelsemarginal %	4,9%	2,8%	2,3%
Soliditet %	27,9%	29,3%	29,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	11,2	-15,8	-14,6
Genomsnittligt antal anställda	955	781	831
Genomsnittligt antal medarbetare	975	790	854
Antal anställda vid periodens utgång	967	781	976
Antal medarbetare vid periodens utgång	988	781	996
Andel kvinnliga medarbetare vid periodens utgång	28,5%	29,4%	27,5%
Debiteringsgrad	84,2%	78,4%	81,7%
Balansomslutning, MSEK	942,5	598,8	885,3
Avkastning på eget kapital %	2,9%	3,5%	38,5%
Genomsnittligt antal aktier	9 111 648	8 318 969	8 704 610
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,73	0,63	9,56
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,73	0,63	9,56

Alternativa nyckeltal med B3 Polen, Webstep och Habberstad fullt konsoliderat¹

Nettoomsättning inkl. B3 Polen, Webstep, Habberstad, MSEK	337,0	373,7	1 382,7
EBITDA inkl. B3 Polen, Webstep, Habberstad, MSEK	24,9	24,7	87,5
EBITDA inkl. B3 Polen, Webstep, Habberstad, %	7,4%	6,6%	6,3%
Rörelseresultat (EBIT) inkl. B3 Polen, Webstep, Habberstad, MSEK	16,3	13,8	44,7
Rörelsemarginal (EBIT) inkl. B3 Polen, Webstep, Habberstad, %	4,8%	3,7%	3,2%

¹Tabellen illustrerar alternativa nyckeltal som om dotterbolaget B3 Consulting Poland (B3 Poland), Webstep och Habberstad hade konsoliderats in som dotterbolag i B3-koncernen innan B3 fick bestämmande inflytande över B3 Consulting Poland i augusti 2024, Webstep i juli 2024 och Habberstad februari 2025. Fram till och med augusti 2024 redovisades B3 Poland som ett intresseföretag, där koncernens andel av B3 Poland resultat efter skatt redovisades som resultat från andelar i intresseföretag under finansiella intäkter och kostnader. Nyckeltalen bygger på pro forma siffror om hur koncernens nyckeltal hade sett ut om B3 Poland, Webstep och Habberstad var ägda dotterbolag från och med 2023-01-01. Rörelseresultatet i nedanstående siffror har justerats i två avseenden. För B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad inkluderar siffrorna de ytterligare avskrivningar som skulle ha uppkommit om en justering till verkligt värde av förvärvade immateriella anläggningstillgångar hade genomförts per den 1 januari 2023. Dessa uppgår på kvartalsbasis till cirka 0,8 MSEK för B3 Consulting Poland, 0,2 MSEK för Webstep och 0,4 MSEK för Habberstad. Därutöver har rörelseresultatet justerats för att spegla effekterna av IFRS 16 leasing genom att bolagens leasingkostnader ersatts med avskrivningar och räntekostnader i enlighet med standarden.

Under första kvartalet uppgick nettoomsättning för B3 Poland till 43,0 (40,5) MSEK, EBITDA 6,6 (6,0) MSEK och EBIT 5,2 (4,7) MSEK, vilket i lokal valuta motsvarar 16,1 (15,6) MPLN, EBITDA 2,5 (2,3) MPLN och EBIT 1,9 (1,8) MPLN. För Webstep uppgick nettoomsättning för första kvartalet till 23,9 (32,4) MSEK, EBITDA 0,4 (3,2) MSEK och EBIT 0,1 (0,5) MSEK. För Habberstad uppgick nettoomsättningen för första kvartalet till 20,2 (19,5) MSEK, EBITDA till 1,2 (1,4) MSEK och EBIT 0,5 (0,7) MSEK, vilket i lokal valuta motsvarar en nettoomsättning om 21,0 (19,8) MNOK, EBITDA 1,2 (1,4) MNOK och EBIT 0,5 (0,7) MNOK.

Under perioden april 2024 – mars 2025 uppgick nettoomsättningen för B3 Poland till 178,8 (158,4) MSEK, EBITDA 26,1 (24,8) MSEK, EBIT 20,9 (20,3) MSEK, vilket i lokal valuta motsvarar 67,1 (61,3) MPLN, EBITDA 9,7 (9,4) MPLN och EBIT 7,8 (7,7) MPLN. För Webstep uppgick nettoomsättningen för perioden april 2024 – mars 2025 till 106,0 (134,5) MSEK, EBITDA 2,1 (8,6) MSEK och EBIT -7,2 (-1,9) MSEK. För Habberstad uppgick nettoomsättningen för perioden april 2024 – mars 2025 till 78,0 (74,0) MSEK, EBITDA 7,3 (3,8) MSEK och EBIT 4,3 (1,0) MSEK, vilket i lokal valuta motsvarar 79,8 (74,4) MNOK, EBITDA 7,3 (4,0) MNOK och EBIT 4,3 (1,2) MNOK.

Härledning av vissa nyckeltal

	Q1		jan-dec
	2025	2024	2024
Nettoomsättning	323,6	281,3	1 129,3
Ökning omsättning jmf föregående år	42,3	-43,3	-11,5
Omsättningstillväxt	15,0%	-13,3%	-1,0%
Rörelseresultat (EBIT)	15,9	7,9	26,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,1	6,2	31,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	24,0	14,1	57,5
Rörelseresultat före av och nedskrivningar (EBITDA)	24,0	14,1	57,5
Nettoomsättning	323,6	281,3	1 129,3
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA), %	7,4%	5,0%	5,1%
Rörelseresultat (EBIT)	15,9	7,9	26,3
Nettoomsättning	323,6	281,3	1 129,3
Rörelsemarginal, %	4,9%	2,8%	2,3%
Rörelseresultat (EBIT)	15,9	7,9	26,3
Förvävsrelaterade kostnader	1,4	-	4,3
Omstruktureringskostnader	2,0	2,7	13,1
Rörelseresultat (EBIT) exkl. engångsposter	19,3	10,6	43,7
Rörelsemarginal(EBIT) exkl. engångsposter, %	6,0%	3,8%	3,9%
Rörelseresultat (EBIT)	15,9	7,9	26,3
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	1,3	0,5	2,8
Rörelseresultat före nedskrivningar (EBITA)	17,2	8,4	29,1
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	262,6	175,6	262,2
Balansomslutning	942,5	598,8	885,3
Soliditet	27,9%	29,3%	29,6%
Resultat efter skatt	7,5	6,2	85,2
Eget kapital inkl. innehav utan bestämmande inflytande ingående balans	262,2	180,2	180,2
Eget kapital inkl. innehav utan bestämmande inflytande utgående balans	262,6	175,6	262,2
Genomsnittligt eget kapital	262,4	177,9	221,2
Avkastning på eget kapital, %	2,9%	3,5%	38,5%
Långfristiga räntebärande skulder	311,0	96,5	265,9
Kortfristiga räntebärande skulder	35,5	58,4	37,1
Kortfristiga skulder förvärv	35,7	-	42,2
Likvida medel	-104,2	-5,1	-77,7
Nettoskuld(+)/Nettokassa(-) inkl. IFRS 16	278,0	149,8	267,5
Långfristiga räntebärande skulder	245,8	29,1	197,3
Kortfristiga räntebärande skulder	-	28,7	-
Kortfristiga skulder förvärv	35,7	-	42,2
Likvida medel	-104,2	-5,1	-77,7
Nettoskuld(+)/Nettokassa(-) exkl. IFRS 16	177,3	52,7	161,8

Härledning alternativa nyckeltal med B3 Polen

Webstep och Habberstad fullt konsoliderat

Nettoomsättning	323,6	281,3	1 129,3
Ej konsoliderad nettoomsättning B3 Polen	-	40,5	114,4
Ej konsoliderad nettoomsättning Webstep	-	32,4	61,7
Ej konsoliderad nettoomsättning Habberstad	13,4	19,5	77,3
Nettoomsättning inkl. ej konsoliderade bolag	337,0	373,7	1 382,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	24,0	14,1	57,5
Ej konsoliderat EBITDA B3 Polen	-	6,0	17,1
Ej konsoliderat EBITDA Webstep	-	3,2	5,4
Ej konsoliderat EBITDA Habberstad	0,9	1,4	7,5
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) inkl. ej konsoliderade bolag	24,9	24,7	87,5
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) inkl. ej konsoliderade bolag, %	7,4%	6,6%	6,3%
Rörelseresultat (EBIT)	15,9	7,9	26,3
Ej konsoliderat rörelseresultat (EBIT) B3 Polen	-	4,7	13,7
Ej konsoliderat rörelseresultat (EBIT) Webstep	-	0,5	0,1
Ej konsoliderat rörelseresultat (EBIT) Habberstad	0,4	0,7	4,6
Rörelseresultat (EBIT) inkl. ej konsoliderade bolag	16,3	13,8	44,7
Rörelsemarginal (EBIT) inkl. ej konsoliderade bolag, %	4,8%	3,7%	3,2%

Not 4. Resultat från andelar i intresseföretag

MSEK	Q1		jan-dec
	2025	2024	2024
Resultatandel från andelar i intresseföretag	-0,4	1,7	4,3
Nedskrivning andelar i intresseföretag	-	0,4	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,4	2,1	4,3

Not 5. Justering av poster som inte ingår i kassaflödet

MSEK	Q1		jan-dec
	2025	2024	2024
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,1	6,3	31,2
Realisationsresultat anläggningstillgångar	0,0	-0,4	0,3
Övriga poster	-0,4	0,9	-1,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7,7	6,8	29,8

Not 6. Rörelseförvärv

Habberstad

Under det första kvartalet förvärvade B3 det norska IT-konsultbolaget Habberstad AS. Tillträde skedde den 25 februari 2025 och bolaget konsolideras från och med den 1 mars 2025. Habberstad har cirka 40 medarbetare och omsatte under 2024 78,6 MNOK. Bolaget är specialiserat på konsulttjänster inom digital transformation, strategiutveckling och ledarrekrytering. Verksamheten är baserad i Oslo men kunder finns över hela Norge inom både privat och offentlig sektor inklusive en betydande andel inom försvarssektorn. Syftet med förvärvet är att göra en strategisk etablering på den norska marknaden, bredda B3s erbjudande, tillföra koncernen ny kompetens samt stärka positionen inom vissa kundsegment såsom försvarssektorn. Förvärvet bedöms tillföra positiva synergieffekter över tid genom att förstärka B3s kunderbjudande, ökade intäktsmöjligheter samt operationella effektiviseringar vid integrationen av Habberstad i B3-koncernen. B3 erhöll bestämmande inflytande genom att förvärva 51% av aktierna i Habberstad AS. Köpeskillingen uppgick till 15,6 MSEK och erlades kontant på tillträdesdagen.

Det totala förvärvsvärdet enligt den preliminära förvärvskalkylen uppgår till 30,7 MSEK. Av detta har 21,2 MSEK allokaterats till goodwill, 7,5 MSEK till kundrelationer och 1,9 MSEK till varumärke. Allokeringen till kundrelationer och varumärke är baserad på det diskonterade värdet av framtida kassaflöden hänförliga till respektive tillgångsslag. Innehav utan bestämmande inflytande har beräknats som en proportionell andel av de identifierade nettotillgångarna. Goodwill avser i huvudsak förvärvad medarbetarkompetens och värdet av affärsmöjligheter för B3 i och med en etablering på den norska marknaden. Värdet på kundrelationerna baseras på estimerade framtida kassaflöden från nyckelkunder och omsättningshastigheten på kundstocken. Varumärket Habberstad värderas utifrån förväntade framtida kassaflöden från kunder som väljer Habberstads tjänster tack vare varumärkets position på den norska marknaden. Förvärvsanalysen är preliminär eftersom kort tid förflutit sedan tillträdet. Transaktionskostnader i samband med förvärvet uppgick till 1,4 MSEK och har redovisats som övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning. Habberstads intäkt- och rörelseresultatbidrag (EBIT) till koncernen från förvärvstidpunkten uppgår till 6,8 MSEK respektive 0,1 MSEK. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2025 hade bidraget uppgått till 20,2 MSEK i intäkter och 0,5 MSEK i EBIT. Denna EBIT är justerad för en ytterligare avskrivning om 0,4 MSEK som skulle ha uppstått för förvärvade immateriella anläggningstillgångar baserat på en värdering till verkligt värde per den 1 januari 2025. I samband med förvärvet av Habberstad AS ställde B3 ut en kontant säljoption till minoritetsägaren, se mer information i avsnitt "Dotterbolag" på sidan 6.

MSEK	Verkligt värde redovisat i koncernen
Förvärvade tillgångar:	Habberstad AS
Immateriella anläggningstillgångar	9,6
Nyttjanderättstillgångar	0,4
Kundfordringar	18,5
Övriga anläggningstillgångar	0,2
Övriga omsättningstillgångar	3,0
Summa tillgångar	31,7
Övertagna skulder:	
Leasingskulder	0,4
Uppskjuten skatteskuld	2,1
Leverantörsskulder	2,1
Övriga kortfristiga rörelseskulder	17,6
Summa skulder	22,2
Netto av identifierade tillgångar och skulder	9,5
Köpeskilling	15,6
Innehav utan bestämmande inflytande	15,1
Summa förvärvsvärde	30,7
Goodwill	21,2
Innehav utan bestämmande inflytande	15,1
Betald köpeskillning kontantdel	15,6
Avgår: Kassa i förvärvad verksamhet	0,7
Avgår: Uppskjuten betalning	—
Påverkan på likvida medel	14,9

Not 7. Kompletterande upplysningar avseende finansiella tillgångar och skulder

Det verkliga värdet på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder, vilka inte värderats till verkligt värde i balansräkningen, bedöms i allt väsentligt motsvara de redovisade värdena.

Nivå 1: Verkligt värde bestäms enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

Nivå 2: Verkligt värde bestäms utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: Verkligt värde bestäms utifrån indata som inte är observerbar på marknaden

Not 8. Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotter- och intresseföretag. Alla transaktioner med dotterbolag har eliminerats i koncernredovisningen. Övriga transaktioner med närstående utgörs av företag som ägs av aktieägare med inflytande över bolagens verksamhet samt nyckelpersoner i ledande ställning.

Under första kvartalet har koncernen haft försäljning till Webstep ASA, där en person med närståenderelation till styrelseordförande Sverre Bjerkeli innehar en styrelseposition. Försäljningen uppgick till 0,9 MSEK.

Koncernen har även haft försäljning till konsultmäklaren Nikita AB, där styrelseledamot Marika Skärvik innehar en styrelsepost. Försäljningen uppgick till 3,7 MSEK.

Ovanstående transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

Utöver dessa transaktioner har varken aktieägare, styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller närstående till dessa inom B3-koncernen varit direkt eller indirekt delaktiga i några affärstransaktioner med bolaget som varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren. Bolaget har inte heller lämnat några lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon aktieägare, styrelseledamot, ledande befattningshavare eller närstående till dessa. Överenskommelse om tjänster med närstående inklusive intresseföretag sker på marknadsmässiga villkor. Inga andra transaktioner som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat har ägt rum mellan B3-koncernen och närstående.

Not 9. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Moderbolaget har enligt obligationsvillkor pantsatt aktier i väsentliga dotterbolag som säkerhet för obligationslånet. Detta innebär att aktierna fungerar som garanti för att täcka de finansiella förpliktelser som uppstår i samband med obligationen. Vidare har moderbolaget samt dotterbolag ställt ut företagshypotek som säkerhet för obligationslånet. Utöver detta har dotterbolag ställt ut garantier i form av borgensåtaganden för moderbolagets obligationsskuld.

MSEK	Koncernen			Moderbolaget		
	31-mar	31-dec	31-dec	31-mar	31-dec	31-dec
	2025	2024	2024	2025	2024	2024
Ställda säkerheter för egna skulder						
Pantsatta aktier i dotterbolag	516,8	-	532,6	472,0	-	472,0
Företagsinteckningar	7,5	-	7,5	3,0	-	3,0
Summa	524,3	-	540,1	475,0	-	475,0

Not 10. Säsongsvariationer

Arbetsintensiteten är generellt sett jämn under första och andra kvartalet. Det tredje kvartalet präglas däremot av semesterperioden, vilket leder till lägre aktivitet, medan det fjärde kvartalet är periodens mest arbetsintensiva. Utfallet för intäkter och resultat följer till stor del arbetsintensiteten. Antalet arbetsdagar under 2025 fördelar sig enligt följande: Första kvartalet: 62 (63) dagar, andra kvartalet 59 (60) dagar, tredje kvartalet 66 (66) dagar och fjärde kvartalet 62 (62) dagar. Siffror inom parentes avser 2024.

Definitioner av nyckeltal

B3 presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. B3 anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Antal anställda vid periodens utgång

Definition: Antalet anställda vid periodens utgång.

Användning: Då bolagets kostnader och intäkter till stor del är beroende av bolagets anställda anser bolaget att nyckeltalet bidrar till förståelsen av bolagets utveckling.

Antal medarbetare vid periodens utgång

Definition: Antalet anställda och antalet associerade konsulter (som endast arbetar åt B3) vid periodens utgång.

Användning: Då bolagets kostnader och intäkter till stor del är beroende av bolagets medarbetare anser bolaget att nyckeltalet bidrar till förståelsen av bolagets utveckling.

Avkastning på eget kapital

Definition: Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande. Om nyckeltalet beräknas för en period kortare än ett år används resultatet för den perioden. Genomsnittligt eget kapital är beräknat som ingående plus utgående eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med två.

Användning: Bolaget anser att detta nyckeltal ger en bra bild av bolagets historiska lönsamhet.

Balansomslutning

Definition: Summan av bolagets tillgångar i balansräkningen.

Användning: Balansomslutningen ger en bild av bolagets tillgångar vid en viss tidpunkt. Balansomslutningen används som en del vid framräkning av andra nyckeltal, så som soliditet.

EBITA

Definition: Rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar.

Användning: Nyckeltalet redovisas då det är ett mått på ett företags finansiella resultat. Bolaget anser att nyckeltalet bidrar till investerares förståelse för bolagets resultatutveckling om av- och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar skett under perioden och över tid.

Genomsnittligt antal aktier

Definition: Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal anställda

Definition: Summan av antalet anställda för periodens månader dividerat med antalet månader.

Användning: Då bolagets kostnader och intäkter till stor del är beroende av bolagets anställda anser bolaget att nyckeltalet bidrar till förståelsen av bolagets utveckling.

Genomsnittligt antal medarbetare

Definition: Summan av antalet medarbetare för periodens månader dividerat med antalet månader.

Användning: Då bolagets kostnader och intäkter till stor del är beroende av bolagets medarbetare anser bolaget att nyckeltalet bidrar till förståelsen av bolagets utveckling.

Nettoomsättning

Definition: Bolagets intäkter under perioden.

Användning: Nyckeltalet används för att ge en bild av bolagets under perioden sammanlagda intäkter för sålda tjänster och varor.

Nettoomsättning inklusive B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad

Koncernens nettoomsättning under perioden med tillägg av icke-konsoliderad nettoomsättning, exklusive koncernintern försäljning gentemot B3-koncernen, för dotterbolagen B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad. Den icke-konsoliderade nettoomsättningen avser all nettoomsättning för B3 Consulting Poland fram till september 2024, för Webstep fram till juli 2024 och för Habberstad fram till mars 2025 innan bolagen förvärvades och blev dotterbolag.

Användning: Måttet syftar till att ge en bild av omfattningen och tillväxten i B3 verksamhet, inklusive B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad.

Nettoskuld(+)/Nettokassa(-), exklusive IFRS 16

Definition: Räntebärande kortfristiga och långfristiga skulder samt skuld för uppskjuten betalning av köpeskillingar för förvärvade bolag, exklusive IFRS 16-leasingskulder, med avdrag för likvida medel och andra räntebärande tillgångar (spärrade medel, depositioner).

Användning: Måttet ger en bild över hur snabbt bolaget kan återbetala sina skulder.

Omsättningstillväxt

Definition: Den procentuella förändringen av nettoomsättning den gångna perioden jämfört med samma period föregående år.

Användning: Nyckeltalet bedöms av bolaget bidra till förståelse för bolagets historiska utveckling.

Resultat per aktie

Definition: Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare netto efter skatt delat på genomsnittligt antal utestående aktier i bolaget.

Användning: Bolaget anser att detta mått ger en bra bild av bolagets resultatutveckling.

Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Definition: EBITDA i förhållande till nettoomsättning för samma period.

Användning: Nyckeltalet redovisas då det är ett vanligen använt mått på företags finansiella resultat. Bolaget anser att nyckeltalet bidrar till investerares förståelse för bolagets resultatutveckling under perioden och över tid.

Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) inklusive B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad

Definition: EBITDA med tillägg för icke konsoliderad EBITDA hänförligt dotterbolaget B3 Consulting Poland och Webstep så som om B3 hade haft ett bestämmande inflytande över B3 Consulting Poland och Webstep och klassificerat bolagen som dotterbolag innan förvärven i augusti 2024, juli 2024 och februari 2025, i förhållande till nettoomsättningen inklusive dessa tre bolag för samma period.

Användning: Se Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) inklusive. B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad

Rörelsemarginal (EBIT)

Definition: Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning för samma period.

Användning: Nyckeltalet presenteras för att ge en bild av bolagets resultatutveckling som genereras i den löpande verksamheten under perioden och över tid. Måttet återspeglar verksamhetens lönsamhet. Det är användbart för att följa upp effektiviteten i verksamheten före beaktande av kapitalbindning. Nyckeltalet används såväl internt i styrning och uppföljning av verksamheten som för jämförelse med andra företag i branschen.

Rörelsemarginal (EBIT) inklusive B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad

Definition: Rörelseresultat med tillägg för icke konsoliderad EBIT hänförligt dotterbolaget B3 Consulting Poland, Webstep samt Habberstad så som om B3 hade haft ett bestämmande inflytande över bolagen och klassificerat dessa som dotterbolag innan förvärven i augusti 2024, juli 2024 respektive februari 2025, i förhållande till nettoomsättning inklusive dotterbolagen för samma period. Rörelseresultaten för dessa tre bolag inkluderar justering för den ytterligare avskrivning som skulle ha uppkommit om justering till verkligt värde för kundrelationer hade genomförts per den 1 januari 2024 och 2025.

Användning: Se Rörelseresultat (EBIT) inklusive B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad.

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

Definition: Periodens rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Användning: Nyckeltalet redovisas då det är ett vanligen använt mått på företags finansiella resultat. Bolaget anser

att nyckeltalet bidrar till investerares förståelse för bolagets resultatutveckling under perioden och över tid. Förenklat visar måttet det resultatgenererade kassaflödet i verksamheten.

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) inklusive B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad

Definition: Periodens rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar med tillägg för icke konsoliderat rörelseresultat före av- och nedskrivningar för dotterbolagen B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad, så som om B3 hade klassificerat dessa tre bolag som dotterbolag innan förvärven i augusti 2024, juli 2024 respektive februari 2025.

Användning: Måttet avses ge en bild av lönsamheten i B3 verksamhet inklusive B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad.

Rörelseresultat (EBIT)

Definition: Periodens resultat före skatt, räntekostnader, ränteintäkter samt resultat från andelar i intresseföretag.

Användning: Nyckeltalet presenteras för att ge en bild av bolagets resultatutveckling som genereras i den löpande verksamheten under perioden och över tid.

Rörelseresultat (EBIT) inklusive B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad

Definition: Koncernens rörelseresultat med tillägg för icke-konsoliderat rörelseresultat så som om B3 hade haft ett bestämmande inflytande över B3 Consulting Poland, Webstep samt Habberstad och klassificerat bolagen som dotterbolag innan förvärven i augusti 2024, juli 2024 respektive februari 2025. Rörelseresultaten för dessa tre bolag inkluderar justering för den ytterligare avskrivning som skulle ha uppkommit om justering till verkligt värde för kundrelationer hade genomförts per den 1 januari 2024 och 2025.

Användning: Måttet avses ge en bild av lönsamheten i B3 verksamhet inklusive B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad.

Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter

Definition: Rörelseresultatet före engångsposter avser rörelseresultat justerat för väsentliga engångsposter och icke-operativa kostnader såsom omstruktureringskostnader och förvärvs- och avyttringsrelaterade poster som är hänförliga till förändringar i koncernens verksamhet eller struktur. Dessa justeringar görs i syfte att ge en mer rättvisande bild av den underliggande operativa lönsamheten på jämförbar basis.

Användning: Nyckeltalet används för att underlätta analysen av koncernens resultat över tid genom att exkludera resultatpåverkande poster som inte är återkommande eller direkt relaterade till den löpande affärsverksamheten. Det bidrar därmed till en tydligare förståelse för den operativa utvecklingen.

Soliditet

Definition: Utgående eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.

Användning: Nyckeltalet bidrar till investerarens förståelse för bolagets finansiella ställning vid utgången av perioden. God soliditet ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt.

Skuldsättningsgrad

Definition: Räntebärande nettoskuldsättning (inklusive uppskjuten betalning för förvärv) i relation till eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

Användning: Bolaget anser att nyckeltalet bidrar till att bedöma den finansiella risken i ett bolag. Nyckeltalet speglar möjligheten till utdelning och genomförande av investeringar samt bedöma concernens möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.

Debiteringsgrad

Definition: Förhållandet mellan fakturerade timmar och tillgänglig arbetstid (kalendertid minus semester) för konsulter.

Användning: Bolaget använder detta nyckeltal för att övervaka och optimera resursutnyttjandet samt för att identifiera möjligheter till förbättringar i personalplanering och projektallokering.

Presentation av rapporten

En presentation sänds via webb för investerare, analytiker och media den 24 april 09.00. Sändningen nås via www.b3.se/ir. Välj "Se alla" under "Rapporter och presentationer". Det finns möjlighet att via mejl ställa frågor via webbsändningen, såväl som i förväg via ir@b3.se

Shortly after publishing this quarterly report, it will also be available in English. Please click on "En" in the top menu on our website www.b3.se

Om B3

B3 Consulting Group är ett expansivt konsultbolag med cirka 1000 medarbetare. Med djup teknisk expertis och passion för innovation hjälper vi Sveriges främsta företag och organisationer att skapa morgondagens möjligheter genom digital transformation och verksamhetsutveckling. B3 har en prisbelönad företagskultur som värdesätter våra olikheter, erfarenheter och gemensamma energi. Vi strävar också efter att vara ett etiskt och transparent bolag med en positiv påverkan på samhälle, människor och miljö. B3 finns på 12 orter i Sverige samt i Polen och Norge, med huvudkontor i Stockholm. Bolaget grundades 2003 och är sedan 2016 noterat på Nasdaq Stockholm på Small Cap-listan (B3). Omsättningen 2024 uppgick till 1 129,3 MSEK, med ett rörelseresultat (EBIT) om 26,3 MSEK. Mer information finns på www.b3.se.

Kalender

Årsstämma	7 maj 2025
Delårsrapport januari-mars 2025	23 april 2025
Delårsrapport januari-juni 2025	15 juli 2025
Delårsrapport januari-september 2025	22 oktober 2025

Kontaktuppgifter

Martin Stenström, VD och Koncernchef, 0707-98 96 80, martin.stenstrom@b3.se

André Karlsson, CFO, 0738-35 14 20, andre.karlsson@b3.se

Katarina Lundqvist, Investor Relations, 0722-16 11 00, katarina.lundqvist@b3.se

Denna information är sådan information som B3 Consulting Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s Marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 23 april 2025 kl. 21.00 CET.