



b3

Bokslutskommuniké 2025

Bokslutskommuniké januari-december 2025 | B3 Consulting Group

7,1% tillväxt och EBITDA 6,9% under helåret 2025

Oktober – december 2025

Omsättningen uppgick till 314,9 (336,2) MSEK, vilket motsvarar en förändring om -6,3 procent. Förvärvade bolaget Habberstad bidrog med 7,8 procentenheter, exklusive Habberstad var den organiska intäktsutvecklingen negativ och uppgick till -14,1 procentenheter.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 17,2 (8,8) MSEK med en rörelsemarginal (EBIT) om 5,5 (2,6) procent. Justerat för en engångsintäkt om 1,5 MSEK (se mer information på sida 4) uppgick rörelsemarginalen till 5,0 procent.

Resultat efter skatt uppgick till 7,7 (-1,0) MSEK.

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 37,5 (28,4) MSEK.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,72 (-0,34) SEK.

Utdelningsförslag

Styrelsen i B3 Consulting Group har föreslagit att ingen utdelning lämnas. Förslaget är i linje med bolagets kapitalallokeringspolicy och innebär att likvida medel behålls i verksamheten för att stärka koncernens finansiella ställning och beredskap för framtida värdeskapande initiativ, inklusive möjligheter till ytterligare förvärv. För föregående räkenskapsår beslutade årsstämman 2025 att ingen utdelning skulle lämnas.

Januari – december 2025

Omsättningen uppgick till 1 209,1 (1 129,3) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 7,1 procent. Förvärvade bolagen Webstep, B3 Consulting Poland och Habberstad bidrog med 19,6 procentenheter av intäktsstillväxten, exklusive dessa var den organiska intäktsutvecklingen negativ och uppgick till -12,6 procentenheter.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 48,3 (26,3) MSEK med en rörelsemarginal (EBIT) om 4,0 (2,3) procent. Justerat för engångsposter med en total negativ nettoeffekt om 5,2 MSEK (se mer information på sida 5) uppgick rörelsemarginalen till 4,4 procent.

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

Resultat efter skatt uppgick till 14,5 (85,2) MSEK. Minskningen förklaras av att föregående år inkluderade en positiv engångseffekt om 77,8 MSEK i finansnettot hänförlig till omvärdering av intressebolag som övergått till att redovisas som dotterbolag i samband med förvärvet av B3 Consulting Poland. Justerat för denna engångseffekt uppgick föregående års resultat efter skatt till 7,4 MSEK.

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 37,6 (-14,7) MSEK.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,20 (9,56) SEK. Resultat per aktie för föregående år, justerat för ovan nämnda engångseffekt hänförlig till B3 Consulting Poland, uppgick till 0,63 SEK.

Utdrag av B3's nyckeltal	Q4			jan-dec		
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%
Nettoomsättning, MSEK	314,9	336,2	-6,3%	1 209,1	1 129,3	7,1%
EBITDA, MSEK	26,8	17,8	50,5%	82,9	57,5	44,2%
EBITDA-marginal, %	8,5%	5,3%		6,9%	5,1%	
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	17,2	8,8	95,3%	48,3	26,3	83,6%
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,5%	2,6%		4,0%	2,3%	
Resultat efter skatt, MSEK	7,7	-1,0	865,5%	14,5	85,2	-83,0%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	37,5	28,4	32,0%	37,6	-14,7	355,8%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,72	-0,34	310,7%	1,20	9,56	-87,5%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,72	-0,34	310,7%	1,20	9,56	-87,5%
Antal medarbetare vid periodens utgång	891	996	-10,5%	891	996	-10,5%
Genomsnittligt antal medarbetare	899	1 005	-10,5%	947	854	10,9%

Alternativa nyckeltal med B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad fullt konsoliderade proforma¹

	Q4			jan-dec		
	2025	2024	Δ%	2025	2024	Δ%
Nettoomsättning inkl. förvärvade bolag, MSEK	314,9	358,4	-12,1%	1 222,5	1 382,7	-11,6%
EBITDA inkl. förvärvade bolag, MSEK	26,8	19,3	38,8%	83,8	86,6	-3,2%
EBITDA-marginal inkl. förvärvade bolag, %	8,5%	5,4%		6,9%	6,3%	
Rörelseresultat (EBIT) inkl. förvärvade bolag, MSEK	17,2	9,2	86,8%	48,9	43,8	11,6%
Rörelsemarginal (EBIT) inkl. förvärvade bolag, %	5,5%	2,6%		4,0%	3,2%	

¹ Se not 3 för en fullständig nyckeltalstabell och definitioner av samtliga nyckeltal

7,1% tillväxt och EBITDA 6,9% under helåret 2025

Som nytilträd VD och koncernchef för B3 Consulting Group känner jag både stolthet och ödmjukhet inför uppdraget. B3 är ett bolag med stark kultur, djup kompetens och en bevisad förmåga att skapa kundvärde. Trots ett utmanande marknadsklimat och osäkra tider ser jag goda möjligheter att fortsätta utveckla B3 mot en ännu starkare position och skapa långsiktigt värde för kunder, medarbetare och aktieägare.

Omsättningen för helåret uppgick till 1 209,1 (1 129,3) MSEK, en ökning med 7,1% drivet av helårseffekten från tidigare förvärv och fjolårets förvärv i Norge. Rörelseresultatet (EBIT) för 2025 uppgick till 48,3 (26,3) MSEK med en rörelsemarginal om 4,0% (2,3%). Resultatförbättringen är främst hänförligt till vårt kostnadsbesparingsprogram "Fit for Growth", där vi kombinerat nya initiativ med kostnadsanpassningar.

Resultat i det fjärde kvartalet

Omsättningen under det fjärde kvartalet uppgick till 314,9 (336,2) MSEK, en minskning med 6,3% jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten var negativ i Sverige och Polen, främst drivet av ett lägre antal konsulter. EBIT uppgick till 17,2 (8,8) MSEK med en rörelsemarginal om 5,5% (2,6%).

En av Sveriges ledande IT-leverantörer

Marknaden är fragmenterad, där vissa områden nu börjar ta fart medan andra fortfarande är mer utmanande. Vi prioriterar ökad rekrytering framåt, samtidigt som vi värnar en hög beläggningsgrad och kostnadskontroll. B3 stärker löpande sitt erbjudande och konkurrenskraft vilket bekräftas av utnämningen till en av Sveriges ledande IT-leverantörer i Radars senaste rapport, ett viktigt styrkebesked inför 2026.

Nya ramavtal och stärkta kundrelationer

Under kvartalet har vi vunnit flera viktiga affärer. Vi har bland annat tecknat ett nytt ramavtal med Socialstyrelsen samt ett ramavtal inom systemutveckling med Sinfra. Vi har även fått en fyraårig förlängning av vårt digitaliseringsåtagande för Sundsvalls kommun samt förnyat förtroende från flera nyckelkunder. Därtill har vi etablerat ett nytt BI-team och ett utvecklingsteam hos Arbetsförmedlingen och fått förtroendet att leda en förstudie kring en CRM-plattform för en välkänd insamlingsorganisation.

I Polen har vi vunnit nya affärer inom cybersäkerhet i både privat och offentlig sektor. Vi har också inlett ett samarbete med en nordisk HR-tech-kund. I Norge har vårt specialistbolag Habberstad förstärkt satsningen mot försvar, beredskap och samhällssäkerhet med flera nya uppdrag inom försvarssektorn.



Daniel Juhlin, VD och Koncernchef

Nytt startup med fokus på ServiceNow

Vi gläder oss åt att kunna presentera B3 Now, en ny startup inom koncernen som erbjuder projektleveranser, paketerade tjänster och seniora specialister med djup kompetens inom ServiceNow, en molnbaserad plattform för automatiserade arbetsflöden och AI som stärker effektivitet och användarupplevelse.

84% medarbetarnöjdhet och stärkt eNPS

Vår årliga medarbetarundersökning som genomfördes under det fjärde kvartalet visar på en hög medarbetarnöjdhet på 84 % och ett eNPS (medarbetarindex) som stigit till 49. Under perioden tilldelades vi också Karriärföretagens Hederspris, ett erkännande som bekräftar vårt långsiktiga arbete med att bygga en stark kultur och employer brand. För mig är detta viktiga indikatorer även för vår leveransförmåga. En stark kultur och engagerade medarbetare är avgörande för att skapa långsiktigt värde för våra kunder.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till min företrädare Martin Stenström för ett värdefullt arbete och viktiga bidrag till B3s utveckling. Jag ser fram emot att skapa nya möjligheter framåt tillsammans med våra medarbetare och kunder.

Februari 2026
Daniel Juhlin
VD och Koncernchef

Händelser

Under fjärde kvartalet

- Styrelsen beslutade att utse Daniel Juhlin som ny VD och koncernchef den 1 februari 2026. Daniel Juhlin efterträder Martin Stenström, som på egen begäran lämnar VD-rollen efter en längre period i ledande befattningar inom koncernen. Daniel Juhlin har gedigen erfarenhet från managementkonsulting och digitalisering samt god kännedom om B3 genom sitt tidigare styrelseuppdrag.
- Den 10 december 2025 höll B3 en extra bolagsstämma där beslut fattades om att införa ett långsiktigt incitamentsprogram genom emission av högst 100 000 teckningsoptioner av serie 2026:1, riktat till nuvarande och framtida medarbetare, med möjlighet till aktieteckning under februari 2029.
- B3 beslutade att lansera specialistbolaget B3 Now, ett 50-procentigt ägt intressebolag med start i januari 2026, för att stärka koncernens erbjudande inom ServiceNow. Bolaget leds av grundaren Stefan Saarnak och erbjuder senior kompetens inom plattform, processutveckling och automatisering för att stödja kunders effektivisering och modernisering.
- I december genomfördes en ägarförändring där B3 Hamcro förvärvade samtliga aktier i B3 Upphandling från moderbolaget. B3 är därefter majoritetsägare med 75 procent medan 25 procent ägs av ledande befattningshavare för att skapa ett långsiktigt delägarintresse.

Efter periodens utgång

- Den 14 januari genomförde B3 tilläggsförvärv av andelar i intressebolagen B3 Secure, B3 Next och B3 Connect. I samband med förvärven kommer bolagen att redovisas som dotterbolag och konsolideras i koncernen från och med januari 2026. Den sammanlagda omsättningen för bolagen uppgick under 2025 till 21,1 MSEK och förvärven förväntas bidra med nya intäkter till koncernen under 2026. Se not 6 för mer information.
- I januari beslutade B3 att omstrukturera Habberstads rekryteringsverksamhet i syfte att renodla erbjudandet och skapa förutsättningar för starkt tillväxt. Som ett led i detta förvärvade B3 90 procent av aktierna i De4 Search & Consulting AS för en köpeskilling om 500 TNOK. Bolaget ägdes av en medarbetare som tidigare ansvarade för rekryteringsverksamheten inom Habberstad AS. Rekryteringsverksamheten överförs till det nya bolaget för att stärka dess marknadsposition och möjliggöra fortsatt utveckling.
- Daniel Juhlin tillträdde som ny VD och koncernchef den 1 februari 2026.

Under tredje kvartalet

- B3 lanserar B3 Zenith, ett nytt 50 procent ägt intressebolag med fokus på modernisering av ekonomifunktioner. Bolaget kombinerar senior interimskompetens med specialisering inom AI, automatisering och förändringsledning och bygger vidare på B3s starka position inom data, Robotic Process Automation och Artificiell Intelligens för att skapa värde för både nya och befintliga kunder.
- Under augusti förvärvade B3 resterande aktier i det delägda dotterbolaget B3 Mobile AB. Köpeskillingen uppgick till 3,1 MSEK och betalades kontant. I och med tilläggsförvärvet ökade B3s ägarandel från 76 procent till 100 procent.

Under andra kvartalet

- B3 har stärkt sitt erbjudande inom systemutveckling genom att samla fem specialistbolag i enheten DevSthlm för ökat kundvärde, innovation och synergier. Bolagen behåller namn, struktur och medarbetare för fortsatt specialisering och attraktivitet.
- B3 etablerade B3 Norway AS, ett nytt helägt dotterbolag som fungerar som en gemensam plattform för koncernens svenska bolag, genom vilken affärer och konsultuppdrag i Norge kan bedrivas med hjälp av Habberstads stödfunktioner.
- Rebel and Bird har utvecklat och lanserat Filmstadens första AI-assistent – en innovativ lösning som hjälper biogäster att på ett enklare, snabbare och mer träffsäkert sätt hitta filmer som passar deras önskemål.

Under första kvartalet

- B3 förvärvade 51 procent av aktierna i det norska IT-konsultbolaget 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 avropade B3 50 MSEK inom obligationsramverket om 300 MSEK (200 MSEK tidigare nyttjat). Obligationsinnehavarna godkände en waiver från skuldsättningskravet. Likviden ska användas för allmänna verksamhetsändamål och stärka koncernens likviditet.
- B3 har justerat segmentsredovisningen enligt IFRS 8. Från Q1 2025 rapporteras en landsbaserad struktur med segmenten B3 Sweden, B3 Poland och B3 Norway för att bättre spegla den operativa styrningen.

Koncernen

Oktober-december 2025

Intäkter och resultat

Omsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 314,9 (336,2) MSEK, vilket motsvarar en förändring om -6,3 (14,5) procent i jämförelse med samma period föregående år. Minskningen om 21,3 MSEK förklaras av en organisk minskning av antalet konsulter i Sverige (-35,2 MSEK), lägre intäkter från underkonsulter (-17,8 MSEK), valutakurseffekter (-1,5 MSEK) samt minskad försäljning av produkter och licenser (-0,1 MSEK). Minskningen motverkades av nya intäkter från det förvärvade bolaget Habberstad (+26,1 MSEK), ökade timpriser (+4,9 MSEK) samt högre debiteringsgrad (+2,3 MSEK).

En mindre andel av omsättningen utgörs av underkonsulter, vilken under kvartalet uppgick till 8,7 (6,8) procent. Genomsnittligt antal medarbetare under kvartalet uppgick till 899 (1 005), vilket motsvarar en förändring om -106 medarbetare jämfört med samma period föregående år. Rörelsens totala kostnader under kvartalet uppgick till 300,3 (327,4) MSEK. Av periodens kostnader är 26,3 MSEK hänförliga till det förvärvade dotterbolaget Habberstad. Justerat för förvärv har rörelsens kostnader därmed minskat organiskt med 53,4 MSEK, främst till följd av ett lägre genomsnittligt antal konsulter i Sverige. Personalkostnaderna uppgick till 235,2 (249,3) MSEK, vilket motsvarar 74,7 (74,2) procent av omsättningen. Att personalkostnaderna inte minskat i samma utsträckning som det genomsnittliga antalet medarbetare beror på att kostnaderna baseras på faktiskt arbetad tid under perioden samt påverkas av belägningsgrad och skillnader i lönomodeller, särskilt vid förändringar i bemanning under kvartalet. Rörelseresultatet (EBIT) under kvartalet uppgick till 17,2 (8,8) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 5,5 (2,6) procent. Den stärkta rörelsemarginalen förklaras främst av en minskad overheadkostnad i Sverige.

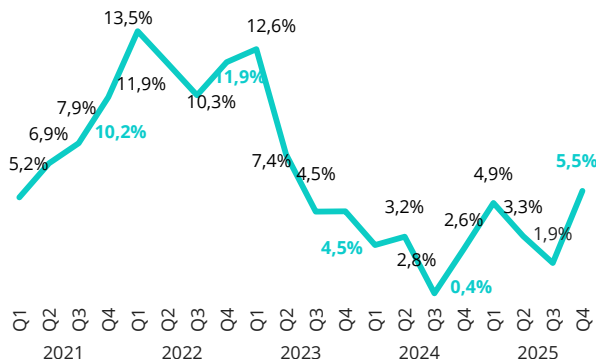
Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter

Koncernens rörelseresultat för det fjärde kvartalet påverkades positivt av en engångsintäkt om 1,5 MSEK vilket avser en avtalsreglering hänförlig till ett tidigare genomfört förvärv. Det ojusterade rörelseresultatet uppgår till 17,2 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,5 procent. Justerat för ovan nämnda engångskostnader uppgår rörelsemarginalen till 5,0 procent.

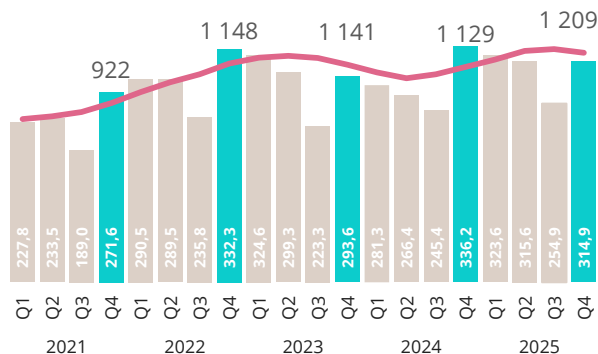
Debiteringsgrad

Under det fjärde kvartalet hade B3 en redovisad debiteringsgrad på 85,3 (85,5) procent. Debiteringsgraden stärktes i Sverige under kvartalet, medan den minskade i Norge. Denna nettoeffekt innebär att den totala debiteringsgraden ligger i linje med det fjärde kvartalet 2024.

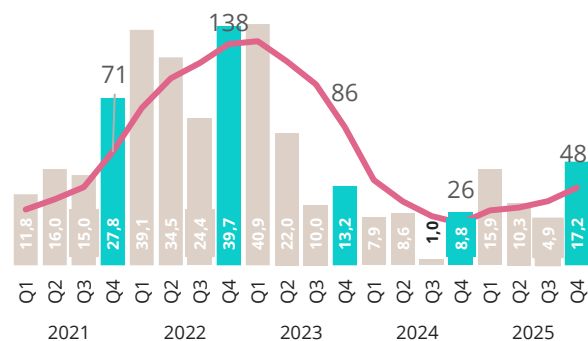
Rörelsemarginal (EBIT) per kvartal (%)



Omsättning per kvartal och R12 (MSEK)



Rörelseresultat (EBIT) per kvartal och R12 (MSEK)



Debiteringsgrad över tid - B3 Sweden

År	Q1	Q2	Q3	Q4
2020	92,0%	85,6%	82,2%	87,1%
2021	89,7%	92,6%	86,6%	91,6%
2022	91,9%	93,8%	86,6%	90,8%
2023	87,8%	86,7%	80,3%	81,2%
2024	78,4%	82,7%	79,1%	82,7%
2025	81,0%	82,2%	79,6%	83,5%

Januari-december 2025

Omsättningen under året uppgick till 1 209,1 (1 129,3) MSEK, vilket motsvarar en ökning om 7,1 (-1,0) procent i jämförelse med föregående år. Omsättningsökningen i jämförelse med föregående år är främst hänförlig till intäkter från de förvärvade bolagen B3 Consulting Poland (förvärvat augusti 2024), Webstep (förvärvat juli 2024) och Habberstad (förvärvat februari 2025) vilka tillsammans tillförde koncernen intäkter om totalt 221,7 MSEK. Den negativa organiska tillväxten om -141,9 MSEK i jämförelse med föregående år är främst hänförlig till färre antalet konsulter i Sverige. En mindre andel av omsättningen utgörs av underkonsulter, vilken under året uppgick till 6,3 (7,9) procent. Genomsnittligt antal medarbetare under året uppgick till 947 (854), vilket motsvarar en ökning om 93 jämfört med föregående år.

Rörelsens totala kostnader under året uppgick till 1 165,1 (1 103,5) MSEK, en ökning med 61,6 MSEK. Av dessa utgjorde 207,4 MSEK kostnader redovisade i de förvärvade bolagen B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad. Justerat för dessa har kostnaderna organiskt minskat med 145,8 MSEK, främst till följd av färre anställda och lägre overheadkostnader. Personalkostnaderna uppgick till 908,8 (843,3) MSEK, vilket motsvarar 75,2 (74,7) procent av omsättningen. Rörelseresultatet (EBIT) under året uppgick till 48,3 (26,3) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 4,0 (2,3) procent. Den förbättrade rörelsemarginalen förklaras av lägre overheadkostnader i Sverige, högre debiteringsgrad samt att B3 Consulting Poland har bidragit med god lönsamhet under året.

Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter

Poster av engångskaraktär har under året netto belastat rörelseresultatet med 5,2 MSEK. De totala engångskostnaderna uppgick till 6,7 MSEK och avsåg huvudsakligen avgångsersättning till arbetsbefriad overheadpersonal om 4,5 MSEK samt transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Habberstad om 1,4 MSEK. Därutöver ingick en nedskrivning av en nyttjanderättstillgång om 0,8 MSEK i samband med avveckling av en kontorslokal. Kostnaderna motverkades delvis av en engångsersättning om 1,5 MSEK, hänförlig till en avtalsreglering kopplad till ett tidigare genomfört förvärv.

Det ojusterade rörelseresultatet uppgår till 48,3 MSEK med en rörelsemarginal om 4,0 procent. Justerat för ovanstående engångskostnader uppgår rörelsemarginalen till 4,4 procent.

Debiteringsgrad

Marknaden har fortsatt varit utmanande. Samtidigt har ökad försäljningsaktivitet i Sverige haft en positiv effekt, i kombination med åtgärder för att minska andelen intern tid och obelagda konsulter. Därtill har B3 Poland varit konsoliderat under hela räkenskapsåret, där

debiteringsgraden generellt är högre än i Sverige och Norge. Sammantaget har detta stärkt koncernens debiteringsgrad med cirka 2,4 procentenheter för helåret jämfört med föregående år. Totalt uppgår debiteringsgraden för året till 84,1 (81,7).

Finansiell ställning och kassaflöde

Oktober-december 2025

Koncernens kassaflöde under fjärde kvartalet 2025 uppgick till 27,5 (-9,8) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till 37,5 (28,4) MSEK, där rörelsen hade ett positivt kassaflöde om 31,4 (25,6) MSEK och rörelsekapitalet förändrades med 6,1 (2,8) MSEK. Förbättringen av rörelsekapitalet förklaras främst av lägre nivåer av upparbetade ej fakturerade intäkter som ett resultat av kortare ledtider mellan utfört arbete och fakturering. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,3 (0,0) MSEK och förklaras huvudsakligen av investeringar i egenutvecklad mjukvara (-1,4 MSEK) samt betalda aktieägartillskott till intresseföretag (-1,5 MSEK). Finansieringsverksamheten under fjärde kvartalet påverkade kassaflödet med -6,7 (-38,2) MSEK vilket främst hänförs till amortering av leasingskulder om 6,1 MSEK. Förändringen jämfört med föregående år beror främst på att B3 utbetalade utdelning under 2024 men inte under 2025.

Januari-december 2025

Koncernens kassaflöde under året uppgick till -13,2 (28,6) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 37,6 (-14,7) MSEK, där rörelsen hade ett positivt kassaflöde om 52,5 (20,0) MSEK och rörelsekapitalet förändrades med -14,9 (-34,7) MSEK. Förbättringen av rörelsekapitalet förklaras främst av lägre nivåer av upparbetade ej fakturerade intäkter till följd av kortare ledtider mellan utfört arbete och fakturering. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -60,9 (-18,4) MSEK vilket främst förklarades av en nettolikviditetseffekt kopplat till förvärvet av Habberstad om 14,9 MSEK, utbetalda aktieägartillskott till intresseföretag om totalt 7,6 MSEK samt utbetalning av uppskjutna köpeskillningar om totalt 35,8 MSEK hänförliga till förvärven av B3 Consulting Poland och Webstep under 2024. Finansieringsverksamheten påverkade kassaflödet med 10,1 (61,7) MSEK vilket primärt hänförs till nytt obligationslån under det första kvartalet om 50 MSEK. Kassaflödet belastades även av utdelningar om 4,5 MSEK till minoritetsägare, amortering av leasingskulder om 24,3 MSEK och utbetalningar om totalt 9,1 MSEK hänförlig till köpeskillning för förvärv av minoritetsandelar i dotterbolagen B3 Skilled, B3 Kodify och B3 Mobile. Tilläggsförvärven av B3 Skilled och B3 Kodify genomfördes i december 2024, men köpeskillningarna betalades ut i januari 2025.

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2025 till 63,5 (77,7) MSEK. Koncernen har en checkkredit

på 50,0 (50,0) MSEK. Per den 31 december 2025 utnyttjades 0,0 (0,0) MSEK av denna kredit.

Eget kapital uppgick per den 31 december 2025 till 259,9 (262,2) MSEK. Koncernen har per den 31 december 2025 en nettoskuld (+)/nettokassa (-), exklusive påverkan av IFRS 16-redovisning av leasingavtal, om 183,6 (161,9) MSEK. Nettoskuld, inklusive IFRS 16 uppgår till 265,0 (267,5) MSEK. Förändringen av nettoskulden beror i huvudsak på upptaget obligationslån om 50 MSEK under det första kvartalet och betalning av uppskjuten köpeskilling om 35,8 MSEK. Koncernens obligationslån om 250 MSEK redovisas till 247,1 MSEK i balansräkningen då skulden netto redovisas efter avdrag för transaktionskostnader om 2,9 MSEK som periodiseras över obligationens löptid till juni 2027. Soliditeten uppgår till 31,1 (29,6) procent och skuldsättningsgraden (inkl. IFRS 16) uppgår till 102,0 (102,0) 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 (exklusive IFRS 16) 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.

De ovan angivna finansiella målen har inte uppnåtts inom den tidigare kommunicerade tidsramen. Utfallet avviker från målen avseende såväl omsättning som rörelsemarginal, vilket huvudsakligen är en följd av marknadsutvecklingen och ett mer återhållsamt klimat hos kunderna.

Bolagets finansiella inriktning avseende skuldsättning och utdelningspolicy kvarstår oförändrad. Mot bakgrund av rådande marknadsläge och pågående VD-byte har bolaget valt att inte fastställa nya långsiktiga finansiella mål i nuläget. Uppdaterade långsiktiga mål och finansiella ambitioner för koncernen avses att kommuniceras under 2026.

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. Vidare kan AI strukturellt förändra marknadsdynamiken inom IT-konsultsektorn genom effektivisering, prispress och ökad konkurrens vilket kan påverka koncernens intäkter och marginaler negativt om anpassning inte sker i tillräcklig takt. 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 jämfört med en tidigare huvudsaklig verksamhet i Sverige. De 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 det finansiella resultatet.

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 bygger delvis på förvärv och etablering av entreprenörsdrivna bolag. I samband med dessa ingås normalt köp- och säljoptionsavtal avseende kvarstående ägarandelar, där köpeskillingen baseras på bolagens resultatutveckling över tre till fem år och kan erläggas kontant och/eller med aktier i B3. Entreprenörsdrivna bolag etableras initialt som intresseföretag och redovisas i koncernens finansnetto enligt kapitalandelsmetoden baserat på B3:s ägarandel. Intresseföretag som uppvisar god tillväxt- och lönsamhetspotential konsolideras successivt i koncernen i takt med att B3 ökar sitt ägande. Under året lanserade B3 de nya intressebolagen B3 Now och B3 Zenith, se mer information på sida 3.

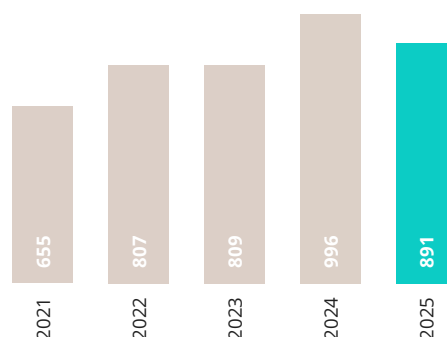
Dotterbolag

Den 28 augusti 2025 förvärvade B3 ytterligare andelar i det delägda dotterbolaget B3 Mobile. Köpeskillingen uppgick till 3,1 MSEK och betalades kontant. I och med tilläggsförvärvet ökade B3 sin ägarandel i B3 Mobile från 76 procent till 100 procent. I december 2025 genomfördes en ägarförändring i B3 Upphandling, varigenom det nybildade holdingbolaget B3 Hamcro förvärvade samtliga aktier i B3 Upphandling. Moderbolaget äger därefter 75 procent av B3 Hamcro, medan resterande 25 procent ägs av ledande befattningshavare i verksamheten i syfte att skapa ett långsiktigt ägarincitament.

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 verksam 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 mars 2025 i vilket Habberstad ingår. För mer information om förvärvet av Habberstad, se not 6.

I samband med förvärven av B3 Consulting Poland och Habberstad har B3 ställt ut kontanta sälloptioner till respektive minoritetsägare. Optionerna ger minoritetsägarna rätt att, inom en avtalad tidsperiod, påkalla försäljning av sina aktier till B3. Värderingen av sälloptionerna baseras på en avtalsreglerad modell där ersättningen i huvudsak fastställs utifrån dotterbolagens framtida rörelseresultat uppräknat med en överenskommen multipel. Sälloptionerna redovisas som övriga långfristiga skulder i koncernen med värdeförändringar mot eget kapital. Optionen hänförlig till B3 Consulting Poland kan utnyttjas under år 2030–2050 medan optionen kopplad till Habberstad kan utnyttjas från och med år 2029. Det redovisade värdet för sälloptionerna per den 31 december 2025 uppgår till 8,7 MSEK för B3 Consulting Poland och 15,8 MSEK för Habberstad.

Antal medarbetare per 31 december 2021–2025



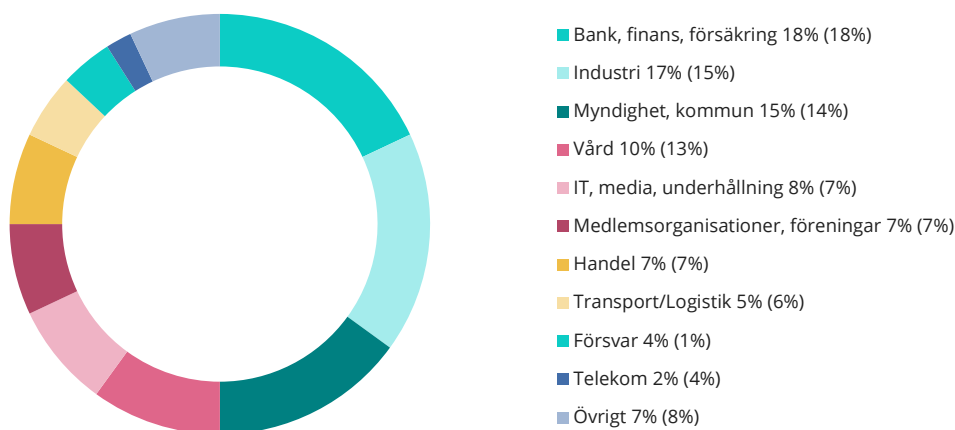
Medarbetare

Per 31 december 2025 uppgick antalet medarbetare till 891 (996), varav 28,8 (27,5) procent är kvinnor. Mot föregående år har vi haft en negativ organisk tillväxt, men vårt förvärv av Habberstad har resulterat i en ökning om 45 medarbetare.

Kunder

Under kvartalet har B3 vunnit flera viktiga affärer. Vi har bland annat tecknat ett nytt ramavtal inom två områden med Socialstyrelsen samt ett ramavtal inom systemutveckling med Sinfra, vilket ger oss möjlighet att leverera till närmare 700 medlemmar inom samhällsinfrastruktur. B3 har även fått en fyraårig förlängning av vårt digitaliseringsåtagande för Sundsvalls kommun samt förnyat förtroende från flera nyckelkunder. Därtill har vi etablerat ett nytt BI-team och ett utvecklingsteam hos Arbetsförmedlingen och fått förtroendet att leda en förstudie kring CRM-plattform för en välkänd insamlingsorganisation. I Polen har B3 vunnit nya affärer inom cybersäkerhet i både privat och offentlig sektor. Vi har också inlett ett samarbete med en nordisk HR-tech-kund. I Norge har vårt specialistbolag Habberstad förstärkt satsningen mot försvar, beredskap och samhällssäkerhet med flera nya uppdrag inom försvarssektorn.

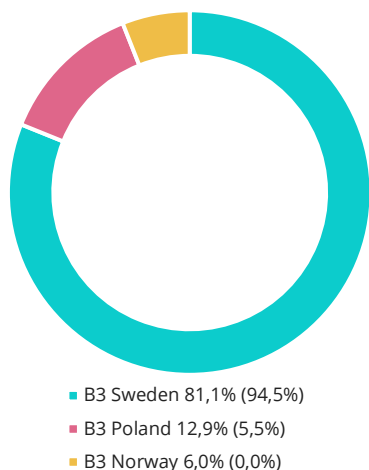
Januari-december 2025 (januari-december 2024)



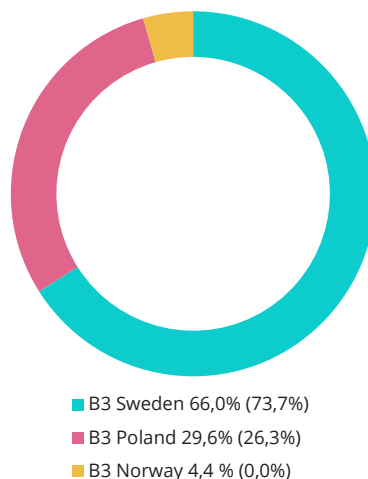
Segmentsredovisning

Från och med den 1 januari 2025 rapporterar B3 segmentsinformation enligt en ny geografisk struktur. Segmenten utgörs av B3 Sweden, B3 Poland och B3 Norway, vilket bättre speglar koncernens operativa styrning och beslut som nu fattas per land. Förändringen är en följd av B3s geografiska expansion och övergång till en ny styrmodell. Tidigare perioder har omräknats för jämförbarhet, se not 2.

**Omsättning, andel per segment,
YTD 2025**



**EBIT, andel per segment,
YTD 2025**



Segmentet 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 fjärde kvartalet 2025 uppgick omsättningen till 254,8 (288,5) MSEK, vilket motsvarar en förändring om -11,7 (-2,9) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,6 (0,7) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 5,0 (0,2) procent.

Den negativa tillväxten om -11,7 procent under det fjärde kvartalet 2025 förklaras främst av ett minskat antal egna konsulter. Lägre försäljning av underkonsulter påverkade också omsättningen negativt, men bidrog samtidigt positivt till marginalen. Sverige uppvisar en förbättrad debiteringsgrad och ett högre genomsnittligt timpris, vilket har haft en positiv inverkan på lönsamheten. Samtidigt kvarstår utmaningar inom tjänsteområdet systemutveckling där lönsamheten fortsatt är på en låg nivå. Det är framförallt minskade overheadkostnader som haft en positiv effekt på det fjärde kvartalets resultat jämfört med föregående år.

Under året uppgick omsättningen till 981,6 (1 064,6) MSEK, vilket motsvarar en förändring om -7,8 (-7,7) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 37,3 (20,4) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 3,8 (1,9) procent.

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

Segmentet B3 Poland

Affärsområdet B3 Poland erbjuder tjänster inom systemutveckling, moln- och infrastruktur samt cybersäkerhet, där systemutveckling utgör den största andelen av intäkterna. Kunderna betjänas enligt CARE3-filosofin genom modellerna Talent on Demand, Team as a Service samt Managed Delivery. Under det fjärde kvartalet kom 66 procent av intäkterna från verksamheten Polen, medan resterande del, som innebär affärer som ger högre marginaler, huvudsakligen genererades i de skandinaviska länderna, främst Finland.

Under det fjärde kvartalet 2025 uppgick omsättningen till 36,2 (47,4) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 3,1 (6,0) MSEK vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 8,6 (12,7) procent. Omsättningsminskningen jämfört med fjärde kvartalet föregående år berodde främst på en nedskalning av projekt hos två av Polens viktigaste nearshore-kunder samtidigt som den lokala marknaden utvecklades i en mer utmanande riktning. Den lägre rörelsemarginalen är främst en konsekvens av lägre intäkter i kombination med en i huvudsak fast kostnadsstruktur vilket har begränsat möjligheten att upprätthålla marginalnivån.

Under året uppgick omsättningen till 156,0 (61,8) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 16,7 (7,6) MSEK vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 10,7 (12,3) procent.

Jämförelsetalen för helåret 2024 avser endast perioden september-december då affärsområdet B3 Poland etablerades efter att B3 under augusti 2024 förvärvade ytterligare andelar i B3 Consulting Poland som i samband med förvärvet övergick från att redovisas som intressebolag till dotterbolag. Intäkter och resultat för B3 Consulting Poland konsolideras således först från och med september 2024 vilket förklarar de låga jämförelsesiffrorna.

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

Segmentet B3 Norway

B3 Norway utgör koncernens norska verksamhet. Segmentet etablerades den 1 mars 2025 i samband med förvärvet av det norska bolaget Habberstad. Segmentet utgörs av Habberstad samt det nystartade dotterbolaget B3 Norway AS. Verksamheten vänder sig till både offentlig och privat sektor med fokus på digital transformation och chefsrekrytering. Habberstads tjänsteområden sträcker sig från senior program- och projektledning till ledarskapsutveckling, grön omställning och rekrytering av ledande befattningar inom nyckelpositioner i offentlig och privat sektor. Bolaget levererar tjänster av hög kvalitet, baserade på långsiktiga relationer och förtroende. Habberstad lägger stor vikt vid att skapa goda kundupplevelser, identifiera möjligheter och lyssna till kundens behov. Bolagets styrka ligger i bred erfarenhet, djup kompetens samt rådgivare med bakgrund inom olika specialistområden. Verksamheten kännetecknas av ett tvärdisciplinärt arbetssätt med fokus på trygghet och resultat.

Omsättningen och rörelseresultat (EBIT) för det fjärde kvartalet uppgick till 26,1 MSEK respektive -0,5 MSEK, vilket medför en rörelsemarginal om -1,9 procent. Omsättningen under det fjärde kvartalet utvecklades i linje med interna målsättningar. Rörelsemarginalen belastades av kostnader kopplat till att Habberstad AS flyttat till nya lokaler samt utnyttjande av koncerngemensamma tjänster.

Omsättningen och rörelseresultat (EBIT) för året uppgick till 72,8 MSEK respektive 2,5 MSEK, vilket medför en rörelsemarginal om 3,4 procent.

Segmentets rörelseresultat (EBIT) redovisas exklusive avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar vilka 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.

Oktober - december 2025

Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 62,9 (56,9) MSEK, vilket hänförs till ramavtal med kunder som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3 Consulting Group AB. Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgick till 95,0 (99,2) MSEK. Skillnaden mellan moderbolagets omsättning och totala rörelseintäkter utgörs av vidarefakturerings till dotterbolagen av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet (EBIT) under fjärde kvartalet uppgick till -0,1 (-0,9) MSEK. Moderbolaget har under det fjärde kvartalet efter en ny värdeprövning genomfört en ytterligare nedskrivning av andelar i koncernföretag om 14,1 MSEK.

Januari - december 2025

Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under året uppgick till 221,7 (243,9) MSEK, vilket hänförs till ramavtal med kunder som är gemensamma för koncernen och därför faktureras av moderbolaget. Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgick till 347,6 (384,1) MSEK. Skillnaden mellan moderbolagets omsättning och totala rörelseintäkter utgörs av vidarefakturerings till dotterbolagen av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet (EBIT) under året uppgick till -4,8 (-3,5) MSEK. Moderbolaget har även genomfört nedskrivningar av andelar i koncernföretag till ett belopp om totalt 37,0 MSEK efter genomförd värdeprövning.

Finansiell ställning

Likvida medel per den 31 december 2025 uppgick till 47,4 (59,8) 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 december 2025 var totalt 250 MSEK under obligationsramverket om 300 MSEK nyttjat. Den totala obligationslikviden om 250 MSEK har använts för att refinansiera tidigare skuld, finansiera förvärv samt generella verksamhetsändamål och för att stärka koncernens likviditet. Moderbolaget har en checkkredit med limit 50,0 (50,0) MSEK, varav 0,0 (0,0) MSEK utnyttjats.

Bolagets obligationslån uppgår till 247,1 (197,4) MSEK per den 31 december 2025. Obligationen har i balansräkningen nettoredovisats tillsammans med hänförliga förutbetalda transaktionskostnader om 2,9 MSEK som periodiseras över obligationens löptid fram till juni 2027. Räntekostnaden baseras på STIBOR + marginal. Moderbolagets eget kapital per den 31 december 2025 uppgår till 227,9 (260,0) MSEK.

Aktien

B3s aktie är sedan december 2016 noterad på Nasdaq Stockholm. Den 31 december 2025 fanns totalt 9 111 648 aktier, varav 0 aktier i eget förvar. I maj 2025 beslutade årsstämman om, att för tiden intill nästa årsstämma, bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av bolagets egna aktier. Genomsnittligt antal aktier under året 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 3 744 ägare per 31 december 2025. Aktiekapitalet uppgick till 911 165 SEK.

Utdelning

Styrelsen föreslår att någon utdelning inte lämnas för året. Förslaget är i linje med bolagets kapitalallokeringspolicy och syftar till att behålla finansiell flexibilitet samt stärka koncernens möjligheter till framtida värdeskapande, inklusive selektiva förvärv. För föregående räkenskapsår beslutade årsstämman 2025 att ingen utdelning skulle utgå.

Årsstämma

Inför kommande årsstämma har en valberedning utsetts i enlighet med beslut om tillvägagångssätt fattat av B3s årsstämma den 7 maj 2025. Valberedningen består av David Bjerkeli, representant för Hvaler invest AS, Didrik Eidsvig, representant för DEFA, Claes Wiberg, representant för Claes Wiberg AB och Sverre Bjerkeli, ordförande i styrelsen för B3 Consulting Group AB. Valberedningen motsvarar därmed cirka 30 procent av totala antalet utestående aktier och röster.

Årsstämma för 2025 äger rum den 13 maj 2026 klockan 14:00 i B3s lokaler i Stockholm. Kallelse till årsstämma offentliggörs senast fyra veckor före detta datum på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar samt annonseras i Dagens Industri. Årsredovisningen kommer offentliggöras och finnas tillgänglig på B3s hemsida från den 9 april 2026.

Aktieägare som önskade lämna förslag till B3s valberedning kunde göra det senast 31 januari 2026, 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 bokslutskommunikén för 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 19 februari 2026

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
Verkställande Direktör

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Q4		jan-dec	
		2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	2	314,9	336,2	1 209,1	1 129,3
Övriga rörelseintäkter		2,6	0,0	4,3	0,5
Rörelsens intäkter		317,5	336,2	1 213,4	1 129,8
Uppdragsspecifika externa kostnader		-33,6	-39,9	-131,5	-142,6
Aktiverat arbete för egen räkning		1,3	-	1,3	-
Övriga externa kostnader		-23,2	-29,2	-91,5	-86,4
Personalkostnader		-235,2	-249,3	-908,8	-843,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-9,6	-9,0	-34,6	-31,2
Övriga rörelsekostnader		0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat		17,2	8,8	48,3	26,3
Finansiella poster					
Finansiella intäkter		0,9	0,8	1,5	2,3
Resultat från andelar i intresseföretag	4	-0,4	-1,1	-1,8	4,3
Omvärdering till verkligt värde av intresseföretag som övergått till dotterbolag		-	-	-	77,8
Finansiella kostnader		-6,1	-6,1	-24,1	-17,7
Resultat efter finansiella poster		11,5	2,4	23,8	93,0
Skatt		-3,9	-3,4	-9,4	-7,8
PERIODENS RESULTAT		7,7	-1,0	14,5	85,2
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		6,6	-1,5	10,9	83,3
Innehav utan bestämmande inflytande		1,1	0,5	3,6	1,9
PERIODENS RESULTAT		7,7	-1,0	14,5	85,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,72	-0,34	1,20	9,56
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,72	-0,34	1,20	9,56

Koncernens rapport av totalresultat

MSEK	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Periodens resultat	7,7	-1,0	14,5	85,2
Poster som har eller kommer omföras till periodens resultat				
Periodens omräkningsdifferenser	-1,9	3,8	-9,5	2,8
Periodens totalresultat	5,8	2,8	5,0	88,0
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	5,4	1,9	3,2	85,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,9	1,8	2,2
Periodens totalresultat	5,8	2,8	5,0	88,0

Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec	
	2025	2024
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	433,3	416,6
Nyttjanderättstillgångar	78,4	102,1
Materiella anläggningstillgångar	7,6	9,0
Andelar i intresseföretag	7,0	4,4
Uppskjutna skattefordringar	5,9	6,2
Andra långfristiga fordringar	1,1	1,5
Summa anläggningstillgångar	533,3	539,8
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kundfordringar	177,9	208,9
Fordringar hos intresseföretag	7,6	5,4
Aktuella skattefordringar	20,3	20,5
Övriga fordringar	7,3	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25,8	30,9
Likvida medel	63,5	77,7
Summa omsättningstillgångar	302,5	345,5
SUMMA TILLGÅNGAR	835,8	885,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital	135,6	135,6
Reserver	-5,2	2,5
Balanserat resultat inklusive årets resultat	81,4	93,5
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	212,7	232,5
Innehav utan bestämmande inflytande	47,2	29,7
Summa eget kapital	259,9	262,2
<i>Långfristiga skulder</i>		
Övriga avsättningar	0,4	0,8
Långfristiga räntebärande skulder	295,5	265,9
Uppskjutna skatteskulder	6,0	5,3
Övriga långfristiga skulder	24,5	8,8
Summa långfristiga skulder	326,3	280,8
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga räntebärande skulder	33,0	37,1
Leverantörsskulder	35,1	61,7
Skulder till intresseföretag	3,5	2,9
Övriga kortfristiga skulder	115,4	169,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	62,6	70,8
Summa kortfristiga skulder	249,6	342,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	835,8	885,3

Förändring av eget kapital

MSEK	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT INKLUSIVE ÅRETS 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
Årets resultat				10,9	10,9	3,6	14,5
Årets omräkningsdifferenser			-7,7	-	-7,7	-1,8	-9,5
Årets totalresultat			-7,7	10,9	3,2	1,8	5,0
Transaktioner med aktieägare:							
Utdelning						-2,0	-2,0
Återköp teckningsoptioner				-0,2	-0,2		-0,2
Optionsskuld, förvärv ¹				-15,2	-15,2		-15,2
Omvärdering säljoptioner ²				-1,9	-1,9		-1,9
Förändring ägarandel i dotterbolag				-5,7	-5,7	17,7	12,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-22,9	-22,9	15,7	-7,3
Utgående eget kapital per 31 dec 2025	0,9	135,6	-5,2	81,4	212,7	47,2	259,9

¹ Avser värdet av en säljoption i relation till minoritetsägare i det förvärvade dotterbolaget Habberstad som medger att innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till B3 Consulting Group. Se avsnitt "Dotterbolag" på sida 7 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 7 för mer information.

MSEK	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESERVER	BALANSERAT RESULTAT INKLUSIVE ÅRETS 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
Årets resultat				83,3	83,3	1,9	85,2
Årets omräkningsdifferenser			2,5	-	2,5	0,3	2,8
Årets totalresultat			2,5	83,3	85,8	2,2	88,0
Transaktioner med aktieägare:							
Apportemission	-	21,5			21,5		21,5
Utdelning				-31,9	-31,9	-4,7	-36,6
Inbetalning av premier för teckningsoptioner				2,3	2,3		2,3
Återköp egna aktier				-6,6	-6,6		-6,6
Försäljning egna aktier ¹				45,2	45,2		45,2
Optionsskuld, förvärv ²				-8,8	-8,8		-8,8
Förändring ägarandel i dotterbolag				-31,7	-31,7	8,7	-23,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	21,5	-	-31,5	-10,0	4,0	-6,0
Utgående eget kapital per 31 dec 2024	0,9	135,6	2,5	93,5	232,5	29,7	262,2

¹ Avser överlåtelse av 58 883 aktier i samband med förvärvet av B3 Networks AB, 263 506 aktier i samband med förvärvet av B3 Indes AB samt 249 205 aktier i samband med förvärvet av B3 Consulting Poland.

² Avser värdet av en kontant säljoption som har ställts ut till minoritetsägaren i det förvärvade bolaget B3 Consulting Poland. Optionen ger minoritetsägaren rätt att sälja sina aktier till B3 Consulting Group AB. Priset för optionen är beräknat med en värderingsmodell som bland annat baseras på uppnådda resultat i dotterbolaget, uppräknat med en multipel. Minoritetsägaren kan nyttja optionen under år 2030–2050.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Q4		jan-dec	
		2025	2024	2025	2024
Löpande verksamheten					
Rörelseresultat		17,2	8,8	48,3	26,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5	10,3	8,1	35,1	29,7
Erhållen ränta		1,1	0,8	1,5	2,3
Erlagd ränta		-6,0	-6,1	-24,0	-17,7
Betald inkomstskatt		8,8	14,0	-8,4	-20,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		31,4	25,6	52,5	20,0
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		16,3	-3,1	51,7	25,3
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-10,2	5,9	-66,6	-60,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		37,5	28,4	37,6	-14,7
Investeringsverksamhet					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-0,4	-	-1,0	-4,5
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-1,4	-	-1,4	-0,4
Utdelning från intresseföretag		-	-	0,3	7,4
Lämnade aktieägartillskott till intresseföretag		-1,5	-	-7,6	-4,0
Förvärv av dotterföretag, nettolikviditetspåverkan ¹		-	-	-15,5	-18,5
Försäljning av koncernföretag		-	-	0,1	-
Försäljning av intresseföretag		-	-	-	1,6
Bildande av nya intresseföretag		0,0	-	0,0	-
Betald uppskjuten köpeskilling, förvärv av dotterföretag		-	-	-35,8	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3,3	0,0	-60,9	-18,4
Finansieringsverksamhet					
Amortering lån		-	-	-	-66,0
Amortering av leasingskuld		-6,1	-6,3	-24,3	-17,7
Upptagna lån		-	-	50,0	200,0
Transaktionskostnader lån		-	-	-2,2	-2,7
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-31,9	-	-31,9
Depositioner		-	-	0,4	2,1
Återköp egna aktier		-	-	-	-6,6
Utbetald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-0,6	-	-4,5	-4,7
Inbetalning av premier för teckningsoptioner		-	-	-	2,3
Återbetalning av premier för teckningsoptioner		-	-	-0,2	0,0
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		-	-	-9,1	-13,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6,7	-38,2	10,1	61,7
Periodens kassaflöde		27,5	-9,8	-13,2	28,6
Ingående balans likvida medel		36,5	87,3	77,7	48,9
Kursdifferens i likvida medel		-0,5	0,2	-1,0	0,2
Förändring av likvida medel		27,5	-9,8	-13,2	28,6
Utgående balans likvida medel		63,5	77,7	63,5	77,7

¹Av beloppet 15,5 avser 14,9 MSEK nettolikviditetspåverkan från förvärvet av Habberstad AS (första kvartalet), 0,1 MSEK investering i det nystartade holdingbolaget B3 Hamcro AB (andra kvartalet) samt 0,5 MSEK investering i det nystartade bolaget B3 Norway AS (tredje kvartalet).

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	62,9	56,9	221,7	243,9
Övriga rörelseintäkter	32,0	42,3	125,8	140,2
Rörelsens intäkter	95,0	99,2	347,6	384,1
Rörelsens kostnader				
Uppdragsspecifika externa kostnader	-74,2	-76,6	-267,9	-295,6
Övriga externa kostnader	-11,0	-13,5	-46,5	-44,2
Personalkostnader	-9,3	-9,4	-35,8	-45,0
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-0,6	-2,1	-2,8
Rörelseresultat	-0,1	-0,9	-4,8	-3,5
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från andelar i koncernföretag	-10,2	0,0	-32,2	-3,3
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,9	0,7	2,0	11,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5,1	-4,5	-19,7	-12,2
Resultat efter finansiella poster	-14,5	-4,7	-54,7	-7,5
Koncernbidrag	26,0	21,0	26,0	21,0
Resultat före skatt	11,5	16,3	-28,7	13,5
Skatt	-6,9	-4,4	-3,2	-2,7
PERIODENS RESULTAT*	4,6	11,9	-31,9	10,8

*Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec	
	2025	2024
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	0,7	1,3
Materiella anläggningstillgångar	4,6	6,0
	5,2	7,3
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	504,4	526,4
Andelar i intresseföretag	11,5	6,8
Uppskjuten skattefordran	0,8	1,0
	516,7	534,2
Summa anläggningstillgångar	522,0	541,5
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Kundfordringar	37,9	32,7
Fordringar hos koncernföretag	89,5	64,0
Fordringar hos Intresseföretag	3,0	1,9
Skattefordringar	-	0,6
Övriga fordringar	0,4	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,7	11,1
	141,4	110,6
Kassa och bank	47,4	59,8
Summa omsättningstillgångar	188,8	170,4
SUMMA TILLGÅNGAR	710,7	711,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	0,9	0,9
	0,9	0,9
<i>Fritt eget kapital</i>		
Balanserat resultat	258,9	248,3
Årets resultat	-31,9	10,8
	227,0	259,1
Summa eget kapital	227,9	260,0
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	247,1	197,4
Summa långfristiga skulder	247,1	197,4
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	5,3	13,0
Aktuell skatteskuld	1,2	-
Skulder till koncernföretag	215,5	182,2
Skulder till intresseföretag	0,7	1,3
Övriga kortfristiga skulder	5,7	49,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,2	8,4
Summa kortfristiga skulder	235,7	254,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	710,7	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. Upplýsingar 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. 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		B3 Poland ¹		B3 Norway ²		Övrigt ³		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intäkter	254,8	288,5	36,2	47,4	26,1	-	-2,2	0,3	314,9	336,2
Intäkter från andra segment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	254,8	288,5	36,2	47,4	26,1	-	-2,2	0,3	314,9	336,2
Rörelseresultat	12,6	0,7	3,1	6,0	-0,5	-	1,9	2,1	17,2	8,8
Rörelsemarginal	5,0%	0,2%	8,6%	12,7%	-1,9%	-	n/a	n/a	5,5%	2,6%
EBITDA	17,1	0,7	3,1	6,0	-0,3	-	6,9	11,1	26,8	17,8
EBITDA-marginal	6,7%	0,2%	8,6%	12,7%	-1,1%	-	n/a	n/a	8,5%	5,3%
Medelantal medarbetare	648	749	183	234	45	-	23	22	899	1 005
	B3 Sweden		B3 Poland ¹		B3 Norway ²		Övrigt ³		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intäkter	981,6	1 064,6	156,0	61,8	72,8	-	-1,3	2,9	1 209,1	1 129,3
Intäkter från andra segment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	981,6	1 064,6	156,0	61,8	72,8	-	-1,3	2,9	1 209,1	1 129,3
Rörelseresultat	37,3	20,4	16,7	7,6	2,5	-	-8,3	-1,7	48,3	26,3
Rörelsemarginal	3,8%	1,9%	10,7%	12,3%	3,4%	-	n/a	n/a	4,0%	2,3%
EBITDA	42,5	20,4	16,7	7,6	2,8	-	20,9	29,5	82,9	57,5
EBITDA-marginal	4,3%	1,9%	10,7%	12,3%	3,8%	-	n/a	n/a	6,9%	5,1%
Medelantal medarbetare	694	733	196	91	35	-	23	31	947	854

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 20,4 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 22,6 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.

² B3 Poland utgör ett nytt segment från och med den 1 september 2024 och består av dotterbolaget Habberstad som förvärvades den 19 augusti 2024. B3 Consulting Polands resultat konsolideras från och med den 1 september 2024. 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.

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 samt B3 Norway AS som inte ännu har någon verksamhet. 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 5,3 MSEK och EBITDA 5,6 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 fjärde kvartalet 2024 för B3 Norway, vilket inkluderar enbart icke-konsoliderade intäkter, rörelseresultat och EBITDA för Habberstad, uppgår till 22,2 MSEK, 1,1 MSEK respektive 1,2 MSEK. Om Habberstad hade förvärvats den 1 januari 2025, så hade segmentets B3 Norways intäkter för perioden januari-december 2025 uppgått till 85,8 MSEK, rörelseresultat 3,3 MSEK och EBITDA 3,6 MSEK. Dessa siffror är pro forma och inkluderar icke-konsoliderade intäkter, rörelseresultat och EBITDA för perioden januari-februari 2025.

⁴ Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget.

Intäkter uppdelade på segment och bransch

	B3 Sweden		B3 Poland ¹		B3 Norway ²		Övrigt ³		Totalt	
	Q4		Q4		Q4		Q4		Q4	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intäkter	254,8	288,5	36,2	47,4	26,1	-	-2,2	0,3	314,9	336,2
Bransch										
Myndighet, kommun	44,9	48,4	-	-	5,8	-	-	-	50,7	48,4
Bank, finans, försäkring	51,5	53,6	5,9	8,5	1,1	-	-	-	58,5	62,1
Vård	29,6	38,5	-	0,7	1,5	-	-	-	31,1	39,2
IT, media, underhållning	13,9	25,7	8,1	17,1	1,2	-	-	-	23,2	42,8
Industri	38,6	37,4	10,6	5,4	2,2	-	-	-	51,4	42,8
Transport/Logistik	12,3	11,5	2,1	1,5	0,5	-	-	-	14,9	13,0
Telekom	5,5	11,4	-	-	-	-	-	-	5,5	11,4
Handel	11,9	22,9	7,3	8,6	-	-	-	-	19,2	31,5
Medlemsorganisationer, föreningar	21,6	13,4	1,7	2,1	0,7	-	-	-	24,0	15,5
Försvar	2,7	2,5	-	-	9,7	-	-	-	12,4	2,5
Övrigt	22,3	23,2	0,5	3,5	3,3	-	-2,2	0,3	24,0	27,0
Summa intäkter	254,8	288,5	36,2	47,4	26,1	-	-2,2	0,3	314,9	336,2

	jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Intäkter	981,6	1 064,6	156,0	61,8	72,8	-	-1,3	2,9	1 209,1	1 129,3
Bransch										
Myndighet, kommun	170,5	160,4	-	-	14,4	-	-	-	184,9	160,4
Bank, finans, försäkring	191,9	191,0	25,1	11,2	3,2	-	-	-	220,2	202,2
Vård	119,2	137,2	0,1	0,9	5,2	-	-	-	124,4	138,1
IT, media, underhållning	54,8	81,6	39,0	21,6	3,9	-	-	-	97,7	103,2
Industri	154,1	154,5	44,1	7,3	5,5	-	-	-	203,7	161,8
Transport/Logistik	52,6	54,7	7,8	2,1	1,0	-	-	-	61,4	56,8
Telekom	25,3	41,9	-	-	-	-	-	-	25,3	41,9
Handel	57,2	75,5	31,5	11,4	-	-	-	-	88,7	86,9
Medlemsorganisationer, föreningar	71,1	70,5	7,5	2,8	1,2	-	-	-	79,8	73,3
Försvar	8,4	9,0	-	-	28,1	-	-	-	36,5	9,0
Övrigt	76,5	88,3	0,9	4,5	10,5	-	-1,3	2,9	86,6	95,7
Summa intäkter	981,6	1 064,6	156,0	61,8	72,8	-	-1,3	2,9	1 209,1	1 129,3

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 enbart siffror för september-december 2024 för jämförelseperioden.

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

³ Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget

Not 3. Nyckeltal - Koncernen

	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning, MSEK	314,9	336,2	1 209,1	1 129,3
Omsättningstillväxt %	-6,3%	14,5%	7,1%	-1,0%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), MSEK	26,8	17,8	82,9	57,5
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) %	8,5%	5,3%	6,9%	5,1%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	17,2	8,8	48,3	26,3
Rörelsemarginal %	5,5%	2,6%	4,0%	2,3%
Soliditet %	31,1%	29,6%	31,1%	29,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	37,5	28,4	37,6	-14,7
Genomsnittligt antal anställda	877	984	926	831
Genomsnittligt antal medarbetare	899	1 005	947	854
Antal anställda vid periodens utgång	868	976	868	976
Antal medarbetare vid periodens utgång	891	996	891	996
Andel kvinnliga medarbetare vid periodens utgång	28,8%	27,5%	28,8%	27,5%
Debiteringsgrad	85,3%	85,5%	84,1%	81,7%
Balansomslutning, MSEK	835,8	885,3	835,8	885,3
Avkastning på eget kapital %	3,0%	-0,4%	5,5%	38,5%
Genomsnittligt antal aktier	9 111 648	9 111 648	9 111 648	8 704 610
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,72	-0,34	1,20	9,56
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,72	-0,34	1,20	9,56
Alternativa nyckeltal med B3 Consulting Poland, Webstep och Habberstad fullt konsoliderat¹				
Nettoomsättning inkl. förvärvade bolag, MSEK	314,9	358,4	1 222,5	1 382,7
EBITDA inkl. B3 förvärvade bolag, MSEK	26,8	19,3	83,8	86,6
EBITDA inkl. förvärvade bolag, %	8,5%	5,4%	6,9%	6,3%
Rörelseresultat (EBIT) inkl. förvärvade bolag, MSEK	17,2	9,2	48,9	43,8
Rörelsemarginal (EBIT) inkl. förvärvade bolag, %	5,5%	2,6%	4,0%	3,2%

¹Tabellen illustrerar alternativa nyckeltal som om dotterbolaget B3 Consulting 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 Consulting Poland som ett intresseföretag, där koncernens andel av B3 Consulting Polands 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 Consulting Poland, Webstep och Habberstad var ägda dotterbolag från och med 2024-01-01. 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 2024. 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 bologens leasingkostnader ersatts med avskrivningar i enlighet med standarden.

För Habberstad uppgick nettoomsättningen för fjärde kvartalet till 26,1 (22,2) MSEK, EBITDA till 0,1 (1,3) MSEK och EBIT -0,8 (0,7) MSEK, vilket i lokal valuta motsvarar en nettoomsättning om 23,4 (22,7) MNOK, EBITDA 0,1 (1,4) MNOK och EBIT -0,8 (0,7) MNOK. För Habberstad avser hela jämförelseperioden icke-konsoliderad nettoomsättning, EBITDA och EBIT.

Under perioden januari 2025 – december 2025 uppgick nettoomsättningen för B3 Consulting Poland till 156,0 (176,2) MSEK, EBITDA 18,6 (25,5) MSEK, EBIT 13,4 (20,3) MSEK, vilket i lokal valuta motsvarar 59,7 (66,5) MPLN, EBITDA 7,1 (9,5) MPLN och EBIT 5,1 (7,6) MPLN. För Webstep uppgick nettoomsättningen för perioden januari 2025 – december 2025 till 112,7 (114,6) MSEK, EBITDA 5,8 (4,9) MSEK och EBIT 3,3 (-6,9) MSEK. För Habberstad uppgick nettoomsättningen för perioden januari 2025 – december 2025 till 85,8 (77,3) MSEK, EBITDA 4,9 (6,3) MSEK och EBIT 1,7 (3,7) MSEK, vilket i lokal valuta motsvarar 90,8 (78,6) MNOK, EBITDA 5,1 (6,4) MNOK och EBIT 1,6 (3,8) MNOK.

Härledning av vissa nyckeltal

	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	314,9	336,2	1 209,1	1 129,3
Förändring omsättning jmf föregående år	-21,3	42,6	79,8	-11,5
Omsättningstillväxt	-6,3%	14,5%	7,1%	-1,0%
Rörelseresultat (EBIT)	17,2	8,8	48,3	26,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9,6	9,0	34,6	31,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	26,8	17,8	82,9	57,5
Rörelseresultat före av och nedskrivningar (EBITDA)	26,8	17,8	82,9	57,5
Nettoomsättning	314,9	336,2	1 209,1	1 129,3
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA), %	8,5%	5,3%	6,9%	5,1%
Rörelseresultat (EBIT)	17,2	8,8	48,3	26,3
Nettoomsättning	314,9	336,2	1 209,1	1 129,3
Rörelsemarginal, %	5,5%	2,6%	4,0%	2,3%
Rörelseresultat (EBIT)	17,2	8,8	48,3	26,3
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	1,4	4,3
Omstruktureringskostnader	-	6,2	5,3	13,1
Engångsersättning	-1,5	-	-1,5	-
Rörelseresultat (EBIT) exkl. engångsposter	15,7	15,0	53,5	43,7
Rörelsemarginal (EBIT) exkl. engångsposter %	5,0%	4,5%	4,4%	3,9%
Rörelseresultat (EBIT)	17,2	8,8	48,3	26,3
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	1,4	1,2	5,6	2,8
Rörelseresultat före nedskrivningar (EBITA)	18,6	10,0	53,9	29,1
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	259,9	262,2	259,9	262,2
Balansomslutning	835,8	885,3	835,8	885,3
Soliditet	31,1%	29,6%	31,1%	29,6%
Resultat efter skatt	7,7	-1,0	14,5	85,2
Eget kapital inkl. innehav utan bestämmande inflytande ingående balans	256,3	274,0	262,2	180,2
Eget kapital inkl. innehav utan bestämmande inflytande utgående balans	259,9	262,2	259,9	262,2
Genomsnittligt eget kapital	258,1	268,1	261,0	221,2
Avkastning på eget kapital, %	3,0%	-0,4%	5,5%	38,5%
Långfristiga räntebärande skulder	295,5	265,9	295,5	265,9
Kortfristiga räntebärande skulder	33,0	37,1	33,0	37,1
Kortfristiga skulder förvärv	-	42,2	-	42,2
Likvida medel	-63,5	-77,7	-63,5	-77,7
Nettoskuld(+)/Nettokassa(-) inkl. IFRS 16	265,0	267,5	265,0	267,5
Långfristiga räntebärande skulder	247,1	197,4	247,1	197,4
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-
Kortfristiga skulder förvärv	-	42,2	-	42,2
Likvida medel	-63,5	-77,7	-63,5	-77,7
Nettoskuld(+)/Nettokassa(-) exkl. IFRS 16	183,6	161,9	183,6	161,9
Härledning alternativa nyckeltal med B3 Polen				
Webstep och Habberstad fullt konsoliderat				
Nettoomsättning	314,9	336,2	1 209,1	1 129,3
Ej konsoliderad nettoomsättning B3 Polen	-	-	-	114,4
Ej konsoliderad nettoomsättning Webstep	-	-	-	61,7
Ej konsoliderad nettoomsättning Habberstad	-	22,2	13,4	77,3
Nettoomsättning inkl. ej konsoliderade bolag	314,9	358,4	1 222,5	1 382,7
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	26,8	17,8	82,9	57,5
Ej konsoliderat EBITDA B3 Polen	-	-	-	17,1
Ej konsoliderat EBITDA Webstep	-	-	-	5,4
Ej konsoliderat EBITDA Habberstad	-	1,5	0,9	6,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) inkl. ej konsoliderade bolag	26,8	19,3	83,8	86,6
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) inkl. ej konsoliderade bolag, %	8,5%	5,4%	6,9%	6,3%
Rörelseresultat (EBIT)	17,2	8,8	48,3	26,3
Ej konsoliderat rörelseresultat (EBIT) B3 Polen	-	-	-	13,7
Ej konsoliderat rörelseresultat (EBIT) Webstep	-	-	-	0,1
Ej konsoliderat rörelseresultat (EBIT) Habberstad	-	0,4	0,6	3,7
Rörelseresultat (EBIT) inkl. ej konsoliderade bolag	17,2	9,2	48,9	43,8
Rörelsemarginal (EBIT) inkl. ej konsoliderade bolag, %	5,5%	2,6%	4,0%	3,2%

Not 4. Resultat från andelar i intresseföretag

MSEK	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Resultatandel från andelar i intresseföretag	-0,4	-1,1	-1,8	4,3
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,4	-1,1	-1,8	4,3

Not 5. Justering av poster som inte ingår i kassaflödet

MSEK	Q4		jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9,6	9,0	34,6	31,2
Realisationsresultat anläggningstillgångar	-	0,7	-	0,3
Övriga poster	0,7	-1,6	0,5	-1,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	10,3	8,1	35,1	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 slutgiltiga 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. Transaktionskostnader i samband med förvärvet uppgick till 1,4 MSEK och har redovisats som övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning.

Habberstads intäkts- och rörelseresultatbidrag (EBIT) till koncernen från förvärvstidpunkten uppgår till 72,8 MSEK respektive 1,2 MSEK. Om förvärvet hade skett den 1 januari 2025 hade bidraget uppgått till 85,8 MSEK i intäkter och 1,7 MSEK i EBIT. EBIT är justerad för ytterligare avskrivning 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 7.

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
Köpeskillning	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

Rörelseförvärv efter årets utgång

Den 14 januari 2026 genomförde B3 tilläggsförvärv av andelar i intressebolagen B3 Secure, B3 Next och B3 Connect i enlighet med gällande aktieägaravtal. Tilläggsförvärv i intressebolag utgör en del av B3s tillväxtstrategi där målsättningen är att successivt öka ägarandelen och på sikt konsolidera start-up-bolag som dotterbolag i koncernen. Köpeskillingen motsvarade aktiernas kvotvärde och uppgick till 5 tkr vardera för B3 Next och B3 Connect samt till 15,5 tkr för B3 Secure. Genom förvärven ökade B3 sin ägarandel från 50 procent i respektive bolag till 81 procent i B3 Secure samt till 60 procent i B3 Next och B3 Connect. I samband med förvärven kommer bolagen att klassificeras som dotterbolag och konsolideras i koncernen från och med januari 2026. Förvärven förväntas bidra med nya intäkter till koncernen under 2026. Under 2025 uppgick bolagens sammanlagda omsättning till 21,1 MSEK.

Not 7. 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 året har koncernen haft försäljning till Webstep ASA, där en person med närståenderelation till styrelseordförande Sverre Bjerkeli innehar en styrelseposition. Försäljningen uppgick till 1,9 MSEK. Koncernen har även haft försäljning till konsultmäklaren Nikita AB, där styrelseledamot Marika Skärvik innehar en styrelsepost. Försäljningen uppgick till 15,4 MSEK.

Under december 2025 genomfördes en ägarförändring där B3 Hamcro förvärvade samtliga aktier i B3 Upphandling från moderbolaget. 75 procent av B3 Hamcro ägs av moderbolaget och 25 procent av ledande befattningshavare i B3 Upphandling efter transaktionen.

Under januari 2026 förvärvade B3 90 procent av aktierna i De4 Search & Consulting AS för en köpeskillning om 500 TNOK, som erlades kontant. Bolaget ägdes vid förvärvstillfället av en anställd inom Habberstad AS som kvarstår som minoritetsägare och verkställande direktör i bolaget. Transaktionen genomfördes i att stärka rekryteringsverksamhetens marknadspositionen, tillväxtpotentialer samt för att skapa långsiktiga incitament för bolagets ledning.

Utöver ovanstående har inga aktieägare, styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller närstående inom B3-koncernen varit delaktiga i några väsentliga eller ovanliga affärstransaktioner med bolaget. B3 har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller förmån för sådana närstående. Samtliga transaktioner med närstående, inklusive intresseföretag, sker på marknadsmässiga villkor.

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 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Ställda säkerheter för egna skulder				
Pantsatta aktier i dotterbolag	499,3	532,6	453,8	472,0
Företagsinteckningar	7,5	7,5	3,0	3,0
Summa	506,7	540,1	456,8	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 investerares 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 20 februari kl. 09.00. Sändningen nås via b3.se/investerare. Se på startsidan under "Kommande webbsändning". 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 2025 uppgick till 1 209,1 MSEK, med ett rörelseresultat (EBIT) om 48,3 MSEK. Mer information finns på www.b3.se.

Kalender

Bokslutskommuniké januari-december 2025	19 februari 2026
Årsredovisning 2025	9 april 2026
Delårsrapport januari-mars 2026	28 april 2026
Årsstämma	13 maj 2026
Delårsrapport januari-juni 2026	16 juli 2026
Delårsrapport januari-september 2026	28 oktober 2026

Kontaktuppgifter

Daniel Juhlin, VD och Koncernchef, 0761-19 00 30, daniel.juhlin@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 19 februari 2026 kl. 21.00 CET.