



b3

**Delårsrapport
Q2 2026**

Delårsrapport januari-juni 2026 | B3 Consulting Group

-3,4% tillväxt och EBIT 4,0% i kvartalet

April – juni 2026

Omsättningen uppgick till 304,9 (315,6) MSEK, vilket motsvarar en förändring om -3,4 procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,1 (10,3) MSEK med en rörelsemarginal (EBIT) om 4,0 (3,3) procent. Justerat för engångskostnader om 2,8 MSEK uppgick rörelsemarginalen till 4,9 procent. Se mer information på sida 4.

Resultat efter skatt uppgick till 1,9 (2,6) MSEK.

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 29,5 (20,1) MSEK.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,07 (0,04) SEK.

Under kvartalet inledde B3 refinansieringen av koncernens utestående obligationslån, vilken slutfördes efter kvartalets utgång genom emission av ett nytt obligationslån. Se vidare information på sida 3.

Januari – juni 2026

Omsättningen uppgick till 609,8 (639,3) MSEK, vilket motsvarar en förändring om -4,6 procent. Det externt förvärvade bolaget Habberstad bidrog med 2,9 procentenheter till tillväxten, exklusive Habberstad var tillväxten -7,5 procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 21,9 (26,2) MSEK med en rörelsemarginal (EBIT) om 3,6 procent (4,1). Justerat för engångskostnader om 4,6 MSEK uppgick rörelsemarginalen till 4,3 procent. Se mer information på sida 5.

Resultat efter skatt uppgick till 3,8 (10,1) MSEK

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 35,6 (31,3) MSEK.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,05 (0,77) SEK.

Under perioden inledde B3 refinansieringen av koncernens obligationslån, vilken slutfördes efter första halvårets utgång.

Utdrag av B3's nyckeltal	Q2			jan-jun			jan-dec
	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	2025
Nettoomsättning, MSEK	304,9	315,6	-3,4%	609,8	639,3	-4,6%	1 209,1
EBITA, MSEK	13,7	11,6	18,3%	24,9	28,9	-13,8%	53,9
EBITA-marginal, %	4,5%	3,7%		4,1%	4,5%		4,5%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	12,1	10,3	17,6%	21,9	26,2	-16,2%	48,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,0%	3,3%		3,6%	4,1%		4,0%
Resultat efter skatt, MSEK	1,9	2,6	-26,5%	3,8	10,1	-62,8%	14,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	29,5	20,1	46,6%	35,6	31,3	-13,6%	37,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,07	0,04	-277,0%	0,05	0,77	-93,7%	1,20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,07	0,04	-277,0%	0,05	0,77	-93,7%	1,20
Antal medarbetare vid periodens utgång	874	950	-8,0%	874	950	-8,0%	891
Genomsnittligt antal medarbetare	885	976	-9,3%	895	976	-8,3%	947

Alternativa nyckeltal med externt och internt förvärvade bolag fullt konsoliderat ¹	Q2			jan-jun			jan-dec
	2026	2025	Δ%	2026	2025	Δ%	2025
Nettoomsättning inkl. förvärvade bolag, MSEK	304,9	317,1	-3,9%	609,8	655,3	-6,9%	1 231,2
EBITA inkl. förvärvade bolag, MSEK	13,7	11,1	23,6%	24,9	28,5	-12,6%	52,1
EBITA-marginal inkl. förvärvade bolag, %	4,5%	3,5%		4,1%	4,3%		4,2%
Rörelseresultat (EBIT) inkl. förvärvade bolag, MSEK	12,1	9,6	26,1%	21,9	26,1	-15,9%	46,2
Rörelsemarginal (EBIT) inkl. förvärvade bolag, %	4,0%	3,0%		3,6%	4,0%		3,8%

¹ Internt förvärvade bolag (se mer information på sida 7 avsnitt dotterbolag) inkluderar de tidigare intressebolagen B3 Secure AB, B3 Next AB och B3 Connect AB. Externt förvärvade bolag inkluderar Habberstad AS. Se not 3 för en fullständig nyckeltalstabell och definitioner av samtliga nyckeltal.

-3,4% tillväxt och EBIT 4,0% i kvartalet

Under det andra kvartalet 2026 blev det allt tydligare att många verksamheter går ifrån att bara experimentera med AI till att nu bygga in AI i verksamheten. Detta har också återspeglats i marknadsläget. Marknaden har varit fortsatt avvaktande, men visade under kvartalet tecken på ökad efterfrågan, delvis drivet av ökat intresse för AI-tjänster. För B3 innebar det att vi i kvartalet hade den högsta belägningsgraden sedan i Q2 2023. Många av våra dotterbolag har en stark utveckling, medan en handfull bolag går svagt. Omsättningen uppgick till 304,9 (315,6) MSEK, en minskning med 3,4 procent, till följd av färre konsulter i ett antal svenska dotterbolag. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,1 (10,3) MSEK med en rörelsemarginal (EBIT) om 4,0 (3,3) procent. Efter tre kvartal med stora tapp i Polen ser vi en vändning och närmar oss tillväxt mot fortsatt god lönsamhet.

Avyttring av Habberstad AS och solid finansiell ställning

Under kvartalet beslutade vi att avyttra vår ägarandel om 51 procent i det norska bolaget Habberstad AS till HAS Gruppen AS. Vår bedömning är att Habberstad utvecklas bäst under de ursprungliga ägarnas ledning, och att våra bolag framöver skapar större värde som samarbetspartners än genom delat ägande. Affären, som förutsätter godkännande av en extrastämma i augusti, tillför cirka 15,9 MNOK. Vi har också i början av juli emitterat nya seniora säkerställda obligationer om 250 MSEK med tre års löptid och löst in de befintliga, vilket refinansierar vår skuld till goda villkor och säkrar vår finansiella handlingsfrihet fram till 2029. Vi går in i hösten med en säkrad finansiering och goda förutsättningar för fortsatt tillväxt.

Nya ramavtal och stärkta kundrelationer

B3 tilldelades nyligen ett nytt ramavtal med Sveriges Riksbank inom betalningsmarknadsinfrastruktur och IT-förvaltning. Under Q2 har B3 även varit en del av Sveriges största Dynamics 365-program, där en helt ny plattform för CRM, kunddialog och data har tagits i drift. Det är ett omfattande projekt som involverar konsulter från ett flertal av våra dotterbolag och som nu har blivit förlängt till årsskiftet. Vi utökade våra åtaganden hos bland andra Bankomat och Svenska Kyrkan. Därtill vann vi också ett nytt ramavtal med DIGG, Myndigheten för digital förvaltning, inom konsulttjänster, samt med Umeå universitet inom IT-konsulter och tekniskt stöd. I Sundsvall har vi tillsatt konsulter på CSN med fokus på krav och test, och vunnit avrop avseende systemutveckling i Java hos Bolagsverket. Region Stockholm tilldelade oss flera nya strategiskt viktiga uppdrag under kvartalet. Samtidigt blev beläggningen inom hälsa lägre än förväntat då flera planerade projekt fått en senarelagd uppstart, men väntas successivt starta under hösten. I Polen har vi i kvartalet bl.a. tecknat ramavtal med en av landets främsta banker och i Norge har vi fått flera nya uppdrag och förstärkt positionen hos en av de viktigaste kunderna inom försvarsindustrin.



Daniel Juhlin, VD och Koncernchef

AI en starkare del av vårt erbjudande

AI blir en allt viktigare komponent i våra leveranser. Flertalet av våra dotterbolag har kompletterat sina befintliga erbjudanden med AI-komponenter. Antingen för att öka effektiviteten i vår leverans mot kund eller för att effektivisera kundens verksamhet, vilket bidragit till ökad belägningsgrad för B3. Flera dotterbolag provar nya AI-drivna affärsmodeller och tjänster, exempelvis Rebel and Bird med Agentic First, där agenter utgör grunden i leveransen, och B3 Now med AI Consultant för ServiceNow.

En kultur som attraherar talanger

Vi fortsatte under kvartalet att stärka vårt employer brand genom flera externa utmärkelser och rankningar, bland annat som en av Sveriges mest attraktiva arbetsgivare bland studenter inom IT. Att fortsätta vara en attraktiv arbetsgivare är avgörande för vår förmåga att attrahera och behålla rätt kompetens framöver. Vi fortsätter även vår satsning på AI och har lanserat ett AI Acceleration-program för att både säkerställa att medarbetare i hela koncernen har den kunskap som krävs och att vi har rätt erbjudande för att möta den ökande efterfrågan från våra kunder.

Fokus framåt

Marknadsläget är fortsatt osäkert, men efterfrågan stärktes något i slutet av kvartalet, vilket ger oss goda skäl att se positivt på utvecklingen framåt. Vi går in i tredje kvartalet med en säkrad finansiering, och fortsätter att lägga stort fokus på att stärka vårt erbjudande, inte minst inom AI.

Juli 2026

Daniel Juhlin
VD och Koncernchef

Händelser

Under andra kvartalet

- I maj förvärvade B3 ytterligare aktier i dotterbolagen B3 Skilled och B3 HealthTech från minoritetsägarna i enlighet med gällande aktieägaravtal. Köpeskillingen uppgick till 1,4 MSEK för B3 Skilled respektive 8,2 MSEK för B3 HealthTech och erlades genom en riktad apportemission av nya aktier i B3, i enlighet med beslut på årsstämman. Transaktionerna medförde att B3s ägarandel ökade från 95 till 98 procent i B3 Skilled och från 70 till 100 procent i B3 HealthTech.
- Den 9 juni 2026 offentliggjorde B3 att bolaget överväger att emittera en ny senior säkerställd obligation om 250 MSEK i syfte att refinansiera det befintliga obligationslånet. I och med att det befintliga obligationslånet förfaller i juni 2027 redovisas lånet i detta kvartal som en kortfristig skuld i balansräkningen.
- Under kvartalet tilldelades B3, som en av två leverantörer, ett ramavtal med Sveriges Riksbank inom betalmarknadsinfrastruktur och IT-förvaltning. Ramavtalet avser projektledning för Riksbankens migrering till ECB:s europeiska betalningsplattform T2 och löper i upp till fyra år.

Efter periodens utgång

- Efter periodens utgång emitterade B3 nya seniora säkerställda obligationer om 250 MSEK inom ett ramverk om 300 MSEK. I samband med emissionen påkallade B3 förtida inlösen av samtliga utestående seniora säkerställda obligationer med förfall 2027. Likviddag för de nya obligationerna inföll den 16 juli 2026 och de befintliga obligationerna förväntas lösas in den 29 juli 2026.
- B3 ingick i avtal om att avyttra sin ägarandel om 51 procent i det norska dotterbolaget Habberstad AS till HAS Gruppen AS, som sedan tidigare äger resterande 49 procent. Efter en gemensam strategisk översyn har parterna bedömt att Habberstad utvecklas bäst under de ursprungliga ägarnas fulla ägarskap, samtidigt som bolagen avser att fortsätta samarbetet genom ett samarbetsavtal. Köpeskillingen uppgår till cirka 15,9 MNOK och motsvarar B3s ursprungliga

anskaffningskostnad. Transaktionen är villkorad av godkännande från extra bolagsstämma och tillträde förväntas ske i augusti 2026. Transaktionen bedöms inte påverka koncernens resultat eller finansiella ställning i någon väsentlig utsträckning, men kommer att påverka koncernens omsättning negativt framgent. Se mer information i not 7.

Under första kvartalet

- Daniel Juhlin tillträdde som ny VD och koncernchef den 1 februari 2026.
- I januari genomförde B3 tilläggsförvärv i intressebolagen B3 Secure, B3 Next och B3 Connect. I samband med förvärven övergick bolagen att redovisas som dotterbolag och konsoliderades i koncernen från och med januari 2026. Se not 6 för mer information.
- Under januari beslutade B3 att omstrukturera Habberstads rekryteringsverksamhet i syfte att renodla erbjudandet och skapa förutsättningar för stärkt tillväxt. Som ett led i detta förvärvade B3 90 procent av aktierna i DE4 Search & Consulting AS för en köpeskillning om 500 TNOK. Bolaget ägdes av en medarbetare som tidigare ansvarade för rekryteringsverksamheten inom Habberstad AS.
- I januari startades specialistbolaget B3 Now, ett 50-procentigt ägt intressebolag, för att stärka koncernens erbjudande inom Service Now. Bolaget leds av grundaren Stefan Saarnak och erbjuder senior kompetens inom plattform, processutveckling och automatisering.
- Under februari tillfördes B3 cirka 0,6 MSEK genom teckning av teckningsoptioner inom ramen för det incitamentsprogram som beslutades vid extra bolagsstämma den 10 december 2025.
- B3 tog ett viktigt steg i sin långsiktiga satsning på e-hälsa genom att samla specialistbolagen B3 Healthcare Consulting och B3 HealthTech under det gemensamma erbjudandet B3 Health. Genom att kombinera bolagens styrkor i ett samlat och mer heltäckande erbjudande för hälso- och sjukvården skapas nya möjligheter, både för B3s kunder och konsulter.

Koncernen

April-juni 2026

Intäkter och resultat

Omsättningen under andra kvartalet uppgick till 304,9 (315,6) MSEK, vilket motsvarar en förändring om -3,4 (18,5) procent i jämförelse med samma period föregående år. Minskningen om 10,7 MSEK förklaras främst av en organisk minskning av antalet konsulter (-27,0 MSEK) och lägre intäkter från underkonsulter (-3,9 MSEK). Minskningen motverkades av nya intäkter från de internt förvärvade intressebolagen B3 Secure, B3 Connect och B3 Next (+5,0 MSEK), högre debiteringsgrad (+4,5 MSEK), fler arbetsdagar (+3,8 MSEK), ökade timpriser (+3,5 MSEK), ökade intäkter från produkter och licenser (+2,3 MSEK) samt positiva valutakurseffekter (+1,1 MSEK).

En mindre andel av omsättningen utgörs av underkonsulter, vilken under kvartalet uppgick till 7,5 (5,2) procent. Genomsnittligt antal medarbetare under kvartalet uppgick till 885 (976), vilket motsvarar en förändring om -91 medarbetare jämfört med samma period föregående år. Rörelsens totala kostnader under kvartalet uppgick till 293,5 (305,3) MSEK. Av periodens kostnader är 5,1 MSEK hänförliga till de internt förvärvade intressebolagen B3 Secure, B3 Connect och B3 Next. Justerat för förvärv har rörelsens kostnader därmed minskat organiskt med 16,9 MSEK, främst till följd av ett lägre genomsnittligt antal konsulter i Sverige. Personalkostnaderna uppgick till 231,7 (239,2) MSEK, vilket motsvarar 76,0 (75,8) procent av omsättningen. Att personalkostnaderna inte minskat i samma utsträckning som det genomsnittliga antalet medarbetare beror på att kostnaderna baseras på faktisk 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 12,1 (10,3) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 4,0 (3,3) procent. Den stärkta rörelsemarginalen förklaras främst av en kombination av bättre debiteringsgrad samt lägre overheadkostnader.

Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter

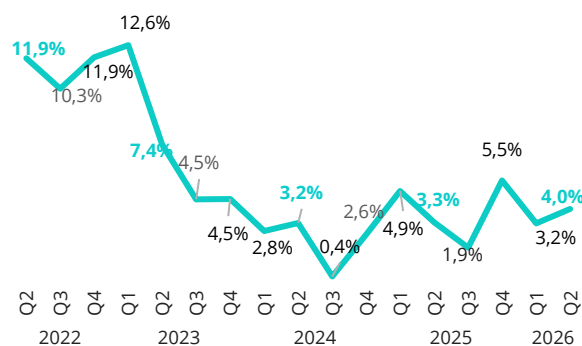
Rörelseresultatet påverkades negativt av engångskostnader om sammanlagt 2,8 MSEK. Engångskostnaderna avsåg huvudsakligen reserveringar om 2,1 MSEK för avgångsersättningar till arbetsbefriade konsulter som ett led i en strategisk omstrukturering för att skapa en mer skalbar och kostnadseffektiv organisation. Därutöver belastades resultatet med en kostnad om 0,5 MSEK hänförlig till en förtida avveckling av en kontorslokal samt transaktionskostnader om 0,2 MSEK hänförliga till förvärv av ytterligare aktier i dotterbolagen B3 Skilled och B3 HealthTech.

Det ojusterade rörelseresultatet uppgår till 12,1 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 4,0 procent. Justerat för ovan nämnda engångskostnader uppgår rörelsemarginalen om 4,9 procent.

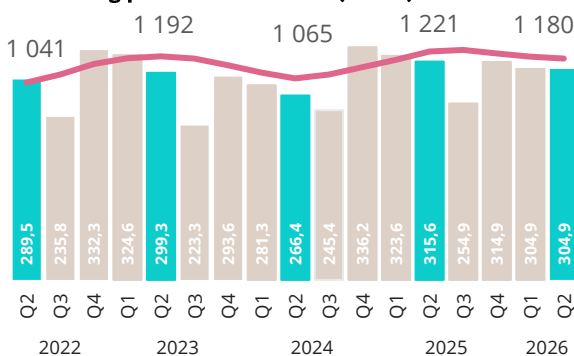
Debiteringsgrad

Under det andra kvartalet hade B3 en redovisad debiteringsgrad på 86,1 (84,7) procent. Den positiva utvecklingen förklaras främst av en förstärkt debiteringsgrad inom B3 Sweden vilket under kvartalet lyfter koncernens debiteringsgrad med 1,4 procentenheter.

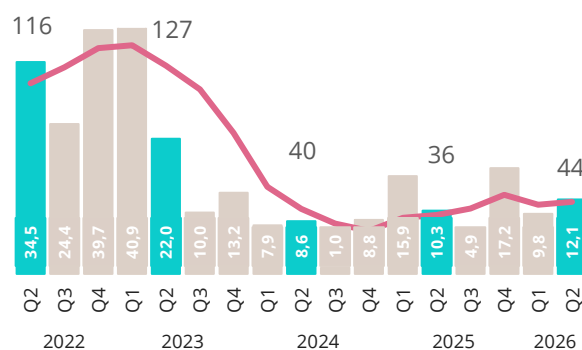
Rörelsemarginal (EBIT) per kvartal (%)



Omsättning per kvartal och R12 (MSEK)



Rörelseresultat (EBIT) per kvartal och R12 (MSEK)



Januari-juni 2026

Omsättningen under perioden januari-juni uppgick till 609,8 (639,3) MSEK, vilket motsvarar en förändring om -4,6 (16,7) procent i jämförelse med samma period föregående år. De internt förvärvade bolagen B3 Secure, B3 Next och B3 Connect tillförde tillsammans koncernen intäkter om totalt 9,8 MSEK och det externt förvärvade bolaget Habberstad tillförde koncernen intäkter om 17,6 MSEK. Den organiska intäktsminskningen om -56,9 MSEK i jämförelse med samma period föregående år främst hänförlig till färre antalet konsulter i Sverige.

En mindre andel av omsättningen utgörs av underkonsulter, vilken under perioden uppgick till 7,4 (5,5) procent. Genomsnittligt antal medarbetare under perioden uppgick till 895 (976), vilket motsvarar en förändring om -81 jämfört med samma period föregående år. Rörelsens totala kostnader under perioden januari-juni uppgick till 589,2 (613,4) MSEK, en minskning med 24,2 MSEK. Av dessa utgjorde 10,8 MSEK kostnader från de internt förvärvade bolagen B3 Secure, B3 Next och B3 Connect och 18,4 MSEK kostnader från det externt förvärvade bolaget Habberstad. Justerat för dessa har kostnaderna organiskt minskat med 53,4 MSEK, främst till följd av färre anställda och lägre overheadkostnader. Personalkostnaderna uppgick till 468,8 (482,8) MSEK, vilket motsvarar 76,9 (75,5) procent av omsättningen. Rörelseresultatet (EBIT) under perioden uppgick till 21,9 (26,2) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 3,6 (4,1) procent. Den lägre rörelsemarginalen förklaras främst av en högre andel obeläggning och lägre debiteringsgrad under årets första kvartal i Sverige. Under det andra kvartalet motverkades detta delvis av lägre overheadkostnader, en högre debiteringsgrad samt en god lönsamhet i Polen.

Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter

Koncernens rörelseresultat för det första halvåret påverkades negativt av engångskostnader om sammanlagt 4,6 MSEK. Engångskostnaderna avsåg överlappande VD-kostnader om 1,8 MSEK till följd av en övergångsperiod i samband med VD-skiftet den 1 februari samt reserveringar om 2,1 MSEK för avgångsersättningar till arbetsbefriad overheadpersonal som ett led i en strategisk omstrukturering för att skapa en mer skalbar och kostnadseffektiv organisation. Därutöver belastades resultatet med en kostnad om 0,5 MSEK hänförlig till en förtida avveckling en kontorslokal samt transaktionskostnader om 0,2 MSEK hänförliga till förvärv av ytterligare ägarandelar i dotterbolagen B3 Skilled och B3 HealthTech.

Det ojusterade rörelseresultatet uppgår till 21,9 MSEK med en rörelsemarginal om 3,6 procent. Justerat för ovanstående engångskostnader uppgår rörelsemarginalen till 4,3 procent.

Debiteringsgrad

Marknaden har fortsatt varit utmanande, men den ökade försäljningsaktiviteten i Sverige har börjat ge effekt. Den största förbättringen kommer från B3 Poland samtidigt som en något högre debiteringsgrad i B3 Sweden bidrar till att koncernens sammanlagda debiteringsgrad förbättras med 0,3 procentenheter. Totalt uppgår debiteringsgraden till 84,6 (84,3) för perioden januari-juni.

Finansiell ställning och kassaflöde

April-juni 2026

Koncernens kassaflöde under andra kvartalet 2026 uppgick till 21,8 (-25,3) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till 29,5 (20,1) MSEK, där rörelsen hade ett positivt kassaflöde om 4,5 (5,0) MSEK och rörelsekapitalet förändrades med 25,0 (15,1) 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 -1,5 (-38,0) MSEK. Förändringen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av att jämförelseperioden belastades av utbetalningar av uppskjutna köpeskillingar hänförliga till de tidigare förvärven av B3 Consulting Poland och B3 Link (tidigare Webstep). Finansieringsverksamheten under andra kvartalet påverkade kassaflödet med -6,1 (-7,4) MSEK där skillnaden jämfört med föregående år förklaras främst av lägre utdelning till minoritetsaktieägare och att jämförelseperioden inkluderade transaktionskostnader i samband med upplåning.

Januari-juni 2026

Koncernens kassaflöde under perioden januari-juni 2026 uppgick till 21,8 (1,9) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av lägre utbetalningar för företagsförvärv och uppskjutna köpeskillingar, delvis motverkat av att inga nya lån upptogs under perioden. Kassaflöde från den löpande verksamheten under perioden uppgick till 35,6 (31,3) MSEK, där rörelsen hade ett positivt kassaflöde om 9,8 (21,0) MSEK och rörelsekapitalet förändrades med 25,8 (10,3) MSEK. Förbättringen jämfört med föregående år förklaras främst av ett starkare rörelsekapital, framför allt till följd av ökade rörelseskulder, vilket delvis motverkades av ett lägre kassaflöde före förändring av rörelsekapital. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,9 (-55,7) MSEK. Liksom för kvartalet förklaras förändringen huvudsakligen av att jämförelseperioden belastades av utbetalningar av uppskjutna köpeskillingar avseende de tidigare förvärven av B3 Consulting Poland och B3 Link (tidigare Webstep). Finansieringsverksamheten påverkade kassaflödet med -11,9 (26,3) MSEK. Förändringen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av att jämförelseperioden inkluderade upptagande av lån om 50,0 MSEK. Detta

motverkades delvis av lägre utdelning till minoritetsaktieägare samt lägre transaktionskostnader hänförliga till upplåning.

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2026 till 84,8 (79,2) MSEK. Koncernen har en checkkredit på 50,0 (50,0) MSEK. Per den 30 juni 2026 utnyttjades 0,0 (0,0) MSEK av denna kredit.

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2026 till 282,2 (265,5) MSEK. Koncernen har per den 30 juni 2026 en nettoskuld (+)/nettokassa (-), exklusive påverkan av IFRS 16-redovisning av leasingavtal, om 163,3 (167,1) MSEK. Nettoskuld, inklusive IFRS 16 uppgår till 235,4 (260,4) MSEK. Koncernens obligationslån om 250 MSEK redovisas i balansräkningen till 248,1 MSEK efter avdrag för kvarvarande transaktionskostnader om 1,9 MSEK. Under juni 2026 inleddes en refinansiering av obligationslånet, vilken slutfördes efter kvartalets utgång genom emission av en ny obligation. I samband med refinansieringen påkallades förtida inlösen av det befintliga obligationslånet, vilket medför att kvarvarande transaktionskostnader om 1,9 MSEK kommer att kostnadsföras under det tredje kvartalet. Eftersom återstående löptid för det befintliga obligationslånet per 30 juni 2026 understeg 12 månader har det klassificerats som en kortfristig skuld. Soliditeten uppgår till 32,3 (29,2) procent och skuldsättningsgraden uppgår till 83,4 (98,1) procent.

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 tidigare 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 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 2025 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

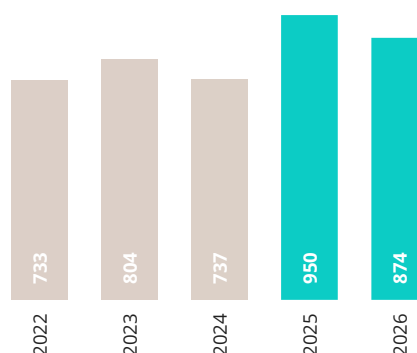
B3s tillväxtstrategi bygger delvis på förvärv och etablering av entreprenörsdrivna bolag. I samband med dessa ingås normalt köp- och säljoptionsavtal avseende kvarstående ägarandelar, där köpeskillingen baseras på bolagens resultatutveckling över tre till fem år och kan erläggas kontant och/eller med aktier i B3. Entreprenörsdrivna bolag etableras initialt av B3 som intresseföretag och redovisas i koncernens finansnetto enligt kapitalandelsmetoden baserat på B3s ägarandel. Intresseföretag som uppvisar god tillväxt- och lönsamhetspotential konsolideras successivt i koncernen i takt med att B3 ökar sitt ägande. Dessa tilläggsförvärv utgör ett led i B3s etableringsmodell och betraktas därför som interna förvärv. Under det första kvartalet genomförde B3 tilläggsförvärv i intressebolagen B3 Secure, B3 Next och B3 Connect i enlighet med denna tillväxtstrategi, se mer information i not 6.

Dotterbolag

I januari förvärvade B3 fyra dotterbolag. Tre av dessa avser interna förvärv i form av de tidigare intressebolagen B3 Secure, B3 Next och B3 Connect där B3 hade en ägarandel om 50 procent. I enlighet med B3s tillväxtstrategi att successivt öka ägandet i entreprenörsdrivna bolag genomfördes tilläggsförvärv i enlighet med avtalade köpoptioner i aktieägaravtal. Genom dessa ökade B3s ägarandel till 81 procent i B3 Secure samt till 60 procent i B3 Next och B3 Connect. I samband med detta övergick bolagen från att redovisas som intressebolag till att redovisas som dotterbolag. Utöver dessa förvärvade B3 även 90 procent av aktierna i Habberstad Rekruttering og Utvikling AS. Förvärvet genomfördes som ett led i omstruktureringen av Habberstads rekryteringsverksamhet. Under maj genomförde B3 även tilläggsförvärv av aktier i dotterbolagen B3 Skilled och B3 HealthTech från minoritetsägarna i enlighet med gällande aktieägaravtal. Transaktionerna ökade B3s ägarandel från 95 till 98 procent i B3 Skilled och från 70 till 100 procent i B3 HealthTech.

För dotterbolagen 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 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 under år 2030–2050 medan optionen kopplad till Habberstad kan utnyttjas från och med år 2029. Det redovisade värdet för säljoptionerna per den 30 juni 2026 uppgår till 8,5 MSEK för B3 Consulting Poland och 4,3 MSEK för Habberstad. Optionen utställd till minoritetsägarna i Habberstad gäller fram till och med att försäljningen av bolaget är genomförd.

Antal medarbetare per
30 juni 2021-2026



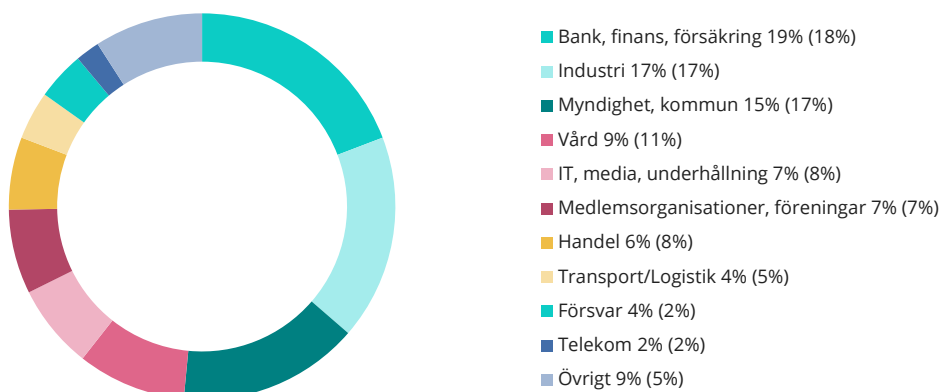
Medarbetare

Per 30 juni 2026 uppgick antalet medarbetare till 874 (950), varav 27,8 (28,2) procent är kvinnor. Mot föregående år har vi haft en negativ organisk tillväxt medan förvärven av Secure, Next och Connect har gett en ökning om 25 medarbetare.

Kunder

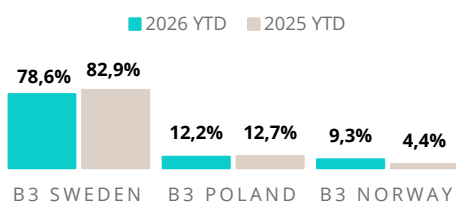
B3 tilldelades nyligen ett nytt ramavtal med Sveriges Riksbank inom betalningsmarknadsinfrastruktur och IT-förvaltning. Under Q2 har B3 även varit en del av Sveriges största Dynamics 365-program, där en helt ny plattform för CRM, kunddialog och data har tagits i drift. Ett omfattande projekt som involverar konsulter från flera dotterbolag och som nu har blivit förlängt till årsskiftet. Vi vann nya uppdrag hos bl.a. Bankomat och utökade vårt uppdrag hos Svenska Kyrkan. Därtill vann vi också ett nytt ramavtal med DIGG, Myndigheten för digital förvaltning, inom konsulttjänster, samt med Umeå universitet inom IT-konsulter och tekniskt stöd. I Sundsvall har vi tillsatt konsulter på CSN med fokus på krav och test, och vunnit avrop avseende systemutveckling i Java hos Bolagsverket. Region Stockholm tilldelade oss flera nya strategiskt viktiga uppdrag. Samtidigt blev beläggningen inom e-hälsa lägre än förväntat då flera planerade projekt fått en senarelagd uppstart, men väntas successivt starta under hösten. I Polen har vi i kvartalet bl.a tecknat ramavtal med en av landets främsta banker och i Norge har vi fått flera uppdrag och förstärkt positionen hos en av de viktigaste kunderna inom försvarsindustrin.

januari-juni 2026 (januari-juni 2025)

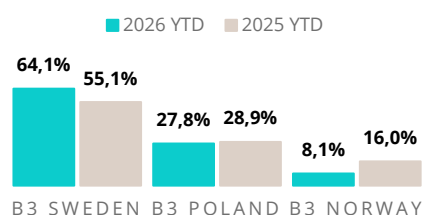


Segmentsredovisning

Omsättning, andel per affärsområde, YTD 2026



EBIT, andel per affärsområde, YTD 2026



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 andra kvartalet 2026 uppgick omsättningen till 238,7 (256,5) MSEK, vilket motsvarar en förändring om -6,9 (-3,6) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7,9 (7,3) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 3,3 (2,8) procent.

Omsättningen i B3 Sweden påverkades fortsatt negativt av en lägre konsultvolym jämfört med föregående år. Genomförda kostnadsanpassningar har dock bidragit till ett förbättrat rörelseresultat jämfört med motsvarande period föregående år, trots lägre omsättning. Under kvartalet belastades resultatet av engångskostnader hänförliga till organisationsanpassningar, se mer information på sida 4. Samtidigt har debiteringsgraden förbättrats successivt sedan årsskiftet, vilket bidrar positivt till den underliggande lönsamheten.

Under första halvåret 2026 uppgick omsättningen till 479,1 (529,3) MSEK, vilket motsvarar en förändring om -9,5 (-3,0) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 18,2 (18,3) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 3,8 (3,5) procent.

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

Debiteringsgrad över tid - B3 Sweden

ÅR	Q1	Q2	Q3	Q4
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%
2026	80,3%	83,9%		

Segmentet B3 Poland

Segmentet B3 Poland består av bolagen B3 Consulting Poland och B3 Codeepeer och erbjuder tjänster inom systemutveckling, moln- och infrastrukturlösningar samt cybersäkerhet, där systemutveckling utgör den största delen av verksamheten. Kunderna betjänas enligt CARE3-filosofin genom leveransmodellerna Talent on Demand, Team as a Service och Managed Delivery. Cirka en tredjedel av intäkterna genereras på den polska marknaden, medan resterande del huvudsakligen avser uppdrag i de skandinaviska länderna, främst Finland, vilka generellt har högre marginaler.

Under det andra kvartalet 2026 uppgick omsättningen till 37,6 (38,3) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 4,1 (4,2) MSEK vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 10,8 (11,0) procent.

Omsättningen under det andra kvartalet påverkades negativt av ett lägre antal konsulter jämfört med föregående år. Rörelseresultatet (EBIT) och rörelsemarginalen påverkades samtidigt av marginalpress inom outsourcingverksamheten, vilken delvis motverkades av en förbättrad tjänstemix med ökad andel cybersäkerhet, nearshore och högmarginaltjänster.

Under det första halvåret 2026 uppgick omsättningen till 74,1 (81,3) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 7,9 (9,5) MSEK vilket medför en rörelsemarginal (EBIT) om 10,7 (11,7) procent.

Segmentets rörelseresultat (EBIT) redovisas exklusive avskrivningar på förvärvade immateriella anläggningstillgångar vilket 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, B3 Norway och Habberstad Rekruttering og Utvikling 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) det andra kvartalet uppgick till 28,5 (21,1) MSEK respektive 3,4 (5,1) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal om 11,9 (24,2) procent.

Omsättningen under det andra kvartalet utvecklades i linje med interna målsättningar. Rörelseresultatet (EBIT) påverkades dock negativt då verksamheten haft en kostnadsbas anpassad för en högre omsättningsnivå än vad som realiserats. Den lägre konsultvolymen har inte fullt ut kunnat mötas av motsvarande kostnadsanpassningar. EBIT-marginalen påverkades samtidigt positivt i juni av den norska säsongseffekten, där lön ersätts av semesterersättning. Då juli normalt präglas av lägre fakturering och EBIT-marginal ses månaderna tillsammans som representativa för den underliggande lönsamheten.

Omsättningen och rörelseresultat (EBIT) det första halvåret uppgick till 56,5 (27,9) MSEK respektive 2,3 (5,3) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal om 4,0 (19,0) procent. Jämförelsen med föregående år påverkas av att segmentet etablerades i samband med förvärvet av Habberstad i slutet av februari 2025, vilket innebär att jämförelseperioden endast omfattar perioden mars-juni 2025.

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.

April - juni 2026

Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 72,3 (56,6) MSEK, vilket hänförs till ramavtal med kunder som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3 Consulting Group AB. Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgick till 101,3 (92,2) MSEK. Skillnaden mellan moderbolagets omsättning och totala rörelseintäkter utgörs av vidarefakturerering till dotterbolagen av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet (EBIT) under andra kvartalet uppgick till -2,7 (-2,2) MSEK. Moderbolaget har under det andra kvartalet genomfört en nedskrivningsprövning av andelar i koncernföretag, vilket resulterade i en nedskrivning om 17,9 MSEK.

Januari - juni 2026

Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under perioden uppgick till 138,9 (111,7) MSEK, vilket hänförs till ramavtal med kunder som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3 Consulting Group AB. Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgick till 196,2 (175,8) MSEK. De totala rörelseintäkterna överstiger moderbolagets omsättning till följd av vidarefakturerering av koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen. Rörelseresultatet (EBIT) under perioden uppgick till -5,8 (-2,9) MSEK. Under perioden genomförde moderbolaget en nedskrivningsprövning av andelar i koncernföretag, vilket resulterade i en nedskrivning om 18,1 MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel per den 30 juni 2026 uppgick till 68,0 (50,5) MSEK. Moderbolaget upptog under 2024 och 2025 obligationslån. Det totala obligationslånet om 250 MSEK har använts för att refinansiera tidigare skuld, finansiera tidigare genomförda 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 248,1 (246,3) MSEK per den 30 juni 2026 och klassificeras som kortfristig skuld eftersom återstående löptid understiger 12 månader. Obligationen har i balansräkningen nettoredovisats tillsammans med hänförliga förutbetalda transaktionskostnader om 1,9 MSEK. Efter kvartalets utgång emitterades en ny obligation och den befintliga obligationen påkallades för förtida inlösen. Kvarvarande transaktionskostnader hänförliga till den befintliga obligationen kommer därför att kostnadsföras i samband med inlösen under det tredje kvartalet. Räntekostnaden baseras på STIBOR + marginal. Moderbolagets eget kapital per den 30 juni 2026 uppgår till 206,6 (246,8) MSEK.

Aktien

B3s aktie är sedan december 2016 noterad på Nasdaq Stockholm. Den 30 juni 2026 fanns totalt 9 478 479 aktier, varav 0 aktier i eget förvar. I maj 2026 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-juni 2026 var 9 186 636. 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 3 247 ägare per 30 juni 2026. Aktiekapitalet uppgick till 947 848 SEK.

Utdelning

Årsstämman 2026 beslutade om att ingen utdelning ska lämnas. Föregående år beslutade också årsstämman att ingen utdelning lämnas. B3s utdelningspolicy är att årligen dela ut upp till 50 (50) procent av resultatet efter skatt hänförligt till bolagets aktieägare. Att årsstämman 2026 beslutade att inte 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

B3 Consulting Group AB:s årsstämma avseende räkenskapsåret 2025 hölls den 13 maj 2026 i bolagets lokaler i Stockholm. Protokoll och beslut från årsstämman finns tillgängliga på bolagets hemsida.

Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten över perioden januari - juni 2026 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 16 juli 2026

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

Sverre Bjerkeli
Styrelseordförande

Leif Frykman
Styrelseledamot

Martin Stenström
Styrelseledamot

Kristin Lindmark
Styrelseledamot

Marika Skärvik
Styrelseledamot

Daniel Juhlin
Verkställande Direktör

Koncernens finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Q2		jan-jun		jan-dec
		2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	2	304,9	315,6	609,8	639,3	1 209,1
Övriga rörelseintäkter		0,7	0,0	1,3	0,3	4,3
Rörelsens intäkter		305,6	315,6	611,1	639,6	1 213,4
Uppdragsspecifika externa kostnader		-34,7	-34,5	-66,3	-66,7	-131,5
Aktiverat arbete för egen räkning		0,1	-	0,1	-	1,3
Övriga externa kostnader		-19,1	-22,6	-37,6	-46,8	-91,5
Personalkostnader		-231,7	-239,2	-468,8	-482,8	-908,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-8,1	-9,0	-16,6	-17,1	-34,6
Rörelseresultat		12,1	10,3	21,9	26,2	48,3
Finansiella poster						
Finansiella intäkter		0,4	0,0	0,4	0,5	1,5
Resultat från andelar i intresseföretag	4	-0,4	0,0	-1,1	-0,4	-1,8
Finansiella kostnader		-7,1	-6,7	-13,3	-11,9	-24,1
Resultat efter finansiella poster		4,9	3,6	8,0	14,4	23,8
Skatt		-3,0	-1,0	-4,3	-4,3	-9,4
PERIODENS RESULTAT		1,9	2,6	3,8	10,1	14,5
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-0,7	0,3	0,4	7,0	10,9
Innehav utan bestämmande inflytande		2,5	2,3	3,3	3,1	3,6
PERIODENS RESULTAT		1,9	2,6	3,8	10,1	14,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,07	0,04	0,05	0,77	1,20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,07	0,04	0,05	0,77	1,20

Koncernens rapport av totalresultat

MSEK	Q2		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Periodens resultat	1,9	2,6	3,8	10,1	14,5
Poster som har eller kommer omföras till periodens resultat					
Periodens omräkningsdifferenser	3,4	2,8	3,8	-4,9	-9,5
Periodens totalresultat	5,3	5,4	7,6	5,2	5,0
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2,4	3,6	3,1	3,0	3,2
Innehav utan bestämmande inflytande	2,9	1,8	4,5	2,2	1,8
Periodens totalresultat	5,3	5,4	7,6	5,2	5,0

Koncernens balansräkning

	Not	30 jun	31 dec
MSEK		2026	2025
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		412,8	439,9
Nyttjanderättstillgångar		62,4	88,9
Materiella anläggningstillgångar		6,1	8,2
Andelar i intresseföretag		2,6	5,4
Uppskjutna skattefordringar		5,4	6,1
Andra långfristiga fordringar		1,1	1,1
Summa anläggningstillgångar		490,5	549,6
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		161,5	196,5
Fordringar hos intresseföretag		4,9	12,1
Aktuella skattefordringar		32,7	27,9
Övriga fordringar		5,4	4,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		38,2	39,1
Likvida medel		84,8	79,2
Tillgångar som innehas för försäljning	7	55,1	-
Summa omsättningstillgångar		382,7	358,9
SUMMA TILLGÅNGAR		873,1	908,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		0,9	0,9
Övrigt tillskjutet kapital		145,2	135,6
Reserver		-2,6	-1,5
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		86,7	85,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		230,2	220,0
Innehav utan bestämmande inflytande		52,0	45,5
Summa eget kapital		282,2	265,5
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar		0,4	0,7
Långfristiga räntebärande skulder		36,7	303,4
Uppskjutna skatteskulder		4,0	6,7
Övriga långfristiga skulder		12,8	23,9
Summa långfristiga skulder		53,9	334,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder		276,8	36,2
Leverantörsskulder		37,0	42,4
Skulder till intresseföretag		2,8	5,7
Övriga kortfristiga skulder		114,6	129,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		77,8	94,2
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	7	28,1	-
Summa kortfristiga skulder		537,0	308,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		873,1	908,5

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 2026	0,9	135,6	-5,2	81,4	212,7	47,2	259,9
Periodens resultat				0,4	0,4	3,3	3,8
Periodens omräkningsdifferenser			2,6		2,6	1,2	3,8
Periodens totalresultat			2,6	0,4	3,1	4,5	7,6
Transaktioner med aktieägare:							
Apportemission	0,0	9,6			9,6		9,6
Utdelning						-0,5	-0,5
Inbetalning av premier för teckningsoptioner				0,6	0,6		0,6
Omvärdering säljoptioner ¹				12,1	12,1		12,1
Förändring ägarandel i dotterbolag				-7,9	-7,9	0,9	-7,0
Summa transaktioner med aktieägare	0,0	9,6	-	4,8	14,4	0,3	14,8
Utgående eget kapital per 30 jun 2026	0,9	145,2	-2,6	86,7	230,2	52,0	282,2

¹ Avser värdeförändring för de säljoptioner i relation till minoritetsägare som utfärdats i samband med förvärv av delägda dotterbolag. Se avsnitt "Datterbolag" 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 2025	0,9	135,6	2,5	93,5	232,5	29,7	262,2
Periodens resultat				7,0	7,0	3,1	10,1
Periodens omräkningsdifferenser			-4,0	-	-4,0	-0,9	-4,9
Periodens totalresultat			-4,0	7,0	3,0	2,2	5,2
Transaktioner med aktieägare:							
Utdelning						-1,0	-1,0
Återköp teckningsoptioner				-0,2	-0,2		-0,2
Optionsskuld, förvärv ¹				-15,2	-15,2		-15,2
Omvärdering säljoptioner ²				-0,5	-0,5		-0,5
Förändring ägarandel i dotterbolag				0,4	0,4	14,6	15,0
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-15,5	-15,5	13,6	-1,9
Utgående eget kapital per 30 jun 2025	0,9	135,6	-1,5	85,0	220,0	45,5	265,5

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 "Datterbolag" 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 "Datterbolag" på sida 7 för mer information.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Not	Q2		jan-jun		jan-dec
		2026	2025	2026	2025	2025
Löpande verksamheten						
Rörelseresultat		12,1	10,3	21,9	26,2	48,3
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5	7,7	8,0	16,8	16,4	35,1
Erhållen ränta		0,5	0,4	0,5	0,5	1,5
Erlagd ränta		-7,2	-6,4	-13,3	-11,7	-24,0
Betald inkomstskatt		-8,7	-7,3	-16,2	-10,4	-8,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändring av rörelsekapital		4,5	5,0	9,8	21,0	52,5
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		20,9	11,5	0,1	19,6	51,7
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		4,1	3,6	25,7	-9,3	-66,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		29,5	20,1	35,6	31,3	37,6
Investeringsverksamhet						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-0,1	-0,2	-0,1	-1,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-0,2	-	-0,2	-	-1,4
Utdelning från intresseföretag		0,4	0,3	0,4	0,3	0,3
Lämnade aktieägartillskott till intresseföretag		-1,7	-2,3	-2,7	-5,1	-7,6
Förvärv av dotterföretag, nettolikviditetspåverkan ¹		-	-0,1	0,8	-15,0	-15,5
Försäljning av koncernföretag		-	-	-	-	0,1
Bildande av nya intresseföretag		-	0,0	-	0,0	0,0
Betald uppskjuten köpeskilling, förvärv av dotterföretag		-	-35,8	-	-35,8	-35,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1,5	-38,0	-1,9	-55,7	-60,9
Finansieringsverksamhet						
Amortering av leasingskuld		-5,6	-6,1	-12,0	-12,5	-24,3
Upptagna lån		-	-	-	50,0	50,0
Transaktionskostnader lån		-	-0,5	-	-2,0	-2,2
Depositioner		-	0,4	-	0,4	0,4
Utbetald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande		-0,5	-1,0	-0,5	-3,4	-4,5
Inbetalning av premier för teckningsoptioner		-	-	0,6	-	-
Återbetalning av premier för teckningsoptioner		-	-0,2	-	-0,2	-0,2
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		-	-	-	-6,0	-9,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6,1	-7,4	-11,9	26,3	10,1
Periodens kassaflöde		21,8	-25,3	21,8	1,9	-13,2
Ingående balans likvida medel						
Kursdifferens i likvida medel		0,3	0,3	-0,5	-0,4	-1,0
Förändring av likvida medel		21,8	-25,3	21,8	1,9	-13,2
Utgående balans likvida medel		84,8	79,2	84,8	79,2	63,5

¹Avser nettolikviditetspåverkan vid förvärv av dotterbolag, se not 6 för vidare information avseende 2026.

Moderbolagets finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q2		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	72,3	56,6	138,9	111,7	221,7
Övriga rörelseintäkter	29,0	35,6	57,4	64,1	125,8
Rörelsens intäkter	101,3	92,2	196,2	175,8	347,6
Rörelsens kostnader					
Uppdragsspecifika externa kostnader	-84,7	-71,4	-161,4	-133,3	-267,9
Övriga externa kostnader	-9,2	-12,2	-18,7	-24,8	-46,5
Personalkostnader	-9,6	-10,3	-21,0	-19,6	-35,8
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,5	-0,5	-0,9	-1,0	-2,1
Rörelseresultat	-2,7	-2,2	-5,8	-2,9	-4,8
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag	-17,4	-3,1	-18,8	-3,8	-32,2
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,8	0,3	1,1	0,9	2,0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6,3	-5,4	-11,4	-9,6	-19,7
Resultat efter finansiella poster	-25,6	-10,4	-35,0	-15,4	-54,7
Koncernbidrag	-	-	-	-	26,0
Resultat före skatt	-25,6	-10,4	-35,0	-15,4	-28,7
Skatt	1,7	1,5	3,3	2,4	-3,2
PERIODENS RESULTAT*	-23,9	-8,9	-31,6	-13,0	-31,9

*Periodens resultat överensstämmer med Periodens totalresultat.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 jun		31 dec
	2026	2025	2025
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	0,4	0,9	0,7
Materiella anläggningstillgångar	3,8	5,3	4,6
	4,3	6,2	5,2
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	512,9	545,7	504,4
Andelar i intresseföretag	3,6	8,8	11,5
Uppskjuten skattefordran	0,7	1,0	0,8
	517,2	555,5	516,7
Summa anläggningstillgångar	521,5	561,7	522,0
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	36,9	27,1	37,9
Fordringar hos koncernföretag	76,5	123,2	89,5
Fordringar hos Intresseföretag	0,8	5,4	3,0
Skattefordringar	4,3	3,1	-
Övriga fordringar	0,0	0,6	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20,2	13,9	10,7
	138,7	173,3	141,4
Kassa och bank	68,0	50,5	47,4
Summa omsättningstillgångar	206,7	223,8	188,8
SUMMA TILLGÅNGAR	728,2	785,5	710,7
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	237,3	258,9	258,9
Periodens resultat	-31,6	-13,0	-31,9
	205,6	245,9	227,0
Summa eget kapital	206,6	246,8	227,9
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	-	246,3	247,1
Summa långfristiga skulder	-	246,3	247,1
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	248,1	-	-
Leverantörsskulder	13,0	10,2	5,3
Aktuell skatteskuld	-	-	1,2
Skulder till koncernföretag	248,5	266,0	215,5
Skulder till intresseföretag	0,1	0,2	0,7
Övriga kortfristiga skulder	3,7	6,3	5,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,3	9,7	7,2
Summa kortfristiga skulder	521,6	292,4	235,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	728,2	785,5	710,7

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

B3 tillämpar IFRS Redovisningsstandarder som de antagits av EU. Delårsrapporten är utformad enligt de av EU antagna IFRS standarder utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt de av EU antagna tolkningarna av gällande standarder, IFRIC. Vidare har Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation 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 2025 i not 2.

Under perioden har koncernen klassificerat tillgångar och skulder hänförliga till Habberstad AS som tillgångar respektive skulder som innehas för försäljning enligt IFRS 5. Tillgångarna har värderats till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde minus försäljningskostnader. Den 3 juli 2026 ingicks avtal om avyttring av B3s ägarandel om 51 procent i Habberstad AS. Tillträde förväntas ske i augusti 2026. Redovisningsprinciper är oförändrade från de som tillämpades i årsredovisningen för 2025 med undantag för tillämpning av IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt årsredovisningslagen och RFR 2 Kompletterande redovisningsregler för juridiska personer och tillämpar samma redovisnings- och värderingsprinciper som i årsredovisningen för 2025.

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

	B3 Sweden ¹		B3 Poland		B3 Norway ²		Övrigt ³		Totalt	
	Q2		Q2		Q2		Q2		Q2	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Intäkter	238,7	256,5	37,6	38,3	28,5	21,1	0,1	-0,3	304,9	315,6
Intäkter från andra segment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	238,7	256,5	37,6	38,3	28,5	21,1	0,1	-0,3	304,9	315,6
Rörelseresultat	7,9	7,3	4,1	4,2	3,4	5,1	-3,2	-6,3	12,1	10,3
Rörelsemarginal	3,3%	2,8%	10,8%	11,0%	11,9%	24,2%	n/a	n/a	4,0%	3,3%
EBITA⁴	8,0	7,3	4,1	4,2	3,4	5,1	-1,8	-5,1	13,7	11,6
EBITA-marginal	3,4%	2,8%	10,8%	11,0%	12,0%	24,2%	n/a	n/a	4,5%	3,7%
Medelantal medarbetare	629	713	184	204	49	37	23	22	885	976

	B3 Sweden ¹		B3 Poland		B3 Norway ²		Övrigt ³		Totalt	
	jan-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Intäkter	479,1	529,3	74,1	81,3	56,5	27,9	0,0	0,8	609,8	639,3
intäkter från andra segment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa intäkter	479,1	529,3	74,1	81,3	56,5	27,9	0,0	0,8	609,8	639,3
Rörelseresultat	18,2	18,3	7,9	9,5	2,3	5,3	-6,4	-6,9	21,9	26,2
Rörelsemarginal	3,8%	3,5%	10,7%	11,7%	4,0%	19,0%	n/a	n/a	3,6%	4,1%
EBITA⁴	18,5	18,3	7,9	9,5	2,3	5,3	-3,8	-4,2	24,9	28,9
EBITA-marginal	3,9%	3,5%	10,7%	11,7%	4,1%	18,9%	n/a	n/a	4,1%	4,5%
Medelantal medarbetare	640	723	184	205	48	26	24	22	895	976

¹ B3 Sweden utgör ett nytt segment från och med den 1 januari 2025 och består av samtliga svenska dotterbolag inklusive B3 Secure, B3 Next och B3 Connect som förvärvades i januari 2026. Om förvärven av dessa tre bolag hade genomförts den 1 januari 2025 hade intäkterna för segmentet B3 Sweden för det andra kvartalet 2025 uppgått till 258,0 MSEK, med ett rörelseresultat om 6,7 MSEK och EBITA om 6,7 MSEK. Om bolagen hade varit konsoliderade för perioden januari-juni 2025 så hade B3 Swedens intäkter uppgått till 531,9 MSEK, med ett rörelseresultat om 17,0 MSEK och EBITA 17,0 MSEK. Om bolagen hade varit konsoliderade hela år 2025 så hade B3 Swedens intäkter uppgått till 990,3 MSEK, rörelseresultat 34,5 MSEK och EBITA 38,9 MSEK. Dessa siffror är pro forma och inkluderar enbart icke-konsoliderade intäkter, rörelseresultat och EBITDA för perioden januari-december 2025 för dessa tre förvärvade bolag.

² 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 och Habberstad Rekruttering og Utvikling. Habberstads resultat konsolideras från och med den 1 mars 2025, därmed redovisas inga siffror för januari och februari i jämförelseperioden. Om Habberstad hade förvärvats den 1 januari 2025, så hade segmentets B3 Norways intäkter för perioden januari-juni 2025 uppgått till 41,3 MSEK, rörelseresultat 6,0 MSEK och EBITA 6,0 MSEK. För perioden januari-december 2025 hade intäkter uppgått till 85,8 MSEK, rörelseresultat 3,1 MSEK och EBITA 3,2 MSEK. Dessa siffror är pro forma och inkluderar icke-konsoliderade intäkter, rörelseresultat och EBITDA för perioden januari-februari 2025.

³ Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget.

⁴ EBITA per segment inkluderar avskrivningar på övriga immateriella tillgångar men exkluderar avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar vilka inkluderas i kolumn Övrigt.

Intäkter uppdelade på segment och bransch

	B3 Sweden		B3 Poland		B3 Norway ¹		Övrigt ²		Totalt	
	Q2		Q2		Q2		Q2		Q2	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Intäkter	238,7	256,5	37,6	38,3	28,5	21,1	0,1	-0,3	304,9	315,6
Bransch										
Myndighet, kommun	47,0	47,1	0,3	-	5,2	9,6	-	-	52,6	56,7
Bank, finans, försäkring	51,6	51,2	5,5	5,9	1,4	0,7	-	-	58,5	57,9
Vård	18,9	31,6	-	0,1	0,9	1,6	-	-	19,8	33,3
IT, media, underhållning	11,4	13,8	9,1	9,5	1,6	1,1	-	-	22,0	24,4
Industri	41,5	47,9	11,0	10,8	3,4	0,8	-	-	55,9	59,5
Transport/Logistik	9,4	14,2	2,5	2,1	0,0	0,2	-	-	11,9	16,5
Telekom	3,7	9,4	-	-	-	-	-	-	3,7	9,4
Handel	9,3	9,1	7,1	7,8	-	-	-	-	16,4	16,8
Medlemsorganisationer, föreningar	20,8	19,1	1,8	1,9	1,4	-	-	-	24,0	21,0
Försvar	3,6	2,4	-	-	9,1	3,0	-	-	12,7	5,4
Övrigt	21,5	10,7	0,4	0,3	5,5	4,1	0,1	-0,3	27,5	14,8
Summa intäkter	238,7	256,5	37,6	38,3	28,5	21,1	0,1	-0,3	304,9	315,6
	jan-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun		jan-jun	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Intäkter	479,1	529,3	74,1	81,3	56,5	27,9	0,0	0,8	609,8	639,3
Bransch										
Myndighet, kommun	82,1	89,7	0,3	-	9,2	4,7	-	-	91,6	94,4
Bank, finans, försäkring	101,7	102,1	11,7	12,8	3,8	1,0	-	-	117,2	116,0
Vård	52,7	66,6	-	0,1	2,1	2,4	-	-	54,8	69,1
IT, media, underhållning	24,6	30,7	17,7	22,2	2,7	1,4	-	-	45,0	54,3
Industri	78,5	84,2	21,5	22,2	5,2	1,1	-	-	105,2	107,5
Transport/Logistik	21,0	28,5	4,8	3,3	0,1	0,2	-	-	25,9	32,0
Telekom	9,2	15,3	-	-	-	-	-	-	9,2	15,3
Handel	22,7	33,1	14,1	16,3	-	-	-	-	36,8	49,3
Medlemsorganisationer, föreningar	39,6	36,9	3,5	4,0	2,3	-	-	-	45,3	40,9
Försvar	5,1	4,4	-	-	20,7	11,4	-	-	25,8	15,8
Övrigt	42,0	37,8	0,6	0,5	10,3	5,7	0,0	0,8	52,9	44,8
Summa intäkter	479,1	529,3	74,1	81,3	56,5	27,9	0,0	0,8	609,8	639,3

¹ B3 Norway utgör ett nytt segment från och med den 1 mars 2025 vilket utgörs av dotterbolagen Habberstad som förvärvades i februari 2025, B3 Norway AS som inte ännu har någon verksamhet samt Habberstad Rekruttering og Utvikling AS. Därmed redovisas enbart utfallet från och med mars 2025 för jämförelseperioden.

² Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget

Not 3. Nyckeltal - koncern

	Q2		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning, MSEK	304,9	315,6	609,8	639,3	1 209,1
Omsättningsförändring %	-3,4%	18,5%	-4,6%	16,7%	7,1%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), MSEK	20,2	19,3	38,6	43,3	82,9
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) %	6,6%	6,1%	6,3%	6,8%	6,9%
Rörelseresultat före nedskrivningar (EBITA), MSEK	13,7	11,6	24,9	28,9	53,9
Rörelsemarginal före nedskrivningar (EBITA) %	4,5%	3,7%	4,1%	4,5%	4,5%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	12,1	10,3	21,9	26,2	48,3
Rörelsemarginal %	4,0%	3,3%	3,6%	4,1%	4,0%
Soliditet %	32,3%	29,2%	32,3%	29,2%	31,1%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	29,5	20,1	35,6	31,3	37,6
Genomsnittligt antal anställda	846	955	857	955	926
Genomsnittligt antal medarbetare	885	976	895	976	947
Antal anställda vid periodens utgång	834	929	834	929	868
Antal medarbetare vid periodens utgång	874	950	874	950	891
Andel kvinnliga medarbetare vid periodens utgång	27,8%	28,2%	27,8%	28,2%	28,8%
Debiteringsgrad	86,1%	84,7%	84,6%	84,3%	84,1%
Balansomslutning, MSEK	873,1	908,5	873,1	908,5	835,8
Avkastning på eget kapital %	0,7%	1,0%	1,4%	3,8%	5,5%
Genomsnittligt antal aktier	9 260 799	9 111 648	9 186 636	9 111 648	9 111 648
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,07	0,04	0,05	0,77	1,20
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,07	0,04	0,05	0,77	1,20
Alternativa nyckeltal med externt och internt förvärvade bolag fullt konsoliderat¹					
Nettoomsättning inkl. förvärvade bolag, MSEK	304,9	317,1	609,8	655,3	1 231,2
EBITDA inkl. B3 förvärvade bolag, MSEK	20,2	18,7	38,6	42,9	81,1
EBITDA inkl. förvärvade bolag, %	6,6%	5,9%	6,3%	6,5%	6,6%
EBITA inkl. B3 förvärvade bolag, MSEK	13,7	11,1	24,9	28,5	52,1
EBITA inkl. förvärvade bolag, %	4,5%	3,5%	4,1%	4,3%	4,2%
Rörelseresultat (EBIT) inkl. förvärvade bolag, MSEK	12,1	9,6	21,9	26,1	46,2
Rörelsemarginal (EBIT) inkl. förvärvade bolag, %	4,0%	3,0%	3,6%	4,0%	3,8%

¹Tabellen illustrerar alternativa nyckeltal som om dotterbolagen Habberstad, B3 Secure, B3 Next och B3 Connect hade konsoliderats i B3-koncernen redan innan B3 fick bestämmande inflytande över det externt förvärvade bolaget Habberstad i februari 2025 samt över de internt förvärvade bolagen B3 Secure, B3 Next och B3 Connect i januari 2026. Nyckeltalen baseras på pro forma-siffror som visar hur koncernens nyckeltal hade sett ut om dessa fyra bolag hade varit helägda dotterbolag från och med 2025-01-01. Rörelseresultaten i nedanstående siffror har avseende Habberstad justerats i två avseenden. Dels har justering gjorts för de ytterligare avskrivningar som skulle ha uppkommit om en justering till verkligt värde av förvärvade immateriella anläggningstillgångar hade genomförts per den 1 januari 2025. Dessa uppgår till cirka 0,4 MSEK per kvartal för Habberstad. Därutöver har rörelseresultatet för Habberstad justerats för att spegla effekterna av IFRS 16 Leasing, genom att bolagets leasingkostnader har ersatts med avskrivningar i enlighet med standarden.

För Habberstad uppgick nettoomsättningen för perioden januari-juni 2025 till 41,3 MSEK, EBITA till 6,0 MSEK och EBIT 5,2 MSEK, vilket i lokal valuta motsvarar en nettoomsättning om 43,4 MNOK, EBITA 6,3 MNOK och EBIT 5,5 MNOK. För perioden januari - december 2025 uppgick nettoomsättningen till 85,8 MSEK, EBITA 3,2 MSEK och EBIT 1,7 MSEK, vilket i lokal valuta motsvarar 90,8 MNOK, EBITA 3,3 MNOK och EBIT 1,8 MNOK. Siffrorna inkluderar för jämförelseperioden icke-konsoliderad nettoomsättning, EBITA och EBIT för perioden januari-februari 2025.

För B3 Secure, B3 Next och B3 Connect uppgick nettoomsättning för andra kvartalet 2025 till 1,5 MSEK, EBITA till -0,6 MSEK och EBIT -0,6 MSEK. För perioden januari-juni 2025 uppgick nettoomsättning till 2,6 MSEK, EBITA till -1,3 MSEK och EBIT -1,3 MSEK. För perioden januari - december 2025 uppgick nettoomsättning till 8,7 MSEK, EBITA -2,8 MSEK och EBIT -2,8 MSEK. Siffrorna för jämförelseperioden inkluderar enbart icke-konsoliderad nettoomsättning, EBITA och EBIT. Siffrorna visar den bedömda effekten på koncernen som om bolagen hade varit dotterbolag under hela 2025 och har justerats för eliminering av transaktioner och mellanhavanden som då skulle ha utgjort koncerninterna poster.

Härledning av vissa nyckeltal

	Q2		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	304,9	315,6	609,8	639,3	1 209,1
Förändring omsättning jmf föregående år	-10,7	49,2	-29,5	91,6	79,8
Omsättningsförändring	-3,4%	18,5%	-4,6%	16,7%	7,1%
Rörelseresultat (EBIT)	12,1	10,3	21,9	26,2	48,3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,1	9,0	16,6	17,1	34,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	20,2	19,3	38,6	43,3	82,9
Rörelseresultat före av och nedskrivningar (EBITDA)	20,2	19,3	38,6	43,3	82,9
Nettoomsättning	304,9	315,6	609,8	639,3	1 209,1
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA), %	6,6%	6,1%	6,3%	6,8%	6,9%
Rörelseresultat (EBIT)	12,1	10,3	21,9	26,2	48,3
Nettoomsättning	304,9	315,6	609,8	639,3	1 209,1
Rörelsemarginal, %	4,0%	3,3%	3,6%	4,1%	4,0%
Rörelseresultat (EBIT)	12,1	10,3	21,9	26,2	48,3
Förvärvsrelaterade kostnader	0,2	-	0,2	1,4	1,4
Omstruktureringskostnader	2,6	3,1	2,6	5,1	5,3
Engångsersättning	-	-	1,8	-	-1,5
Rörelseresultat (EBIT) exkl. engångsposter	14,9	13,4	26,5	32,7	53,5
Rörelsemarginal (EBIT) exkl. engångsposter %	4,9%	4,2%	4,4%	5,1%	4,4%
Rörelseresultat (EBIT)	12,1	10,3	21,9	26,2	48,3
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	1,6	1,4	3,0	2,7	5,6
Rörelseresultat före nedskrivningar (EBITA)	13,7	11,7	24,9	28,9	53,9
Rörelseresultat före nedskrivningar (EBITA)	13,7	11,7	24,9	28,9	53,9
Nettoomsättning	304,9	315,6	609,8	639,3	1 209,1
Rörelsemarginal före nedskrivningar (EBITA), %	4,5%	3,7%	4,1%	4,5%	4,5%
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	282,2	265,5	282,2	265,5	259,9
Balansomslutning	873,1	908,5	873,1	908,5	835,8
Soliditet	32,3%	29,2%	32,3%	29,2%	31,1%
Resultat efter skatt	1,9	2,6	3,8	10,1	14,5
Eget kapital inkl. innehav utan bestämmande inflytande ingående balans	262,1	262,6	259,9	262,2	262,2
Eget kapital inkl. innehav utan bestämmande inflytande utgående balans	282,2	265,5	282,2	265,5	259,9
Genomsnittligt eget kapital	272,2	264,1	271,1	263,9	261,0
Avkastning på eget kapital, %	0,7%	1,0%	1,4%	3,8%	5,5%
Långfristiga räntebärande skulder	41,8	303,4	41,8	303,4	295,5
Kortfristiga räntebärande skulder	278,4	36,2	278,4	36,2	33,0
Likvida medel	-84,8	-79,2	-84,8	-79,2	-63,5
Nettoskuld(+)/Nettokassa(-) inkl. IFRS 16	235,4	260,4	235,4	260,4	265,0
Långfristiga räntebärande skulder	-	246,3	-	246,3	247,1
Kortfristiga räntebärande skulder	248,1	-	248,1	-	-
Likvida medel	-84,8	-79,2	-84,8	-79,2	-63,5
Nettoskuld(+)/Nettokassa(-) exkl. IFRS 16	163,3	167,1	163,3	167,1	183,6
Nettoskuld exkl IFRS 16	163,3	167,1	163,3	167,1	183,6
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA), R12	49,8	40,2	49,8	40,2	82,9
Nettoskuld exkl IFRS 16 som andel av EBITDA	3,3x	4,2x	3,3x	4,2x	2,2x
Härledning alternativa nyckeltal med tidigare					
intressebolag och Habberstad fullt konsoliderat					
Nettoomsättning	304,9	315,6	609,8	639,3	1 209,1
Ej konsoliderad nettoomsättning tidigare intressebolag	-	1,5	-	2,6	8,7
Ej konsoliderad nettoomsättning Habberstad	-	-	-	13,4	13,4
Nettoomsättning inkl. ej konsoliderade bolag	304,9	317,1	609,8	655,3	1 231,2
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	20,2	19,3	38,6	43,3	82,9
Ej konsoliderat EBITDA tidigare intressebolag	-	-0,6	-	-1,3	-2,7
Ej konsoliderat EBITDA Habberstad	-	-	-	0,9	0,9
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) inkl. ej konsoliderade bolag	20,2	18,7	38,6	42,9	81,1
Rörelsemarginal före av -och nedskrivningar (EBITDA) inkl. ej konsoliderade bolag, %	6,6%	5,9%	6,3%	6,5%	6,6%
Rörelseresultat före nedskrivningar (EBITA)	13,7	11,7	24,9	28,9	53,9
Ej konsoliderat EBITA tidigare intressebolag	-	-0,6	-	-1,3	-2,7
Ej konsoliderat EBITA Habberstad	-	-	-	0,9	0,9
Rörelseresultat före nedskrivningar (EBITA) inkl. ej konsoliderade bolag	13,7	11,1	24,9	28,5	52,1
Rörelsemarginal före nedskrivningar (EBITA) inkl. ej konsoliderade bolag, %	4,5%	3,5%	4,1%	4,3%	4,2%
Rörelseresultat (EBIT)	12,1	10,3	21,9	26,2	48,3
Ej konsoliderat rörelseresultat (EBIT) tidigare intressebolag	-	-0,7	-	-0,7	-2,7
Ej konsoliderat rörelseresultat (EBIT) Habberstad	-	-	-	0,6	0,6
Rörelseresultat (EBIT) inkl. ej konsoliderade bolag	12,1	9,6	21,9	26,1	46,2
Rörelsemarginal (EBIT) inkl. ej konsoliderade bolag, %	4,0%	3,0%	3,6%	4,0%	3,8%

Not 4. Resultat från andelar i intresseföretag

MSEK	Q2		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Resultatandel från andelar i intresseföretag	-0,4	0,0	-1,1	-0,4	-1,8
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,4	0,0	-1,1	-0,4	-1,8

Not 5. Justering av poster som inte ingår i kassaflödet

MSEK	Q2		jan-jun		jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,1	9,0	16,6	17,1	34,6
Realisationsresultat anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Övriga poster	-0,4	-1,0	0,2	-0,7	0,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7,7	8,0	16,8	16,4	35,1

Not 6. Rörelseförvärv

Under januari 2026 genomförde B3 fyra mindre rörelseförvärv. Tabellen nedan visar förvärvskalkyler för förvärven. Under 2025 uppgick de förvärvade bolagens sammanlagda omsättning till 21,1 MSEK och årets resultat (inklusive koncerninterna intäkter och kostnader) uppgick till -4,2 MSEK. Eliminert för koncerninterna poster samt resultatandel från intressebolag uppgick den sammanlagda effekten på koncernens omsättning till 8,7 MSEK och på årets resultat till -0,7 MSEK.

B3 Secure, B3 Next och B3 Connect

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 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 (aktier och röster) 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 har bolagen övergått att redovisas från intressebolag till dotterbolag och konsolideras i koncernen från och med januari 2026. Förvärven förväntas bidra med nya intäkter till koncernen under 2026.

Habberstad Rekruttering og Utvikling

Den 5 januari 2026 förvärvade B3 90 procent av aktierna och rösterna i DE4 Search & Consulting AS för en köpeskillning om 0,5 MSEK. Förvärvet genomfördes som ett led i omstruktureringen av Habberstads rekryteringsverksamhet i syfte att stärka koncernens erbjudande inom rekryteringstjänster på den norska marknaden. Efter förvärvet har bolaget bytt namn till Habberstad Rekruttering og Utvikling AS.

MSEK	Verkligt värde redovisat i koncernen				
Förvärvade tillgångar	B3 Secure	B3 Next	B3 Connect	Habberstad Rekruttering og Utvikling	Summa
Anläggningstillgångar	0,1	0,3	-	-	0,4
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	2,4	0,1	1,4	0,1	3,9
Likvida medel	0,5	0,5	0,2	0,0	1,3
Kortfristiga skulder	2,8	0,9	1,5	-	5,2
Netto identifierbara nettotillgångar och skulder	0,2	0,0	0,0	0,1	0,3
Verkligt värde tidigare ägarandel	2,1	1,5	1,5	-	5,2
Köpeskillning förvärv andelar	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,5	1,0	1,0	0,1	2,6
Summa förvärvsvärde	2,6	2,5	2,6	0,6	8,3
Goodwill	2,4	2,5	2,6	0,4	7,9
Betald köpeskillning	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,4
Avgår: kassa i förvärvad verksamhet	0,5	0,5	0,2	0,0	1,3
Påverkan på likvida medel	0,5	0,5	0,2	-0,5	0,8

Not 7. Tillgångar som innehas för försäljning

Den 3 juli 2026 ingick B3 Consulting Group AB avtal om att avyttra sin ägarandel om 51 procent i Habberstad AS till HAS Gruppen AS, som sedan tidigare äger resterande 49 procent av bolaget. Per den 30 juni 2026 bedömdes kriterierna för klassificering enligt IFRS 5 vara uppfyllda. Tillgångar och skulder hänförliga till Habberstad AS har klassificerats som tillgångar respektive skulder som innehas för försäljning. Tillgångarna och skulderna har värderats till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader i enlighet med IFRS 5. Bedömningen har inte medfört något nedskrivningsbehov per balansdagen. Jämförelseperioden har inte omräknats. Köpeskillingen, vilken förväntas erläggas kontant, uppgår till 15,9 MNOK. Försäljningen är villkorad av godkännande vid extra bolagsstämma i B3 Consulting Group AB och tillträde förväntas ske i augusti 2026.

Tabellerna nedan visar 100 procent av Habberstad AS tillgångar och skulder per balansdagen som klassificerats som tillgångar respektive skulder som innehas för försäljning. Den ovan angivna köpeskillingen avser B3 Consulting Group AB:s ägarandel om 51 procent av Habberstad AS, medan tabellerna nedan omfattar 100 procent av bolagets tillgångar och skulder. Resterande 49 procent redovisas som innehav utan bestämmande inflytande i koncernens egna kapital.

Tillgångar, MSEK	2026-06-30	Skulder, MSEK	2026-06-30
Anläggningstillgångar		Långfristiga skulder	
Immateriella anläggningstillgångar	29,2	Uppskjutna skatteskulder	1,6
Nyttjanderättstillgångar	7,0	Långfristiga leasingskulder	5,1
Materiella anläggningstillgångar	0,7	Summa långfristiga skulder	6,7
Summa anläggningstillgångar	36,9		
Omsättningstillgångar		Kortfristiga skulder	
Kundfordringar	16,8	Kortfristiga leasingskulder	1,6
Övriga omsättningstillgångar	0,0	Leverantörsskulder	9,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1,3	Aktuella skatteskulder	0,4
Summa omsättningstillgångar	18,2	Övriga kortfristiga skulder	4,3
Summa tillgångar som innehas för försäljning	55,1	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5,7
		Summa kortfristiga skulder	21,4
		Summa skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	28,1

Not 8. 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 redovisade värden.

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 9. 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 januari förvärvade B3 90 procent av aktierna i DE4 Search & Consulting AS från en anställd inom Habberstad AS som kvarstår som minoritetsägare och verkställande direktör.

Under perioden januari – juni har koncernen köpt marknadsförings- och kommunikationstjänster från ett bolag delägt av moderbolagets styrelseordförande Sverre Bjerkeli via Hvaler Invest AS för cirka 0,4 MSEK. Transaktionerna har skett på marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget ingick även ett garantiavtal med Hvaler Invest AS, ett bolag närstående styrelseordföranden, avseende en minoritetsägars säljoption i ett delägt dotterbolag. Den årliga ersättningen uppgår till ca 2,0 MSEK och redovisas som en finansiell kostnad.

Under maj förvärvade B3 ytterligare aktier i dotterbolagen B3 Skilled och B3 HealthTech från minoritetsägare som utgör ledande befattningshavare i koncernen. Förvärven genomfördes genom en riktad apportemission i enlighet med beslut på årsstämman och på marknadsmässiga villkor.

Not 10. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

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		
	30 juni 2026	2025	31 dec 2025	30 juni 2026	2025	31 dec 2025
Ställda säkerheter för egna skulder						
Pantsatta aktier i dotterbolag	524,2	527,1	499,3	456,3	472,0	453,8
Företagsinteckningar	7,5	7,5	7,5	3,0	3,0	3,0
Summa	531,7	534,6	506,7	459,3	475,0	456,8

Moderbolaget har även ställt ut moderbolagsgarantier avseende dotterbolags fullgörande av uppdragsåtaganden. Per den 30 juni 2026 uppgår garantier med fastställda beloppsbegränsningar till totalt 1,9 MSEK. Därutöver finns garantiåtaganden utan fastställt belopp. Åtagandena löper i huvudsak till och med 2026–2029.

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 2026 fördelar sig enligt följande: Första kvartalet: 62 (62) dagar, andra kvartalet 60 (59) dagar, tredje kvartalet 66 (66) dagar och fjärde kvartalet 63 (62) dagar. Siffror inom parentes avser 2025.

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.

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 tidigare intressebolag och Habberstad

Koncernens nettoomsättning under perioden med tillägg av icke-konsoliderad nettoomsättning, exklusive koncernintern försäljning gentemot B3-koncernen, för dotterbolagen B3 Secure, B3 Next och B3 Connect (tidigare intressebolag) och Habberstad. Den icke-konsoliderade nettoomsättningen avser nettoomsättning för Habberstad under perioden januari-februari 2025 och för tidigare intressebolag nettoomsättning för perioden januari-december 2025.

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

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 investerarens förståelse för bolagets resultatutveckling under perioden och över tid.

Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) inklusive tidigare intressebolag och Habberstad

Definition: EBITDA med tillägg för icke konsoliderad EBITDA hänförligt till B3 Secure, B3 Next och B3 Connect (tidigare intressebolag) och Habberstad så som om B3 hade haft ett bestämmande inflytande över tidigare intressebolag och Habberstad och klassificerat samtliga som dotterbolag innan förvärven i januari 2026 respektive februari 2025, i förhållande till nettoomsättningen inklusive dessa bolag för samma period.

Användning: Se Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) inklusive tidigare intressebolag och Habberstad.

Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)

Definition: EBITA 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 investerarens förståelse för bolagets resultatutveckling under perioden och över tid.

Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) inklusive tidigare intressebolag och Habberstad

Definition: EBITA med tillägg för icke konsoliderad EBITA hänförligt till B3 Secure, B3 Next och B3 Connect (tidigare intressebolag) och Habberstad så som om B3 hade haft ett bestämmande inflytande över tidigare intressebolag och Habberstad och klassificerat samtliga som dotterbolag innan förvärven i januari 2026 respektive februari 2025, i förhållande till nettoomsättningen inklusive dessa bolag för samma period.

Användning: Se Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) inklusive tidigare intressebolag 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 tidigare intressebolag och Habberstad

Definition: Rörelseresultat med tillägg för icke konsoliderad EBIT hänförligt dotterbolagen B3 Secure, B3 Next och B3 Connect (tidigare intressebolag) samt Habberstad så som om B3 hade haft ett bestämmande inflytande över bolagen och klassificerat dessa som dotterbolag innan förvärven i januari 2026 respektive februari 2025, i förhållande till nettoomsättning inklusive dotterbolagen för samma period. Rörelseresultatet för Habberstad inkluderar justering för den ytterligare avskrivning som skulle ha uppkommit om justering till verkligt värde för kundrelationer hade genomförts per den 1 januari 2025.

Användning: Se Rörelseresultat (EBIT) inklusive tidigare intressebolag 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 investerarens förståelse för bolagets resultatutveckling under perioden och över tid. Förenklat visar måttet det resultatgenererade kassaflödet i verksamheten.

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) inklusive tidigare intressebolag 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 Secure, B3 Next och B3 Connect (tidigare intressebolag) och Habberstad, så som om B3 hade klassificerat dessa bolag som dotterbolag innan förvärven i januari 2026 respektive februari 2025.

Användning: Måttet avses ge en bild av lönsamheten i B3 verksamhet inklusive tidigare intressebolag och Habberstad.

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)

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

Användning: Nyckeltalet redovisas då det är ett mått på ett företags finansiella resultat. Bolaget anser att nyckeltalet bidrar till

investerarens förståelse för bolagets resultatutveckling om av- och nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar skett under perioden och över tid.

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) inklusive tidigare intressebolag och Habberstad

Definition: Periodens rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar med tillägg för icke konsoliderat rörelseresultat före av- och nedskrivningar för dotterbolagen B3 Secure, B3 Next och B3 Connect (tidigare intressebolag) och Habberstad, så som om B3 hade klassificerat dessa bolag som dotterbolag innan förvärven i januari 2026 respektive februari 2025.

Användning: Måttet avses ge en bild av lönsamheten i B3 verksamhet inklusive tidigare intressebolag 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) tidigare intressebolag och Habberstad

Definition: Koncernens rörelseresultat med tillägg för icke-konsoliderat rörelseresultat så som om B3 hade haft ett bestämmande inflytande över B3 Secure, B3 Next och B3 Connect (tidigare intressebolag) samt Habberstad och klassificerat bolagen som dotterbolag innan förvärven i januari 2026 respektive februari 2025. Rörelseresultatet för Habberstad inkluderar justering för den ytterligare avskrivning som skulle ha uppkommit om justering till verkligt värde för kundrelationer hade genomförts per den 1 januari 2025.

Användning: Måttet avses ge en bild av lönsamheten i B3 verksamhet inklusive tidigare intressebolag och Habberstad.

Rörelseresultat (EBIT) exklusive engångsposter

Definition: Rörelseresultatet före engångsposter avser rörelseresultat justerat för väsentliga engångsposter och icke-operativa kostnader såsom omstrukturingskostnader och förvävs- 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 koncernens 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.

Nettolåneskuld exklusive IFRS 16 som andel av EBITDA

Definition: Nettolåneskuld exklusive leasingsskulder enligt IFRS 16 dividerat med EBITDA. Nyckeltalet visar hur många gånger EBITDA motsvarar bolagets nettolåneskuld, exklusive effekter från leasingredovisning.

Användning: Bolaget använder nyckeltalet för att följa kapitalstruktur och finansiell risk samt för att bedöma återbetalningsförmåga av räntebärande skulder. Det utgör även ett centralt mått i uppföljning av finansiella mål och i dialog med kreditgivare.

Presentation av rapporten

En presentation sänds via webb för investerare, analytiker och media den 17 juli 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 900 medarbetare. Med djup teknisk expertis och passion för innovation hjälper vi marknadens 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

Delårsrapport januari-september 2026	28 oktober 2026
Bokslutskommuniké januari-december 2026	18 februari 2027
Årsredovisning 2026	2 april 2027
Delårsrapport januari-mars 2027	22 april 2027

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 Marknadssmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 16 juli 2026 kl. 21.00 CET.