

BTS GROUP AB (PUBL)

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2026

Q3

Tvåsiffrig omsättningstillväxt och starkaste Q3 någonsin

1 juli – 30 september 2026

- Nettoomsättning uppgick till 716 (626) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter uppgick till 13%, uteslutande organiskt.
- EBITA ökade med 79% till 81 (45) MSEK.
- EBITA-marginalen var 11,4 (7,2) %.
- Resultat efter skatt ökade med 217% och uppgick till 40 (12) MSEK.
- Resultat per aktie ökade med 207% och uppgick till 2,12 (0,69) SEK.

1 januari – 30 september 2026

- Nettoomsättning uppgick till 2 085 (1 993) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter uppgick till 9%, varav 8% organiskt.
- EBITA ökade med 26% till 237 (188) MSEK.
- EBITA-marginalen var 11,4 (9,5) %.
- Resultat efter skatt uppgick till 64 (77) MSEK. Exkl. förändring i avsättning för tilläggsköpeskilling 2026 ökade resultatet med 52% till 117 (77) MSEK.[2)]
- Resultat per aktie uppgick till 3,49 (4,05) SEK. Exkl. förändring i avsättning för tilläggsköpeskilling 2026 ökade resultatet med 54% till 6,23 (4,05) SEK.[2)]

"Det starkaste tredje kvartalet i BTS historia – EBITA ökar med 76 procent[1)]."

Jessica Skon, VD för BTS Group AB

Utsikter 2026

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

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Okt–sep 2025/2026	Jan–dec 2025
Nettoomsättning	716	626	2 085	1 993	2 795	2 703
Tillväxt justerad för valutaeffekter	13%	3%	9%	4%	6%	3%
EBITA	81	45	237	188	323	274
EBITA-marginal	11,4%	7,2%	11,4%	9,5%	11,6%	10,2%
EBIT	63	27	185	133	252	200
EBIT-marginal	8,8%	4,3%	8,9%	6,6%	9,0%	7,4%
Resultat efter skatt	40	12	64	77	120[3)]	133[3)]
Resultat efter skatt, exkl. förändring i avsättning för tilläggsköpeskilling	40	12	117[2)]	77	173[2) 3)]	133[3)]
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109	100	45	3	255	213
Resultat per aktie, SEK[4)]	2,12	0,69	3,49	4,05	6,33	6,89
Resultat per aktie, exkl. förändring i avsättning för tilläggsköpeskilling, SEK[4)]	2,16	0,69	6,23[2)]	4,05	9,07[2)]	6,89
Nettoskuld (+) / nettokassa (–)	94	62	94	62	94	–46
Antal medarbetare vid periodens slut	1 073	1 162	1 073	1 162	1 073	1 139

[1)] Justerat för valutaeffekter.

[2)] Under andra kvartalet 2026 ökades avsättningen för tilläggsköpeskilling relaterad till det tidigare förvärvet av Boda 2023. Justeringen påverkar finansnettot negativt med 52 MSEK. För att öka jämförbarheten presenteras resultaten före och efter skatt för 2026 i denna delårsrapport, inklusive och exklusive denna justering.

[3)] Ändringarna i den amerikanska skattelagstiftningen 2025 hade en positiv effekt på den redovisade inkomstskatten 2025 med 14 MSEK i BTS verksamhet i Nordamerika.

[4)] Före och efter utspädning.

bts
Strategy made personal

Tvåsiffrig omsättningstillväxt och starkaste Q3 någonsin

Det tredje kvartalet 2026 var det starkaste Q3 i BTS historia. Nettoomsättningen, justerad för valutaeffekter, ökade med 13 procent. Tillväxten drevs av konkurrenskraften i våra tjänster i kombination med vår expansion på marknaden för AI-implementering.

EBITA ökade med 76 procent[1)] och EBITA-marginalen förbättrades från 7,2 procent till 11,4 procent. Jämfört med det tredje kvartalet 2024 ökade nettoomsättningen med 16 procent[1)] och EBITA med 42 procent[1)]. Resultattillväxten drevs av en tvåsiffrig omsättningstillväxt och av det värde BTS nu realiserar från våra AI-baserade arbetsflöden, våra så kallade "AI-diamonds", som implementerades under 2025 och början av 2026. I samtliga fyra arbetsflöden har förbättringarna resulterat i färre överlämningar mellan olika processer, kortare ledtider, ett förstärkt erbjudande samt ökad produktivitet i de berörda teamen (ökad intäkt per medarbetare).

I BTS Nordamerika, vår största operativa enhet, ökade den organiska omsättningen med 17 procent[1)] och EBITA med 136 procent[1)]. Arbetet med BTS Nordamerikas återhämtning, som påbörjades under det andra kvartalet 2025, har gett resultat och vi har nu återgått till god och lönsam tillväxt. Den organiska omsättningstillväxten för BTS Europa uppgick till 15 procent[1)] och EBITA-tillväxten till 2 procent[1)]. Efter kvartalets slut offentliggjordes förvärvet av svenska Edward Lynx AB, vilket kommer att stärka vårt erbjudande inom Talent Insight and Assessment i regionen. De åtgärder som vi vidtagit för att hantera utmaningarna för BTS Övriga marknader[2)] har börjat ge positiva effekter. Omsättningen ökade med 7 procent[1)] och EBITA med 39 procent[1)].

AI

Under det tredje kvartalet uppgick de direkta intäkterna från AI-implementering till 81,9 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 13 procent från det andra kvartalet. Därmed utgör de direkta AI-intäkterna 11 procent av koncernens nettoomsättning. I början av oktober tecknade vi ett avtal värt 12,8 MUSD med ett ledande, globalt företag. Avtalet bekräftar att vi tar marknadsandelar på en växande marknad: att hjälpa storföretag att stärka den interna kompetensen för att maximera användningen av AI i arbetsflöden, produkter och tjänster. Efterfrågan på tjänster som stärker AI-kompetensen och förbättrar arbetsflöden med hjälp av AI ökar snabbt bland BTS kunder. Det är en marknad med stor tillväxtpotential där BTS har ambitionen att ta allt större andelar och där vår tidiga etablering och vårt differentierade erbjudande bidrar till att vi vinner nya affärer.



Jessica Skon

Marknadsutsikter och prioriteringar för resten av 2026

Sammantaget är marknadsläget fortsatt positivt när vi närmar oss slutet av 2026. Vi är väl förberedda för att dra nytta av den tillväxt som sker inom tjänster för AI-implementering. Vår kapitaleffektiva affärsmodell fortsätter att generera starka kassaflöden och de marginalförbättringar vi uppnått under de senaste tre kvartalen visar att vi är på rätt väg för att nå vårt långsiktiga EBITA-marginalmål.

Utsikter

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

Stockholm den 6 november 2026

Jessica Skon
VD för BTS Group AB (publ)

[1)] Justerat för valutaeffekter.

VERKSAMHETEN

1 juli – 30 september 2026

BTS nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 716 (626) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 13 procent, uteslutande organiskt. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Nordamerika 17 procent, BTS Europa 15 procent, BTS Övriga marknader 7 procent och APG som var oförändrad jämfört med samma kvartal föregående år.

EBITA ökade under tredje kvartalet med 79 procent till 81 (45) MSEK. EBITA-marginalen var 11,4 (7,2) procent.

EBIT ökade med 136 procent under tredje kvartalet till 63 (27) MSEK. EBIT-marginalen var 8,8 (4,3) procent. EBIT har under tredje kvartalet belastats med –18 (–19) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

Resultatet före skatt ökade med 219 procent under tredje kvartalet och uppgick till 55 (17) MSEK.

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

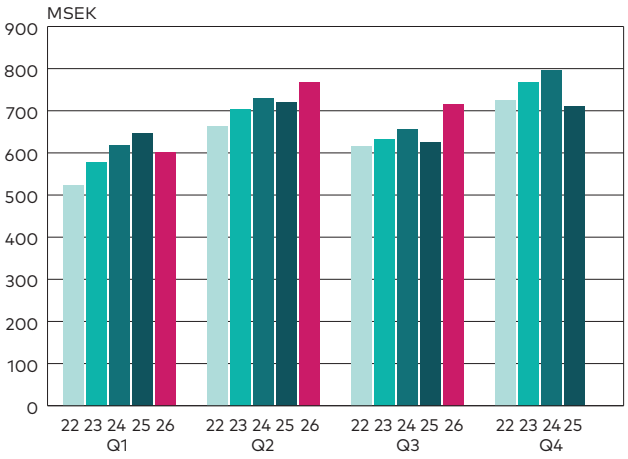
1 januari – 30 september 2026

BTS nettoomsättning uppgick under niomånadersperioden till 2 085 (1 993) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 9 procent, varav 8 procent organiskt. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Europa 19 procent, BTS Nordamerika 11 procent, BTS Övriga marknader 2 procent och APG –15 procent.

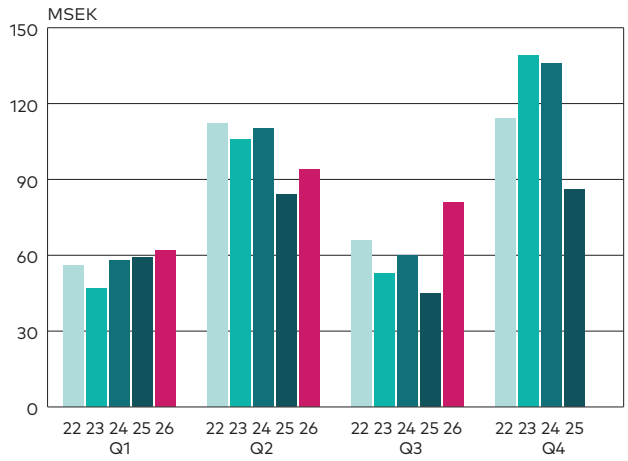
EBITA ökade under niomånadersperioden med 26 procent till 237 (188) MSEK. EBITA-marginalen var 11,4 (9,5) procent.

EBIT ökade med 39 procent under niomånadersperioden till 185 (133) MSEK. EBIT-marginalen var 8,9 (6,6) procent. EBIT har under niomånadersperioden belastats med –53 (–56) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

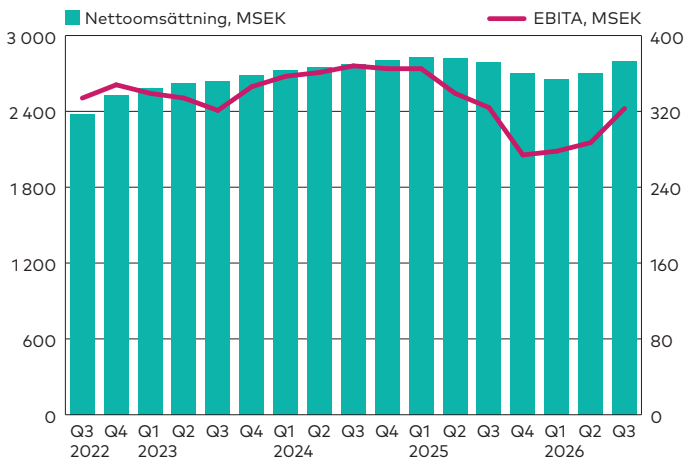
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



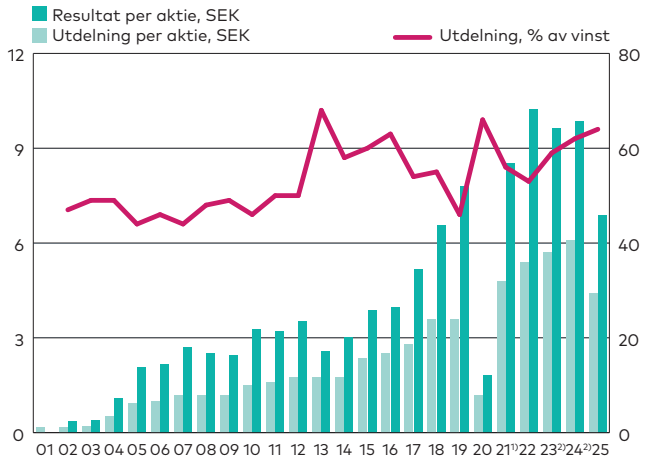
EBITA PER KVARTAL



NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA RULLANDE 12 MÅNADER



VINST OCH UTDELNING PER AKTIE



[1] Exklusive eftergivet PPP-lån.
[2] Exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling.

Resultatet före skatt uppgick under niomånadersperioden till 110 (107) MSEK. Under andra kvartalet 2026 ökades avsättningen för tilläggsköpeskilling relaterad till det tidigare förvärvet av Boda 2023. Justeringen påverkar finansnettot negativt med 52 MSEK. Exklusive denna justering ökade resultatet före skatt med 52 procent till 163 (107) MSEK.

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

SEGMENTSRAPPORTERING

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

Operativa enheter

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

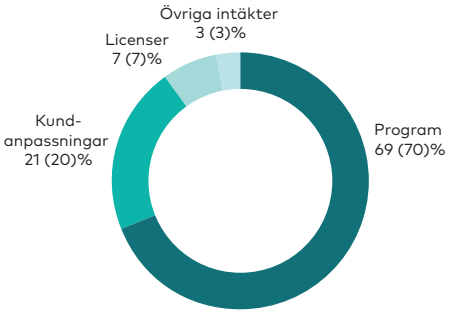
BTS Europa omfattar verksamheterna i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, Sverige och Tyskland.

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

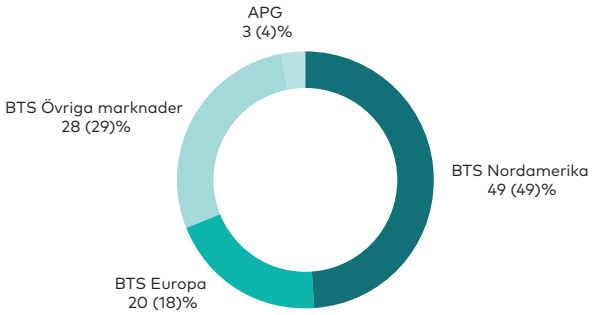
APG omfattar verksamheten i Advantage Performance Group i USA.

NETTOOMSÄTTNING 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2026 (2025)

Per intäktsslag



Per operativ enhet



GENOMSNITTLIG TILLVÄXT PER ÅR, 2001–2025 (CAGR)

12%
Tillväxt i nettoomsättning[1)]

13%
Tillväxt i EBITA

[1)] Justerad för valutaeffekter

FINANSIELLA MÅL

BTS finansiella mål över tid är:

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

[1)] Justerad för valutaeffekter

UTFALL PER OPERATIV ENHET

Nettoomsättning

MSEK	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Okt–sep 2025/2026	Jan–dec 2025
BTS Nordamerika	361	306	1 027	978	1 346	1 297
BTS Europa	127	109	416	355	561	500
BTS Övriga marknader	208	190	576	577	794	795
APG	20	20	66	83	95	111
Totalt	**716**	**626**	**2 085**	**1 993**	**2 795**	**2 703**

EBITA

MSEK	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Okt–sep 2025/2026	Jan–dec 2025
BTS Nordamerika	45,9	18,7	124,8	74,9	155,7	105,7
BTS Europa	10,3	9,9	53,6	43,3	76,0	65,7
BTS Övriga marknader	22,9	16,7	53,4	68,1	85,0	99,7
APG	–0,9	–1,6	–3,1	–3,5	–3,2	–3,6
EBITA, exklusive koncernjusteringar	**78,2**	**43,8**	**228,8**	**182,7**	**313,6**	**267,5**
Effekter av IFRS 16	3,1	1,6	8,4	5,7	9,7	6,9
EBITA	**81,3**	**45,3**	**237,2**	**188,4**	**323,2**	**274,4**

EBITA-marginal

%	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Okt–sep 2025/2026	Jan–dec 2025
BTS Nordamerika	12,7	6,1	12,1	7,7	11,6	8,2
BTS Europa	8,1	9,1	12,9	12,2	13,6	13,1
BTS Övriga marknader	11,0	8,8	9,3	11,8	10,7	12,5
APG	–4,5	–8,0	–4,6	–4,2	–3,4	–3,3
EBITA-marginal	**11,4**	**7,2**	**11,4**	**9,5**	**11,6**	**10,2**

Marknadsutveckling

Marknadsförutsättningarna för BTS viktigaste sektorer var fortsatt positiva under det tredje kvartalet. Efterfrågan var särskilt stark bland kunder inom energi-, finans- och försvarssektorerna, samtidigt som AI-bolag fortsatte fördjupa sina samarbeten med BTS. Vissa marknader hade operativa utmaningar på grund av geopolitik, men den totala efterfrågan bland kunder var fortsatt stark.

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 361 (306) MSEK. Intäkterna justerade för valutaeffekter ökade med 17 procent, uteslutande organiskt. EBITA uppgick till 45,9 (18,7) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 12,7 (6,1) procent.

Nettoomsättningen för BTS Nordamerika uppgick under niomånadersperioden till 1 027 (978) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 11 procent varav 10 procent organiskt. EBITA uppgick till 124,8 (74,9) MSEK. EBITA-marginalen ökade till 12,1 (7,7) procent.

Tredje kvartalets EBITA-tillväxt om 136 procent, justerad för valutaeffekter, drevs av omsättningstillväxt samt kostnadsbesparingar om 11 MSEK från de AI-drivna förbättringar vi genomförde under 2025 och början av 2026. Vi förväntar oss att den positiva utvecklingen för BTS Nordamerika fortsätter under resten av 2026.

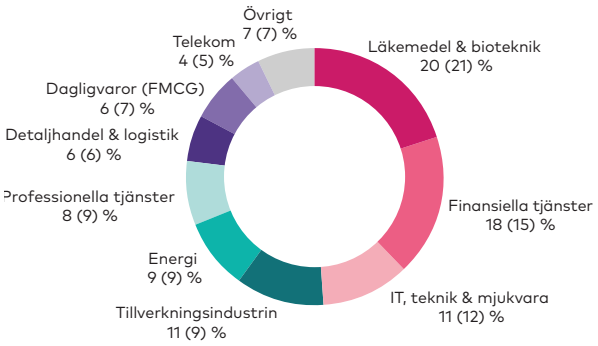
BTS Europa

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 127 (109) MSEK. Intäkterna justerade för valutaeffekter ökade med 15 procent, uteslutande organiskt. EBITA uppgick till 10,3 (9,9) MSEK och EBITA-marginalen minskade till 8,1 (9,1) procent.

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under niomånadersperioden till 416 (355) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 19 procent, uteslutande organiskt. EBITA uppgick till 53,6 (43,3) MSEK. EBITA-marginalen ökade till 12,9 (12,2) procent.

Tredje kvartalets EBITA-tillväxt om 2 procent, justerad för valutaeffekter, drevs av omsättningstillväxt. Nedgången i EBITA-marginalen drevs av en mindre gynnsam intäktsmix, högre konsultkostnader, ökade IT-kostnader samt valutaeffekter. Vi har påbörjat AI-drivna förbättringar av arbetsflöden inom BTS Europa, vilket förväntas bidra till förbättrad marginal under det andra halvåret 2027. Vi förväntar oss att tillväxttakten för BTS Europa avtar under resten av 2026, men att tillväxten för helåret 2026 är fortsatt god.

NETTOOMSÄTTNING PER BRANSCH
1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2026 (2025)



BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 208 (190) MSEK. Intäkterna justerade för valutaeffekter ökade med 7 procent, uteslutande organiskt. EBITA uppgick till 22,9 (16,7) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 11,0 (8,8) procent.

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under niomånadersperioden till 576 (577) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 2 procent, organiskt var intäkterna oförändrade. EBITA uppgick till 53,4 (68,1) MSEK. EBITA-marginalen minskade till 9,3 (11,8) procent.

De åtgärder som vi har vidtagit för att hantera utmaningarna med marginaltrenden börjar ge positiva effekter. Tredje kvartalets EBITA-tillväxt om 39 procent, justerad för valutaeffekter, och den förbättrade marginalen drevs av omsättningstillväxt, med starkast efterfrågan från kunder inom energi- och finanssektorerna, samt kostnadsbesparingar från optimering av kontorsytor. Åtgärderna har dock ännu inte fått fullt genomslag. Den ökade efterfrågan i Mellanöstern hanteras genom konsulter snarare än av intern förflyttning av medarbetare, givet det geopolitiska läget, språkkrav och att specifika kompetenser efterfrågas. Även om vissa marknader i Asien-Stillahavsregionen har fortsatta utmaningar, visar andra marknader positiva trender, och regionens pipeline är fortsatt lovande. Att regionen är tillbaka till god tillväxt och ökad lönsamhet är ett resultat av våra omstruktureringsåtgärder, och gör att vi ser med tillförsikt på resten av året.

APG

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet uppgick till 20 (20) MSEK. Intäkterna justerade för valutaeffekter var oförändrade jämfört med samma period föregående år, uteslutande organiskt. EBITA uppgick till –0,9 (–1,6) MSEK och EBITA-marginalen var –4,5 (–8,0) procent.

Nettoomsättningen för APG uppgick under niomånadersperioden till 66 (83) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 15 procent, uteslutande organiskt. EBITA uppgick till –3,1 (–3,5) MSEK. EBITA-marginalen var –4,6 (–4,2) procent.

APG har fortsatt svårt att attrahera nya försäljningspartners, samtidigt som ett antal av våra bäst presterande samarbetspartners närmar sig pensionsåldern. Kunder efterfrågar i allt högre grad kortare säljcykler samt storskaliga evenemang inom ledarskaps- och säljutveckling, som båda är del av BTS kärnkompetens. Till följd av detta har andelen av APGs pipeline som utgörs av BTS-tjänster ökat från 25 procent till 42 procent.

KASSAFLÖDE

1 juli – 30 september 2026

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till 109 (100) MSEK, varav kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till 39 (56) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till –22 (–20) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till –12 (–15) MSEK. Investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till –10 (–5) MSEK, där 0 (–5) MSEK var hänförliga till nyförvärv och –10 (0) till tilläggsköpeskillingar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till –15 (–11) MSEK.

Det totala kassaflödet uppgick till 72 (69) MSEK under kvartalet.

1 januari – 30 september 2026

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 45 (3) MSEK, varav kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till –185 (–169) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under niomånadersperioden till –127 (–169) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till –46 (–41) MSEK och investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till –82 (–128) MSEK. Av niomånadersperiodens investeringar i förvärv av verksamheter avser 0 (–113) MSEK nyförvärv och –82 (–15) MSEK tilläggsköpeskillingar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under niomånadersperioden till –65 (–11) MSEK.

Det totala kassaflödet uppgick under niomånadersperioden till –147 (–177) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 515 (452) MSEK.

Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 609 (514) MSEK. Bolaget hade på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minskade med likvida medel, uppgick till 94 (62) MSEK vid periodens slut och nettoskuldsättningsgraden för 12-månadersperioden oktober 2025 till september 2026 uppgick till 6 (4) procent.

BTS soliditet var 48 (49) procent vid periodens slut.

AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

1 juli – 30 september 2026

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till –17 (–15) MSEK under tredje kvartalet, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var –14 (–11) MSEK.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till –18 (–19) MSEK under tredje kvartalet, varav avskrivningar relaterade till förvärv var –10 (–11) MSEK.

1 januari – 30 september 2026

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till –51 (–51) MSEK under niomånadersperioden, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var –41 (–41) MSEK.

BTS KONTOR I VÄRLDEN

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. BTS har cirka 1 100 anställda vid 35 kontor i sex världsdelar.



Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till –53 (–56) MSEK under niomånadersperioden, varav avskrivningar relaterade till förvärv var –29 (–33) MSEK.

ÖVRIG INFORMATION

Medarbetare

Totala antalet medarbetare inom BTS per den 30 september 2026 var 1 073 (1 162). Genomsnittligt antal anställda för niomånadersperioden var 1 102 (1 171).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick under niomånadersperioden till 4,7 (4,0) MSEK och resultatet före skatt till 35,0 (17,2) MSEK. Likvida medel uppgick till 2,6 (1,5) MSEK.

Transaktioner med närstående

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

Händelser efter periodens utgång

I oktober tecknade BTS ett avtal värt 12,8 MUSD för att tillhandahålla tjänster inom AI-implementering åt ett ledande globalt företag. Detaljer kring avtalet kommunicerades i ett pressmeddelande den 2 oktober 2026.

För att ytterligare stärka BTS erbjudande inom Talent Insight and Assessment, tecknade BTS ett avtal om att förvärva det svenska bolaget Edward Lynx AB. Detaljer kring förvärvet kommunicerades i ett pressmeddelande den 12 oktober 2026.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Redovisningsprinciper

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

Nya eller omarbetade IFRS-standarder som trätt i kraft 2026 har inte någon betydande påverkan på koncernen. IFRS 18, som träder i kraft 2027, bedöms huvudsakligen medföra omklassificering av vissa finansiella poster mellan finansierings- och investeringskategorierna. En analys av standardens effekter på koncernen pågår. Standarden har inte förtidstillämpats.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2026	19 februari 2027
Delårsrapport jan–mar 2027	13 maj 2027
Delårsrapport jan–jun 2027	13 augusti 2027
Delårsrapport jan–sep 2027	5 november 2027
Bokslutskommuniké 2027	18 februari 2028

Stockholm den 6 november 2026

Jessica Skon
Verkställande direktör

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

Kontaktinformation

Jessica Skon	VD	+46 8 587 070 00
Stefan Brown	CFO	+46 8 587 070 62
Rodney Alfven	IR-chef	+46 72 235 05 15

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

Organisationsnummer: 556566-7119
För ytterligare information besök www.bts.com

FINANSIELL INFORMATION

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Okt–sep 2025/2026	Jan–dec 2025
Nettoomsättning	715 947	625 671	2 085 366	1 993 383	2 795 083	2 703 100
Rörelsekostnader	–617 385	–565 037	–1 796 960	–1 754 044	–2 402 844	–2 359 927
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	–17 245	–15 329	–51 232	–50 962	–69 006	–68 736
EBITA	**81 318**	**45 305**	**237 173**	**188 377**	**323 233**	**274 437**
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	–18 385	–18 653	–52 590	–55 873	–71 192	–74 475
EBIT	**62 933**	**26 653**	**184 583**	**132 504**	**252 041**	**199 962**
Finansnetto	–6 946	–9 755	–22 327	–26 693	–31 753	–36 119
Förändring i avsättning för tilläggsköpeskillingar	–759	–	–53 148	–	–53 148	–
Intressebolag, resultat efter skatt	–50	398	897	1 234	787	1 124
Resultat före skatt	**55 179**	**17 296**	**110 005**	**107 045**	**167 927**	**164 967**
Inkomstskatt	–15 663	–4 843	–45 683	–29 973	–48 168[1)]	–32 457[1)]
Periodens resultat	**39 516**	**12 453**	**64 322**	**77 072**	**119 760**	**132 510**
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	41 182	13 434	67 648	78 472	122 826	133 649
Resultat per aktie, SEK	2,12	0,69	3,49	4,05	6,33	6,89
Antal aktier vid periodens slut [2)]	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 396 819
Genomsnittligt antal aktier [2)]	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 396 819
Utdelning per aktie, SEK						4,40

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Okt–sep 2025/2026	Jan–dec 2025
Periodens resultat	**39 516**	**12 453**	**64 322**	**77 072**	**119 760**	**132 510**
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	–	–	–	–	–	–
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning						
Omräkningsdifferenser i eget kapital	46 769	–20 317	122 197	–188 206	91 587	–218 817
Omräkningsdifferens hänförlig till nettotillgångar i koncernens utlandsverksamheter	3 488	–998	8 983	–14 946	5 860	–18 069
Övrigt totalresultat för perioden, netto	**50 257**	**–21 315**	**131 180**	**–203 151**	**97 447**	**–236 885**
Summa totalresultat för perioden	**89 773**	**–8 862**	**195 502**	**–126 079**	**217 206**	**–104 375**
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	91 439	–7 881	198 828	–124 680	220 272	–103 236

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 358 601	1 299 200	1 275 823
Andra immateriella anläggningstillgångar	158 105	180 991	165 587
Materiella anläggningstillgångar	179 547	157 514	149 834
Finansiella anläggningstillgångar	42 396	30 120	37 152
Summa anläggningstillgångar	**1 738 649**	**1 667 825**	**1 628 395**
Kundfordringar	606 043	478 193	647 590
Övriga omsättningstillgångar	501 901	406 554	269 976
Likvida medel	514 611	452 101	625 939
Summa omsättningstillgångar	**1 622 556**	**1 336 848**	**1 543 505**
SUMMA TILLGÅNGAR	**3 361 205**	**3 004 673**	**3 171 900**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	**1 600 803**	**1 482 051**	**1 445 439**
SKULDER			
Förvärvsrelaterade långfristiga skulder [1)]	55 176	192 129	132 216
Räntebärande långfristiga skulder	502 638	402 668	502 656
Övriga långfristiga skulder	202 736	198 234	185 603
Långfristiga skulder	**760 550**	**793 031**	**820 476**
Förvärvsrelaterade kortfristiga skulder [1)]	156 377	34 281	86 974
Räntebärande kortfristiga skulder	105 918	111 549	77 141
Övriga kortfristiga skulder	737 557	583 761	741 870
Kortfristiga skulder	**999 852**	**729 591**	**905 985**
SUMMA SKULDER	**1 760 402**	**1 522 623**	**1 726 461**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**3 361 205**	**3 004 673**	**3 171 900**

[1)] Avser avsättningar för villkorad tilläggsköpeskilling.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Okt–sep 2025/2026	Jan–dec 2025
Resultat före skatt	55 179	17 296	110 005	107 045	167 927	164 967
Ej kassaflödespåverkande justeringar	37 463	38 020	163 324[1)]	118 478	203 720[1)]	158 874
Betald skatt	–22 137	–10 876	–43 188	–53 645	–57 334	–67 792
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	**70 506**	**44 440**	**230 141**	**171 878**	**314 313**	**256 050**
Rörelsefordringar	–15 335	–10 947	–125 136	–3 762	–167 027	–45 653
Rörelseskulder	54 196	66 868	–60 119	–165 104	107 389	2 403
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	**38 860**	**55 921**	**–185 255**	**–168 867**	**–59 638**	**–43 250**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**109 366**	**100 361**	**44 886**	**3 011**	**254 674**	**212 799**
Förvärv av företag	–10 154	–4 535	–81 828	–128 265	–81 828	–128 265
Förvärv av anläggningstillgångar	–11 551	–15 204	–45 565	–40 994	–62 917	–58 346
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–21 705**	**–19 739**	**–127 393**	**–169 260**	**–144 744**	**–186 611**
Utdelning	–	–	–42 673	–59 160	–101 833	–118 321
Förändring lån	1 707	1 440	27 612	94 218	93 385	159 991
Övrigt [2)]	–17 195	–12 675	–49 654	–46 261	–64 609	–61 216
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–15 488**	**–11 235**	**–64 715**	**–11 203**	**–73 058**	**–19 546**
Periodens kassaflöde	**72 174**	**69 387**	**–147 221**	**–177 451**	**36 872**	**6 642**
Likvida medel vid periodens början	422 545	389 214	625 939	703 332	452 101	703 332
Omräkningsdifferenser i likvida medel	19 892	–6 500	35 894	–73 780	25 638	–84 036
Likvida medel vid periodens slut	**514 611**	**452 101**	**514 611**	**452 101**	**514 611**	**625 939**

[1)] Varav 52 (–) MSEK är relaterat till förändring i avsättning för tilläggsköpeskilling under andra kvartalet 2026.
[2)] Amortering av leasingskuld, enligt IFRS 16.

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Belopp vid årets ingång	**1 445 439**	**1 664 755**	**1 664 755**
Utdelning till aktieägarna	–42 673	–59 160	–118 321
Övrigt	2 535	2 535	3 380
Totalresultat för perioden	195 502	–126 079	–104 375
Belopp vid periodens utgång	**1 600 803**	**1 482 051**	**1 445 439**

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Okt–sep 2025/2026	Jan–dec 2025
Nettoomsättning	1 105	1 235	4 715	3 990	5 950	5 225
Rörelsekostnader	–1 182	–9 292	–4 374	–17 866	–10 689	–24 181
Rörelseresultat	**–77**	**–8 057**	**341**	**–13 876**	**–4 739**	**–18 956**
Finansnetto	2 030	–711	34 620	31 065	133 929	130 374
Resultat före skatt	**1 952**	**–8 767**	**34 961**	**17 189**	**129 190**	**111 418**
Beräknad skatt	–	–	–	–	–5 380	–5 380
Periodens resultat	**1 952**	**–8 767**	**34 961**	**17 189**	**123 810**	**106 038**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	582 495	556 816	561 852
Övriga omsättningstillgångar	149 669	67 652	110 963
Likvida medel	2 593	1 454	47 888
SUMMA TILLGÅNGAR	**734 758**	**625 922**	**720 703**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	**148 699**	**126 722**	**156 411**
SKULDER			
Räntebärande långfristiga skulder	502 500	402 500	502 500
Långfristiga skulder	**502 500**	**402 500**	**502 500**
Räntebärande kortfristiga skulder	80 798	94 886	59 454
Övriga kortfristiga skulder	2 761	1 813	2 338
Kortfristiga skulder	**83 559**	**96 699**	**61 792**
TOTALA SKULDER	**586 059**	**499 199**	**564 292**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**734 758**	**625 922**	**720 703**

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Jul–sep 2026	Jul–sep 2025	Jan–sep 2026	Jan–sep 2025	Okt–sep 2025/2026	Jan–dec 2025
Nettoomsättning	715 947	625 671	2 085 366	1 993 383	2 795 083	2 703 100
EBITA	81 318	45 305	237 173	188 377	323 233	274 437
EBITA-marginal	11,4%	7,2%	11,4%	9,5%	11,6%	10,2%
EBIT	62 933	26 653	184 583	132 504	252 041	199 962
EBIT-marginal	8,8%	4,3%	8,9%	6,6%	9,0%	7,4%
Periodens resultat	39 516	12 453	64 322	77 072	119 760	132 510
Vinstmarginal	5,5%	2,0%	3,1%	3,9%	4,3%	4,9%
Operativt kapital [1)]	1 694 748	1 544 167	1 694 748	1 544 167	1 694 748	1 399 298
Avkastning på operativt kapital					16%	13%
Avkastning på eget kapital					8%	9%
Soliditet	48%	49%	48%	49%	48%	46%
Periodens kassaflöde	72 174	69 387	–147 221	–177 451	36 872	6 642
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109 366	100 361	44 886	3 011	254 674	212 799
Likvida medel vid periodens slut	514 611	452 101	514 611	452 101	514 611	625 939
Nettoskuld (+) / nettokassa (–)	93 945	62 117	93 945	62 117	93 945	–46 141
Nettoskuldsättningsgrad	6%	4%	6%	4%	6%	–3%
Nettoskuld/EBITA					0,29	–0,17
Antal medarbetare i medeltal	1 076	1 165	1 102	1 171	1 119	1 178
Antal medarbetare vid periodens slut	1 073	1 162	1 073	1 162	1 073	1 139
Årsbaserad nettoomsättning per anställd					2 498	2 295

[1)] I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder per den 30 september 2026, uppgående till 1 151 846 (1 008 405) KSEK.

NETTOOMSÄTTNING ENLIGT AFFÄRSMODELL

	Jan–sep 2026						Jan–sep 2025					
MSEK	BTS Nord-amerika	BTS Europa	BTS Övriga mark-nader	APG	Totalt	Andel av omsätt-ning	BTS Nord-amerika	BTS Europa	BTS Övriga mark-nader	APG	Totalt	Andel av omsätt-ning
Program	700	296	390	55	**1 441**	69%	657	249	422	73	**1 401**	70%
Kundanpassningar	234	76	125	–	**435**	21%	205	68	122	–	**395**	20%
Licenser	65	22	36	12	**136**	7%	92	26	18	9	**146**	7%
Övriga intäkter	28	21	24	0	**74**	3%	25	11	15	0	**51**	3%
TOTALT	**1 027**	**416**	**576**	**66**	**2 085**	100%	**978**	**355**	**577**	**83**	**1 993**	100%



DEFINITIONER

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

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

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

EBITA-marginal
EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBIT
Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

EBIT-marginal
EBIT i procent av nettoomsättningen.

Nettoskuld
Räntebärande skulder till kreditinstitut minskade med likvida medel.

Nettoskuld/EBITA
Nettoskuld i relation till EBITA (rullande 12 månader).

Nettoskuldsättningsgrad
Nettoskuld i procent av genomsnittligt eget kapital.

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

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

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

Soliditet
Eget kapital i procent av balansomslutningen.

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

Vinstmarginal
Resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen.

OM BTS GROUP AB

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. BTS har cirka 1 100 anställda vid 35 kontor i sex världsdelar. Vi erbjuder tjänster inom både talang- och ledarutveckling samt rådgivning inom strategi, förändring, kultur och ledarskap. I mer än 40 år har BTS fokuserat på individerna och ledarna i förändringsprocesser. Vi har utvecklat effektfulla metoder för simulering, lärande, coachning och bedömning, för att skapa bättre resultat. BTS är partner till närmare 1 200 organisationer, inklusive fler än 40 av världens 100 största multinationella företag.

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

För mer information, besök oss på www.bts.com.

Strategy made **personal.**

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



www.bts.com