

Ytterligare ett kvartal med
resultattillväxt

1 april – 30 juni 2026

- Nettoomsättning uppgick till 767 (721) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter uppgick till 9%, uteslutande organiskt.
- EBITA ökade med 11% till 94 (84) MSEK.
- EBITA-marginalen var 12,3 (11,7) %.
- Resultat efter skatt uppgick till -1 (39) MSEK. Exkl. förändring i avsättning för tilläggsköpeskillning 2026 ökade resultatet med 29% till 51 (39) MSEK.¹⁾
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 (2,03) SEK. Exkl. förändring i avsättning för tilläggsköpeskillning 2026 ökade resultat per aktie med 30 % till 2,64 (2,03) SEK.¹⁾

1 januari – 30 juni 2026

- Nettoomsättning uppgick till 1 369 (1 368) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter uppgick till 7%, varav 6% organiskt.
- EBITA ökade med 9% till 156 (143) MSEK.
- EBITA-marginalen var 11,4 (10,5) %.
- Resultat efter skatt uppgick till 25 (65) MSEK. Exkl. förändring i avsättning för tilläggsköpeskillning 2026 ökade resultatet med 19% till 77 (65) MSEK.¹⁾
- Resultat per aktie uppgick till 1,36 (3,35) SEK. Exkl. förändring i avsättning för tilläggsköpeskillning 2026 ökade resultatet med 21% till 4,07 (3,35) SEK.¹⁾

"Vi ser att AI leder till en fortsatt ökad efterfrågan på BTS främsta fokusområde: den mänskliga dimensionen av förändringsarbete. Allt fler vd:ar ser att den här omställningen skiljer sig från tidigare tekniskifften och satsar därför på att utveckla de kompetenser och den kultur som krävs för att långsiktigt driva innovation med AI."

Jessica Skon, VD för BTS Group AB

Uppgraderade utsikter för 2026

Vi förväntar oss att resultatet (EBITA) för 2026 kommer att bli väsentligt bättre än 2025, vilket avviker från föregående rapport då resultatet bedömdes bli bättre än 2025.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	767	721	1 369	1 368	2 705	2 703
Tillväxt justerad för valutaeffekter	9%	7%	7%	5%	4%	3%
EBITA	94	84	156	143	287	274
EBITA-marginal	12,3%	11,7%	11,4%	10,5%	10,6%	10,2%
EBIT	77	65	122	106	216	200
EBIT-marginal	10,0%	9,0%	8,9%	7,7%	8,0%	7,4%
Resultat efter skatt	-1	39	25	65	93 ²⁾	133 ²⁾
Resultat efter skatt, exkl förändring i avsättning för tilläggsköpeskillning	51 ¹⁾	39	77 ¹⁾	65	145 ^{1) 2)}	133 ²⁾
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-62	-40	-64	-97	246	213
Resultat per aktie, SEK ³⁾	-0,06	2,03	1,36	3,35	4,90	6,89
Resultat per aktie, exkl förändring i avsättning för tilläggsköpeskillning, SEK ³⁾	2,64 ¹⁾	2,03	4,07 ¹⁾	3,35	7,60 ¹⁾	6,89
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	184	123	184	123	184	-46
Antal medarbetare vid periodens slut	1 078	1 172	1 078	1 172	1 078	1 139

¹⁾ Under andra kvartalet 2026 ökades avsättningen för tilläggsköpeskillning 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.

²⁾ Ändringarna i den amerikanska skattelagstiftningen 2025 hade en positiv effekt på den redovisade inkomstkatten 2025 med 14 MSEK i BTS verksamhet i Nordamerika.

³⁾ Före och efter utspädning.

Ytterligare ett kvartal med resultattillväxt

Både BTS Nordamerika och BTS Europa uppvisade omsättnings- och resultattillväxt under kvartalet, medan BTS Övriga marknader uppvisade svagare resultat men utvecklas i rätt riktning för att återgå till tillväxt och förbättrat resultat enligt den plan som initierades under det första kvartalet. För koncernen ökade nettoomsättningen, justerad för valutaeffekter, med 9 procent jämfört med samma kvartal föregående år. EBITA ökade med 13 procent justerat för valutaeffekter. EBITA-marginalen ökade till 12,3 (11,7) procent.

Efterfrågan på BTS tjänster är fortsatt stark. Vi noterar ett växande fokus hos våra kunder på att stärka medarbetarnas förmåga att utveckla och ta tillvara på de möjligheter som AI skapar inom produkter, tjänster och arbetsflöden. Det värde som AI skapar bygger till viss del på modellerna i sig, men främst på hur väl de sedan används i verksamheten. Detta driver ökade investeringar i kompetensutveckling, ledarskap och stöd utifrån olika roller och ansvar. Vår egen AI-transformation, tillsammans med erfarenheter från kunduppdrag världen över, ger oss praktiska insikter i hur organisationer kan accelerera införandet av AI och omvandla tekniska möjligheter till konkreta affärsresultat.

Åter god lönsamhet i BTS Nordamerika

Den positiva resultatutvecklingen i BTS Nordamerika under det andra kvartalet drevs av fortsatt god exekvering inom flera områden. Vi bibehöll ett bra momentum i intäktsutvecklingen från det första kvartalet, 2025 års innovationer inom AI fick fullt genomslag i form av enklare arbetsflöden och ökad effektivitet samt AI-kompetensen i hela organisationen fördjupades. En organisk omsättnings-tillväxt om 10 procent, i kombination med positiva effekter av genomförda effektiviseringar, samt att engångskostnader belastade jämförelseperioden, resulterade i en EBITA-ökning om 60 procent justerat för valutaeffekter jämfört med andra kvartalet 2025, och en EBITA-marginal om 10,5 (6,9) procent. Den förbättrade EBITA-marginalen är ett viktigt steg mot vår ambition att åter nå de lönsamhetsnivåer som vi uppvisat under många år det senaste



Jessica Skon

decenniet. Vi såg en fortsatt ökning av efterfrågan från kunder inom energi-, finans- och hälso- och sjukvårdssektorer. Vi förväntar oss fortsatt tillväxt i BTS Nordamerika under andra halvåret.

BTS Europa fortsätter att uppvisa tillväxt

Den organiska omsättningstillväxten för BTS Europa uppgick till 25 procent och EBITA förbättrades med 38 procent, justerat för valutaeffekter. EBITA-marginalen ökade till 16,2 (14,4) procent. Tillväxten var ett resultat av leveranser

av större uppdrag som vi vann under andra halvåret 2025, ett starkt inflöde av nya affärer samt att inga projekt ställdes in eller försenades under kvartalet. Efterfrågan var särskilt hög inom försvars- och tillverkningssektorerna. Samtliga marknader utom en uppvisade tvåsiffrig tillväxt. Vi förväntar oss att tillväxttakten i BTS Europa avtar under andra halvåret.

BTS Övriga marknader på väg mot återhämtning

BTS Övriga marknader hade ett utmanande kvartal, framför allt i verksamheten i Asien-Stillahavsregionen. Organiskt minskade omsättningen med 1 procent justerat för valutaeffekter, jämfört med samma period föregående år. EBITA uppgick till 27,9 (39,8) MSEK och EBITA-marginalen till 12,5 (17,9) procent. Vi har vidtagit ett antal åtgärder för att förbättra utvecklingen, såsom genomförande av partnerdrivna aktiviteter i Syd- och Nordostasien, AI-relaterade marknadsföringsaktiviteter samt sammanslagning av kontor och minskning av antalet anställda. Vi har sett tidiga positiva effekter av dessa åtgärder. Våra verksamheter i Mellanöstern, Latinamerika och Sydeuropa¹⁾ fortsatte att leverera god tillväxt i kvartalet, och vi fortsätter att investera i dessa marknader. Vi förväntar att våra åtgärder skapar rätt förutsättningar för att BTS Övriga marknader ska återgå till tillväxt och förbättrat resultat under andra halvåret.

AI driver tillväxt och stärker BTS konkurrenskraft

Våra tidiga AI-investeringar blir en allt tydligare strategisk och finansiell drivkraft för BTS. Vi vinner uppdrag inom tillämpad AI i flera sektorer och samtliga av BTS geografiska marknader inom AI-användning, AI-drivet ledarskap, utveckling av arbetsflöden med hjälp av AI samt utveckling av AI-baserade produkter och innovation inom tjänster. Integrationen av AI i leveransen av våra tjänster gör vårt erbjudande alltmer konkurrenskraftigt. Från och med

detta kvartal rapporterar vi direkta AI-intäkter snarare än AI-relaterad orderingång, vilket återspeglar den mognadsgrad som denna del av vår verksamhet nu uppnått. Under det andra kvartalet uppgick våra direkta AI-intäkter globalt till 76 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 221 procent jämfört med det andra kvartalet 2025. Därmed utgör de direkta AI-intäkterna cirka 10 procent av koncernens nettoomsättning.

Marknadsutsikter och prioriteringar för resten av 2026

Sammantaget är marknadsläget positivt inför det andra halvåret 2026. Våra prioriteringar är att bibehålla tillväxttakten i BTS Nordamerika och BTS Europa, att BTS Övriga marknader ska återgå till god tillväxt samt att fortsätta öka våra direkta AI-intäkter globalt. Vår kapitaleffektiva affärsmodell fortsätter att generera starka kassaflöden, och förbättrade arbetsflöden med hjälp av AI leder till ytterligare effektiviseringar i hela organisationen. Under det andra kvartalet investerade vi i våra medarbetare och kompetensutveckling genom en AI-konferens för hela organisationen, vilket har stärkt vår beredskap och kapacitet att leverera tjänster för tillämpning av AI i större skala under det andra halvåret.

Uppgraderade utsikter för 2026

Vi förväntar oss att resultatet (EBITA) för 2026 kommer att bli väsentligt bättre än 2025, vilket avviker från föregående rapport då resultatet bedömdes bli bättre än 2025.

Stockholm den 14 augusti 2026

Jessica Skon

VD för BTS Group AB (publ)

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

VERKSAMHETEN

1 april – 30 juni 2026

BTS nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 767 (721) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 9 procent, uteslutande organiskt. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Europa 25 procent, BTS Nordamerika 10 procent, BTS Övriga marknader 1 procent och APG –6 procent.

EBITA ökade under andra kvartalet med 11 procent till 94 (84) MSEK. EBITA-marginalen var 12,3 (11,7) procent.

EBIT ökade med 18 procent under andra kvartalet till 77 (65) MSEK. EBIT-marginalen var 10,0 (9,0) procent. EBIT har under andra kvartalet belastats med –18 (–19) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

Resultatet före skatt uppgick under andra kvartalet till 19 (55) 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 29 procent till 71 (55) MSEK.

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

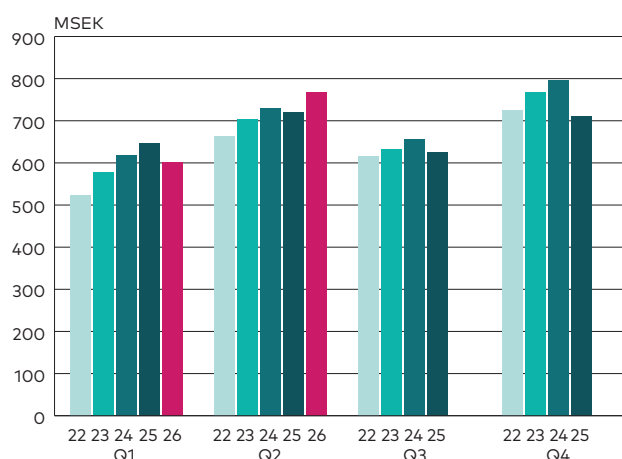
1 januari – 30 juni 2026

BTS nettoomsättning uppgick under första halvåret till 1369 (1368) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 7 procent, varav 6 procent organiskt. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Europa 21 procent, BTS Nordamerika 9 procent, BTS Övriga marknader –1 procent och APG –19 procent.

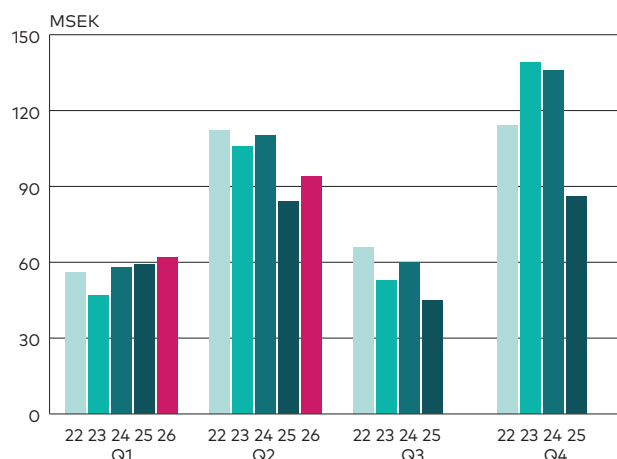
EBITA ökade under första halvåret med 9 procent till 156 (143) MSEK. EBITA-marginalen var 11,4 (10,5) procent.

EBIT ökade med 15 procent under första halvåret till 122 (106) MSEK. EBIT-marginalen var 8,9 (7,7) procent.

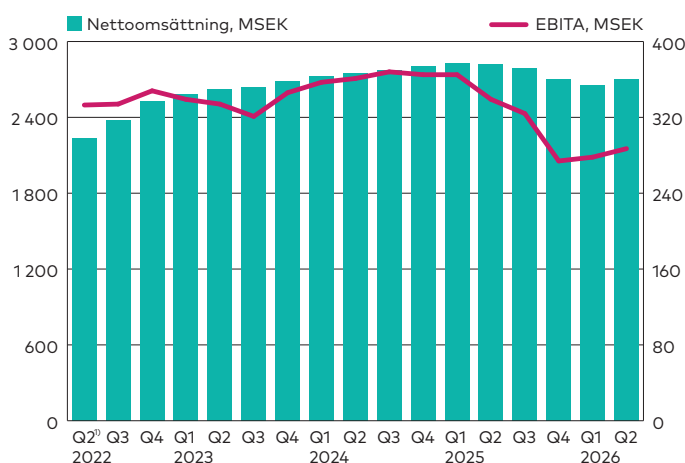
NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL



EBITA PER KVARTAL

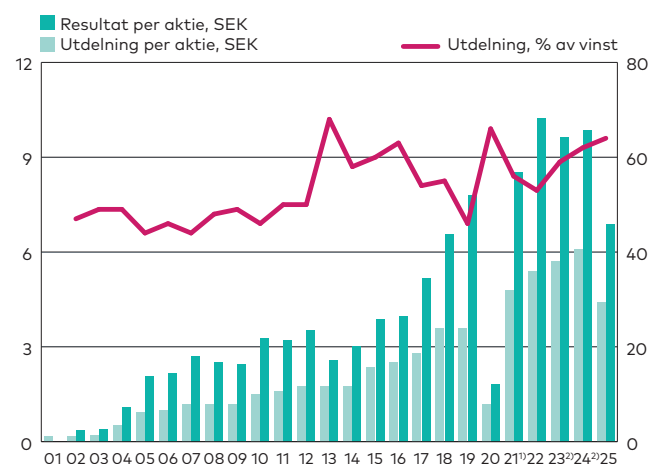


NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA RULLANDE 12 MÅNADER



¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

VINST OCH UTDELNING PER AKTIE



¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

²⁾ Exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling.

EBIT har under första halvåret belastats med –34 (–37) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

Resultatet före skatt uppgick under första halvåret till 55 (90) 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 19 procent till 107 (90) MSEK.

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

SEGMENTSRAPPORTERING

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

Operativa enheter

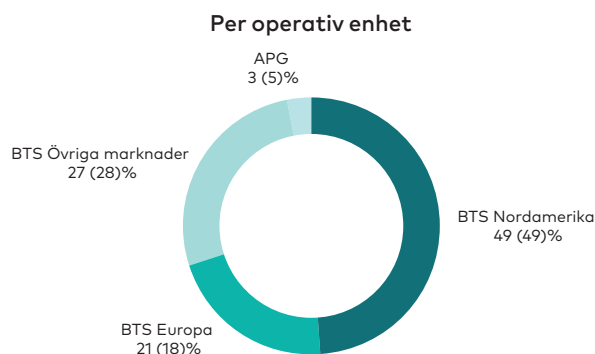
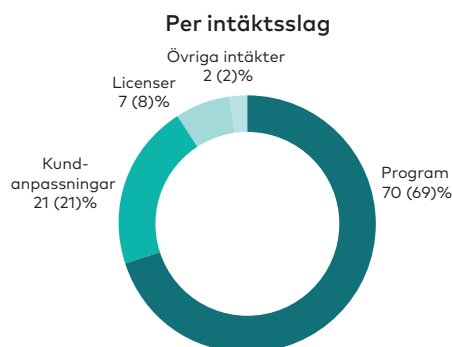
BTS Nordamerika omfattar BTS verksamhet i USA (exklusive APG), Kanada och Schweiz.

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 JUNI 2026 (2025)



GENOMSNITTLIG TILLVÄXT PER ÅR, 2001–2025 (CAGR)

12%

Tillväxt i
nettoomsättning¹⁾

13%

Tillväxt
i EBITA

¹⁾ Justerad för valutaeffekter

FINANSIELLA MÅL

BTS finansiella mål över tid är:

- En omsättningstillväxt¹⁾ 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	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/2026	Jan-dec 2025
BTS Nordamerika	357	337	666	672	1 291	1 297
BTS Europa	163	132	289	246	543	500
BTS Övriga marknader	222	223	369	387	777	795
APG	26	29	46	63	94	111
Totalt	767	721	1 369	1 368	2 705	2 703

EBITA

MSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/2026	Jan-dec 2025
BTS Nordamerika	37,5	23,4	78,9	56,1	128,5	105,7
BTS Europa	26,4	19,1	43,3	33,4	75,6	65,7
BTS Övriga marknader	27,9	39,8	30,6	51,4	78,9	99,7
APG	-0,4	0,1	-2,2	-1,9	-3,9	-3,6
EBITA, exklusive koncernjusteringar	91,4	82,4	150,6	139,0	279,1	267,5
Effekter av IFRS 16	2,7	2,1	5,3	4,1	8,1	6,9
EBITA	94,1	84,5	155,9	143,1	287,2	274,4

EBITA-marginal

%	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/2026	Jan-dec 2025
BTS Nordamerika	10,5	6,9	11,8	8,3	10,0	8,2
BTS Europa	16,2	14,4	15,0	13,6	13,9	13,1
BTS Övriga marknader	12,5	17,9	8,3	13,3	10,2	12,5
APG	-1,6	0,2	-4,7	-3,0	-4,1	-3,3
EBITA-marginal	12,3	11,7	11,4	10,5	10,6	10,2

Marknadsutveckling

Marknaden för BTS tjänster utvecklades fortsatt positivt under det andra kvartalet. Efterfrågan från kunder ökade inom BTS viktigaste sektorer, och utvecklingen var särskilt stark inom försvar, tillverkning, energi, hälso- och sjukvård samt finansiella tjänster. AI-bolag fortsatte att utöka sina samarbeten med BTS.

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 357 (337) MSEK. Intäkterna justerade för valutaeffekter ökade med 10 procent, uteslutande organiskt. EBITA uppgick till 37,5 (23,4) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 10,5 (6,9) procent.

Nettoomsättningen för BTS Nordamerika uppgick under första halvåret till 666 (672) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 9 procent uteslutande organiskt. EBITA uppgick till 78,9 (56,1) MSEK. EBITA-marginalen var 11,8 (8,3) procent.

EBITA-tillväxten om 60 procent drevs av intäktsstillväxt, kostnadsbesparingar till följd av de AI-innovationer som lanserades under 2025 som har resulterat i mer effektiva arbetsflöden, samt att jämförelsekvartalet belastades med engångskostnader. Efterfrågan från kunder ökade inom energi-, finans- och hälso- och sjukvårdssektorerna, och allt fler kunder vänder sig till BTS för att utveckla den kompetens som deras medarbetare behöver för effektiv användning av AI, samtidigt som AI-bolag vänder sig till BTS för att öka användningen av deras teknik hos sina kunder. Den förbättrade EBITA-marginalen är ett viktigt steg i vår ambition att återigen nå de lönsamhetsnivåer som vi uppnådde under 2024. Vi förväntar oss att efterfrågan fortsätter att öka under det andra halvåret.

BTS Europa

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 163 (132) MSEK. Intäkterna justerade för valutaeffekter ökade med 25 procent, uteslutande organiskt. EBITA uppgick till 26,4 (19,1) MSEK och EBITA-marginalen ökade till 16,2 (14,4) procent.

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under första halvåret till 289 (246) MSEK. Justerat för valuta-

effekter ökade intäkterna med 21 procent, uteslutande organiskt. EBITA uppgick till 43,3 (33,4) MSEK. EBITA-marginalen var 15,0 (13,6) procent.

Förbättringarna av EBITA och EBITA-marginalen förklaras primärt av intäktsstillväxten, som var ett resultat av leveranser av större uppdrag som vanns under andra halvåret 2025, en större efterfrågan än förväntat på medelstora projekt samt att inga projekt ställdes in eller försenades under kvartalet. Försvars- och tillverkningssektorerna uppvisade den högsta tillväxten, och alla marknader utom en uppvisade en tvåsiffrig tillväxt. Vi förväntar oss att tillväxttakten i BTS Europa avtar under det andra halvåret.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 222 (223) MSEK. Intäkterna justerade för valutaeffekter ökade med 1 procent, och minskade med 1 procent organiskt. EBITA uppgick till 27,9 (39,8) MSEK och EBITA-marginalen till 12,5 (17,9) procent.

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under första halvåret till 369 (387) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 1 procent, organiskt minskade intäkterna med 3 procent. EBITA uppgick till 30,6 (51,4) MSEK. EBITA-marginalen var 8,3 (13,3) procent.

Nedgången i såväl EBITA som EBITA-marginal drevs av en lägre omsättning än förväntat, främst till följd av utebliven tillväxt i Asien-Stillahavsregionen. Vår verksamhet i Asien-Stillahavsregionen minskade med 10 procent, uteslutande organiskt, med störst påverkan från Sydostasien och Australien. Vi har vidtagit ett antal åtgärder, däribland sammanslagning av kontor, ett utökat stöd på partnernivå, en mer branschspecifik marknadsbearbetning och minskning av antalet anställda, vilket redan har lett till positiva resultat i Sydostasien och Japan. Vår verksamhet i Mellanöstern fortsatte att leverera god tillväxt, och orderingången ökade i regionen som helhet. Vi förväntar oss att BTS Övriga marknader återgår till god tillväxt och ökad lönsamhet under det andra halvåret.

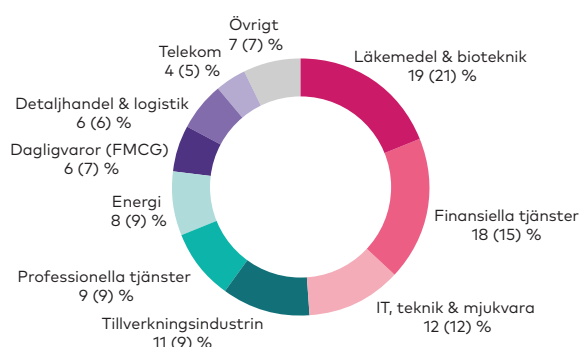
APG

Nettoomsättningen för det andra kvartalet uppgick till 26 (29) MSEK. Intäkterna justerade för valutaeffekter minskade med 6 procent, uteslutande organiskt. EBITA uppgick till -0,4 (0,1) MSEK och EBITA-marginalen -1,6 (0,2) procent.

Nettoomsättningen för APG uppgick under första halvåret till 46 (63) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 19 procent, uteslutande organiskt. EBITA uppgick till -2,2 (-1,9) MSEK. EBITA-marginalen var -4,7 (-3,0) procent.

Ett antal kunder har skjutit upp sina anbudsprocesser, och AI:s snabba genomslag leder till att organisationer ser över sina strukturer och leverantörsväl, vilket fördröjer beslutsfattandet. BTS tjänster utgör nu 45 procent av APGs pipeline, en ökning från 20 procent, vilket återspeglar den ökade integrationen av BTS kompetenser i APGs erbjudande. Vi förväntar oss en fortsatt positiv utveckling av integrationen.

**NETTOOMSÄTTNING PER BRANSCH
1 JANUARI – 30 JUNI 2026 (2025)**



KASSAFLÖDE

1 april – 30 juni 2026

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det andra kvartalet till –62 (–40) MSEK, varav kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till –158 (–119) MSEK. Det svagare kassaflödet från den löpande verksamheten under det andra kvartalet följer BTS normala säsongsvariationer.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till –71 (–47) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till –27 (–15) MSEK och investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till –44 (–32) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till –50 (26) MSEK.

Det totala kassaflödet uppgick till –183 (–61) MSEK under det andra kvartalet.

1 januari – 30 juni 2026

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till –64 (–97) MSEK, varav kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till –224 (–225) MSEK. Det svagare kassaflödet från den löpande verksamheten under det första halvåret följer BTS normala säsongsvariationer, med ett svagare första halvår och ett starkare andra halvår.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första halvåret till –106 (–150) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till –34 (–26) MSEK

och investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till –72 (–124) MSEK. Av första halvårets investeringar i förvärv av verksamheter avser 0 (–108) MSEK nyförvärv och –72 (–15) MSEK tilläggsköpeskillingar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det första halvåret till –49 (0) MSEK.

Det totala kassaflödet uppgick under det första halvåret till –219 (–247) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 423 (389) MSEK.

Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 607 (512) MSEK. Bolaget hade på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minskade med likvida medel, uppgick till 184 (123) MSEK vid periodens slut och nettoskuldssättningsgraden för 12-månadersperioden juli 2025 till juni 2026 uppgick till 12 (8) procent.

BTS soliditet var 47 (50) procent vid periodens slut.

AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

1 april – 30 juni 2026

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till –18 (–17) MSEK under andra kvartalet, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var –14 (–15) MSEK.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till –18 (–19) MSEK under andra kvartalet, varav avskrivningar relaterade till förvärv var –10 (–12) 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.



1 januari – 30 juni 2026

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till –34 (–36) MSEK under första halvåret, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var –27 (–29) MSEK.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till –34 (–37) MSEK under första halvåret, varav avskrivningar relaterade till förvärv var –19 (–22) MSEK.

ÖVRIG INFORMATION

Medarbetare

Totala antalet medarbetare inom BTS per den 30 juni 2026 var 1 078 (1 172). Genomsnittligt antal anställda för första halvåret var 1 114 (1 175).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 3,6 (2,8) MSEK och resultatet före skatt till 33,0 (26,0) MSEK. Likvida medel uppgick till 2,5 (3,1) 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

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Redovisningsprinciper

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

Delårsrapport jan–sep 2026	6 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	19 februari 2027

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 14 augusti 2026

Henrik Ekelund Ordförande	Mariana Burenstam Linder Styrelseledamot
Stefan Gardefjord Styrelseledamot	Reinhold Geijer Styrelseledamot
Anna Söderblom Styrelseledamot	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	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	767 443	720 569	1 369 419	1 367 712	2 704 806	2 703 100
Rörelsekostnader	-655 588	-618 804	-1 179 575	-1 189 007	-2 350 496	-2 359 927
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-17 757	-17 270	-33 988	-35 633	-67 091	-68 736
EBITA	94 098	84 495	155 855	143 072	287 220	274 437
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-17 549	-19 406	-34 205	-37 220	-71 460	-74 475
EBIT	76 549	65 089	121 650	105 852	215 760	199 962
Finansnetto	-6 500	-10 941	-15 382	-16 939	-34 562	-36 119
Förändring i avsättning för tilläggsköpeskillingar	-52 390	-	-52 390	-	-52 390	-
Intressebolag, resultat efter skatt	978	703	946	836	1 235	1 124
Resultat före skatt	18 638	54 851	54 826	89 749	130 044	164 967
Inkomstskatt	-19 887	-15 358	-30 020	-25 130	-37 348 ¹⁾	-32 457 ¹⁾
Periodens resultat	-1 249	39 493	24 805	64 619	92 696	132 510
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-1 142	39 306	26 466	65 037	95 078	133 649
Resultat per aktie, SEK	-0,06	2,03	1,36	3,35	4,90	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 avdrags-
möjligheter. 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	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/2026	Jan-dec 2025
Periodens resultat	-1 249	39 493	24 805	64 619	92 696	132 510
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	-	-	-	-	-	-
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning						
Omräkningsdifferenser i eget kapital	30 166	-48 969	75 428	-167 889	24 500	-218 817
Omräkningsdifferens hänförlig till nettotillgångar i koncernens utlandsverksamheter	3 319	-242	5 496	-13 947	1 374	-18 069
Övrigt totalresultat för perioden, netto	33 485	-49 211	80 923	-181 836	25 874	-236 885
Summa totalresultat för perioden	32 237	-9 718	105 729	-117 217	118 570	-104 375
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	32 344	-9 905	107 390	-116 799	120 952	-103 236

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 328 664	1 316 386	1 275 823
Andra immateriella anläggningstillgångar	164 368	184 350	165 587
Materiella anläggningstillgångar	191 124	176 129	149 834
Finansiella anläggningstillgångar	42 586	30 084	37 152
Summa anläggningstillgångar	1 726 741	1 706 949	1 628 395
Kundfordringar	595 884	502 939	647 590
Övriga omsättningstillgångar	471 628	387 867	269 976
Likvida medel	422 545	389 214	625 939
Summa omsättningstillgångar	1 490 057	1 280 020	1 543 505
SUMMA TILLGÅNGAR	3 216 798	2 986 969	3 171 900
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	1 510 185	1 490 068	1 445 439
SKULDER			
Förvärvsrelaterade långfristiga skulder ¹⁾	61 521	192 467	132 216
Räntebärande långfristiga skulder	502 644	402 678	502 656
Övriga långfristiga skulder	214 345	209 024	185 603
Långfristiga skulder	778 510	804 169	820 476
Förvärvsrelaterade kortfristiga skulder ¹⁾	153 626	42 069	86 974
Räntebärande kortfristiga skulder	104 205	109 755	77 141
Övriga kortfristiga skulder	670 272	540 907	741 870
Kortfristiga skulder	928 104	692 732	905 985
SUMMA SKULDER	1 706 614	1 496 901	1 726 461
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 216 798	2 986 969	3 171 900

¹⁾ Avser avsättningar för villkorad tilläggsköpeskilling.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/2026	Jan-dec 2025
Resultat före skatt	18 638	54 851	54 826	89 749	130 044	164 967
Ej kassaflödespåverkande justeringar	89 360 ¹⁾	44 833	125 861 ¹⁾	80 458	204 276 ¹⁾	158 874
Betald skatt	-12 515	-19 710	-21 051	-42 769	-46 074	-67 792
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	95 483	79 974	159 635	127 438	288 247	256 050
Rörelsefordringar	-213 146	-112 650	-109 801	7 185	-162 639	-45 653
Rörelseskulder	55 288	-6 844	-114 314	-231 973	120 061	2 403
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-157 858	-119 494	-224 115	-224 788	-42 578	-43 250
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-62 375	-39 520	-64 480	-97 350	245 669	212 799
Förvärv av företag	-44 271	-32 053	-71 673	-123 730	-76 208	-128 265
Förvärv av anläggningstillgångar	-26 590	-14 631	-34 014	-25 791	-66 570	-58 346
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-70 861	-46 684	-105 688	-149 521	-142 778	-186 611
Utdelning	-42 673	-59 160	-42 673	-59 160	-101 833	-118 321
Förändring lån	9 557	104 606	25 905	92 778	93 118	159 991
Övrigt ²⁾	-17 145	-19 805	-32 459	-33 586	-60 090	-61 216
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50 262	25 641	-49 227	32	-68 805	-19 546
Periodens kassaflöde	-183 498	-60 563	-219 395	-246 838	34 086	6 642
Likvida medel vid periodens början	596 382	462 582	625 939	703 332	389 214	703 332
Omräkningsdifferenser i likvida medel	9 661	-12 806	16 002	-67 280	-754	-84 036
Likvida medel vid periodens slut	422 545	389 214	422 545	389 214	422 545	625 939

¹⁾ Varav 52 (0) 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 jun 2026	30 jun 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	1 690	1 690	3 380
Totalresultat för perioden	105 729	-117 217	-104 375
Belopp vid periodens utgång	1 510 185	1 490 068	1 445 439

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	1 375	950	3 610	2 755	6 080	5 225
Rörelsekostnader	-3 072	-127	-2 775	-8 574	-18 381	-24 181
Rörelseresultat	-1 697	823	835	-5 819	-12 301	-18 956
Finansnetto	31 739	35 847	32 174	31 776	130 772	130 374
Resultat före skatt	30 042	36 670	33 009	25 956	118 470	111 418
Beräknad skatt	-	-	-	-	- 5 380	-5 380
Periodens resultat	30 042	36 670	33 009	25 956	113 090	106 038

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	577 749	553 567	561 852
Övriga omsättningstillgångar	155 922	73 630	110 963
Likvida medel	2 527	3 104	47 888
SUMMA TILLGÅNGAR	736 198	630 301	720 703
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	146 747	135 490	156 411
SKULDER			
Räntebärande långfristiga skulder	502 500	402 500	502 500
Långfristiga skulder	502 500	402 500	502 500
Räntebärande kortfristiga skulder	75 215	89 922	59 454
Övriga kortfristiga skulder	11 735	2 389	2 338
Kortfristiga skulder	86 951	92 311	61 792
TOTALA SKULDER	589 451	494 811	564 292
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	736 198	630 301	720 703

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jul-jun 2025/2026	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	767 443	720 569	1 369 419	1 367 712	2 704 806	2 703 100
EBITA	94 098	84 495	155 855	143 072	287 220	274 437
EBITA-marginal	12,3%	11,7%	11,4%	10,5%	10,6%	10,2%
EBIT	76 549	65 089	121 650	105 852	215 760	199 962
EBIT-marginal	10,0%	9,0%	8,9%	7,7%	8,0%	7,4%
Periodens resultat	-1 249	39 493	24 805	64 619	92 696	132 510
Vinstmarginal	-0,2%	5,5%	1,8%	4,7%	3,4%	4,9%
Operativt kapital ¹⁾	1 694 489	1 613 288	1 694 489	1 613 288	1 694 489	1 399 298
Avkastning på operativt kapital					14%	13%
Avkastning på eget kapital					6%	9%
Soliditet	47%	50%	47%	50%	47%	46%
Periodens kassaflöde	-183 498	-60 563	-219 395	-246 838	34 086	6 642
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-62 375	-39 520	-64 480	-97 350	245 669	212 799
Likvida medel vid periodens slut	422 545	389 214	422 545	389 214	422 545	625 939
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	184 304	123 220	184 304	123 220	184 304	-46 141
Nettoskuldsättningsgrad	12%	8%	12%	8%	12%	-3%
Nettoskuld/EBITA					0,64	-0,17
Antal medarbetare i medeltal	1 099	1 174	1 114	1 175	1 145	1 178
Antal medarbetare vid periodens slut	1 078	1 172	1 078	1 172	1 078	1 139
Årsbaserad nettoomsättning per anställd					2 362	2 295

¹⁾ I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder per den 30 juni 2026, uppgående till 1 099 765 (984 468) KSEK.

NETTOOMSÄTTNING ENLIGT AFFÄRSMODELL

MSEK	Jan-jun 2026						Jan-jun 2025					
	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga mark- nader	APG	Totalt	Andel av omsätt- ning	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga mark- nader	APG	Totalt	Andel av omsätt- ning
Program	456	219	246	39	960	70%	425	178	277	56	936	69%
Kund Anpassningar	149	46	87	-	282	21%	152	45	90	-	287	21%
Licenser	47	16	27	7	97	7%	77	15	11	7	110	8%
Övriga intäkter	13	8	9	0	31	2%	18	8	8	0	34	2%
TOTALT	666	289	369	46	1 369	100%	672	246	387	63	1 368	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, coaching och bedömning, för att skapa bättre resultat. BTS är partner till närmare 1 200 organisationer, inklusive fler än 40 av världens 100 största multinationella företag.

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

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

Strategy made **personal.**

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



www.bts.com