



Vision
The global leader in turning
strategy into action.

Resultatet 2018 ökar 43 procent

Helåret 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 1 598,4 (1 242,6) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 26 procent.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 43 procent till 202,1 (140,9) MSEK.
- Resultatet före skatt ökade med 37 procent till 179,8 (131,4) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 29 procent till 126,1 (98,1) MSEK*.
- Resultatet per aktie före utspädning ökade med 28 procent till 6,67 (5,20) SEK och efter utspädning med 29 procent till 6,56 (5,09) SEK*.

Fjärde kvartalet 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 494,4 (368,2) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 27 procent.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 56 procent till 75,9 (48,8) MSEK.
- Resultatet före skatt ökade med 56 procent till 69,7 (44,8) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 21 procent till 48,9 (40,4) MSEK*.
- Resultatet per aktie före utspädning ökade med 20 procent till 2,58 (2,14) SEK och efter utspädning med 21 procent till 2,53 (2,10) SEK*.

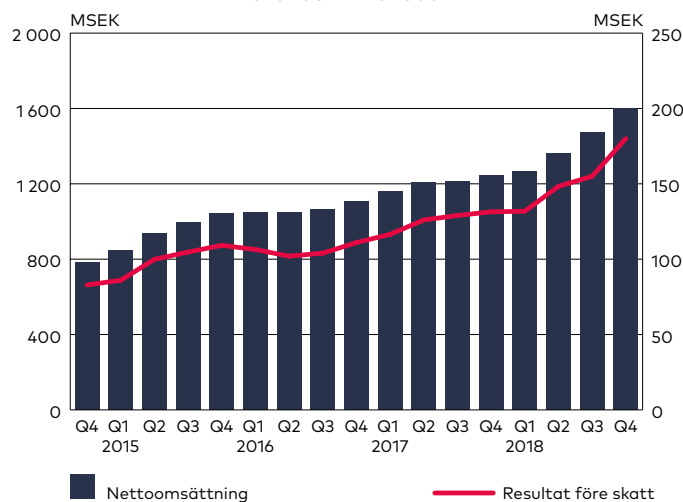
Utdelning

- Föreslagen utdelning är 3,60 (2,80) SEK per aktie att utbetalas vid två tillfällen med 1,80 SEK per utdelning.

* Resultatet efter skatt under fjärde kvartalet 2017 påverkades positivt av en skattemässig engångseffekt motsvarande 10,5 MSEK; orsakad av den sänkta bolagsskatten i USA, vilken föranledde en omvärdering av den beräknade uppskjutna skatteskulden. Utan denna engångseffekt hade resultatet efter skatt ökat 44 procent under 2018 och 64 procent under fjärde kvartalet

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖRE SKATT

Rullande 12 månader



BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm med cirka 700 medarbetare vid 37 kontor i sex världsdelar.

Vi fokuserar på individerna när organisationer ska genomföra strategiförändringar och arbetar med ledare på samtliga nivåer för att hjälpa dem att fatta bättre beslut, gå från beslut till handling och leverera resultat. Vi är övertygade om att man lär sig bäst genom egna erfarenheter. Under 30 års tid har vi skapat engagerande och effektfulla program med en djup och bestående inverkan på deltagarna och deras karriärer. Vi inspirerar till nya sätt att tänka och stärka de kritiska förmågorna som medarbetare och ledare behöver för att skapa bättre affärsresultat. *It's strategy made personal.*

Våra tjänster möter en rad olika kundbehov, däribland: Strategigenomförande, Ledarskapsutveckling, Assessment för urval och utveckling, Affärsmannaskap, Utveckling av säljorganisationer, Coaching samt Digitala tjänster och evenemang med verktyg för genomförande av förändringar.

BTS är partner till närmare 450 företag och organisationer, inklusive fler än 30 av världens 100 största multinationella företag. Bland våra största kunder återfinns exempelvis: ABB, Chevron, Coca-Cola, Ericsson, EY, HP, Mercado Libre, Salesforce.com, SAP och Tencent.

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

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

Q4

Rekordår

Under 2018 växer våra intäkter med 26 procent och vårt resultat med 43 procent. Både intäkter och resultat har mer än fördubblats på fyra år, och resultatet ökar snabbare än intäkterna.

Fjärde kvartalet visar en mycket god utveckling med 27 procents tillväxt och 56 procents resultatökning. Samtliga enheter utvecklas positivt under det fjärde kvartalet.

Årets tillväxt (26 procent) skapas genom en organisk tillväxt på 16 procent och en förvärvad tillväxt motsvarande 10 procent. Den organiska tillväxten accelererar under året; under det fjärde kvartalet är den 24 procent.

Marknaden för BTS tjänster fortsätter att växa. Förändringstakten i det globala näringslivet är hög, vilket är positivt för efterfrågan. BTS har en stark konkurrensposition genom vår globala organisation, våra digitala tjänster och vårt trackrecord vad gäller att skapa resultat för våra kunder. Vi får många nya uppdrag från befintliga kunder samtidigt som många nya kunder tillkommer.

Ett område som växer snabbt är digital transformation, där vi hjälper våra kunder att genomföra och nå resultat snabbare. Digitaliseringen skapar förändringar i hur marknader och företag fungerar och alla ledare och medarbetare behöver lära sig nya synsätt och nya färdigheter.

Andra områden som vuxit snabbt är coaching, assessment och innovation. Speciellt på den amerikanska marknaden vinner vi allt fler stora förändringsprojekt inom dessa områden.

Efterfrågan på digitalt levererade tjänster accelererar inom vår sektor. Vi är väl positionerade och fortsätter att investera i nya, förbättrade och innovativa lösningar. Våra digitala licensintäkter ökar snabbt, från 46 MSEK till 84 MSEK.

BTS intäkter ökar i nästan alla branscher. Den snabbaste ökningen sker inom energi och snabbrörliga konsumentvaror, två sektorer med stor och snabb förändring.

De förvärv som genomfördes i slutet av 2017 integreras med goda resultat. BTS Coach visar snabb tillväxt under 2018 och goda synergieffekter. BTS Tyskland har



vunnit flera viktiga nya kunder under 2018, och är välpositionerat för tillväxt under 2019.

Vinstmarginalen ökar; under 2018 når vi en EBITA-marginal på 12,6 procent, jämfört med 11,3 (2017) och 10,7 procent under 2016. Marginalförbättringen skapas av en högre andel licensintäkter, mer effektivt resursutnyttjande, samt skalfördelar, dvs intäkterna växer snabbare än de gemensamma kostnaderna. BTS kommer att fortsätta insatserna för att höja marginalen med målet 15 procent EBITA-marginal.

Under 2019 förväntar vi oss en fortsatt god tillväxt och ett resultat före skatt som är bättre än föregående år.

Stockholm den 21 februari 2019

Henrik Ekelund
VD och koncernchef för BTS Group AB (publ)

VERKSAMHETEN

Omsättning

BTS nettoomsättning uppgick under året till 1 598,4 (1 242,6) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 26 procent, med en god kombination av organisk (16 procent) och förvärvad tillväxt (10 procent).

Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Europa 47 procent, BTS Övriga marknader 29 procent, BTS Nordamerika 22 procent och APG -6 procent (tillväxttal beräknade i lokala valutor).

Resultat

Rörelseresultatet (EBITA) ökade under året med 43 procent till 202,1 (140,9) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITAMarginal) var 12,6 (11,3) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade under året med 39 procent till 183,4 (132,3) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITMarginal) var 11,5 (10,6) procent. Rörelseresultatet (EBIT) har under året belastats med 18,7 (8,6) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

Resultatet efter skatt under fjärde kvartalet 2017 påverkades positivt av en skattemässig engångseffekt motsvarande 10,5 MSEK, orsakad av den sänkta bolagskatten i USA, vilken föranledde en omvärdering av den beräknade uppskjutna skatteskulden. Utan denna engångseffekt hade resultatet efter skatt ökat 44 procent under 2018 och 64 procent under fjärde kvartalet

Koncernens resultat före skatt ökade med 37 procent till 179,8 (131,4) MSEK.

Koncernens lönsamhet har påverkats positivt av förbättrade resultat i BTS Nordamerika, BTS Europa och BTS Övriga marknader men negativt av ett försämrat resultat i APG.

Fjärde kvartalet

BTS nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 494,4 (368,2) MSEK. Efter justering för valutakursförändringar var tillväxten 27 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade under fjärde kvartalet med 56 procent till 75,9 (48,8) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 15,3 (13,2) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 57 procent till 71,2 (45,3) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) uppgick till 14,4 (12,3) procent. Rörelseresultatet har under fjärde kvartalet belastats med 4,6 (3,5) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

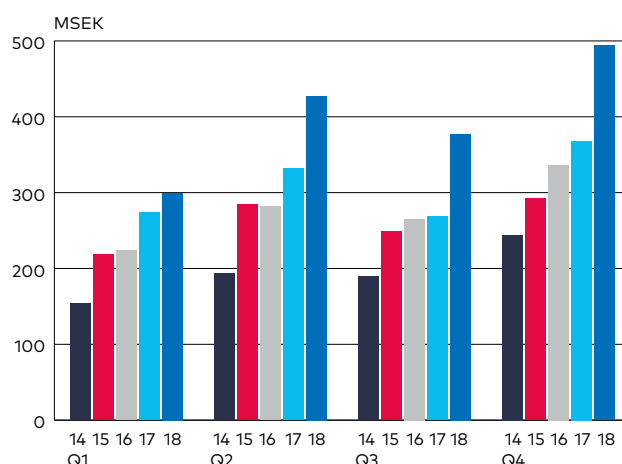
Koncernens resultat före skatt för fjärde kvartalet ökade med 56 procent och uppgick till 69,7 (44,8) MSEK.

Marknadsutveckling

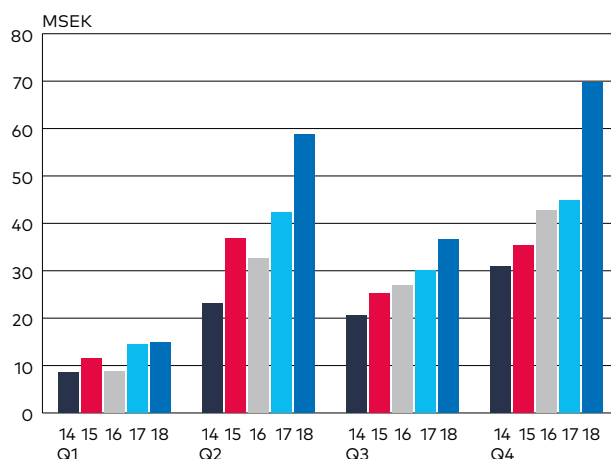
Marknaden för BTS tjänster har under året fortsatt att utvecklats positivt.

Licensintäkternas andel har ökat med en snabbt ökande försäljning av digitala licenser.

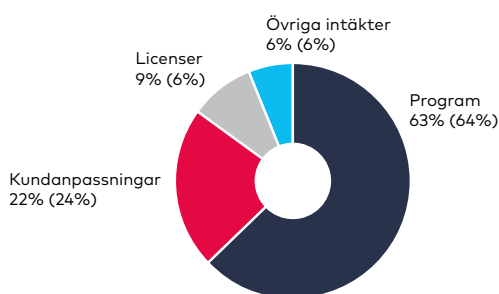
INTÄKTER PER KVARTAL



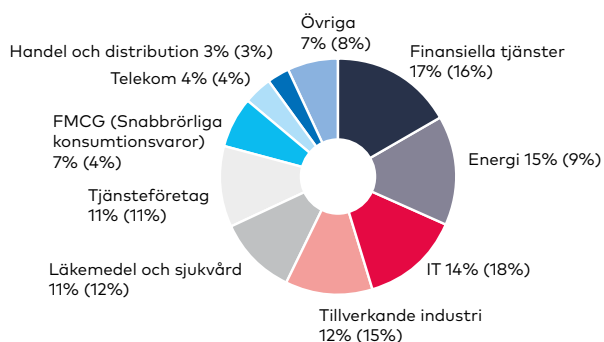
RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL



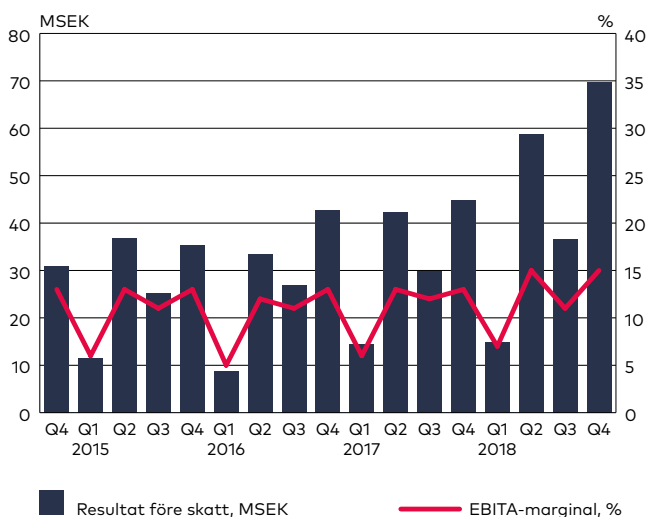
NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG 1 JANUARI-31 DECEMBER 2018 (2017)



NETTOOMSÄTTNING PER BRANSCH 1 JANUARI-31 DECEMBER 2018 (2017)



RESULTAT FÖRE SKATT OCH RÖRELSEMARGINAL (EBITA) PER KVARTAL



OPERATIVA ENHETER

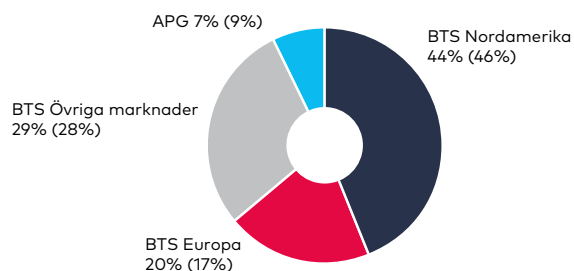
BTS Nordamerika omfattar BTS verksamhet i Nordamerika exklusive APG.

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

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

APG omfattar verksamheten i Advantage Performance Group i Nordamerika.

NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET 1 JANUARI–31 DECEMBER 2018 (2017)



NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET

MSEK	Okt–dec 2018	Okt–dec 2017	Jan–dec 2018	Jan–dec 2017
BTS Nordamerika	210,1	147,1	714,2	573,7
BTS Europa	105,1	86,0	315,7	204,0
BTS Övriga marknader	154,9	107,6	459,9	350,9
APG	24,3	27,6	108,6	114,1
Totalt	494,4	368,2	1 598,4	1 242,6

RÖRELSERESULTAT (EBITA) PER OPERATIV ENHET

MSEK	Okt–dec 2018	Okt–dec 2017	Jan–dec 2018	Jan–dec 2017
BTS Nordamerika	24,5	15,6	93,4	73,7
BTS Europa	26,9	17,0	44,9	17,9
BTS Övriga marknader	24,1	16,5	62,8	47,6
APG	0,4	-0,4	0,9	1,7
Totalt	75,9	48,8	202,1	140,9

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick under året till 714,2 (573,7) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 22 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 93,4 (73,7) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 13,1 (12,8) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 210,1 (147,1) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 31 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under fjärde kvartalet till 24,5 (15,6) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 11,7 (10,6) procent.

BTS Nordamerika genomförde ett mycket framgångsrikt år med en organisk tillväxt på 19 procent. Trots väsentliga investeringar i marknad och organisation ökade rörelsemarginalen något.

BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under året till 315,7 (204,0) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 47 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 44,9 (17,9) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 14,2 (8,8) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 105,1 (86,0) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 17 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under det fjärde kvartalet till 26,9 (17,0) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 25,6 (19,7) procent.

BTS Europa integrerade både BTS Tyskland och BTS Coach väl, vilket resulterat i en rekordtillväxt på 47 procent, varav 12 procent organisk tillväxt. BTS Europa förbättrar kraftigt rörelsemarginalen med drygt 5 procentenheter.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under året till 459,9 (350,9) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 29 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 62,8 (47,6) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 13,7 (13,6) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 154,9 (107,6) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 40 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under fjärde kvartalet till 24,1 (16,5) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 15,6 (15,3) procent.

BTS Övriga marknader uppnådde ännu ett starkt tillväxtår, 29 procent, varav 20 procent organisk tillväxt. Intäkterna i BTS Övriga marknader är 2018 2,5 gånger så stora som för fyra år sedan, det vill säga 2014.

APG

Nettoomsättningen för APG uppgick under året till 108,6 (114,1) MSEK. Rensat för valutakursförändringar minskade intäkterna med 6 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 0,9 (1,7) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 0,9 (1,5) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 24,3 (27,6) MSEK. Rensat för valutakursförändringar minskade intäkterna med 19 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under fjärde kvartalet till 0,4 (-0,4) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 1,6 (-1,3) procent.

APG har genomfört ett år av förändringar och vissa investeringar. Under det fjärde kvartalet förbättras resultat jämfört med föregående år.

Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten har under året uppgått till 158,2 (98,2) MSEK.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 262,4 (199,9) MSEK. Bolagets räntebärande lån, som hänför sig till tidigare genomförda förvärv, uppgick vid periodens slut till 102,8 (125,6) MSEK.

BTS soliditet var 46 (47) procent vid periodens slut.

Bolaget har på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS per den 31 december var 701 (596).

Genomsnittligt antal anställda under året var 645 (548).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick till 3,0 (2,3) MSEK och resultatet före skatt till 68,9 (47,9) MSEK. Likvida medel uppgick till 4,5 (0,2) MSEK.

Minskning av moderbolagets reservfond

I december 2018 beviljade Bolagsverket tillstånd till den av årsstämman 2018 beslutade minskningen av moderbolagets reservfond med cirka 41,4 MSEK. Minskningens belopp har överförts till fritt eget kapital.

Transaktioner med närstående

Utöver transaktioner mellan koncernbolag har begränsade transaktioner med närstående skett på marknadsmässiga villkor.

Utsikter för 2019

Resultatet före skatt bedöms bli bättre än föregående år.

Årsstämma och föreslagen utdelning

Årsstämma kommer att hållas 15 maj 2019 kl.14.00 i BTS lokaler, Grevgatan 34, Stockholm. Styrelsen föreslår en utdelning om 3,60 SEK per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 1,80 SEK.

Fastställande av förvärvsanalyser

De preliminära förvärvsanalyserna avseende förvärv av Coach in a Box Holdings Ltd. samt MTAC GmbH genomförda under fjärde kvartalet 2017 har fastställts. Effekten blev en ökning av goodwill samt avsättning för uppskjuten skatteskuld med 10,2 MSEK.

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. Affärsmässiga risker och marknadsrisker kan avse större kundexponeringar mot enskilda branscher och företag samt konjunkturkänslighet. Operationella risker avser bland annat personberoende, kompetensförsörjning och immateriell egendom samt att BTS lever upp till uppdragsgivarnas högt ställda kvalitetskrav. Finansiella risker avser främst valuta- och kreditrisker.

Hanteringen av risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivet i årsredovisningen för 2017. Bedömningen är att BTS har en god riskspridning på företag och branscher samt att de operationella riskerna hanteras strukturerat genom väl etablerade processer. Den löpande exponeringen för valutaförändringar är begränsad då intäkter och kostnader i huvudsak avser samma valuta på respektive marknad och kreditrisken begränsas då BTS bara accepterar kreditvärdiga motparter. Under 2018 bedöms inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer ha tillkommit.

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

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Inga nya eller omarbetade IFRS som trätt i kraft 2018 har någon påverkan på koncernen. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2017. Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper återfinns på sidorna 19–22 i den svenska årsredovisningen för 2017 som publiceras på BTS hemsida.

IFRS 9, Finansiella instrument, gäller från 1 januari 2018 och koncernens tillämpning framgår av not 2 i årsredovisningen för 2017. BTS tillämpar IFRS 9 från och med 1 januari 2018. IFRS 9 har inte fått några effekter på resultat och ställning.

IFRS 15, intäkter från kontrakt från kunder, gäller från och med 1 januari 2018 och koncernens tillämpning framgår av not 2 i årsredovisningen för 2017. BTS tillämpar IFRS 15 från och med den 1 januari 2018. IFRS 15 har inte fått några effekter på koncernens resultat och ställning.

IFRS 16, Leasingavtal gäller från 1 januari 2018, och tillämpas av BTS från detta datum.

Den nya standarden innebär att leasetagare ska redovisa en nyttjanderätt och en leasingskuld. Tidigare redovisade leasingkostnader kommer att ersättas av avskrivningar på nyttjanderätten samt räntekostnader för leasingskulden. Diskonteringsräntan bedöms per land och tillgångslag med avseende på leasingavtalens längd.

Vid första tillämpning av IFRS 16 kan företag välja full retroaktiv tillämpning eller en variant med lättnadsregler. Den övergångsregel som valts är lättnadsregeln vid förenklad beräkning vid övergångsdatumet 1 januari 2019. Vidare tillämpas undantagen för korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar av lågt värde.

Baserat på den information som finns tillgänglig beräknar koncernen att man kommer att öka balansomslutningen med 166 MSEK. Merparten av koncernens leasingavtal avser lokaler och kontors- och IT-utrustning.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2018	april 2019
Delårsrapport jan–mars 2019	15 maj 2019
Delårsrapport jan–juni 2019	23 augusti 2019
Delårsrapport jan–sept 2019	13 november 2019

Stockholm den 21 februari 2019

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

Kontaktinformation

Henrik Ekelund VD	Tel: 08 587 070 00
Stefan Brown CFO	Tel: 08 587 070 62
Michael Wallin IR-chef	Tel: 08-587 070 02
	Mobiltn: 070 878 80 19

För ytterligare information besök vår hemsida www.bts.com

BTS Group AB (publ)
Grevgatan 34
114 53 Stockholm

Tel. 08 587 070 00
Fax. 08 587 070 01
Organisationsnummer: 556566-7119

Revisorns granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BTS Group AB (publ) per 31 december 2018 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 februari 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	494 426	368 226	1 598 399	1 242 591
Rörelsekostnader	-414 405	-317 033	-1 384 450	-1 091 837
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-4 131	-2 434	-11 835	-9 887
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-4 644	-3 509	-18 713	-8 574
Rörelseresultat	71 246	45 251	183 401	132 292
Finansnetto	-783	-396	-3 130	-999
Intressebolag, resultat efter skatt	-733	-56	-477	135
Resultat före skatt	69 729	44 799	179 794	131 429
Beräknad skatt	-20 808	-4 364	-53 660	-33 295
Periodens resultat	48 921	40 436	126 134	98 134
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	48 921	40 436	126 134	98 134
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,58	2,14	6,67	5,20
Antal aktier vid periodens slut	19 013 916	18 887 051	19 013 916	18 887 051
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	18 989 343	18 887 051	18 905 124	18 887 051
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	2,53	2,10	6,56	5,09
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 316 565	19 284 748	19 232 346	19 284 748
Utdelning per aktie, SEK			3,60 ¹	2,80

¹ Föreslagen utdelning

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Periodens resultat	48 921	40 436	126 134	98 134
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	-	-	-	-
	-	-	-	-
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning				
Omräkningsdifferenser i eget kapital	5 323	12 452	39 747	-38 154
Övrigt totalresultat för perioden, netto	5 323	12 452	39 747	-38 154
Summa totalresultat för perioden	54 244	52 888	165 881	59 980
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	54 244	52 888	165 881	59 980

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Goodwill	455 268	421 374
Andra immateriella anläggningstillgångar	72 026	86 899
Materiella anläggningstillgångar	38 803	29 638
Finansiella anläggningstillgångar	15 082	11 206
Summa anläggningstillgångar	581 179	549 117
Kundfordringar	512 468	335 132
Övriga omsättningstillgångar	172 006	141 441
Likvida medel	262 357	199 876
Summa omsättningstillgångar	946 831	676 449
SUMMA TILLGÅNGAR	1 528 010	1 225 566
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	704 203	580 555
Avsättningar	220 608	219 719
Långfristiga skulder	62 893	84 839
Kortfristiga skulder	540 307	340 453
Summa skulder	823 807	645 012
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 528 010	1 225 566

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	160 097	99 380
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-1 934	-1 182
Kassaflöde från den löpande verksamheten	158 163	98 198
Kassaflöde från investeringsverksamheten¹	-37 321	-80 217
Kassaflöde från finansieringsverksamheten²	-70 576	54 661
Periodens kassaflöde	50 266	72 642
Likvida medel vid periodens början	199 876	135 433
Omräkningsdifferenser i likvida medel	12 215	-8 200
Likvida medel vid periodens slut	262 357	199 876

¹ Erlagd tilläggsköpeskilling för förvärv av bolag uppgår till 15,1 (64,7) MSEK, resterande del avser förvärv av anläggningstillgångar

² Utdelning till aktieägarna uppgår till 53,0 (46,6) MSEK, nyemission uppgår till 5,8 (0) MSEK övrig del avser förändring av lån

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	Totalt eget kapital 31 dec 2018	Totalt eget kapital 31 dec 2017
Belopp vid årets ingång	580 555	543 094
Utdelning till aktieägarna	-53 010	-46 616
Nyemission	10 943	21 245
Övrigt	-166	2 852
Totalresultat för perioden	165 881	59 980
Belopp vid periodens utgång	704 203	580 555

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	630	420	2 955	2 315
Rörelsekostnader	-1 256	176	-1 756	-1 759
Rörelseresultat	-626	596	1 199	556
Finansnetto	48 728	5 252	67 739	47 355
Resultat före skatt	48 102	5 848	68 939	47 911
Beräknad skatt	-827	-822	-827	-822
Periodens resultat	47 275	5 025	68 112	47 089

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	301 983	301 048
Övriga omsättningstillgångar	41 517	53 243
Likvida medel	4 509	246
Summa tillgångar	348 010	354 537
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	156 881	130 836
Långfristiga skulder	147 802	172 952
Kortfristiga skulder	43 327	50 749
Summa eget kapital och skulder	348 010	354 537

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	494 426	368 226	1 598 399	1 242 591
Rörelseresultat (EBITA)	75 890	48 760	202 114	140 866
Rörelsemarginal (EBITA-marginal), %	15	13	13	11
Rörelseresultat (EBIT)	71 246	45 251	183 401	132 292
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	14	12	11	11
Vinstmarginal, %	10	11	8	8
Operativt kapital, ¹			544 686	506 238
Avkastning på operativt kapital, %			35	28
Avkastning på eget kapital, %			20	17
Soliditet, %	46	47	46	47
Kassaflöde	32 020	79 765	50 266	72 642
Likvida medel vid periodens slut	262 357	199 876	262 357	199 876
Antal medarbetare i medeltal	691	581	645	548
Antal medarbetare vid periodens slut	701	596	701	596
Årsbaserad nettoomsättning per anställd			2 478	2 268

¹ I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder uppgående till 710 613 (519 453) KSEK.

NETTOOMSÄTTNING HELÅR ENLIGT AFFÄRSMODELL

MSEK	2018					2017				
	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt
Program	397,8	190,4	333,0	86,8	1 008,1	332,7	122,8	235,8	92,6	783,8
Kund- anpassningar	190,5	79,1	74,8	0,0	344,4	158,5	54,8	87,9	0,0	301,1
Licenser	78,1	23,5	26,9	21,8	150,3	43,7	8,9	6,1	21,4	80,1
Övriga intäkter	47,8	22,6	25,3	0,0	95,7	38,8	17,5	21,2	0,0	77,5
TOTALT	714,2	315,7	459,9	108,6	1 598,4	573,7	204,0	350,9	114,1	1 242,6

BTS har börjat tillämpa IFRS 15 intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018. BTS affärsmodell är uppdelad på fyra kategorier av intäkter; *Kundanpassningar, Program, Licenser och Övriga intäkter.*

- För utförd *Kundanpassning* redovisas intäkten och de utgifter som är hänförliga till uppdraget som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter för uppdraget. Normalt sker fakturering i takt med att arbetet fortskrider i enlighet med avtalade villkor.
- Vid leverans av *Program*, utbildningstjänster, intäktsredovisas och faktureras dessa direkt efter genomförandet.

- Intäkter för *Licenser*, det vill säga kundens rätt att under viss tid och/eller visst antal tillfällen själv använda material och lösningar tillhörande BTS, redovisas då bindande överenskommelse träffats och BTS har fullgjort sina förpliktelser gentemot kunden samt när intäktens storlek är känd. Fakturering sker i enlighet med avtalade villkor.
- Övriga intäkter avser i huvudsak utfakturerade omkostnader i samband med *Kundanpassningar* och *Program*. Dessa faktureras och intäktsförs samtidigt med respektive projekt.

Den nya standarden har inte gett någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna förutom utökade upplysningskrav. Ingen justering av öppningsbalansen 1 januari 2018 är gjord.

DEFINITIONER

Periodens resultat per aktie

Resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier.

Rörelsemarginal (EBITA-marginal)

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

Operativt kapital

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

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat (EBIT) i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

The global leader in turning strategy into action

BTS focuses on the people side of strategy, working with leaders at all levels to help them make better decisions, convert those decisions to actions and deliver results. At our core, we believe people learn best by doing. For more than 30 years, we've been designing fun, powerful experiences™ that have a profound and lasting impact on people and their careers. We inspire new ways of thinking, build critical capabilities and unleash business success. *It's strategy made personal.*

Vision

The global leader in turning strategy into action.

Purpose

We inspire and equip people to do the best work of their lives, creating better businesses and a better planet.

Value proposition

We make strategy personal and drive great execution. Our unforgettable experiences create levels of alignment, mindset, and capability that deliver better results, faster.

Financial goals

BTS's financial goals over time are to reach:

- A revenue growth, adjusted for changes in exchange rates, of 20 percent, primarily organic.
- An EBITA margin of 15 percent.
- An equity ratio that does not fall below 50 percent over extended periods.

SVERIGE

Huvudkontor

Grevgatan 34
114 53 Stockholm
Tel. 08 58 70 70 00

ARGENTINA

Virrey del Pino – 3514 piso 1 C
1430 - CABA Capital Federal
Buenos Aires
Tel: +54 91149272388

AUSTRALIEN

198 Harbour Esplanade,
Suite 404
Docklands VIC 3008
Tel. +61 3 9670 9850

Level 6
10 Barrack St
Sydney NSW 2000
Tel. +61 02 8243 0900

Suite 3.03, 33 Lexington Drive,
Bella Vista, NSW 2153
Sydney, NSW 2153
Tel: +61 2 8883 5840

BELGIEN

Rue d'Arenberg 44
1000 Bryssel
Tel. +32 (0) 2 27 415 10

BRASILIEN

Rua Geraldo Flausingo
Gomes, 85, 4o andar
Brooklin Novo
04575-060 Sao Paulo-SP
Tel. +55 11 5505 2070

COSTA RICA

Office 203
Prisma Business Center
San Jose
Tel: +506 22 88 48 19

FRANKRIKE

57, rue de Seine
75006 Paris
Tel. +33 1 40 15 07 43

FÖRENADE ARABEMIRATEN

10th Floor, Swiss Tower
Jumeirah Lakes Towers
Dubai
Tel. +971 4 279 8341

INDIEN

Vatika Business Center
Divyashree Chambers,
2nd Floor, Wing A
O'Shaughnessy Road,
Langford Town
Bangalore 560025
Tel. +91 80 4291 1111 Ext 116

1404 and 1405A,
14th Floor, DLH Park,
Opposite MTNL Staff quarters,
S.V. Road, Goregaon (West),
Mumbai - 400062
Maharashtra,
Tel. +91 22 6196 6800

ITALIEN

Viale Fulvio Testi 223
20162 Milano
Tel. +39 02 6611 6364

Viale Abruzzi, 13
20131 Milano
Tel. +39 02 69015719

JAPAN

Kojimachi Brighton Bldg 2F
6-4-17 Kojimachi
Chiyoda-ku
Tokyo 102-0083
Tel. +81 03 6272 9973

KINA

1376 West Nanjing Road
Suite 531, East Office Tower
Shanghai Centre
Shanghai 200040
Tel. +86 21 6289 8688

MEXIKO

Edificio Torre Moliere
Calle Moliere 13 – PH
Col Chapultepec Polanco
C.P. 11560 México, D.F.
Tel. +52 (55) 52 81 69 72

NEDERLÄNDERNA

Rieker business park
John M. Keynesplein 13
1066 EP Amsterdam
Tel. + 31 (0)20 615 15 14

SINGAPORE

1 Finlayson Green
#07-02
Singapore 049246
Tel. +65 6221 2870

29A Cuppage Road,
#02-00 Cuppage Terrace
Singapore 229456
Tel: +65 8127 0444

SPANIEN

Simon Bolivar 27-1,
Office No. 4
Bilbao 48013
Tel. +34 94 423 5594

Calle José Abascal 55,
piso 3ºDcha
28003 Madrid
Tel. +34 91 417 5327

STORBRITANNIEN

1 Queen Caroline Street
London W6 9YN
Tel: +44 20 7368 4180

Holbrook Court,
Cumberland Business Centre,
Hampshire, PO5 1DS
Portsmouth
Tel: +44 2393 162686

SYDAFRIKA

267 West Avenue, 1st Floor
Centurion 0046,
Gauteng
Tel. +27 12 663 6909

SYDKOREA

1st Floor
Wonseo Building
13, Changdeokgung 1-gil
Jongo-gu
Seoul 03058
Tel. +82 2 539 7676

TAIWAN

7 F., No. 307,
Dun-Hua, North Road
Taipei 105
Tel. +886 2 8712 3665

THAILAND

128/27 Phayathai Plaza
Building (4th Floor)
Phayathai Rd. Kwaeng Thung
Phyathai
Khet Ratchathewi
Bangkok 10400
Tel. +66 2 216 5974

TYSKLAND

Ritterstraße 12
D-50668 Köln
Tel +49 221 270 70 763

USA

Frost Bank Building
401 Congress Avenue
Suite 2740
Austin, Texas 78701
Tel. +1 512 474 1416

200 South Wacker Drive
Suite 925
Chicago, IL 60606
Tel. +1 312 509 4750

1817 Church Street Suite 2N,
Evanston
Chicago, IL 60201

101 West Elm St
Suite 310
Conshohocken, PA 19428
Tel. (toll free) +1 800 445 7089
Tel. +1 484 391 2900

Empire State Building
350 Fifth Avenue
Suite 5020
New York, NY, 10118
Tel. +1 646 378 3730

4742 N. 24th St., Suite 120
Phoenix, AZ 85016
Tel. +1 480 948 2777

222 Kearny Street, Ste 1000
San Francisco, CA 94108
Tel. +1 415 362 4200

ADVANTAGE

PERFORMANCE GROUP

100 Smith Ranch Road,
Suite 306
San Rafael, CA 94903
USA
Tel. +1 800 494 6646

Strategy made personal

We create powerful experiences that help
leaders build the future of their business



www.bts.com