

BTS Group AB (publ)

Bokslutskommuniké 1 januari- 31 december 2006

BTS Group AB rapporterar stark tillväxt i omsättning och resultat för fjärde kvartalet och helåret 2006

- Nettoomsättningen har under året ökat med 32 procent och uppgick till 379,1 (286,1) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 34 procent.
- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet ökade 64 procent till 131,8 (80,3) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 80 procent.
- Resultat för 2006:
 - rörelseresultatet ökade med 28 procent till 62,4 (48,7) MSEK
 - rörelsemarginalen uppgick till 16 (17) procent
 - rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 33 procent till 67,6 (50,8) MSEK
 - rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) uppgick till 18 (18) procent
 - resultatet före skatt ökade med 11 procent till 61,0 (55,1) MSEK
 - resultatet efter skatt ökade med 5 procent till 38,6 (36,8) MSEK
 - resultatet per aktie ökade under året med 5 procent till 2,18 (2,07) SEK.
- Resultat för fjärde kvartalet:
 - rörelseresultatet ökade med 40 procent till 20,1 (14,3) MSEK
 - rörelsemarginalen uppgick till 15 (18) procent
 - rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 53 procent till 23,0 (15,0) MSEK
 - rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) minskade till 17 (19) procent
 - resultatet före skatt ökade med 20 procent till 18,5 (15,5) MSEK
 - resultatet efter skatt ökade med 8 procent till 11,6 (10,7) MSEK.
- Nya kunder under året var bland andra Anglo American, BBVA, Bank of America, EADS, Exxon Mobil, National Australia Bank, National Semi Conductor och US Cellulrar.
- Föreslagen utdelning är 1,00 (0,92) SEK per aktie
- Under året har BTS förvärvat all affärsverksamhet inom The Advantage Performance Group (APG) och The Real Learning Company (RLC).

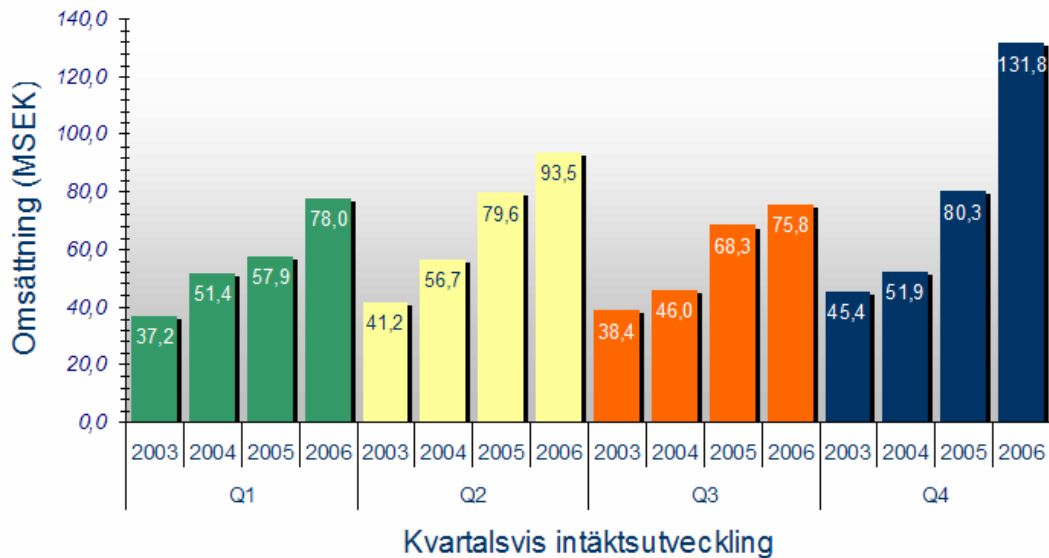
BTS Group AB är ett internationellt konsult- och utbildningsföretag inom affärsmannaskap. BTS stödjer företagsledningar att genomföra förändringar och resultatförbättringar med hjälp av datorbaserade skräddarsydda simuleringsmodeller. BTS lösningar och tjänster tränar hela organisationen att analysera och fatta beslut med fokus på de faktorer som driver tillväxt och lönsamhet. Detta ger ökat marknadsfokus och lönsamhetstänkande i det vardagliga beslutsfattandet, vilket leder till mätbara och bestående resultatförbättringar. BTS kunder är ofta ledande storföretag.

Omsättning

BTS nettoomsättning ökade under året med 32 procent och uppgick till 379,1 (286,1) MSEK. Med justering för valutakursförändringar var tillväxten 34 procent.

Tillväxten har skapats både genom organisk tillväxt och förvärven av The Advantage Performance Group (APG) och The Real Learning Company (RLC). Förvärven har bidragit med 43,7 MSEK i omsättning motsvarande 16 procent av tillväxten.

BTS omsättning exklusive förvärven av APG och RLC och med justering för valutakursförändring ökade 18 procent.



Resultat

Rörelseresultatet under året ökade med 28 procent till 62,4 (48,7) MSEK. Rörelseresultatet under året har belastats med 5,3 (2,1) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökade med 33 procent och uppgick till 67,6 (50,8) MSEK.

Resultatförbättringen har skapats genom organisk tillväxt, förvärven av RLC och APG samt förbättrad marginal i BTS verksamhet exklusive förvärven.

RLC och APG har bidragit med 4,9 MSEK till rörelseresultatet och med 7,1 MSEK till rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar.

Rörelsemarginalen var 16 (17) procent. Minskningen beror på avskrivningar av immateriella tillgångar samt inverkan av marginaler i de förvärvade bolagen APG och RLC. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA - marginal) var 18 (18) procent.

Koncernens resultat före skatt för året ökade med 11 procent till 61,0 (55,1) MSEK. Finansnettot i resultatet före skatt under föregående år, innehöll en positiv

valutaeffekt på 4,9 MSEK. Rensat för denna valutaeffekt ökade resultatet före skatt med 22 procent under året.

Fjärde kvartalet

Omsättningen under fjärde kvartalet var 131,8 (80,3) MSEK, en ökning med 64 procent jämfört med 2005. Med justering för valutakursförändringar ökade omsättningen under fjärde kvartalet med 80 procent. Nordamerika är BTS största marknad och koncernens omsättning har påverkats negativt av dollarns försvagning mot kronan.

BTS omsättning exklusive förvärven av APG och RLC och med justering för valutakursförändringar ökade med 19 procent under det fjärde kvartalet.

Rörelseresultatet under fjärde kvartalet ökade med 40 procent till 20,1 (14,3) MSEK. Det fjärde kvartalet har belastats med avskrivningar på immateriella tillgångar på 2,9 (0,7) MSEK. Resultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 23,0 (15,0) MSEK. Resultat före skatt ökade med 20 procent till 18,5 (15,5) MSEK.

Rörelsemarginalen i de förvärvade bolagen RLC och APG är som tidigare kommunicerats något lägre än i BTS ursprungsverksamhet vilket påverkar rörelsemarginalen i koncernen. Rörelsemarginalen uppgick till 15 (18) procent under fjärde kvartalet.



Marknaden och marknadsutvecklingen

Företagen i BTS målgrupp, stora internationella företag och organisationer, ställs inför snabbare förändringstakt, nya teknologier och ny konkurrens och investerar därför mer i verksamhetsutveckling och utbildning. Enligt det ledande marknadsundersökningsföretaget IDC kommer marknaden för "corporate training in business skills" att växa med i genomsnitt 8 procent per år under perioden 2005 – 2009.

Utbildningslösningar som är baserade på skräddarsydda simuleringar har visat sig vara överlägsna traditionella utbildningar avseende effektivitet och resultat varför uppdragsgivare i allt större utsträckning väljer denna typ av lösningar. BTS uppfattning är att marknadssegmentet för utbildning som baseras på simuleringsteknologi växer snabbare än marknaden i övrigt.

I denna marknad har BTS tjänster och produkter visat god tillväxt under 2006. Samtliga marknader visar en fortsatt stark efterfrågan.

BTS är sedan flera år den ledande aktören på marknaden för utbildning genom skräddarsydda affärssimuleringar och har för närvarande uppdrag från 26 av världens 100 största företagskoncerner vilket skall jämföras med 22 under motsvarande period 2005. BTS tar fortsatt marknadsandelar från bland annat utbildnings- och managementkonsulter och "business schools" och positionerar sig som den mest effektiva partnern för att hjälpa företag att genomföra strategiska förändringar.

BTS tillväxt

BTS tillväxtstrategi bygger på organisk tillväxt genom expansion från befintliga kontor, geografisk expansion genom nya kontor och kontinuerlig utveckling av nya produkter. Under senare år har denna strategi kompletteras med tillväxt genom förvärv.

BTS genomsnittliga tillväxt under de senaste tio åren har uppgått till 16 procent per år varav 14 procent organisk tillväxt per år. Under de senaste tre åren har den genomsnittliga tillväxten uppgått till 33 procent per år varav 19 procent organisk tillväxt per år.

BTS arbetar systematiskt med att skapa organisk tillväxt inom befintlig verksamhet. BTS använder två processer; en process för att ta vara på intäktspotentialen i kundbasen och en process för att öka intäktskapaciteten hos organisationen och medarbetarna. BTS har för var och en dessa processer definierat fem tillväxtfaktorer, vilka målsätts och resultatmätts.

BTS erbjudande har genom produktutveckling och genomförda förvärv ökat avsevärt och omfattar förutom världsledande affärssimuleringar även ledande lösningar inom strategiskt viktiga områden som t.ex. sälj- och ledarskapsutveckling och Internetbaserade utbildningslösningar.

Produktsortimentet utvecklades mer under 2006 än under något tidigare år, dels genom omfattande egen utveckling i kundfinansierade projekt, dels via förvärven av APG och RLC, vilka tillförde ett starkt sortiment av lösningar. BTS har successivt under åren, och framför allt under 2006, skapat marknadens bredaste och mest specialiserade utbud av skräddarsydda simuleringlösningar. Detta innebär att BTS i allt högre grad kan tillgodose existerande kunders behov av ytterligare lösningar, vilket skapar väsentliga tillväxtmöjligheter på både kort och lång sikt.

BTS har under de senaste åren även vuxit genom framgångsrika förvärv; samtliga förvärv har utvecklats väl hos BTS. Då marknaden är fragmenterad ser BTS fortsatta möjligheter till lönsamma förvärv.

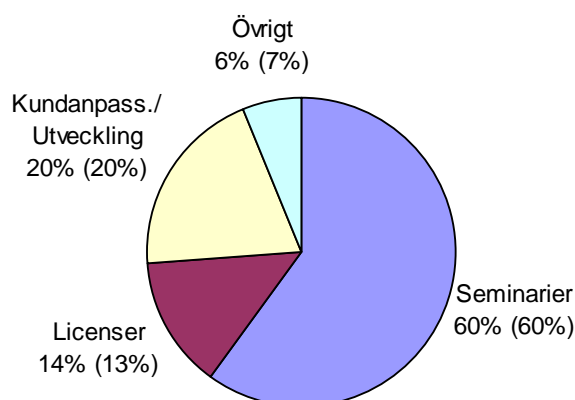
Uppdrag och nya kunder

BTS har under 2006 varit framgångsrik i försäljning till nya kunder. Nya kunder under året var bland andra Anglo American, Atlanta Gas & Light, BBVA, Bank of America, Bechtel, Coach, EADS, Exxon Mobil, Gtech, Linfox, Medtronic, National Australia Bank, National Semi Conductor, Pacific Brands, Sanitas, Spainsoft, Stockland, United States Investigative Services, US Cellular och Quaker Chemicals.

Intäktsutveckling

Andelen licensintäkter uppgick under året till 14 (13) procent. Ökningen hänför sig i huvudsak till förvärvet av Business Game Factory (BGF).

**Nettoomsättning fördelad per
intäktslag 1 januari - 31 december 2006**



Operativa enheter

Nettoomsättning per operativ enhet

MSEK	okt-dec		Helår	
	2006	2005	2006	2005
Nordamerika*	94,4	(50,4)	245,2	(176,2)
Europa	31,4	(23,9)	113,0	(88,6)
Övriga marknader	6,0	(6,0)	20,9	(21,3)
Totalt	131,8	(80,3)	379,1	(286,1)

* Nordamerika

BTS	50,7	(50,4)	201,5	(176,2)
APG och RLC	43,7	-	43,7	-
Totalt	94,4	(50,4)	245,2	(176,2)

Rörelseresultat per operativ enhet

MSEK	okt-dec		Helår	
	2006	2005	2006	2005
Nordamerika*	13,7	(8,7)	40,5	(27,2)
Europa	5,1	(4,8)	18,6	(17,9)
Övriga marknader	1,3	(0,8)	3,3	(3,6)
Totalt	20,1	(14,3)	62,4	(48,7)

* Nordamerika

BTS	8,8	(8,7)	35,6	(27,2)
APG och RLC	4,9	-	4,9	-
Totalt	13,7	(8,7)	40,5	(27,2)

Nordamerika

De under året förvärvade rörelserna APG och RLC redovisas geografiskt inom Nordamerika. Se även nedan "BTS förvärv av The Advantage Performance Group och The Real Learning Company"

BTS

Nettoomsättningen för BTS ursprungliga verksamhet i Nordamerika uppgick under året till 201,5 (176,2) MSEK. I lokal valuta ökade intäkterna med 16 procent. Rörelseresultatet ökade 31 procent till 35,6 (27,2) MSEK. Rörelsemarginalen var 18 (15) procent.

För fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen, i lokal valuta, med 13 procent jämfört med fjärde kvartalet 2005. Rörelsemarginalen för fjärde kvartalet var 17 (17) procent.

APG och RLC

Nettoomsättningen för APG och RLC uppgick under det fjärde kvartalet till 43,7 MSEK.

Resultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick till 7,1 MSEK. EBITA-marginalen var 16 procent.

Rörelseresultatet, som belastats med avskrivningar på immateriella tillgångar om 2,2 MSEK, uppgick till 4,9 MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 11 procent.

Europa

Nettoomsättningen för Europa uppgick under året till 113,0 (88,6) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 28 procent. Rörelseresultatet ökade till 18,6 (17,9) MSEK. Rörelsemarginalen var 16 (20) procent.

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet uppgick till 31,4 (23,9) MSEK och rörelsemarginalen till 16 (20) procent.

Den lägre rörelsemarginalen under året beror främst på ett försämrat resultat i BTS Nordic under andra halvåret. Ökade försäljningsinsatser förväntas leda till positiv effekt under andra kvartalet 2007.

Övriga marknader

Nettoomsättningen för Övriga marknader uppgick under året till 20,9 (21,3) MSEK. Rörelsemarginalen var 16 (17) procent. Rörelseresultatet uppgick till 3,3 (3,6) MSEK.

För det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 6,0 (6,0) MSEK och rörelsemarginalen till 22 (13) procent.

BTS förvärv av The Advantage Performance Group och The Real Learning Company

Den 25 september slutförde BTS förvärvet av all affärsverksamhet inom The Advantage Performance Group (APG) och The Real Learning Company (RLC). Förvärvet av APG och RLC tillför BTS några av USA's mest erfarna personer inom utbildningsbranschen samt en stor kundbas med tyngdpunkten i Fortune 1000-företagen i USA.

Genom RLC får BTS tillgång till en högkvalitativ produktportfölj med fokus på försäljning och ledarutveckling jämte utvecklingsresurser inom områden där BTS har som mål att växa. APG's franchiseorganisation består av motsvarande 35 heltidsverksamma säljare och produktspecialister som arbetar exklusivt med APG's portfölj av utbildningsprodukter. APG har därutöver tillgång till över 100 kvalificerade utbildare som ansvarar för genomförandet av projekten.

Integrationsarbetet fortskrider enligt planerna med tidiga synergier

Integrationen av de förvärvade företagen, APG och RLC, genererade under fjärde kvartalet 2006 två nya avtal genom koordinerade försäljningsinsatser mellan RLC/APG och BTS säljorganisationer. Avtalen tecknades med ett sammanlagt värde överstigande 2 MSEK.

Det interna klimatet bland BTS och APG/RLC's anställda är optimistiskt och respektive företagskulturer har visat sig stämma väl överens.

BTS har allokerat dedikerade resurser för att utbilda företagets kundansvariga i alla enheter i att identifiera nya affärsmöjligheter som den utökande produktportföljen medför och för att ge säljstöd i genomförandet av nya affärer.

BTS har under perioden initierat en stor mängd diskussioner med många av bolagets viktigaste kunder om hur BTS skulle kunna tillgodose och leverera lösningar för en större del av deras befintliga och kommande behov. BTS har implementerat ett nära och väl fungerande samarbete med APG och RLC för att kunna erbjuda utbildning och stöd även för BTS:s lösningar.

Många av de viktiga grundförutsättningarna som låg till grund för förvärvet av APG och RLC har bekräftats. Företagen kompletterar varandra och överlappandet av respektive kundbaser är endast cirka 10 procent, eller 20 företag av de totalt 200 ledande företag i USA som RLC och APG hade i sin kundbas. Exempel på viktiga kunder till APG och RLC är: Toyota, UPS, Bristol-Myers Squibb, American Express, Wells Fargo, Ingersoll-Rand, Daimler-Chrysler, Genetech, Catholic Health and Insight.

Förvärvens inverkan på resultat och ställning

De förvärvade verksamheterna bidrog med intäkter på 43,7 MSEK och ett rörelseresultat på 4,9 MSEK till BTS-koncernen för perioden från 25 september – 31 december 2006.

Årets ökning av goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar i koncernens balansräkning hänförs till dessa förvärv samt en mindre justering av prognostiserad slutlig tilläggsköpeskillning avseende det tidigare förvärvet av det spanska företaget I-Simco S.L. 2003.

De upplysningar som lämnas nedan för rörelseförvärven är individuellt sett oväsentliga varför upplysningarna lämnas i aggregerad form.

Köpeskillning och finansiering; förvärvsanalys och goodwill

BTS förvärvade all ingående affärsverksamhet i APG och RLC inklusive alla immateriella rättigheter samt ett slutligt förvärvat rörelsekapital netto om 1,7 MUSD, utan att överta några räntebärande skulder. En extern marknadsvärdering av de förvärvade tillgångarna har skett i samband med förvärvet.

Den överenskomna köpeskillningen består av:

- 2,0 MUSD i form av en till säljarna riktad nyemission av BTS aktier om 356 400 B-aktier till en teckningskurs om 40,93 SEK. Emissionen har skett med mandat givet vid senaste årsstämman. Aktierna omfattas av en 26 till 30 månader lång inlåsningsklausul. Emissionen genomfördes under fjärde kvartalet 2006.
- Slutlig kontant ersättning motsvarande 17,1 MUSD, varav 11,8 MUSD för närvarande finansierats via externa långgivare i USD. Återstående cirka 5,3 MUSD har finansierats ur BTS egen kassa.
- Tilläggsköpeskillning om maximalt 4,0 MUSD förutsatt att APG och RLC når uppsatta finansiella mål under 2006 och 2007. Säljarna har per 31 december 2006

uppnått det resultatmål för 2006 som ger rätt till 1 MUSD i tilläggsköpeskilling, vilken kommer att erläggas under det första kvartalet.

Information om köpeskilling och goodwill vid förvärvspunkten omräknade till balansdagskurs per 31 december 2006 i KSEK:

Köpeskilling:	
- kontant betalt	116 427
- direkta kostnader i samband med köpet	5 945
- verkligt värde på emitterade aktier	14 587
- beräknad tilläggsköpeskilling	27 490
Sammanlagd köpeskilling	164 449
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	-46 983
Goodwill	117 466

Goodwill består av förväntade framtida synergieffekter genom utökat produktutbud. Förutom synergieffekter utgör även personal och framtida lönsamhet komponenter i goodwillposten.

Den slutliga förvärvsanalysen är justerad på grund av slutgiltig värdering av tillgångar och skulder samt valutanedgång i USD september – december 2006. Redovisad goodwill har därför minskat med 15,7 MSEK jämfört med redovisat värde i delårsrapporten per 30 september 2006.

Information om förvärvade tillgångar och skulder per 25 september 2006, omräknat till balanskurs per 31 december 2006 i KSEK:

	Verkligt värde	Förvärvat redovisat värde
Materiella anläggningstillgångar	133	133
<i>Immateriella anläggningstillgångar;</i>		
Franchisetagarrelationer	8 497	-
Kundrelationer	2 328	-
Produkter, teknologi & programvara	18 714	-
Varumärken	7 226	-
Kundfordringar och andra fordringar	31 405	31 405
Leverantörsskulder och andra skulder	-21 320	-21 320
Nettotillgångar	46 983	10 218
<i>Köpeskilling inklusive förvärvskostnader</i>		-122 372
<i>Tilläggsköpeskilling BTS Spanien</i>		-1 109
Likvida medel i förvärvade bolag		-
Påverkan på koncernens likvida medel		-123 481

Programvara och kundrelationer skrivs av på 3 – 15 år samt varumärken på 10 år.

Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten har under året uppgått till 41,1 (37,5) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten har påverkats med sammanlagt -138,1 (-38,5) MSEK till följd av årets förvärv enligt ovan.

BTS finansnetto under året var -1,4 (6,4) MSEK. Finansnettot i resultatet före skatt under föregående år innehöll en positiv valutaeffekt på 4,9 MSEK hänförlig till förvärvsfinansieringen av SMG Learning Solutions.

Bolagets räntebärande lån, vilka samtliga hänför sig till förvärvet av APG och RLC, uppgick vid årets slut till 80,9 MSEK. Detta är en minskning jämfört med förvärvstillfället med 19,6 MSEK. BTS ambition är att minska denna skuld under 2007 i takt med ett förväntat positivt operativt kassaflöde.

BTS soliditet var 45 (64) procent vid årets slut.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid årets slut till 72,1 (101,1) MSEK.

Bolaget har på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS Group AB per den 31 december var 186 (150). Genomsnittligt antal anställda under året var 165 (143) medarbetare.

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick till 2,4 (2,5) MSEK och resultatet efter finansnetto 12,1 (15,1) MSEK. Likvida medel uppgick till 8,5 (25,5) MSEK.

Utsikter för 2007

Mot bakgrund av ett fortsatt starkt marknadsläge för BTS samt genomförda förvärv bedöms resultatet före skatt bli väsentligt bättre än föregående år.

Årsstämma och föreslagen utdelning

Årsstämma kommer hållas tisdagen den 3 maj kl. 13.00 i BTS lokaler, Grevgatan 34, Stockholm.

Styrelsen har föreslagit en utdelning om 1,00 SEK per aktie.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och RR 31 Delårsrapportering för koncerner. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av senaste årsredovisningen. Framtida IFRS som antagits av IASB men som ännu inte trätt i kraft bedöms i dagsläget inte ha några materiella effekter på koncernens resultat- och balansräkningar.

Nominering av styrelseledamöter

Vid årsstämman den 7 april 2006 angavs att styrelsens ordförande i samverkan med de större aktieägarna kommer att förbereda styrelsenomineringen.

Nominering av styrelseledamöter avses tillkännages i kallelsen till nästkommande ordinarie bolagsstämma.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2006	Utsändes i början av april 2007
Delårsrapport jan – mars	3 maj 2007
Delårsrapport apr - juni	22 augusti 2007
Delårsrapport juli – sep	30 oktober 2007

Stockholm den 22 februari 2007

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

Revisors rapport över översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för koncernen BTS Group per den 31 december 2006 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den 12-månadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är företagsledningen som har ansvaret för att rättvisande upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor* som är utgiven av FAR. 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 Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsstandard 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 medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grun-

dad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundad på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 31 december 2006 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den 12-månadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 22 februari 2007

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Berglund
Auktoriserad revisor

Kontaktinformation

Henrik Ekelund VD

Tel: 08-5870 7000

Stefan Brown CFO

Tel: 08-5870 7062

Thomas Ahlerup IR & Informationschef

Tel: 08-5870 7002, mobil 0768-966 300

För ytterligare information besök vår hemsida www.bts.com

BTS Group AB (publ)

Grevgatan 34

114 53 Stockholm

SVERIGE

Telefon +46 8 5870 7000

Telefax +46 8 5870 7001

Organisationsnummer: 556566-7119

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG
KSEK

	3 månader t o m		12 månader t o m	
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
	2006	2005	2006	2005
Nettoomsättning	131 817	80 332	379 097	286 119
Rörelsekostnader	-108 355	-64 874	-309 345	-233 582
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-427	-455	-2 127	-1 772
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-2 933	-673	-5 270	-2 069
Rörelseresultat	20 102	14 330	62 355	48 696
Finansnetto	-1 557	1 127	-1 350	6 362
Resultat före skatt	18 545	15 457	61 005	55 058
Beräknad skatt	-6 941	-4 736	-22 421	-18 281
Periodens resultat	11 604	10 721	38 584	36 777
varav hänförligt till minoriteten	-51	-105	53	134
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	11 655	10 826	38 531	36 643
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,66	0,61	2,18	2,07
Antal aktier vid periodens slut	17 691 900	5 897 300	17 691 900	5 897 300
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	17 691 900	5 897 300	17 691 900	5 897 300
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,66	0,61	2,18	2,07
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	17 709 011	5 897 300	17 709 011	5 897 300
Föreslagen utdelning per aktie			1,00	0,92

(Tidigare års resultat per aktie samt utdelning per aktie har justerats med korrektionsfaktorn 0,3333 på grund av split 3:1 i maj 2006)

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG
KSEK

	2006-12-31	2005-12-31
Tillgångar		
Goodwill	149 873	35 683
Övriga immateriella anläggningstillgångar	45 213	15 295
Materiella anläggningstillgångar	5 380	5 435
Övriga anläggningstillgångar	3 252	1 726
Kundfordringar	88 692	64 198
Övriga omsättningstillgångar	25 604	14 490
Kassa och bank	72 054	101 145
Summa tillgångar	390 068	237 972
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	174 663	151 468
Minoritetens andel	508	405
Summa eget kapital	175 171	151 873
Icke räntebärande långfristiga skulder	388	169
Räntebärande kortfristiga skulder	80 891	2 075
Icke räntebärande kortfristiga skulder	133 618	83 855
Summa eget kapital och skulder	390 068	237 972

KASSAFLÖDESANALYS
KSEK

	jan-dec	jan-dec
	2006	2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	41 120	37 455
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-140 550	-42 382
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	78 643	-12 316
Periodens kassaflöde	-29 091	-9 332
Likvida medel vid periodens början	101 145	110 477
Likvida medel vid periodens slut	72 054	101 145
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-8 304	7 911

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL KSEK

	Totalt eget kapital 2006-12-31	Totalt eget kapital 2005-12-31
Belopp vid årets ingång	151 873	116 812
Utdelning till aktieägarna	-16 218	-9 436
Omräkningsdifferenser	-15 089	7 720
Nyemission	14 587	-
Övrigt	1 434	-
Periodens resultat	<u>38 584</u>	<u>36 777</u>
Belopp vid periodens utgång	175 171	151 873

NYCKELTAL

	12 månader t o m			
	okt-dec 2006	okt-dec 2005	dec 31 2006	dec 31 2005
Nettoomsättning, KSEK	131 817	80 332	379 097	286 119
EBITA (rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar), KSEK	23 035	15 003	67 625	50 766
EBIT (rörelseresultat), KSEK	20 102	14 330	62 355	48 696
EBITA marginal (rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar), %	17	19	18	18
EBIT marginal (rörelsemarginal), %	15	18	16	17
Vinstmarginal, %	9	13	10	13
Operativt kapital, KSEK	184 008	52 804	184 008	52 804
Avkastning på eget kapital, %	27	29	24	27
Avkastning på operativt kapital, %	10	25	53	165
Soliditet vid periodens slut, %	45	64	45	64
Kassaflöde, KSEK	11 318	24 121	-29 091	-9 332
Likvida medel vid periodens slut, KSEK	72 054	101 145	72 054	101 145
Antal medarbetare i medeltal	168	143	165	143
Antal medarbetare vid periodens slut	186	150	186	150
Årsbaserad nettoomsättning per anställd, KSEK	3 139	2 247	2 298	2 001

DEFINITIONER

Resultat per aktie

Resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier (tidigare års resultat per aktie justerat med korrektionsfaktorn 0,3333 pga split 3:1 i maj 2006).

EBITA marginal (rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar)

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

EBIT marginal (rörelsemarginal)

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 och minskat med icke räntebärande skulder.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt omräknat till helår i procent av genomsnittligt eget kapital

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Årsbaserad nettoomsättning per anställd

Nettoomsättning för perioden omräknat till helårsbas dividerat med genomsnittligt antal medarbetare