



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2023

## Bibehållen prognos för helåret trots avvaktande marknad och lägre marginaler i kvartalet

### 1 januari – 30 september 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 1 915 (1 805) MSEK. Rensat för valutaeffekter var nettoomsättningen oförändrad.
- EBITA minskade med 12 procent till 207 (234) MSEK.
- EBITA-marginalen var 10,8 (13,0) procent.
- Resultatet efter skatt minskade med 20 procent till 105 (131) MSEK.
- Resultatet per aktie minskade med 20 procent till 5,42 (6,75) SEK.

### Tredje kvartalet 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 633 (617) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1 procent.
- EBITA minskade med 19 procent till 53 (66) MSEK.
- EBITA-marginalen var 8,4 (10,7) procent.
- Resultatet efter skatt minskade med 37 procent till 22 (34) MSEK.
- Resultatet per aktie minskade med 37 procent till 1,12 (1,78) SEK.

# Bibehållen prognos för helåret trots avvaktande marknad och lägre marginaler i kvartalet



Tredje kvartalet hade stora likheter med det andra kvartalet. Kunderna var fortsatt försiktiga och det tog längre tid att komma till avslut med nya affärer. Den mer återhållsamma inställningen vi upplevde hos nordamerikanska kunder i början av året ser vi nu, med vissa undantag, på samtliga marknader. Trots detta var den totala omsättningen under det tredje kvartalet i princip oförändrad i jämförelse med samma period förra året, rensat för valutaeffekter.

I Nordamerika var nettoomsättningen oförändrad jämfört med samma period föregående år. Under året har vi medvetet valt att öka diversifieringen utanför tekniksektorn för att fokusera på utvalda branscher med starkare efterfrågan på BTS erbjudanden. Därför var det glädjande att konstatera att försäljningsökningen var speciellt stor inom sektorerna energi, bioteknik, läkemedel, finansiella tjänster och konsumentprodukter. Vi förväntar oss att våra ökade försäljnings- och diversifieringsinsatser kommer att ha en ännu starkare effekt på intäktsutvecklingen under det fjärde kvartalet.

I BTS Europa var marknaden fortsatt avvaktande på grund av senareläggningar av projekt och kostnadsbesparingar hos våra kunder. Denna avvaktande marknad i kombination med att ett stort projekt ställdes in, förklarar den fyraprocentiga omsättningsminskningen i kvartalet för BTS Europa. Precis som i Nordamerika var läkemedel och finansiella tjänster de starkare branscherna, medan utvecklingen var fortsatt dämpad inom tillverkning och teknik. Vi noterade ökad priskänslighet på den europeiska marknaden, men i både BTS Europa och resten av koncernen fortsatte vi att vara disciplinerade när det gäller såväl prissättning som kundprojektens omfattning och innehåll.

BTS Övriga marknader upplevde en viss inbromsning, men lyckades ändå växa med 3 procent. Vi uppnådde tillväxt i Mellanöstern, Sydostasien, Italien och Spanien, och genomförde en omfördelning av resurser till kundprojekt eller länder med högre efterfrågan.

Koncernens EBITA-marginal minskade till 8,4 (10,7) procent under tredje kvartalet. EBITA-marginalen sjönk i alla operativa enheter; i BTS Nordamerika till 8,9 (10,3)

procent, i BTS Europa till 2,8 (8,3) procent och i BTS Övriga marknader till 11,6 (14,2) procent.

I BTS Nordamerika berodde den minskade marginalen framför allt på den mer avvaktande marknaden. Marginalminskningen för BTS Europa berodde på lägre försäljning, högre lönekostnadsnivåer samt en projektmix som temporärt krävde fler externa konsulter. Den minskade marginalen i BTS Övriga marknader berodde på engångskostnader, främst i samband med avvecklingen av ett kontor i Spanien som en del av effektivitetsåtgärderna.

## Operativ effektivitet

De effektiviseringsinitiativ som inleddes i början av året fortsätter enligt plan i samtliga operativa enheter och väntas ge full effekt under det fjärde kvartalet. Dessa åtgärder som omfattar performance management, bättre kompetens- och uppdragsmix samt resursdelning över gränserna, bidrar inte bara till förbättrad lönsamhet på kort sikt, utan ger oss även bättre förutsättningar för skalbarhet på längre sikt. Produktivitetshöjningar från aktiviteter inom generativ AI (GAI) under året ingår i vår planering för 2024 i alla verksamhetsområden och funktioner.

## Utsikter

Generellt ser vi en fortsatt avvaktande marknad, vilket tillsammans med den rådande finansiella och geopolitiska oron, gör framtiden svårbedömd.

Samtidigt kan vi se att de effektivitetsåtgärder vi inledde i början av året har haft avsedd effekt och att de kommer att ge full effekt som planerat under fjärde kvartalet. Vi förväntar oss också en förbättrad omsättnings-tillväxt under fjärde kvartalet i Nordamerika och i Övriga marknader. Sammantaget betyder detta att vi behåller vår prognos om att resultatet för 2023 förväntas bli i linje med 2022 års utfall.

Stockholm den 10 november 2023

**Jessica Skon**

VD för BTS Group AB (publ)

## VERKSAMHETEN

### Omsättning

BTS nettoomsättning uppgick under niomånadersperioden till 1 915 (1 805) MSEK. Justerat för valutaeffekter var nettoomsättningen oförändrad. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Övriga marknader 6 procent, BTS Europa 2 procent, BTS Nordamerika -2 procent och APG -13 procent.

### Resultat

EBITA minskade under niomånadersperioden med 12 procent till 207 (234) MSEK. EBITA-marginalen var 10,8 (13,0) procent.

EBIT minskade under niomånadersperioden med 17 procent till 166 (200) MSEK. EBIT-marginalen var 8,7 (11,1) procent. EBIT har under niomånadersperioden belastats med -41,1 (-33,7) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

Koncernens resultat före skatt minskade under niomånadersperioden med 20 procent till 152 (190) MSEK.

Koncernens resultat har påverkats positivt av ett förbättrat resultat i BTS Övriga marknader, men negativt av försämrade resultat i övriga operativa enheter, jämfört med samma period föregående år.

### Tredje kvartalet

BTS nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 633 (617) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1 procent.

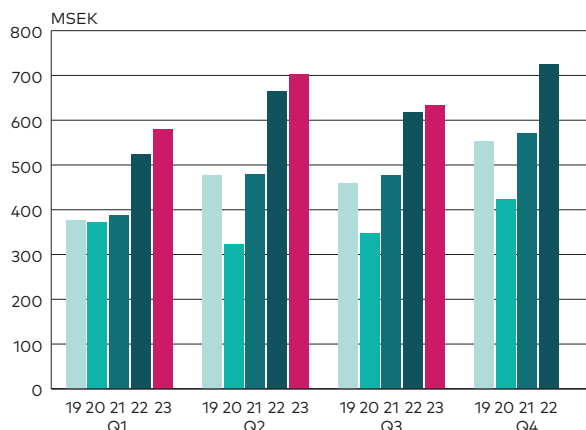
EBITA minskade under tredje kvartalet med 19 procent till 53 (66) MSEK. EBITA-marginalen var 8,4 (10,7) procent.

EBIT minskade under tredje kvartalet med 30 procent till 38 (54) MSEK. EBIT-marginalen var 5,9 (8,8) procent. EBIT har under tredje kvartalet belastats med -15,8 (-11,7) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

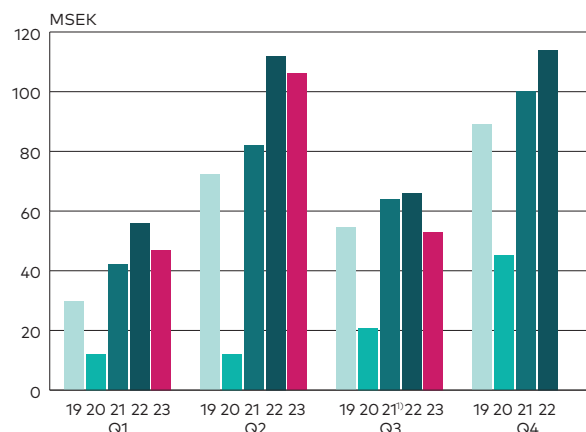
Koncernens resultat före skatt minskade under tredje kvartalet med 37 procent till 31 (50) MSEK.

Koncernens resultat har påverkats negativt av försämrade resultat i samtliga operativa enheter, jämfört med samma period föregående år.

### INTÄKTER PER KVARTAL

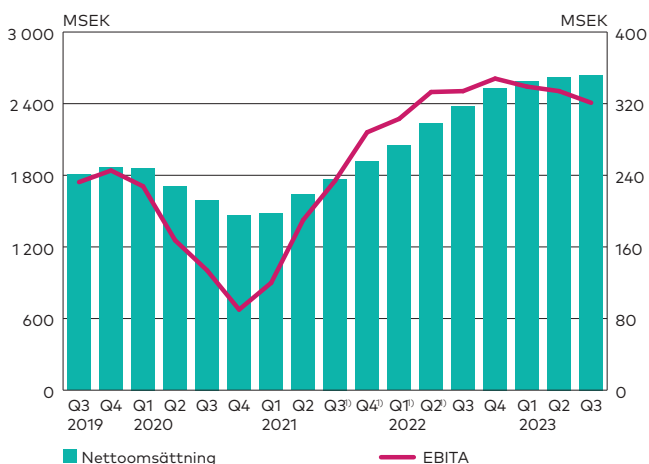


### EBITA PER KVARTAL



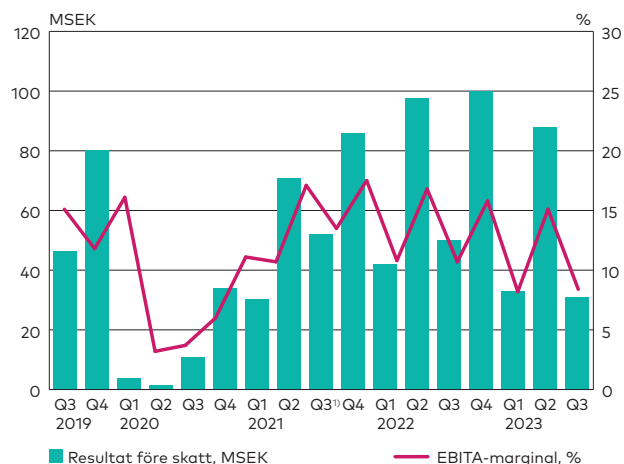
<sup>1)</sup> Exklusive eftergivet PPP-lån.

### NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA RULLANDE 12 MÅNADER



<sup>1)</sup> Exklusive eftergivet PPP-lån.

### RESULTAT FÖRE SKATT OCH EBITA-MARGINAL PER KVARTAL



<sup>1)</sup> Exklusive eftergivet PPP-lån.

## Marknadsutveckling

Generellt var marknaden oförändrad under det tredje kvartalet jämfört med det andra kvartalet. Den geopolitiska och ekonomiska osäkerheten har fått företagen att bli mer försiktiga i sina investeringar i humankapital, vilket har lett till en avmattning i efterfrågan på konsult- och företagsutbildningstjänster. Att många kunder hade en avvaktande inställning noterades i BTS Nordamerika redan under första kvartalet 2023, och denna spred sig till såväl BTS Europa som vissa länder i BTS Övriga marknader under det andra kvartalet.

BTS Nordamerika påverkades fortsatt i kvartalet av inbromsningen i tekniksektorn genom senareläggningar av projekt samt längre tid för att stänga affärer. Dock noterades en viss ökad efterfrågan på BTS tjänster mot slutet av kvartalet från ett antal kunder. Vi såg också en ökning av vår försäljningspipeline då några av våra teknik- och programvarukunder började planera för 2024. Det totala budgetstoppet verkar ha övergått till en prioritering av vissa utvalda initiativ. Tillsammans med minskad inflation och starkare ekonomi i Nordamerika inger detta viss optimism, även om det fortfarande finns en försiktig inställning till kortsiktiga investeringar.

BTS Europa fortsatte att märka av en kombination av avvaktande kunder och priskänslighet, framför allt inom branscherna teknik och tillverkning.

BTS Övriga marknader uppvisar en blandning av starka och svaga marknader. Geografiska områden som Sydostasien, Mellanöstern, Sydafrika och Italien hade en stark marknadstillväxt och normal efterfrågan från kunderna med ett fåtal undantag, främst i Asien, inklusive Kina.

## Operativ utveckling

Som nämndes i VD-ordet har BTS under detta utmanande år gjort framsteg inom operationell effektivitet. Framsteg har även gjorts inom följande tre områden:

1. Ökad konkurrenskraft, diversifiering och försäljningsdisciplin.
2. Innovation.
3. Talangtillväxt.

### **Ökad konkurrenskraft, diversifiering och försäljningsdisciplin**

Alla enheter har fokuserat på att bearbeta branscher och företag där efterfrågan på BTS tjänster är speciellt god

och därmed diversifiera utanför branscherna teknik och programvara. Andelen vunna affärer var oförändrad i Nordamerika och Övriga marknader. Hittills i år har BTS Nordamerika vunnit 41 nya kunder, BTS Övriga marknader 91 nya kunder och BTS Europa 18 nya kunder.

Infrastruktur är en, för BTS, ny sektor där vi under kvartalet har vunnit flera och betydligt större affärer än tidigare. BTS Europa, BTS Nordamerika och BTS verksamhet i Mellanöstern har alla slutit konkurrenskraftiga kontrakt i infrastruktursektorn under det tredje kvartalet.

## Innovation

Nya tjänster som bidragit till tillväxt under tredje kvartalet kan delas in i två kategorier:

1. Omstrukturering av funktioner med fokus på utveckling: Enheter som arbetar med kompetensutveckling, ledarskapsutveckling och försäljningsfrämjande aktiviteter omvärderar just nu sina verksamheter och ser över hur de genomför omfattande beteendeförändringar samt vid behov, mer individanpassade utvecklingsprogram. BTS får förfrågningar att hjälpa kunder att omstrukturera dessa funktioner så att de på ett bättre sätt kan stötta tiotusentals människor under året, då specifika behov uppstår, vilket ger en förbättrad effekt på verksamheten.
2. Utbildning av generativ AI och förändringsstöd: Införandet av GAI är betydligt enklare än traditionell programvaruimplementering, men den kulturella omställningen som krävs för att företag ska kunna agera snabbt och dra nytta av produktivitetsfördelarna, bör inte underskattas. BTS tjänster inom storskalig förändringsledning och företagskultur verkar vara väl lämpade för den här typen av anpassningar och metoder för att genomföra förändringar.

## Talangtillväxt

Vi har påbörjat ett arbete med att stärka våra medarbetares kompetens genom koncernöverskridande konsult- och offertutbildning, bättre performance management, rekrytering av nya medarbetare samt förbättring av vårt kunskapshanteringssystem som är organiserat efter kunders utmaningar.

## SEGMENTSRAPPORTERING

Effekter av IFRS 16 ingår inte i rapporteringen för BTS operativa enheter, varför effekterna redovisas som koncernjusteringar.

### Operativa enheter

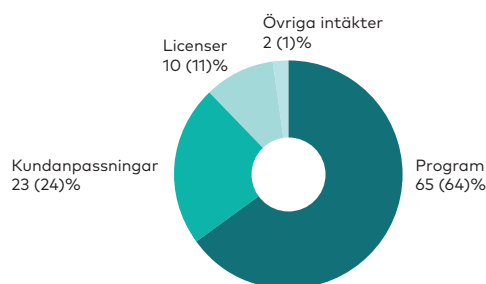
**BTS Nordamerika** omfattar BTS verksamhet i USA (exklusive APG), Kanada och Schweiz.

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

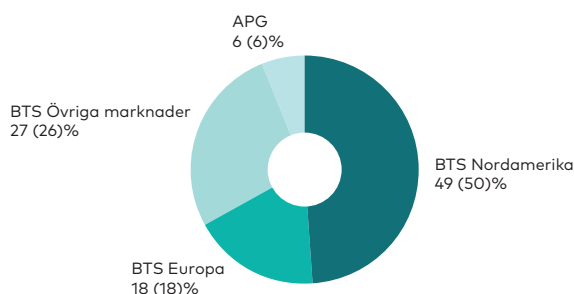
**BTS Övriga marknader** omfattar verksamheterna i Argentina, Australien, Brasilien, Costa Rica, Förenade Arabemiraten, Indien, Indonesien, Italien, Japan, Kina, Malaysia, Mexiko, Singapore, Spanien, Sydafrika, Sydkorea, Taiwan och Thailand.

**APG** omfattar verksamheten i Advantage Performance Group i USA.

## NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2023 (2022)



## NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2023 (2022)



## NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET

MSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt-sep 2022/23	Jan-dec 2022
BTS Nordamerika	315	308	946	900	1 299	1 254
BTS Europa	104	100	344	319	484	459
BTS Övriga marknader	176	167	514	466	709	661
APG	39	42	111	120	148	156
<b>Totalt</b>	<b>633</b>	<b>617</b>	<b>1 915</b>	<b>1 805</b>	<b>2 640</b>	<b>2 530</b>

## EBITA PER OPERATIV ENHET

MSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt-sep 2022/23	Jan-dec 2022
BTS Nordamerika	28,0	31,8	104,9	120,0	155,0	170,2
BTS Europa	2,9	8,3	39,1	54,7	66,8	82,4
BTS Övriga marknader	20,4	23,8	57,7	51,3	93,1	86,7
APG	0,1	0,3	-0,3	2,4	-0,4	2,3
<b>EBITA per operativ enhet</b>	<b>51,4</b>	<b>64,1</b>	<b>201,4</b>	<b>228,4</b>	<b>314,6</b>	<b>341,5</b>
Effekter av IFRS 16	2,0	1,6	5,4	5,4	6,8	6,8
<b>Totalt</b>	<b>53,4</b>	<b>65,7</b>	<b>206,9</b>	<b>233,9</b>	<b>321,3</b>	<b>348,3</b>

## BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick under niomånadersperioden till 946 (900) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 2 procent. EBITA uppgick under niomånadersperioden till 104,9 (120,0) MSEK. EBITA-marginalen var 11,1 (13,3) procent.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 315 (308) MSEK. Rensat för valutaeffekter var intäkterna oförändrade. EBITA uppgick under det tredje kvartalet till 28,0 (31,8) MSEK. EBITA-marginalen var 8,9 (10,3) procent.

I likhet med andra kvartalet var BTS Nordamerikas omsättning oförändrad under tredje kvartalet jämfört med samma period föregående år. Inbromsningen i tekniksektorn och generellt avvaktande kunder i hela Nordamerika vägdes upp av intäkter från nyförvärvade *Boda* samt intäkter från BTS fokusbranscher: energi, bioteknik, läkemedel, finansiella tjänster samt konsumentprodukter.

BTS Nordamerikas EBITA-marginal minskade, framför allt på grund av lägre omsättning i kärnverksamheten. Kostnadsbesparingsåtgärderna som kommunicerades i delårsrapporten för första kvartalet började ge effekt under det tredje kvartalet och merparten kommer att ge effekt under det fjärde kvartalet 2023. Kostnadsbesparingarna i kombination med ökad omsättning förväntas ge förbättrad EBITA under det fjärde kvartalet.

## BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under niomånadersperioden till 344 (319) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 2 procent. EBITA uppgick under niomånadersperioden till 39,1 (54,7) MSEK. EBITA-marginalen var 11,4 (17,1) procent.

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under tredje kvartalet till 104 (100) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 4 procent. EBITA uppgick under tredje kvartalet till 2,9 (8,3) MSEK. EBITA-marginalen var 2,8 (8,3) procent.

Omsättningsminskningen i BTS Europa berodde på en kombination av att stora projekt har blivit inställda samtidigt som andra har senarelagts. BTS Europa har vunnit affärer i infrastruktur-, läkemedels- och finansiella tjänstebanscher. BTS Europa vann inte tillräckligt många nya projekt under andra kvartalet för att väga upp det stora inställda projektet. Affärsflödet har ökat för BTS Europa under tredje kvartalet, men de utdragna säljprocesserna och senarelagda projektstarterna fortsätter. Vi förväntar oss att dessa svårigheter på marknaden fortsätter under det fjärde kvartalet.

Minskningen i EBITA beror främst på en förändrad tjänstemix och temporärt högre personalkostnader. Den förbättrade personalplaneringen och effektivitetsinitiativen förväntas börja ge effekt under det fjärde kvartalet 2023.

## BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under niomånadersperioden till 514 (466) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 6 procent. EBITA uppgick under niomånadersperioden till 57,7 (51,3) MSEK. EBITA-marginalen var 11,2 (11,0) procent.

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under tredje kvartalet till 176 (167) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 3 procent. EBITA uppgick under andra kvartalet till 20,4 (23,8) MSEK. EBITA-marginalen var 11,6 (14,2) procent.

BTS Övriga marknaders minskning i EBITA och EBITA-marginal berodde på engångskostnader hänförliga till de operativa effektiviseringsinitiativen. Kostnadsnivåerna justeras och anpassas fortlöpande och förväntas hållas på en oförändrad lägre nivå efter effektiviseringsåtgärderna. Effektiviseringen i kombination med förbättrad tillväxt förväntas ge en högre marginal under årets sista kvartal.

## APG

Nettoomsättningen för APG uppgick under niomånadersperioden till 111 (120) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 13 procent. EBITA uppgick under niomånadersperioden till -0,3 (2,4) MSEK. EBITA-marginalen var -0,3 (2,0) procent.

Nettoomsättningen för APG uppgick under tredje kvartalet till 39 (42) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 10 procent. EBITA uppgick under tredje kvartalet till 0,1 (0,3) MSEK. EBITA-marginalen var 0,4 (0,8) procent.

Förseningarna och den avvaktande inställningen på de nordamerikanska marknaderna hade en fortsatt negativ inverkan på APG, vars genomsnittliga affärer var mindre än normalt och påverkade av utdragna beslutsprocesser. Den negativa utvecklingen av EBITA beror på minskningen i omsättning.

## ÖVRIG INFORMATION

### Finansiell ställning

BTS kassaflöde har normalt relativt kraftiga säsongsvariationer, med ett svagare kassaflöde under det första halvåret och ett starkare kassaflöde under det andra halvåret. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till -59 (12) MSEK. Kassaflödet före förändring av rörelsekapital uppgick till 198 (247) MSEK under niomånadersperioden, där det svagare kassaflödet jämfört med föregående år hänförde sig uteslutande till det lägre resultatet under niomånadersperioden, samt till en ökning av betalda skatter. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -258 (-235) MSEK under niomånadersperioden, där det lägre kassaflödet förklaras av en större minskning av kortfristiga skulder under det första kvartalet 2023, jämfört med samma period föregående år.

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till 40 (76) MSEK. Kassaflödet före förändring av rörelsekapital uppgick till 49 (69)

MSEK, minskningen förklaras av det lägre resultatet under kvartalet. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -9 (7) MSEK, minskningen förklaras av en ökad rörelsekapitalbindning till följd av att en relativt stor del av leveranser och fakturering skett under den senare delen av kvartalet.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 396 (517) MSEK. Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 284 (260) MSEK.

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

Bolaget har på balansdagen inga utestående konverteringslån.

### Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS per den 30 september 2023 var 1 123 (1 165). Jämfört med halvårsskiftet har antalet medarbetare minskat med 34 personer till följd av effektiviseringsåtgärderna.

Genomsnittligt antal anställda under niomånadersperioden var 1 162 (1 114).

## BTS KONTOR I VÄRLDEN



## Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick under niomånadersperioden till 3,0 (3,3) MSEK och resultatet före skatt till 33,2 (30,8) MSEK. Likvida medel uppgick till 1,0 (0,7) 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. 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. Hanteringen av risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivet i Årsredovisningen för 2022.

## 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*.

## Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2023	22 februari 2024
Delårsrapport jan–mar 2024	3 maj 2024

Stockholm den 10 november 2023

Jessica Skon  
Verkställande direktör

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

## Kontaktinformation

Jessica Skon	VD	Tel: 08 58 70 70 00
Stefan Brown	CFO	Tel: 08 58 70 70 62
Michael Wallin	IR-chef	Tel: 08 58 70 70 02
		Mobil: 070 878 80 19

För ytterligare information besök [www.bts.com](http://www.bts.com)

BTS Group AB (publ)  
Grevgatan 34  
114 53 Stockholm

Tel: 08 58 70 70 00  
Organisationsnummer: 556566-7119

---

## Om BTS Group AB (publ)

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. BTS har cirka 1100 anställda vid 36 kontor i sex världsdelar. Vi erbjuder tjänster inom både talang- och ledarutveckling samt rådgivning inom strategi, förändring, kultur och ledarskap. I mer än 35 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 1200 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](http://www.bts.com).



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt-sep 2022/23	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	633 383	617 074	1 914 916	1 804 688	2 639 862	2 529 634
Rörelsekostnader	-561 641	-533 368	-1 654 701	-1 516 586	-2 247 803	-2 109 688
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-18 372	-17 960	-53 352	-54 245	-70 737	-71 630
<b>EBITA</b>	<b>53 370</b>	<b>65 746</b>	<b>206 863</b>	<b>233 857</b>	<b>321 322</b>	<b>348 316</b>
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-15 752	-11 742	-41 084	-33 694	-52 455	-45 065
<b>EBIT</b>	<b>37 618</b>	<b>54 004</b>	<b>165 779</b>	<b>200 164</b>	<b>268 866</b>	<b>303 251</b>
Finansnetto	-5 709	-3 657	-13 455	-10 162	-17 173	-13 879
Intressebolag, resultat efter skatt	-482	-390	-39	-384	639	295
<b>Resultat före skatt</b>	<b>31 428</b>	<b>49 957</b>	<b>152 285</b>	<b>189 618</b>	<b>252 333</b>	<b>289 667</b>
Beräknad skatt	-9 743	-15 476	-47 208	-58 776	-79 694	-91 261
<b>Periodens resultat</b>	<b>21 685</b>	<b>34 481</b>	<b>105 076</b>	<b>130 842</b>	<b>172 639</b>	<b>198 405</b>
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	21 685	34 481	105 076	130 842	172 639	198 405
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	1,12	1,78	5,42	6,75	8,91	10,24
Antal aktier vid periodens slut <sup>1)</sup>	19 396 819	19 374 347	19 396 819	19 374 347	19 396 819	19 374 347
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 389 247	19 374 347	19 379 368	19 374 347	19 378 103	19 374 347
Utdelning per aktie, SEK						5,40

<sup>1)</sup> Före och efter utspädning.

## Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt-sep 2022/23	Jan-dec 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>21 685</b>	<b>34 481</b>	<b>105 076</b>	<b>130 842</b>	<b>172 639</b>	<b>198 405</b>
<b>Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning</b>	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning</b>						
Omräkningsdifferenser i eget kapital	-12 689	71 163	47 963	180 528	-7 989	124 576
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto</b>	<b>-12 689</b>	<b>71 163</b>	<b>47 963</b>	<b>180 528</b>	<b>-7 989</b>	<b>124 576</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>8 996</b>	<b>105 644</b>	<b>153 039</b>	<b>311 370</b>	<b>164 650</b>	<b>322 981</b>
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 996	105 644	153 039	311 370	164 650	322 981

## Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	1 129 955	931 499	908 882
Andra immateriella anläggningstillgångar	172 956	120 145	120 564
Materiella anläggningstillgångar	146 578	188 417	186 405
Finansiella anläggningstillgångar	28 889	24 453	27 682
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 478 379</b>	<b>1 264 514</b>	<b>1 243 533</b>
Kundfordringar	607 921	578 634	723 145
Övriga omsättningstillgångar	328 154	311 673	214 780
Likvida medel	396 215	517 041	577 061
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 332 291</b>	<b>1 407 348</b>	<b>1 514 986</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 810 670</b>	<b>2 671 862</b>	<b>2 758 519</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	1 323 547	1 247 275	1 213 930
Långfristiga skulder	582 974	554 643	508 196
Kortfristiga skulder	904 149	869 944	1 036 393
<b>Summa skulder</b>	<b>1 487 122</b>	<b>1 424 587</b>	<b>1 544 589</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 810 670</b>	<b>2 671 862</b>	<b>2 758 519</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Jan-dec 2022
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	198 250	246 996	350 572
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-257 574	-235 186	-151 558
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-59 324</b>	<b>11 810</b>	<b>199 014</b>
Förvärvsrelaterat	-70 088	-15 126	-14 968
Förvärv av anläggningstillgångar	-31 139	-39 822	-60 946
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-101 227</b>	<b>-54 949</b>	<b>-75 914</b>
Utdelning	-52 311	-46 498	-92 997
Förändring av räntebärande skulder	63 023	-20 794	-60 204
Övrigt <sup>1)</sup>	-41 141	-44 199	-55 080
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-30 429</b>	<b>-111 491</b>	<b>-208 280</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-190 980</b>	<b>-154 630</b>	<b>-85 181</b>
Likvida medel vid periodens början	577 061	594 435	594 435
Omräkningsdifferenser i likvida medel	10 134	77 236	67 807
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>396 215</b>	<b>517 041</b>	<b>577 061</b>

<sup>1)</sup> Amortering av leasingsskuld, enligt IFRS 16.

## Förändring i koncernens eget kapital

KSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>Ingående balans per 1 januari</b>	<b>1 213 930</b>	<b>983 250</b>	<b>983 250</b>
Utdelning till aktieägarna	-52 311	-46 498	-92 997
Nyemision	6 315	-	-
Övrigt	2 574	-848	695
Totalresultat för perioden	153 039	311 370	322 981
<b>Utgående balans vid periodens slut</b>	<b>1 323 547</b>	<b>1 247 275</b>	<b>1 213 930</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt-sep 2022/23	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	1 395	935	2 995	3 265	3 990	4 260
Rörelsekostnader	-3 600	-2 762	-264	-6 111	3 091	-2 755
<b>EBIT</b>	<b>-2 205</b>	<b>-1 827</b>	<b>2 731</b>	<b>-2 846</b>	<b>7 081</b>	<b>1 505</b>
Finansnetto	5 807	-1 767	30 486	33 666	110 457	113 637
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 602</b>	<b>-3 593</b>	<b>33 217</b>	<b>30 821</b>	<b>117 539</b>	<b>115 142</b>
Beräknad skatt	-	-	-	-	-3 631	-3 631
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 602</b>	<b>-3 593</b>	<b>33 217</b>	<b>30 821</b>	<b>113 908</b>	<b>111 512</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	30 sep 2023	30 sep 2022	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	438 479	434 916	436 222
Övriga omsättningstillgångar	94 223	92 886	83 996
Kassa	956	654	685
<b>Summa tillgångar</b>	<b>533 658</b>	<b>528 457</b>	<b>520 904</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	191 947	170 533	204 726
Långfristiga skulder	132 776	158 963	132 776
Kortfristiga skulder	208 936	198 961	183 402
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>533 658</b>	<b>528 457</b>	<b>520 904</b>

## Nyckeltal för koncernen

KSEK	Jul-sep 2023	Jul-sep 2022	Jan-sep 2023	Jan-sep 2022	Okt-sep 2022/23	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	633 383	617 074	1 914 916	1 804 688	2 639 862	2 529 634
EBITA	53 370	65 746	206 863	233 857	321 322	348 316
EBITA-marginal, %	8,4	10,7	10,8	13,0	12,2	13,8
EBIT	37 618	54 004	165 779	200 164	268 866	303 251
EBIT-marginal, %	5,9	8,8	8,7	11,1	10,2	12,0
Periodens resultat	21 685	34 481	105 076	130 842	172 639	198 405
Vinstmarginal, %	3,4	5,6	5,5	7,3	6,5	7,8
Operativt kapital <sup>1)</sup>					1 211 013	857 527
Avkastning på operativt kapital, %					26	36
Avkastning på eget kapital, %					14	18
Soliditet, %	47	47	47	47	47	44
Periodens kassaflöde	4 251	37 615	-190 980	-154 630	-121 531	-85 181
Likvida medel vid periodens slut	396 215	517 041	396 215	517 041	396 215	577 061
Antal medarbetare i medeltal	1 141	1 150	1 162	1 114	1 165	1 129
Antal medarbetare vid periodens slut	1 123	1 165	1 123	1 165	1 123	1 180
Årsbaserad nettoomsättning per anställd					2 266	2 241

<sup>1)</sup> I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder per den 30 september 2023, uppgående till 1 203 (1 165) KSEK.

## Nettoomsättning enligt affärsmodell

MSEK	Jan-sep 2023					Jan-sep 2022				
	BTS Nord-amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt	BTS Nord-amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt
Program	564	227	364	84	<b>1 240</b>	516	204	343	90	<b>1 154</b>
Kundanpassningar	228	86	128	0	<b>443</b>	233	85	105	0	<b>424</b>
Licenser	132	26	11	27	<b>196</b>	141	26	11	29	<b>207</b>
Övriga intäkter	22	4	11	0	<b>37</b>	10	4	6	0	<b>20</b>
<b>TOTALT</b>	<b>946</b>	<b>344</b>	<b>514</b>	<b>111</b>	<b>1 915</b>	<b>900</b>	<b>319</b>	<b>466</b>	<b>120</b>	<b>1 805</b>

## DEFINITIONER

### Periodens resultat per aktie

Resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier före utspädning.

### EBITA

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

### EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

### EBIT

Rörelseresultatet före finansiella poster och skatt.

### EBIT-marginal

EBIT 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

EBIT i procent av genomsnittligt operativt kapital.

### Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

**Sverige****HUVUDKONTOR**

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

**Argentina**

Reconquista 657  
PB 3 CP1003 CABA.  
Buenos Aires  
Tel: +54 911 5795 5721

**Australien**

Level 6  
607 Bourke Street  
Melbourne VIC 3000  
Tel: +61 3 7001 1811

Level 6  
10 Barrack Street  
Sydney NSW 2000  
Tel: +61 02 8243 0900

**Brasilien**

Rua Geraldo Flausino Gomes,  
85, cj 42  
04575-060 São Paulo – SP  
Tel: +55 (11) 5505 2070

**Frankrike**

57 Rue de Seine  
75006 Paris  
Tel: +33 140 15 07 43

**Förenade Arabemiraten**

Reef Tower, Cluster O,  
Jumeirah Lakes Towers  
5th floor, unit 503,  
Dubai  
Tel: +971 4 589 6143

**Indien**

1701, 17th floor, DLH Park  
Near MTNL Staff quarters,  
S.V. Road, Goregaon (West).  
Mumbai - 400062  
Tel: +91 22 6196 6800

10th floor, Parinee Crescenzo,  
G block, Bandra Kurla Complex,  
Bandra East,  
Mumbai - 400051  
Tel: +91 98 1993 4615

**Indonesien**

Pondok Indah Office Tower 3,  
17th Floor  
Jalan Sultan Iskandar Muda  
Kav V-TA,  
Pondok Indah  
Jakarta Selatan, 12310  
Tel: +62 21 2953 8932

**Italien**

Corso Venezia 7  
20121 Milano  
Tel: +39 02 6611 6364

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

**Japan**

TS Kojimachi Bldg. 3F  
6-4-6 Kojimachi Chiyoda-ku  
Tokyo 102-0083  
Tel: +81 (3) 6272 9973

**Kanada**

460 Richmond Street W.  
Suite 700  
Toronto, ON M5V 1Y1  
Tel: +1 416 848 3744

**Kina**

Suite 531, East Office Tower  
Shanghai Center  
1376 West Nanjing Road  
Shanghai  
Tel: +86 21 6289 8688

**Malaysia**

Suite 8 & 9  
Level 23, NU Tower 2,  
Jalan Tun Sambanthan,  
KL Sentral,  
50470 Kuala Lumpur  
Tel: +603-2727 1616

**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**

Barbara Strozziilaan 201  
1083 HN Amsterdam  
Tel: + 31 (0)20 615 15 14

**Schweiz**

Winkelriedstrasse 35  
9000 St. Gallen  
Tel: +41 71 845 5936

**Singapore**

1 Finlayson Green  
Suite 16-01  
Singapore 049246  
Tel: +65 63043032

**Spanien**

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

Paseo de la Castellana 91  
5th floor  
28046 Madrid  
Tel: +34 91 417 5327

Netmind SL.  
Carrer dels Almogàvers 123  
08018 Barcelona  
Tel: +34 93 304 1720

**Storbritannien**

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

Unit 307 East Wing  
Building 1000  
Lakeside North Harbour  
Western Road  
Portsmouth PO6 3EN  
Tel: +44 2393 162686

**Sydafrika**

267 West Avenue, 1st floor  
Centurion 0046,  
Gauteng  
Tel: +27 12 663 6909

**Sydkorea**

2nd floor, Golden Nugget  
3 Itaewon-ro 55ga-gil  
Yongsan-gu, Seoul 04348  
Tel: +82 2 539 7676

**Taiwan**

5F., No. 129,  
Changchun Rd.,  
Zhongshan Dist.,  
Taipei City 104088,  
Tel: +886 2 8712 3665

**Thailand**

Phayathai Plaza Building,  
4th floor, Room D-128/38,  
Phayathai Road,  
Thungphayathai Sub-District,  
Ratchathewi District,  
Bangkok Metropolis 10400  
Tel: +66 2 216 5974

**Tyskland**

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

**USA**

200 South Wacker Drive  
Suite 850  
Chicago, IL 60606  
Tel: +1 312 509 4750

350 Fifth Avenue  
Suite 5020  
New York, NY 10118  
Tel: +1 646 378 3730

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

222 Kearny Street  
Suite 1000  
San Francisco, CA 94108  
Tel: +1 415 362 4200

Rapid Learning Institute  
435 Devon Park Drive, Bldg. 510,  
Wayne, PA 19087  
Tel: (toll free) +1 877 792 2172

**Advantage****Performance Group**

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

# Strategy made

# personal