



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI–31 DECEMBER 2023

## Rekordkvartal med ett helårsresultat i linje med 2022

### Helåret 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 2 683 (2 530) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2 procent.
- EBITA minskade med 1 procent till 346 (348) MSEK.
- EBITA-marginalen var 12,9 (13,8) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 215 (198) MSEK. Exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling minskade resultatet efter skatt med 6 procent till 186 (198) MSEK.<sup>1)</sup>
- Resultatet per aktie uppgick till 11,08 (10,24) SEK. Exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling minskade resultatet per aktie med 6 procent till 9,62 (10,24) SEK.<sup>1)</sup>

### Fjärde kvartalet 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 768 (725) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6 procent.
- EBITA ökade med 21 procent till 139 (114) MSEK.
- EBITA-marginalen var 18,1 (15,8) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 110 (68) MSEK. Exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ökade resultatet efter skatt med 20 procent till 81 (68) MSEK.<sup>1)</sup>
- Resultatet per aktie uppgick till 5,66 (3,49) SEK. Exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ökade resultatet per aktie med 20 procent till 4,20 (3,49) SEK.<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Under det fjärde kvartalet 2023 återfördes en avsättning för tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av det tyska företaget MTAC år 2017, vilket hade en positiv påverkan på finansnettot med 28,3 MSEK och därmed på resultatet före och efter skatt. Återföringen har ingen annan inverkan på koncernens resultaträkning för 2023 eller på koncernens balansräkning per den 31 december 2023. För att öka jämförbarheten presenteras resultaten före och efter skatt i denna bokslutskommuniké, inklusive och exklusive denna återföring.

### Utdelning

Föreslagen utdelning 5,70 SEK per aktie att utbetalas vid två tillfällen med 2,85 SEK per utdelning.

# Bästa kvartalet någonsin



**2023 var utan tvekan ett utmanande år. Men efter tre inledande utmanande kvartal, avslutade vi året med det bästa kvartalet i BTS historia med en EBITA-tillväxt på 21 procent. Därmed levererade vi i enlighet med våra utsikter, då årets EBITA landade i linje med föregående års nivå.**

Koncernens intäkter var i stort sett oförändrade 2023 jämfört med 2022, trots att våra intäkter från vårt största kundsegment, tech och programvara, minskade med tvåsiffriga procenttal. Genomsnittstiden för att avsluta affärer ökade dessutom på grund av kundernas mer avvaktande hållning. Trots att året inleddes med fler anställda, historiskt stora löneökningar, hänförliga till den höga efterfrågan på kompetens under år 2021, samt hög inflation, **levererade vi enligt våra utsikter och nådde för helåret 2023 ett EBITA i linje med föregående år.**

Som BTS har visat många gånger genom åren, så tar vi vara på makroekonomiska utmaningar genom att vässa oss och se nya möjligheter. Våra medarbetare agerar snabbare och vi blir än mer kreativa i tuffare tider, och 2023 var inget undantag. Jag är verkligen stolt över vad vi tillsammans har uppnått under året, vi har:

- **Fokuserat** på industrier, organisationer och företagsledare, som i större utsträckning än andra, växer och investerar i medarbetarna under förändringsprocesser.
- **Skapat** nya modeller för partnerskap med kunder för att lansera användarvänliga och skalbara mikrosimuleringar och innehåll, samt nya tjänster som generativ AI-utbildning och arbetsmetoder.
- **Vidareutbildat** våra medarbetare på samtliga marknader.
- **Ökat** samarbetet mellan marknaderna för att säkerställa en bättre resursanvändning inom koncernen.

Det är glädjande att konstatera att åtgärderna i BTS Nordamerika och BTS Övriga marknader som vidtogs tidigt under året har givit önskad effekt. Åtgärderna har inte bara bidragit till att det fjärde kvartalet 2023 blev ett rekordkvartal, utan även till att förbättra vår operativa skalbarhet på längre sikt.

## Marknadsutveckling

Generellt ser vi tydliga tendenser på att marknadsutsikterna förbättras inom vissa kundsegment. Kunder som under en period primärt fokuserat på kostnadsneddragningar och budgetrestriktioner, prioriterar nu i ökande utsträckning att satsa på utvalda initiativ och projekt. Detta inger en viss optimism, även om det fortsatt finns en avvaktande inställning och tröghet i beslutsfattandet när det gäller andra satsningar.

Såväl BTS Nordamerika som BTS Övriga marknader uppvisade en förbättrad tillväxt under det fjärde kvartalet och nådde uppsatta effektivitetsmål. För BTS Europa präglades marknaden fortsatt av återhållsamhet under det fjärde kvartalet, vilket resulterade i att omsättningen för marknaden minskade under helåret 2023.

BTS Övriga marknader omsättning växte tvåsiffrigt under kvartalet. Tillväxten drevs främst av södra Europa, Afrika, Mellanöstern och Sydostasien.

## Utsikter

De åtgärder som vidtogs under 2023 har skapat goda förutsättningar för fortsatt skalbarhet och vi fortsätter att förbättra och effektivisera våra interna arbetsprocesser. Med en anpassad kostnadsstruktur på plats är vi motiverade och redo för tillväxt under 2024 genom att bygga vidare på det momentum vi hade under det fjärde kvartalet. Givet detta, är utsikterna för 2024 positiva; vi tror att resultatet kommer att vara bättre än 2023.

Stockholm den 22 februari 2024

## Jessica Skon

VD för BTS Group AB (publ)

## VERKSAMHETEN

### Omsättning

BTS nettoomsättning uppgick för helåret till 2 683 (2 530) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 2 procent. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Övriga marknader 8 procent, BTS Nordamerika 1 procent, BTS Europa –2 procent och APG –3 procent.

### Resultat

EBITA minskade för helåret med 1 procent till 346 (348) MSEK. EBITA-marginalen var 12,9 (13,8) procent.

EBIT minskade med 5 procent för helåret till 288 (303) MSEK. EBIT-marginalen var 10,7 (12,0) procent. EBIT har under året belastats med –57,7 (–45,1) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

Resultatet före skatt uppgick för helåret till 295 (290) MSEK. Under fjärde kvartalet återfördes en avsättning för tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av MTAC, som påverkar finansnettot positivt med 28,3 MSEK. Exklusive återförd tilläggsköpeskilling minskade resultat före skatt med 8 procent till 267 (290) MSEK.

Koncernens helårsresultat har påverkats positivt av ett förbättrat resultat i BTS Nordamerika och BTS Övriga marknader, men negativt av försämrade resultat i BTS Europa och APG, jämfört med föregående år.

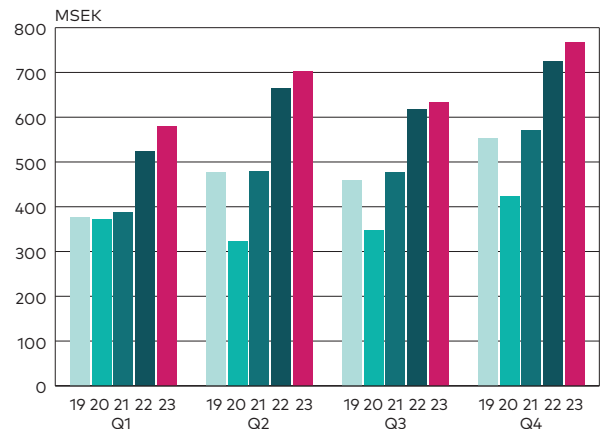
### Fjärde kvartalet

BTS nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 768 (725) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6 procent.

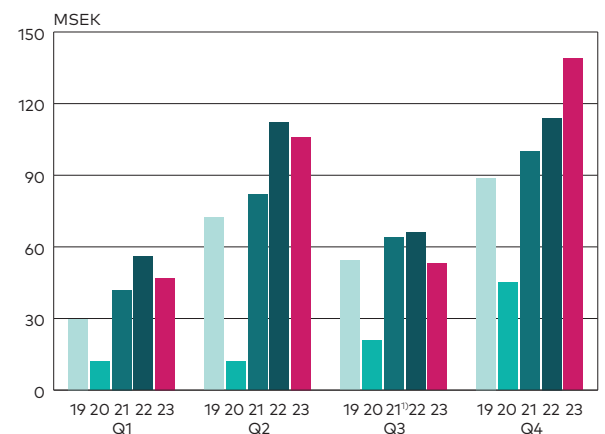
EBITA ökade under fjärde kvartalet med 21 procent till 139 (114) MSEK. EBITA-marginalen var 18,1 (15,8) procent.

EBIT ökade under fjärde kvartalet med 19 procent till 122 (103) MSEK. EBIT-marginalen var 15,9 (14,2) procent. EBIT har under fjärde kvartalet belastats med –16,6 (–11,4) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

### INTÄKTER PER KVARTAL

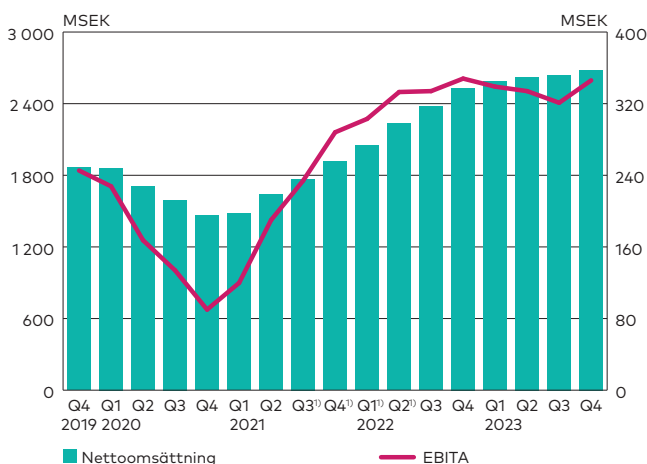


### EBITA PER KVARTAL



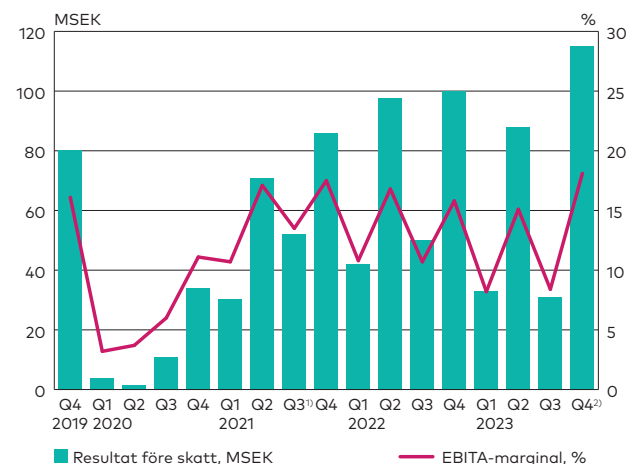
<sup>1)</sup> Exklusive eftergivet PPP-lån.

### 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.

<sup>2)</sup> Exklusive återföring av tilläggsköpeskilling.

Koncernens resultat före skatt för fjärde kvartalet uppgick till 143 (100) MSEK. Under fjärde kvartalet återfördes en avsättning för tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av MTAC, som påverkar finansnettot positivt med 28,3 MSEK. Exklusive återförd tilläggsköpeskilling, ökade resultat före skatt med 15 procent till 115 (100) MSEK.

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

## SEGMENTSRAPPORTERING

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

### Operativa enheter

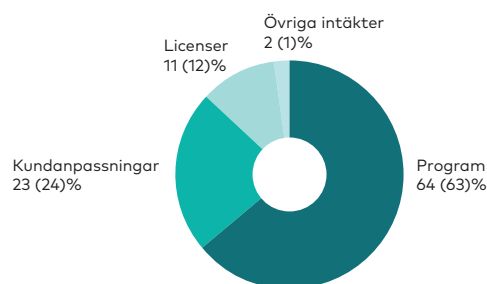
**BTS Nordamerika** omfattar BTS verksamhet i USA (exklusive APG), Kanada och Schweiz.

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

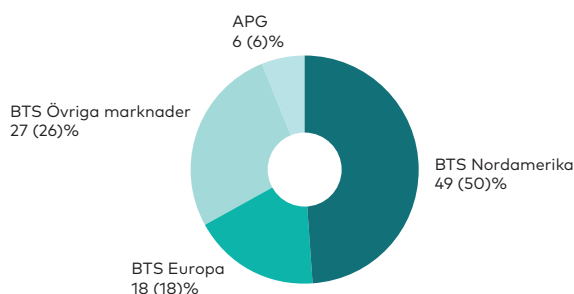
**BTS Övriga marknader** omfattar verksamheterna i Argentina, Australien, Brasilien, Costa Rica, Förenade Arabemiraten, Indien, Indonesien, Italien, Japan, Kina, Malaysia, Mexiko, Singapore, Spanien, Sydafrika, Sydkorea, Taiwan och Thailand.

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

### NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2023 (2022)



### NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2023 (2022)



### NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET

MSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
BTS Nordamerika	378	353	1 324	1 254
BTS Europa	125	140	469	459
BTS Övriga marknader	218	195	732	661
APG	47	36	158	156
<b>Totalt</b>	<b>768</b>	<b>725</b>	<b>2 683</b>	<b>2 530</b>

### EBITA PER OPERATIV ENHET

MSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
BTS Nordamerika	67,9	50,1	172,8	170,2
BTS Europa	21,9	27,7	61,0	82,4
BTS Övriga marknader	45,8	35,4	103,6	86,7
APG	0,5	-0,1	0,2	2,3
<b>EBITA per operativ enhet</b>	<b>136,2</b>	<b>113,1</b>	<b>337,6</b>	<b>341,5</b>
Effekter av IFRS 16	2,7	1,3	8,1	6,8
<b>EBITA</b>	<b>138,8</b>	<b>114,5</b>	<b>345,7</b>	<b>348,3</b>

## Marknadsutveckling

Affärsflödet ökade generellt i hela koncernen under kvartalet. Det skedde ett trendsifte i BTS Nordamerika då några av tech- och programvarukunderna började planera för 2024, vilket resulterade i en ökad försäljningspipeline för BTS.

BTS Europa noterade fortsatt återhållsamhet på marknaden, särskilt bland tjänsteföretag inriktade på kunder med speciellt utmanande marknadsförhållanden. Detta kompenserades till viss del av högre aktivitet i industri- och finanssektorerna, med fler vunna affärer. Sammantaget skedde en viss ökning i antalet genomförda affärer. Flera stora kundavtal slöts under det fjärde kvartalet, vilket dock inte förväntas ha någon materiell påverkan på resultatet förrän senare under 2024.

Generellt förbättrades även marknadsläget för BTS Övriga marknader, om än med skillnader mellan de olika länderna inom marknaden. Fokuset på utvalda industrier och kunder bidrog till framsteg i vissa av de svagare länderna. Sjukvård, tillverkning och energi var sektorer som uppvisade tillväxt och som kompenserade för nedgången inom tech och IT.

## BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick för helåret till 1324 (1254) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 1 procent. EBITA uppgick under året till 172,8 (170,2) MSEK. EBITA-marginalen var 13,0 (13,6) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 378 (353) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 8 procent, varav större delen är hänförlig till förvärvet av *Boda*. EBITA uppgick under det fjärde kvartalet till 67,9 (50,1) MSEK. EBITA-marginalen var 18,0 (14,2) procent.

Utöver tillväxten bland tech- och programvarukunder, gav BTS Nordamerikas ökade försäljningsinsatser fortsatt resultat – inom sektorerna energi, konsumentprodukter samt bioteknik och läkemedel.

Den förbättrade EBITA-marginalen är i huvudsak hänförlig till de åtgärder som initierades under det första kvartalet 2023 och som implementerades under året. Dessa inkluderade bland annat en effektiviserad resursanvändning, tydligare avgränsningar av projektomfattning och prissättning.

## BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick för helåret till 469 (459) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 2 procent. EBITA uppgick för året till 61,0 (82,4) MSEK. EBITA-marginalen var 13,0 (17,9) procent.

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under fjärde kvartalet till 125 (140) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 15 procent. EBITA uppgick för fjärde kvartalet till 21,9 (27,7) MSEK. EBITA-marginalen var 17,6 (19,8) procent.

Försäljningen i BTS Europa fortsatte att minska under det fjärde kvartalet. Marknaden fortsatte vara avvaktande, vilket resulterade i längre beslutsprocesser.

Den avvaktande marknaden påverkade EBITA-marginalen negativt. Trots detta lyckades BTS Europa ändå överträffa koncernens EBITA-marginalmål på 17,0 procent, om än marginellt. De åtgärder som implementerades från och med det tredje kvartalet 2023, och som omfattade performance management tillsammans med minskad användning av underkonsulter, förväntas ha en positiv påverkan på resultatet under 2024.

## BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick för året till 732 (661) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 8 procent. EBITA uppgick för året till 103,6 (86,7) MSEK. EBITA-marginalen var 14,2 (13,1) procent.

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under fjärde kvartalet till 218 (195) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 13 procent. EBITA uppgick under fjärde kvartalet till 45,8 (35,4) MSEK. EBITA-marginalen var 21,0 (18,1) procent.

Den positiva trenden från det tredje kvartalet fortsatte med stark efterfrågan i södra Europa, Mellanöstern och Sydostasien. Den tvåsiffriga tillväxten för BTS Övriga marknader under kvartalet är delvis hänförlig till den låga tillväxten under jämförelsekvartalet 2022.

Den ökade EBITA-marginalen var ett resultat av tillväxten i kombination med de operativa förbättringsåtgärderna som implementerades under det andra kvartalet. Dessa åtgärder omfattade en bättre resursplanering med en omfördelning av resurser mellan enheterna, optimering av kontorsutrymmen och -kostnader, samt fokus på bättre prissättning och definiering av kundprojektens omfattning.

## APG

Nettoomsättningen för APG uppgick för året till 158 (156) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 3 procent. EBITA uppgick för året till 0,2 (2,3) MSEK. EBITA-marginalen var 0,1 (1,5) procent.

Nettoomsättningen för APG uppgick under fjärde kvartalet till 47 (36) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 29 procent. EBITA uppgick under fjärde kvartalet till 0,5 (-0,1) MSEK. EBITA-marginalen var 1,1 (-0,3) procent.

Även APG upplevde en ökning i efterfrågan från kunder och snabbare försäljningscykler mot slutet av det tredje kvartalet och under det fjärde kvartalet. Ökad efterfrågan på workshops, kompetensutveckling av försäljningsteam och en generell ökning av efterfrågan på ledarskapsutveckling ligger bakom denna tillväxt.

## ÖVRIG INFORMATION

### Finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för året till 166 (199) MSEK. Kassaflödet före förändring av rörelsekapital uppgick till 329 (351). Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -164 (-152) MSEK för året.

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till 225 (187) MSEK. Kassaflödet före förändring av rörelsekapital uppgick till 131 (104) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 94 (84) MSEK.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 532 (577) MSEK. Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 302 (221) MSEK.

BTS soliditet var 44 (44) procent vid årets slut.

Bolaget hade på balansdagen inga utestående konverteringslån.

### Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS per den 31 december 2023 var 1 111 (1 180).

Genomsnittligt antal anställda under året var 1 152 (1 129).

### Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick för året till 3,8 (4,3) MSEK och resultatet före skatt till 106,1 (115,1) MSEK. Likvida medel uppgick till 1,0 (0,7) MSEK.

### Transaktioner med närstående

Ett begränsat antal transaktioner med närstående, med undantag för transaktioner mellan koncernföretag, har skett och i så fall på marknadsmässiga villkor.

### Årsstämma och föreslagen utdelning

Årsstämma kommer att hållas 3 maj 2024 kl. 13.30 hos Hallvarsson & Halvarsson, Malmskillnadsgatan 29, 9tr, Stockholm, Sverige.

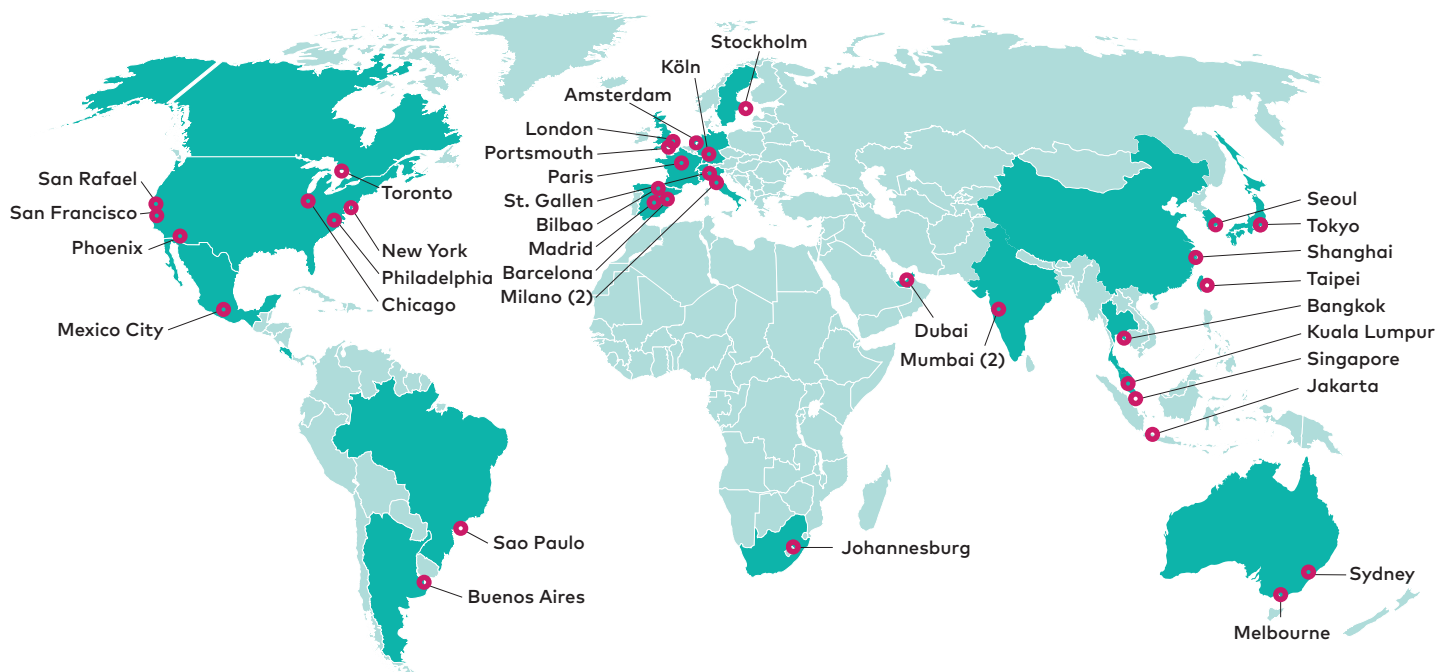
Styrelsen föreslår en utdelning om 5,70 (5,40) SEK per aktie till årsstämman för verksamhetsåret 2023, motsvarande 110,6 (104,6) MSEK, uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 2,85 SEK. Det motsvarar 51,5 (52,8) procent av årets resultat.

### Förvärv

Den 2 maj 2023 förvärvade BTS *The Boda Group (Boda)*, vilket kommunicerades i pressmeddelande samma dag. Förvärvet omfattar all affärsverksamhet inklusive medarbetare, teknik, immateriella rättigheter, kundrelationer, varumärken och utrustning.

Genom förvärvet av *Boda* erbjuder BTS Executive Coaching, som har en stor och växande marknad. *Boda* stödjer ledare på VD- och högsta ledningsnivå att växa och utvecklas för att bättre stödja sina organisationers strategi och kultur. *Boda* har en imponerande kundportfölj som inkluderar globala ledare inom life science, teknik-, finans- och tjänsteföretag. *Boda* hjälper även ledande företag inom private equity och riskkapital. Kundportföljen har begränsad överlappning med BTS.

## BTS KONTOR I VÄRLDEN



## Fastställande av förvärvsanalyser

Den preliminära förvärvsanalysen avseende förvärvet av *Boda* har fastställts. Effekten av fastställandet blev en ökning av goodwill samt avsättning för uppskjuten skatteskuld med 16,0 MSEK. Fastställd förvärvskalkyl vid förvärvstidpunkten omräknad till balansdagskurs per 31 december 2023:

MSEK	
Immateriella anläggningstillgångar	59,6
Fordringar	18,4
Kortfristiga skulder	-28,3
Långfristiga skulder	-13,5
Goodwill	194,8
<b>Total köpeskillning</b>	<b>231,0</b>
Beräknad tillkommande kontant köpeskillning	-2,7
Verkligt värde på tillkommande aktieemission	-6,0
Avsättning för villkorad köpeskillning	-178,6
<b>Kontant betald köpeskillning</b>	<b>43,6</b>

Goodwill består av förväntade framtida synergieffekter genom utökat produktutbud och fler tjänster. Förutom synergieffekter tillkommer även kvalificerade medarbetare och framtida lönsamhetskomponenter i goodwillposten. Avsättning för villkorad tilläggsköpeskillning ingår i balansräkningens post Avsättningar med 178,6 MSEK.

Tilläggsköpeskillningen kan uppgå till mellan 15,1 MSEK och maximalt 248,9 MSEK. Inga förvärvskostnader har aktiverats utan har kostnadsförts i sin helhet. Kostnader för att genomföra förvärvet inklusive emissionskostnader ingår i koncernens rörelsekostnader 2023 med 4,7 MSEK. *Boda* har under 2023 bidragit till koncernens nettoomsättning med 65,7 MSEK och till koncernens resultat efter skatt med 12,9 MSEK. Om förvärven hade genomförts per den 1 januari 2023, hade *Boda* bidragit till nettoomsättningen med cirka 98,5 MSEK och till resultatet efter skatt med cirka 19,3 MSEK.

BTS totala tilläggsköpeskillningar avseende genomförda förvärv redovisas till verkligt värde och ingår i posterna långfristiga och kortfristiga skulder i koncernens balansräkning. Avsättningarna avser resultatbaserade tilläggsköpeskillningar från tidigare förvärv och uppgår per den 31 december till 420 MSEK. Årets förändring, 28,3 MSEK, redovisas i koncernens resultaträkning och avser det tyska företaget *MTAC* som förvärvades år 2017.

## 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

Delårsrapport jan-mar 2024	3 maj 2024
Delårsrapport jan-jun 2024	15 augusti 2024
Delårsrapport jan-sep 2024	8 november 2024

Stockholm den 22 februari 2024

Jessica Skon  
Verkställande direktör

## 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

## Revisorns granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BTS Group AB (publ) per 31 december 2023 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 medvetna 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 22 februari 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Thorling  
Auktoriserad revisor

---

### Om BTS Group AB (publ)

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. BTS har cirka 1 100 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 1 200 organisationer, inklusive fler än 40 av världens 100 största multinationella företag.

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

För mer information, besök oss på [www.bts.com](http://www.bts.com).



## Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	767 976	724 946	2 682 892	2 529 634
Rörelsekostnader	-606 274	-593 102	-2 260 975	-2 109 688
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-22 859	-17 385	-76 211	-71 630
<b>EBITA</b>	<b>138 843</b>	<b>114 459</b>	<b>345 706</b>	<b>348 316</b>
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-16 572	-11 371	-57 656	-45 065
<b>EBIT</b>	<b>122 271</b>	<b>103 088</b>	<b>288 050</b>	<b>303 251</b>
Finansnetto	-7 764	-3 718	-21 218	-13 879
Återförd avsättning för tilläggsköpeskilling	28 342	-	28 342	-
Intressebolag, resultat efter skatt	1	679	-39	295
<b>Resultat före skatt</b>	<b>142 850</b>	<b>100 048</b>	<b>295 134</b>	<b>289 667</b>
Beräknad skatt	-33 112	-32 485	-80 320	-91 261
<b>Periodens resultat</b>	<b>109 738</b>	<b>67 563</b>	<b>214 815</b>	<b>198 405</b>
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	109 738	67 563	214 815	198 405
Resultat per aktie, SEK	5,66	3,49	11,08	10,24
Antal aktier vid periodens slut <sup>1)</sup>	19 396 819	19 374 347	19 396 819	19 374 347
Genomsnittligt antal aktier <sup>1)</sup>	19 396 819	19 374 347	19 384 610	19 374 347
Utdelning per aktie, SEK			5,70 <sup>2)</sup>	5,40

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

<sup>2)</sup> Föreslagen utdelning.

## Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>109 738</b>	<b>67 563</b>	<b>214 815</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	-81 105	-55 952	-33 142	124 576
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto</b>	<b>-81 105</b>	<b>-55 952</b>	<b>-33 142</b>	<b>124 576</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>28 633</b>	<b>11 611</b>	<b>181 673</b>	<b>322 981</b>
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	28 633	11 611	181 673	322 981

## Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>		
Goodwill	1 103 993	908 882
Andra immateriella anläggningstillgångar	153 592	120 564
Materiella anläggningstillgångar	180 410	186 405
Finansiella anläggningstillgångar	28 474	27 682
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 466 468</b>	<b>1 243 533</b>
Kundfordringar	714 315	723 145
Övriga omsättningstillgångar	243 324	214 780
Likvida medel	532 315	577 061
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 489 953</b>	<b>1 514 986</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 956 421</b>	<b>2 758 519</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	1 300 653	1 213 930
Långfristiga skulder	591 714	508 196
Kortfristiga skulder	1 064 053	1 036 393
<b>Summa skulder</b>	<b>1 655 767</b>	<b>1 544 589</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 956 421</b>	<b>2 758 519</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	329 417	350 572
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-163 767	-151 558
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>165 650</b>	<b>199 014</b>
Förvärvsrelaterat	-65 334	-14 968
Förvärv av anläggningstillgångar	-40 035	-60 946
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-105 368</b>	<b>-75 914</b>
Utdelning	-104 682	-92 997
Förändring av räntebärande skulder	74 140	-60 204
Övrigt <sup>1)</sup>	-53 863	-55 080
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-84 405</b>	<b>-208 280</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-24 123</b>	<b>-85 181</b>
Likvida medel vid periodens början	577 061	594 435
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-20 623	67 807
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>532 315</b>	<b>577 061</b>

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

## Förändring i koncernens eget kapital

KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Ingående balans per 1 januari</b>	<b>1 213 930</b>	<b>983 250</b>
Utdelning till aktieägarna	-104 682	-92 997
Nyemission	6 315	-
Övrigt	3 419	695
Totalresultat för perioden	181 673	322 981
<b>Utgående balans vid periodens slut</b>	<b>1 300 653</b>	<b>1 213 930</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	795	995	3 790	4 260
Rörelsekostnader	-4 642	3 356	-4 906	-2 755
<b>EBIT</b>	<b>-3 847</b>	<b>4 351</b>	<b>-1 116</b>	<b>1 505</b>
Finansnetto	76 740	79 971	107 226	113 637
<b>Resultat före skatt</b>	<b>72 893</b>	<b>84 322</b>	<b>106 110</b>	<b>115 142</b>
Beräknad skatt	-6 302	-3 631	-6 302	-3 631
<b>Periodens resultat</b>	<b>66 591</b>	<b>80 691</b>	<b>99 808</b>	<b>111 512</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>		
Finansiella anläggningstillgångar	444 200	436 222
Övriga omsättningstillgångar	114 406	83 996
Kassa	985	685
<b>Summa tillgångar</b>	<b>559 591</b>	<b>520 904</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	206 166	204 726
Långfristiga skulder	112 776	132 776
Kortfristiga skulder	240 649	183 402
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>559 591</b>	<b>520 904</b>

## Nyckeltal för koncernen

KSEK	Okt-dec 2023	Okt-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	767 976	724 946	2 682 892	2 529 634
EBITA	138 843	114 459	345 706	348 316
EBITA-marginal, %	18,1	15,8	12,9	13,8
EBIT	122 271	103 088	288 050	303 251
EBIT-marginal, %	15,9	14,2	10,7	12,0
Periodens resultat	109 738	67 563	214 815	198 405
Vinstmarginal, %	14,3	9,3	8,0	7,8
Operativt kapital <sup>1)</sup>			1 070 668	857 527
Avkastning på operativt kapital, %			27	36
Avkastning på eget kapital, %			17	18
Soliditet, %	44	44	44	44
Periodens kassaflöde	166 856	69 449	-24 123	-85 181
Likvida medel vid periodens slut	532 315	577 061	532 315	577 061
Antal medarbetare i medeltal	1 118	1 174	1 152	1 129
Antal medarbetare vid periodens slut	1 111	1 180	1 111	1 180
Årsbaserad nettoomsättning per anställd			2 329	2 241

<sup>1)</sup> I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder per den 31 december 2023, uppgående till 1 353 (1 324) KSEK.

## Nettoomsättning enligt affärsmodell

MSEK	Jan-dec 2023					Jan-dec 2022				
	BTS Nord-amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt	BTS Nord-amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt
Program	769	314	516	124	<b>1 723</b>	699	303	475	119	<b>1 595</b>
Kundanpassningar	329	105	177	-	<b>611</b>	324	109	161	-	<b>594</b>
Licenser	196	40	17	34	<b>287</b>	216	41	14	38	<b>308</b>
Övriga intäkter	31	9	21	-	<b>61</b>	14	7	11	-	<b>32</b>
<b>TOTALT</b>	<b>1 324</b>	<b>469</b>	<b>732</b>	<b>158</b>	<b>2 683</b>	<b>1 254</b>	<b>459</b>	<b>661</b>	<b>156</b>	<b>2 530</b>

## DEFINITIONER

### Resultat per aktie

Resultat hänförligt 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 minskad 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