

Vision

"The global leader in accelerating strategic alignment and execution – innovating how organizations learn, change and improve."



Resultatet ökar 82 procent under fjärde kvartalet

Helåret 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 781,5 (688,2) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 9 procent.
- Resultatet före skatt ökade med 19 procent till 82,9 (69,7) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 17 procent till 56,1 (47,8) MSEK.
- Resultatet per aktie ökade med 17 procent till 3,01 (2,57) SEK.

Fjärde kvartalet 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 244,3 (171,5) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 29 procent.
- Resultatet före skatt ökade med 82 procent till 30,9 (17,0) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 66 procent till 20,7 (12,5) MSEK.
- Resultatet per aktie ökade med 66 procent till 1,11 (0,67) SEK.

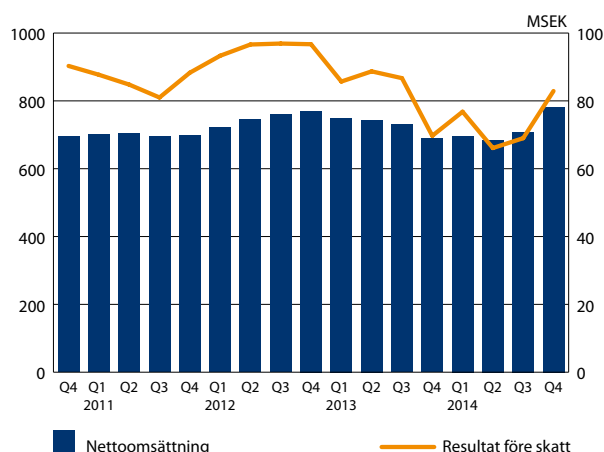
Utdelning

- Föreslagen utdelning är 1,75 (1,75) SEK per aktie.

BTS har som tidigare meddelats slutfört förvärvet av all affärsverksamhet inom det amerikanska företaget Fenestra, Inc.

Nya kunder under året var bland andra Anadarko, Diaverum, EDF Luminus, H.J. Heinz Company, Google, Hilton Hotels, Intuit, Leighton, Lexmark International, Monsanto, Oppenheimer, Red Bull, Sharp, Telecom New Zealand, Tencent, Thomas Cook, Tommy Hilfiger och Twitter.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖRE SKATT
Rullande 12 månader



BTS samarbetar med ledande företag för att accelerera förändring och förbättra affärsresultat. BTS är världsledande inom skräddarsydda affärssimuleringar och upplevelsebaserad inläring, lösningar som stöder ledande företag för att växa och bli framgångsrika genom förändrings- och förbättringsprocesser. BTS adderar värde främst inom tre områden: Strategisk utveckling & Affärsmannaskap, Ledarskap och Chefskap samt Försäljning.

BTS Group med huvudkontor i Stockholm, Sverige, har mer än 400 högt kvalificerade medarbetare på 32 kontor i 22 länder på sex kontinenter. BTS arbetar med mer än 400 bolag inklusive 30 av världens 100 största företag. BTS största kunder är några av de mest respekterade namnen i sina respektive branscher, som t.ex.: Anglo American, AT & T, Chevron, Coca-Cola, Ericsson, HP, Rio Tinto, Telefónica och Unilever.

BTS är noterat på Nasdaq Stockholm och handlas under symbolen BTS B. För mer information om BTS besök oss på: <http://www.bts.com>

BTS

Catalysts for Profitability and Growth

KOMMENTARER FRÅN VD

Tillbaka till tillväxt

Under det andra halvåret är BTS tillbaka till tillväxt. Intäkterna växer 19 procent och resultatet 48 procent. De åtgärder vi genomfört i Nordamerika ger resultat. BTS vinner fler och större projekt på marknaden. Våra investeringar i digitala lösningar ger oss nya kunder och ökade intäkter. Vår kostnadseffektivitet ökar. Fjärde kvartalet är mycket starkt med 29 procent tillväxt i intäkter och 77 procent i resultat.

BTS Europa gör ett bra år med 13 procent tillväxt. Stora investeringar i organisationen sänker marginalen två procent. BTS Nordamerika kommer tillbaka starkt under det andra halvåret efter ett svagt första halvår, totalt sett 10 procent tillväxt. I BTS Övriga marknader är utvecklingen ojämn – Australien utvecklas mycket positivt, Asien och Afrika stabilt och Latinamerika svagt. Vi har en ny chef för denna enhet från och med slutet av 2014, Philios Andreou, vars mål är att komma tillbaka till hög tillväxt och samtidigt lyfta marginalen.

Vi har gjort stora investeringar under 2014 – i organisation, marknadsföring, produktutveckling – och positionen inför 2015 i termer av orderbok, kundbas och konkurrenskraft är det bästa i BTS historia.

För 2015 totalt bedömer vi att resultatet blir bättre än under 2014.

Stockholm 12 februari 2015



Henrik Ekelund

VD och koncernchef för BTS Group AB (publ)



VERKSAMHETEN

Omsättning

BTS nettoomsättning uppgick under året till 781,5 (688,2) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 9 procent.

Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Europa 13 procent, BTS Nordamerika 10 procent, BTS Övriga marknader 5 procent och APG 1 procent (tillväxttal beräknade i lokala valutor).

Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökade under året med 19 procent och uppgick till 85,0 (71,5) MSEK. Rörelseresultatet har under året belastats med 2,6 (1,7) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv. Rörelseresultatet (EBIT) ökade under året med 18 procent och uppgick till 82,4 (69,8) MSEK.

Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 11 (10) procent. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 11 (10) procent.

Koncernens resultat före skatt för året ökade med 19 procent till 82,9 (69,7) MSEK.

Resultatet har påverkats positivt av förbättrade resultat i samtliga enheter.

Fjärde kvartalet

BTS nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 244,3 (171,5) MSEK. Med justering för valutakursförändringar var tillväxten 29 procent.

Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökade under fjärde kvartalet med 77 procent och uppgick till 31,8 (17,9) MSEK. Rörelseresultatet har under fjärde kvartalet belastats med 1,0 (0,7) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv. Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 78 procent till 30,8 (17,3) MSEK.

Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 13 (10) procent. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 13 (10) procent.

Koncernens resultat före skatt för fjärde kvartalet ökade med 82 procent till 30,9 (17,0) MSEK.

Resultatet har påverkats positivt av förbättrade resultat i samtliga enheter.

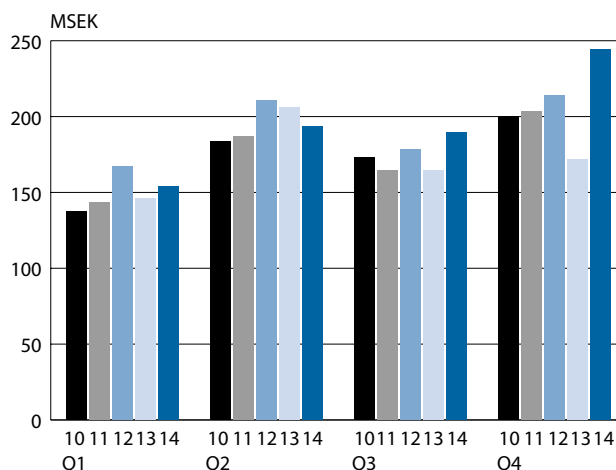
Marknadsutveckling

Marknaden för BTS tjänster har utvecklats positivt i Nordamerika, där kunderna visar ökad investeringsvilja.

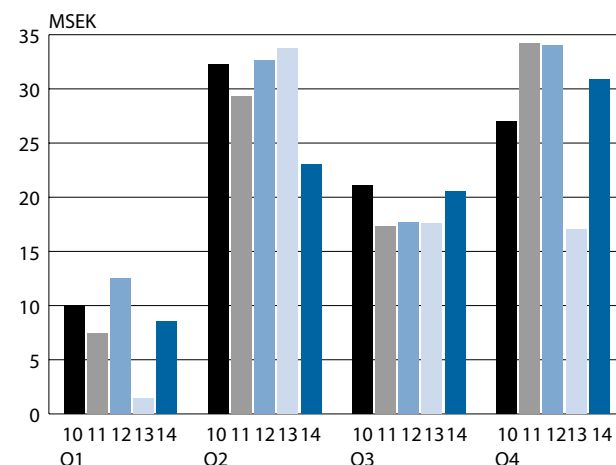
Uppdrag och nya kunder

Nya kunder under året var bland andra Anadarko, Diaverum, EDF Luminus, H.J. Heinz Company, Google, Hilton Hotels, Intuit, Leighton, Lexmark International, Monsanto, Oppenheimer, Red Bull, Sharp, Telecom New Zealand, Tencent, Thomas Cook, Tommy Hilfiger och Twitter.

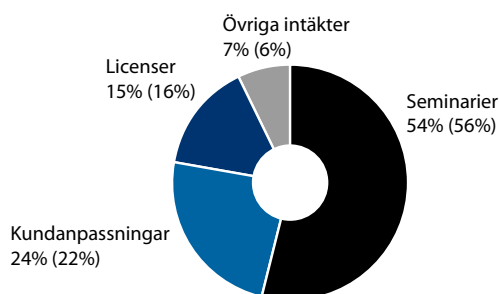
INTÄKTER PER KVARTAL



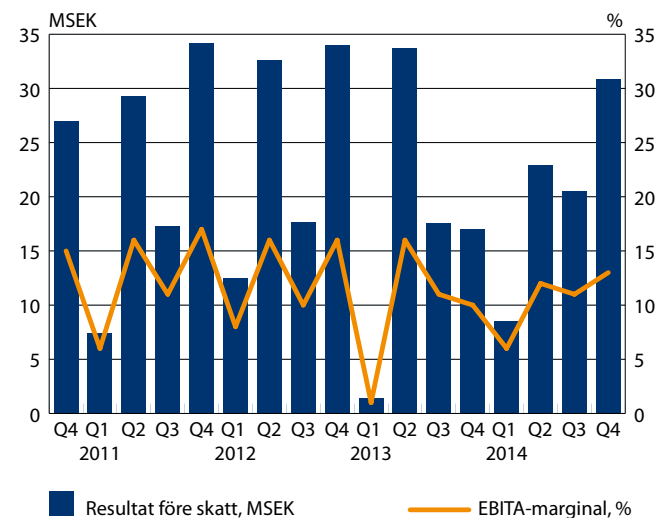
RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL



NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG
1 JANUARI–31 DECEMBER 2014 (2013)



RESULTAT FÖRE SKATT OCH RÖRELSEMARGINAL (EBITA)
PER KVARTAL



OPERATIVA ENHETER

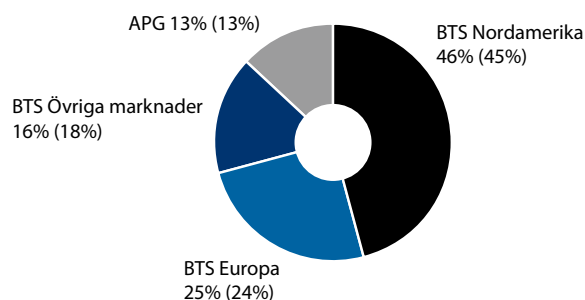
BTS Nordamerika omfattar BTS verksamhet i Nordamerika exklusive APG.

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

BTS Övriga marknader omfattar verksamheterna i Australien, Brasilien, Dubai, Indien, Japan, Kina, Mexico, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Taiwan och Thailand.

APG omfattar verksamheten i Advantage Performance Group.

NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET 1 JANUARI–31 DECEMBER 2014 (2013)



NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET

MSEK	Okt–dec 2014	Okt–dec 2013	Jan–dec 2014	Jan–dec 2013
BTS Nordamerika	114,3	81,7	362,2	311,5
BTS Europa	63,6	44,9	193,9	162,8
BTS Övriga marknader	38,3	27,2	128,3	122,4
APG	28,1	17,7	97,1	91,5
Totalt	244,3	171,5	781,5	688,2

RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR (EBITA) PER OPERATIV ENHET

MSEK	Okt–dec 2014	Okt–dec 2013	Jan–dec 2014	Jan–dec 2013
BTS Nordamerika	14,8	6,5	42,5	35,6
BTS Europa	11,4	9,8	26,8	26,7
BTS Övriga marknader	5,4	2,1	13,1	9,8
APG	0,2	-0,5	2,6	-0,6
Totalt	31,8	17,9	85,0	71,5

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick under året till 362,2 (311,5) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 10 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under året till 42,5 (35,6) MSEK. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 12 (11) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 114,3 (81,7) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 23 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under fjärde kvartalet till 14,8 (6,5) MSEK. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 13 (8) procent.

BTS Nordamerika visar en mycket bra utveckling under det andra halvåret och det fjärde kvartalet. De åtgärder som tidigare genomförts har givit resultat, samtidigt som marknadsförsättningarna förbättrats.

BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under året till 193,9 (162,8) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 13 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under året till 26,8 (26,7)

MSEK. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 14 (16) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 63,6 (44,9) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 34 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under det fjärde kvartalet till 11,4 (9,8) MSEK. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 18 (22) procent.

BTS Europa har visat god tillväxt under året. Väsentliga investeringar har genomförts under året vilket resulterat i en lägre marginal under 2014 jämfört med 2013.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under året till 128,3 (122,4) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 5 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under året till 13,1 (9,8) MSEK. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 10 (8) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 38,3 (27,2) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 32 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar på

immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under fjärde kvartalet till 5,4 (2,1) MSEK. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 14 (8) procent.

Utvecklingen har varierat väsentligt mellan enheterna. Det har varit mycket positivt i Australien, stabilt i Asien och Afrika och svagt i Latinamerika. Inför 2015 har en ny chef tillsatts för BTS Övriga marknader med målet att öka tillväxten och marginalen under det kommande året.

APG

Nettoomsättningen uppgick under året till 97,1 (91,5) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 1 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under året till 2,6 (-0,6) MSEK. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 3 (-1) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 28,1 (17,7) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 39 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under fjärde kvartalet till 0,2 (-0,5) MSEK. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 1 (-2) procent.

APG fortsätter den positiva resultatutvecklingen och visar god tillväxt under det fjärde kvartalet.

Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten har under året uppgått till 44,8 (47,7) MSEK. Under fjärde kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 47,7 (43,8). Goodwill och övriga immateriella tillgångar har per 31 december 2014 ökat med 79,1 MSEK jämfört med föregående år, varav 29,6 MSEK hänförs till valutakursförändringar. Resterande ökning består av förvärv under året minskat med årets avskrivningar enligt plan.

Kundfordringarna har per den 31 december 2014 ökat med 83,0 MSEK jämfört med föregående år, varav 30,6 MSEK hänförs till valutakursförändringar. Resterande del beror på en väsentligt större fakturering än normalt under december.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid årets slut till 1 14,3 (108,8) MSEK. Bolagets räntebärande lån uppgick vid årets slut till 0 (0) MSEK.

BTS soliditet var 64 (69) procent vid periodens slut.

Bolaget har på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS Group per den 31 december var 405 (370).

Genomsnittligt antal anställda under året var 384 (376).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick till 1,9 (1,8) MSEK och resultatet efter finansnetto till 30,0 (14,3) MSEK. Likvida medel uppgick till 2,2 (5,0) MSEK.

Transaktioner med närstående

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

Utsikter för 2015

Resultatet före skatt bedöms bli bättre än föregående år.

Årsstämma och föreslagen utdelning

Årsstämma kommer att hållas 7 maj 2015 kl. 09:30 i BTS lokaler, Grevgatan 34, Stockholm.

Mot bakgrund av de positiva utsikterna för 2015 och bolagets starka finansiella ställning har styrelsen föreslagit en oförändrad utdelning om 1,75 SEK per aktie, vilket överstiger bolagets utdelningspolicy.

BTS förvärv av Fenestra

Under året har BTS förvärvat all affärsverksamhet inom de amerikanska företagen Sandra Hartog Associates, Inc. och Fenestra, Inc. innefattande personal, teknologi, immateriella rättigheter, kundrelationer, varumärkesrättigheter samt all utrustning.

Fenestra redovisas inom BTS från och med 1 oktober och har under perioden omsatt ca 0,9 MUSD. Som ett resultat av förvärvet har BTS ökat antalet heltidsanställda med motsvarande 15 personer. För 2015 kommer Fenestras erbjudande tillföra BTS nuvarande kunder ett avsevärt mervärde vilket resulterar i att Fenestra positivt bidrar till både tillväxt och lönsamhet under året.

Förvärvet av Fenestra förstärker BTS position inom den snabbt växande marknaden för tjänster och teknologi inom assesment services. I en globaliserad ekonomi ökar kraven på förmågan att utvärdera medarbetare med potential till framgångsrik professionell utveckling. Förmågan att attrahera rätt personal och de största talangerna är i dag viktigare än någonsin, medan de verktyg och metoder för utvärdering av dessa många gånger bygger på gammal teknologi och rön som heller inte utnyttjar digital teknologi effektivt. Tillsammans kommer BTS och Fenestra erbjuda effektiva, banbrytande och digitala lösningar inom detta snabbt växande område. Förvärvet har genomförts genom BTS dotterbolag BTS USA Inc.

Den överenskomna köpeskillingen består av:

- Kontant betalning om 2,1 MUSD.
- 0,4 MUSD i form av en till säljarna riktad nyemission av BTS aktier om 56,500 B-aktier till en teckningskurs om 47,70 SEK. Emissionen har skett med stöd av mandat givet vid senaste årsstämman.
- Tilläggsköpeskillning om maximalt 4,1 MUSD förutsatt att Fenestras verksamheten når uppsatta resultatmål fram till och med 2018.

Förvärvskalkyl vid förvärvspunkten omräknad till balansdagskurs per 31 december 2014 i MSEK:

	MSEK
Kontant betalning	16,6
Verkligt värde på emitterade aktier	2,7
Beräknad tilläggsköpeskillning	32,0
Sammanlagd köpeskillning	51,3
Nettotillgångar värderade till verkligt värde	13,9
Goodwill	37,4

Goodwill består av förväntade framtida synergieffekter genom utökat produktutbud och tjänster. Förutom synergieffekter ingår även personal och framtida lönsamhetskomponenter i goodwillposten. Inga förvärvskostnader aktiveras utan kostnadsförs i sin helhet.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat marknads- och affärsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Affärsmässiga risker och marknadsrisker kan avse större kundexponeringar mot enskilda branscher och företag samt konjunkturkänslighet. Operationella risker avser bland annat personberoende, kompetensförsörjning och immateriell egendom samt att BTS lever upp till uppdragsgivarnas högt ställda kvalitetskrav. Finansiella risker avser främst valuta- och kreditrisker.

Hantering av risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivet i årsredovisningen 2013. Bedömningen är att BTS har en god riskspridning på företag och branscher samt att de operationella riskerna hanteras strukturerat genom väl etablerade processer. Den löpande exponeringen för valutaförändringar är begränsad då intäkter och kostnader i huvudsak avser samma valuta på respektive marknad och kreditrisken begränsas då BTS bara accepterar kreditvärdiga motparter. Under 2014 bedöms inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer ha tillkommit.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Nya eller reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon effekt på koncernens eller moderbolagets resultat eller ställning.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2014	utsändes i april 2015
Delårsrapport jan–mars	7 maj 2015
Delårsrapport apr–juni	21 augusti 2015
Delårsrapport juli–sep	10 november 2015

Stockholm den 12 februari 2015

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

Kontaktinformation

Henrik Ekelund	VD	Tel: 08 587 070 00
Stefan Brown	CFO	Tel: 08 587 070 62
Thomas Ahlerup	Informationschef	Tel: 08 587 070 02
		Mobiltn: 0768 966 300

För ytterligare information besök vår hemsida www.bts.com

BTS Group AB (publ)
Grevgatan 34
114 53 Stockholm

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

► Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BTS Group AB (publ) per 31 december 2014 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 revisions sed 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 12 februari 2015

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Magnus Thorling
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Okt–dec 2014	Okt–dec 2013	Jan–dec 2014	Jan–dec 2013
Nettoomsättning	244 233	171 526	781 454	688 234
Rörelsekostnader	-210 763	-151 767	-690 035	-610 439
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-1 681	-1 813	-6 464	-6 267
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-987	-659	-2 568	-1 685
Rörelseresultat	30 802	17 287	82 388	69 842
Finansnetto	117	-296	502	-159
Resultat före skatt	30 919	16 991	82 890	69 683
Beräknad skatt	-10 185	-4 528	-26 805	-21 848
Periodens resultat	20 734	12 463	56 085	47 835
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 734	12 463	56 085	47 835
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,11	0,67	3,01	2,57
Antal aktier vid periodens slut	18 646 370	18 589 870	18 646 370	18 589 870
Utdelning per aktie, SEK			1,75*	1,75

*Föreslagen utdelning

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Okt–dec 2014	Okt–dec 2013	Jan–dec 2014	Jan–dec 2013
Periodens resultat	20 734	12 463	56 085	47 835
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	-	-	-	-
	-	-	-	-
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning				
Omräkningsdifferenser i eget kapital	24 429	4 578	52 475	-6 409
Övrigt totalresultat för perioden, netto	24 429	4 578	52 475	-6 409
Summa totalresultat för perioden	45 163	17 041	108 559	41 426
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	45 163	17 041	108 559	41 426

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Tillgångar		
Goodwill	207 045	143 033
Övriga immateriella anläggningstillgångar	31 702	16 603
Materiella anläggningstillgångar	13 927	13 716
Övriga anläggningstillgångar	8 745	8 089
Kundfordringar	239 005	155 980
Övriga omsättningstillgångar	67 157	72 614
Likvida medel	114 293	108 833
Summa tillgångar	681 874	518 868
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	434 505	355 783
Icke räntebärande långfristiga skulder	153	213
Icke räntebärande kortfristiga skulder	247 216	162 873
Summa eget kapital och skulder	681 874	518 868

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	44 813	47 635
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 041	-15 674
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32 871	-12 638
Periodens kassaflöde	-9 099	19 323
Likvida medel vid periodens början	108 833	94 910
Omräkningsdifferenser i likvida medel	14 559	-5 399
Likvida medel vid periodens slut	114 293	108 833

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Totalt eget kapital 31 dec 2014	Totalt eget kapital 31 dec 2013
Belopp vid årets ingång	355 783	326 563
Utdelning till aktieägarna	-32 532	-32 184
Nyemission	2 695	19 977
Övrigt	-	2
Totalresultat för perioden	108 559	41 426
Belopp vid periodens utgång	434 505	355 783

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Okt–dec 2014	Okt–dec 2013	Jan–dec 2014	Jan–dec 2013
Nettoomsättning, KSEK	244 233	171 526	781 454	688 234
EBITA (rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar), KSEK	31 789	17 946	84 956	71 528
EBIT (rörelseresultat), KSEK	30 802	17 287	82 388	69 842
EBITA-marginal (rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar), %	13	10	11	10
EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	13	10	11	10
Vinstmarginal, %	8	7	7	7
Operativt kapital, KSEK			320 212	246 949
Avkastning på eget kapital, %			14	14
Avkastning på operativt kapital, %			29	29
Soliditet vid periodens slut, %			64	69
Kassaflöde, KSEK	30 826	43 158	-9 099	19 323
Likvida medel vid periodens slut, KSEK			114 293	108 833
Antal medarbetare i medeltal	401	373	384	376
Antal medarbetare vid periodens slut			405	370
Årsbaserad nettoomsättning per anställd, KSEK			2 035	1 830

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Okt–dec 2014	Okt–dec 2013	Jan–dec 2014	Jan–dec 2013
Nettoomsättning	475	409	1 885	1 825
Rörelsekostnader	-380	-487	-1 712	-1 813
Rörelseresultat	95	-78	173	12
Finansnetto	4 797	5 102	29 804	14 266
Resultat före skatt	4 892	5 024	29 977	14 278
Beräknad skatt	-659	-682	-678	-682
Periodens resultat	4 233	4 342	29 300	13 596

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 dec 2014	31 dec 2013
Tillgångar		
Finansiella tillgångar	101 976	101 976
Övriga omsättningstillgångar	984	53
Likvida medel	2 227	5 013
Summa tillgångar	105 187	107 042
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	104 460	104 998
Skulder	727	2 044
Summa eget kapital och skulder	105 187	107 042

DEFINITIONER

Periodens resultat per aktie

Resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier.

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 samt minskat med icke räntebärande skulder.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

BTS ger ledande företag möjlighet att lära, förändra och förbättra

BTS är världsledande inom kundanpassade affärssimuleringar och andra upplevelsebaserade utbildningslösningar som ger ledande företag möjlighet att lära, förändra och förbättra. Den unika BTS-processen erbjuder snabb strategisk samsyn och snabb ökning av företagets förmåga att accelerera förändring och förbättra affärsresultat.

Vision

“The global leader in accelerating strategic alignment and execution – innovating how organizations learn, change and improve.”

Mission

“We build commitment and capability to accelerate strategy execution and improve business results.”

Kunderbjudande

“Den unika BTS-processen erbjuder snabb strategisk anpassning och snabb ökning av företagets förmåga.

BTS viktigaste konkurrensfördelar:

- Simuleringar och upplevelsebaserade lösningar – det mest effektiva sättet att hjälpa organisationer att förstå, samordna och verkställa strategier och affärssatsningar.
- Skräddarsydda lösningar som är anpassade till vad som är relevant och genomförbart på arbetsplatsen.
- En resultatfokuserad ansats som omfattande och effektivt säkrar och mäter affärsresultat.”

Finansiella mål

BTS finansiella mål skall över tid vara:

- En organisk tillväxt, efter justering för förändringar i valutakurser, om 20 procent.
- En EBITA-marginal om 15 procent.
- En soliditet som varaktigt ej understiger 50 procent.

BTS STOCKHOLM

Grevgatan 34
114 53 Stockholm
Sverige
Tel. 08 58 70 70 00
Fax. 08 58 70 70 01

BTS AMSTERDAM

Rieker business park
John M. Keynesplein 13
1066 EP Amsterdam
Nederländerna
Tel. +31 (0)20 615 15 14
Fax. +31 (0)20 388 00 65

BTS AUSTIN

401 Congress Avenue,
Suite 1510
Austin, Texas 78701
USA
Tel. +1 512 474 1416
Fax. +1 512 474 1433

BTS BANGALORE

Vatika Business Center
Divyasree Chambers,
2nd floor, Wing A
O'Shaugnessy Road,
Langford Town
Bangalore 560025
Indien
Tel. +91 80 4291 1111
(Ext: 116)

BTS BANGKOK

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

BTS BILBAO

c/o Simon Bolivar 27-1º,
oficina nº 4
48013 Bilbao
Spanien
Tel. +34 94 423 5594
Fax. +34 94 423 6897

BTS BRYSSEL

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

BTS CHICAGO

200 South Wacker Drive
Suite 925
Chicago, IL 60606
USA
Tel. +1 312 509 4750
Fax. +1 312 509 4781

BTS HELSINGFORS

Korkeavuorenkatu 47 B
00130 Helsingfors
Finland
Tel. +358 9 8622 3600
Fax. +358 9 8622 3611

BTS JOHANNESBURG

267 West Avenue, 1st Floor
0046 Centurion, Gauteng
Sydafrika
Tel. +27 12 663 6909
Fax. +27 12 663 6887

BTS LONDON

37 Kensington High Street
London W8 5ED
Storbritannien
Tel. +44 207 348 18 00
Fax. +44 207 348 18 01

BTS LOS ANGELES

2029 Century Park East
Suite 1400
Los Angeles, CA 90067
USA
Tel. +1 424 202 6952

BTS MADRID

Calle José Abascal 42,
2º dcha
28003 Madrid
Spanien
Tel. +34 91 417 5327
Fax. +34 91 555 2433

BTS MELBOURNE

198 Harbour Esplanade,
Suite 404
Docklands VIC 3008
Australien
Tel. +61 3 9670 9850
Fax. +61 3 9670 9569

BTS MEXICO CITY

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

BTS MUMBAI

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

BTS MÜNCHEN

Theresienhoehe 28
80339 München
Tyskland
Tel. +49 89 244 40 7036

BTS NEW YORK

60 E. 42nd Street, Suite 2434
New York, NY, 10165
USA
Tel. +1 646 378 3730
Fax. +1 646 378 3731

BTS PARIS

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

BTS PHILADELPHIA

6 Tower Bridge, Suite 540
181 Washington Street
Conshohocken, PA 19428
USA
Tel. +1 800 445 7089
Tel. +1 484 391 2900
Fax. +1 484 391 2901

BTS ROM

Rome Barberini centre
Via Antonio Salandra, 18
0018 Rom
Italien
Tel: +39 06 4227 2308
Fax: +39 06 4227 4000

BTS SAN FRANCISCO

456 Montgomery Street,
Suite 900
San Francisco, CA 94104
USA
Tel. +1 415 362 42 00
Fax. +1 415 362 42 70

BTS SAO PAULO

Rua Geraldo Flausingo
Gomes, 85, 4º andar
Brooklin Novo
04575-060 Sao Paulo-SP
Brasilien
Tel. +55 11 5505 2070
Fax. +55 11 5505 2016

BTS SCOTTSDALE

9455 E. Ironwood Square Drive,
Ste. 100
Scottsdale, AZ 85258
USA
Tel. +1 480 948 2777
Fax. +1 480 948 2928

BTS SEOUL

1220
24 Sajik-ro 8 gil
Jongno Gu – Seoul
Sydkorea 110-871
Tel. +82 2 539 7676
Fax. +82 2 2233 4451

BTS SHANGHAI

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

BTS SINGAPORE

110 Amoy Street #02-00
Singapore 069930
Tel. +65 6221 2870
Fax. +65 6224 2427

BTS STAMFORD

300 First Stamford Place
Stamford, CT 06902
USA
Tel. +1 203 316 2740
Fax. +1 203 316 2750

BTS SYDNEY

Suite 2, Level 9,
39 Martin Place
Sydney, NSW, 2000,
Australien
Tel. +61 02 8243 0900
Fax. +61 02 9299 6629

BTS TAIPEI

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

BTS TOKYO

Kojimachi Brighton Bldg 2F
6-4-17 Kojimachi
Chiyoda-ku, Tokyo
102-0082, Japan
Tel. +102-0083 6272 9973
Fax. +102-0083 6672 9974

ADVANTAGE**PERFORMANCE GROUP**

100 Smith Ranch Road, Suite 306
San Rafael, CA 94903
USA
Tel. +1 800 494 6646
Fax. +1 415 925 9512



Catalysts for Profitability and Growth

www.bts.com