



BOOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI–31 DECEMBER 2020

Fortsatt förbättring under det fjärde kvartalet

Helåret 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 1 464 (1 865) MSEK. Renstat för valutaeffekter minskade omsättningen med 19 procent.
- Rörelseresultatet (EBITA) minskade med 63 procent till 90 (245) MSEK.
- Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 6,2 (13,2) procent.
- Resultatet efter skatt minskade med 77 procent till 35 (151) MSEK.
- Resultatet per aktie minskade med 77 procent till 1,82 (7,84) SEK.

Fjärde kvartalet 2020

- Nettoomsättningen uppgick till 423 (553) MSEK. Renstat för valutaeffekter minskade omsättningen med 16 procent.
- Rörelseresultatet (EBITA) minskade med 49 procent till 45 (89) MSEK.
- Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 10,7 (16,1) procent.
- Resultatet efter skatt minskade med 57 procent till 24 (55) MSEK.
- Resultatet per aktie minskade med 57 procent till 1,22 (2,86) SEK.

- BTS har genom en omfattande satsning på digitala och virtuella lösningar lyckats kompensera tre fjärdedelar av de 70 procent av totalintäkterna som förlorats när alla fysiska leveranser ställts in från och med det andra kvartalet.
- BTS har valt att fortsätta att investera i marknadsföring och produktutveckling och bibehålla sin personal, i syfte att nå tillväxt och resultatökning framgent, men har genom selektiva besparingar sänkt de totala kostnaderna med 20 procent under de andra, tredje och fjärde kvartalen jämfört med föregående år.
- Det fjärde kvartalet visar på fortsatt förbättring jämfört med andra och tredje kvartalet. Intäkter och resultat är väsentligt högre och den relativa utvecklingen jämfört med föregående år är bättre.
- Styrelsen föreslår utdelning för räkenskapsåret 2020 på 1,20 (3,60) SEK per aktie, att utbetalas vid två tillfällen med 0,60 SEK per utdelning.

Fortsatt förbättring under fjärde kvartalet och goda utsikter inför 2021

Den positiva utvecklingen under det fjärde kvartalet och de goda utsikterna inför 2021 visar att vår strategi för att tackla pandemin fungerar.

Tidigt under 2020 mötte hela vår bransch en mycket stor utmaning – all fysisk utbildning ställdes in – vilket i ett slag tog bort 70 procent av våra intäkter. Ovanpå detta så slutade eller minskade många företag sina investeringar i all form av utbildning.

Inför denna utmaning valde vi en strategi för att göra oss starkare långsiktigt, som gör att vi kan fortsätta att öka intäkter och resultat under kommande år:

- 1) Investera stora resurser för att snabbt ställa om alla tjänster till virtuellt format.
- 2) Flytta våra säljresurser till de branscher och områden där företagen fortsätter att satsa.
- 3) Öka marknadsföring och produktutveckling.
- 4) Bibehålla vår personal; den organisation vi har är högpresterande och välskörd och har levererat tillväxt och vinstökning under många år.
- 5) Stärka kassan och selektivt spara kostnader.

Under arton år på börsen till och med år 2019 har vi uppnått en tillväxt på 14 procent och en resultatförbättring (EBITA) på 18 procent i genomsnitt per år. Vårt mål för 2020 har inte varit att maximera vinsten, utan att göra det som skapar förutsättningar för fortsatt långsiktig vinstökning framöver.

Med vår snabba satsning på virtuella och digitala lösningar har vi lyckats kompensera nästan tre fjärdedelar av det 70-procentiga intäktsbortfallet. Utvecklingen av intäkter och resultat har successivt förbättrats över andra, tredje och fjärde kvartalet.

Vi har också skapat oss ett viktigt försprång. Marknadens förändring är bestående; även när covid-19-krisen är över så kommer en stor del av efterfrågan inriktas på virtuella och digitala lösningar. Den stora omställningen till virtuella och digitala lösningar har krävt omfattande insatser och mycket extra arbete under året. Den design, metodik och kapacitet som vi nu förfogar över av digitala lösningar kommer till stor nytta framöver.

Många av våra kunder indikerar att efterfrågan på fysiska leveranser kommer åter när rese- och mötesrestriktioner lyfts, och att de kommer att efterfråga en kombination av fysiska, virtuella och digitala lösningar.



Den förbättring av marknadsläget som inleddes från och med det tredje kvartalet kvarstår. I dagsläget genomförs mycket få fysiska leveranser, men många kunder som tidigare avvaktat krisens utveckling väljer nu att driva virtuella och digitala projekt, och vi kan erbjuda attraktiva lösningar.

BTS fokus är att gå långsiktigt starkare ur 2020 års pandemi och recession för att nå en vinstnivå som är högre än före recessionen och uthålligt växande. Vårt mål är att ha en större och mer lönsam verksamhet jämfört med före pandemin, genom en större kundbas, fördjupade kundrelationer, en starkare organisation och ökade intäkter från virtuella och digitala lösningar i kombination med fysiska leveranser.

Totalt sett har vi tacklat den potentiella kris som 2020 års pandemi skapat för vår bransch på ett mycket bra sätt. Jag vill passa på att tacka alla medarbetare för deras fantastiska engagemang och hårda arbete under denna utmanande period som möjliggjort detta.

Utsikterna för 2021 är goda; vi bedömer att resultatet kommer att vara väsentligt bättre än under 2020 och i linje med resultatet under 2019.

Stockholm den 24 februari 2021

Henrik Ekelund

President and CEO of BTS Group AB (publ)

VERKSAMHETEN

Omsättning

BTS nettoomsättning uppgick under året till 1 464 (1 865) MSEK. Renstat för valutaeffekter minskade den totala omsättningen med 19 procent.

Tillväxten varierade mellan enheterna: APG -13 procent. BTS Europa -17 procent, BTS Nordamerika -19 procent och BTS Övriga marknader -20 procent (tillväxttal beräknade i lokala valutor).

Resultat

Rörelseresultatet (EBITA) minskade under året med 63 procent till 90 (245) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 6,2 (13,2) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade under året med 71 procent till 65 (226) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 4,4 (12,1) procent. Rörelseresultatet (EBIT) har under året belastats med 25,7 (19,7) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

Koncernens resultat före skatt minskade med 76 procent till 51 (216) MSEK.

Koncernens lönsamhet har påverkats negativt av försämrade resultat i samtliga operativa enheter.

Fjärde kvartalet

BTS nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 423 (553) MSEK. Med justering för valutaeffekter minskade omsättningen med 16 procent.

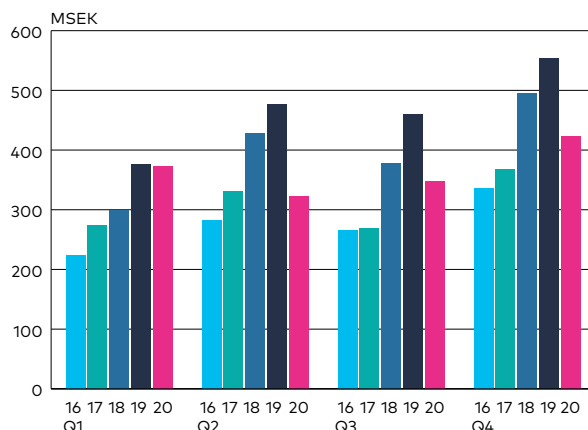
Rörelseresultatet (EBITA) minskade under fjärde kvartalet med 49 procent och uppgick till 45 (89) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 10,7 (16,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 54 procent till 38 (83) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 9,0 (15,1) procent. Rörelseresultatet har under fjärde kvartalet belastats med 7,4 (5,4) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

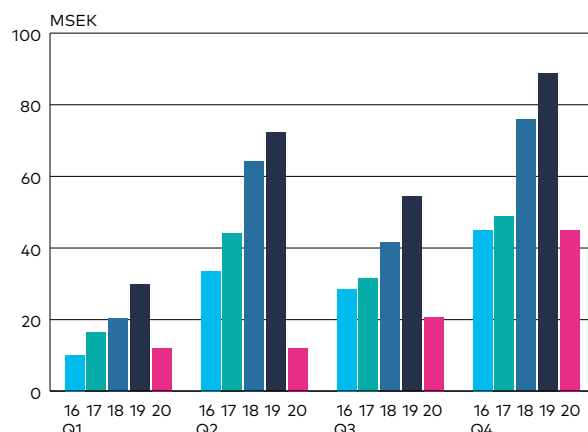
Resultatet före skatt för fjärde kvartalet minskade med 57 procent och uppgick till 34 (80) MSEK.

Koncernens lönsamhet har påverkats negativt av försämrade resultat i samtliga operativa enheter.

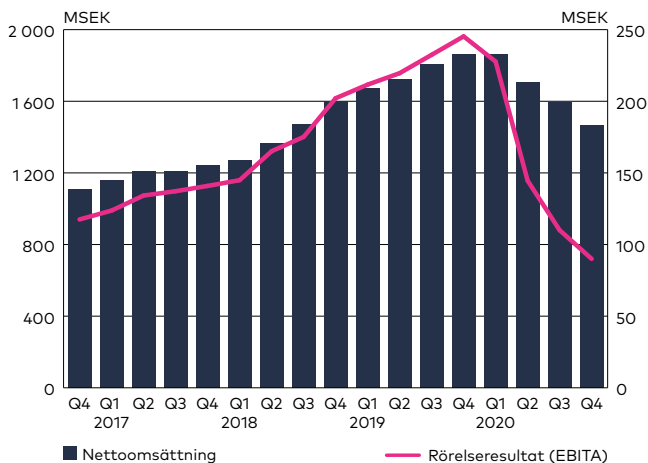
INTÄKTER PER KVARTAL



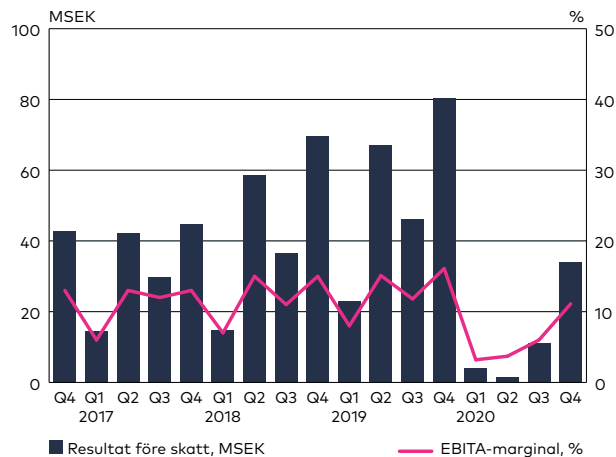
RÖRELSERESULTAT (EBITA) PER KVARTAL



NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT (EBITA) RULLANDE 12 MÅNADER



RESULTAT FÖRE SKATT OCH RÖRELSE MARGINAL (EBITA) PER KVARTAL

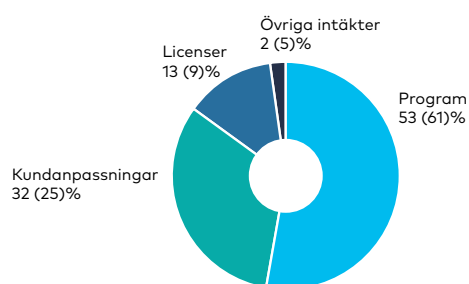


Marknadsutveckling

Marknaden har förändrats dramatiskt under året. På grund av spridningen av covid-19 och påföljande sociala restriktioner har efterfrågan på fysiska leveranser, vilka normalt utgör cirka 70 procent av BTS intäkter, varit obefintlig. Den åtföljande recessionen med kostnadsbesparingar i många företag har även påverkat efterfrågan negativt. Inom vissa branscher och företag finns en fortsatt god efterfrågan.

Marknadsläget har förbättrats sedan det tredje kvartalet och detta bättre läge kvarstår hittills.

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG 1 JANUARI–31 DECEMBER 2020 (2019)



SEGMENTSRAPPORTERING

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

Operativa enheter

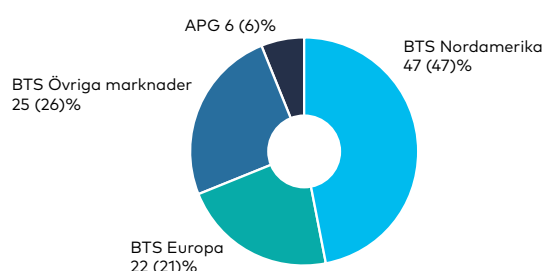
BTS Nordamerika omfattar BTS verksamhet i USA exklusive APG samt SwissVBS med verksamhet i Kanada och Schweiz.

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

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

APG omfattar verksamheten i Advantage Performance Group i USA.

NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET 1 JANUARI–31 DECEMBER 2020 (2019)



NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET

MSEK	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019
BTS Nordamerika	175	243	689	877
BTS Europa	92	129	316	386
BTS Övriga marknader	124	149	363	490
APG	31	31	95	112
Totalt	423	553	1 464	1 865

RÖRELSERESULTAT (EBITA) PER OPERATIV ENHET

MSEK	Okt–dec 2020	Okt–dec 2019	Jan–dec 2020	Jan–dec 2019
BTS Nordamerika	11,7	32,2	48,8	118,6
BTS Europa	8,8	29,8	19,5	63,3
BTS Övriga marknader	22,7	23,9	19,4	57,2
APG	0,8	1,5	-2,9	1,5
Totalt exkl IFRS 16	44,0	87,5	84,8	240,5
Effekter av IFRS 16	1,4	1,4	5,5	4,8
Totalt inkl IFRS 16	45,4	88,9	90,3	245,3

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick under året till 689 (877) MSEK. Rensat för valuta-effekter minskade intäkterna med 19 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 49 (119) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 7,1 (13,5) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 175 (243) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 20 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under det fjärde kvartalet till 12 (32) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 6,7 (13,2) procent.

BTS Nordamerika fortsätter den successivt bättre intäktsutvecklingen från andra till tredje och vidare in i fjärde kvartalet. Resultatet fördubblades jämfört med det tredje kvartalet.

BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under året till 316 (386) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 17 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 19 (63) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 6,2 (16,4) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 92 (129) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 26 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under det fjärde kvartalet till 9 (30) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 9,5 (23,0) procent.

BTS Europa förbättrar resultatet jämfört med det tredje kvartalet, men tillväxten är lägre. Den europeiska marknaden har hittills visat en mer långsam återhämtning än Nordamerika och Övriga marknader.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under året till 363 (490) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 20 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 19 (57) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 5,4 (11,7) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 124 (149) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 7 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under fjärde kvartalet till 23 (24) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 18,3 (16,0) procent.

BTS Övriga marknader, som var först in i den pandemi-drabbade marknaden och i djupaste svackan under det andra kvartalet, utvecklas positivt, och uppnår under fjärde kvartalet nästan samma resultat (EBITA) som under samma period 2019. Marknadsläget har förbättrats och fler kunder har valt att använda BTS virtuella och digitala lösningar. Samtidigt har man lyckats kontrollera kostnaderna väl.

APG

Nettoomsättningen för APG uppgick under året till 95 (112) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 13 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till -2,9 (1,5) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var -3,1 (1,4) procent.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 31 (31) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 15 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under

fjärde kvartalet till 0,8 (1,5) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 2,7 (5,0) procent.

APG lyckas nå tillväxt under det fjärde kvartalet, genom att vinna flera viktiga projekt i ett bättre marknads-läge. Marginalen sjunker trots detta på grund av att resultatet belastats med högre gemensamma kostnader.

ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till 242 (218) MSEK.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 591 (316) MSEK. Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 404 (76) MSEK.

BTS soliditet var 36 (45) procent vid periodens slut.

Bolaget har på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS per den 31 december var 821 (832).

Genomsnittligt antal anställda under året var 843 (779).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick till 3,4 (2,9) MSEK och resultatet före skatt till 52,2 (41,9) MSEK. Likvida medel uppgick till 44,0 (1,9) MSEK.

Transaktioner med närstående

Utöver transaktioner mellan koncernbolag har begränsade transaktioner med närstående skett och i så fall på marknadsmässiga villkor.

Årsstämma och föreslagen utdelning

Årsstämma kommer att hållas 19 maj 2021 kl. 14.00 i BTS lokaler, Grevgatan 34, Stockholm.

Beroende på hur den globala covid-19-pandemin utvecklas, kan dock styrelsen komma att besluta att årsstämman istället ska genomföras genom förhandsröstning (så kallad poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler (SFS 2020:198). Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer i så fall inte att äga rum.

Styrelsen föreslår en utdelning om 1,20 SEK per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 0,60 SEK.

Förvärv

BTS förvärvade rörelsen i Rapid Learning Institute (RLI) den 6 januari 2020, vilket tidigare kommunicerats i pressmeddelande samma dag. Förvärvet omfattar all affärsverksamhet inklusive medarbetare, teknik, immateriella rättigheter, kundrelationer, varumärken och utrustning.

Förvärvet omfattar en initial kontant köpeskilling och en tilläggsköpeskilling som, förutsatt att verksamheten uppfyller specifika mål 2020–2022 baserade på hela mätperioden, kommer att utbetalas 2023.

Genom förvärvet av RLI får BTS tillgång till mer än 200 egna inlärningsmoduler baserade på korta forskningsstödda videor samt en samling av mer än 2 500 artiklar om ledarskap och försäljning författade av företaget

själv. Dessa tillsammans med teamet i RLI kommer väsentligt att förstärka BTS skalbara digitala lösningar. Dessutom tillkommer RLIs kunder som abonnerar på program och licenser.

Fastställande av förvärvsanalys

Den preliminära förvärvsanalysen avseende årets förvärv av RLI har fastställts. Effekten av fastställandet blev en ökning av goodwill samt avsättning för uppskjuten skatteskuld med 4,2 MSEK. Fastställd förvärvskalkyl vid förvärvstidpunkten omräknad till balansdagskurs per 31 december 2020:

MSEK	
Materiella anläggningstillgångar	0,9
Immateriella anläggningstillgångar	12,9
Fordringar	1,8
Kortfristiga skulder	-13,2
Långfristiga skulder	-3,6
Identifierbara tillgångar	-1,2
Goodwill	55,5
Total köpeskilling	54,3
Avsättning för villkorad köpeskilling	-27,8
Kontant betald köpeskilling	26,4

Goodwill består av förväntade framtida synergieffekter genom utökad produktutbud och fler tjänster. Förutom synergieffekter ingår även tillförsel av kvalificerade medarbetare och framtida lönsamhetskomponenter i goodwillposten. Avsättning för villkorad tilläggsköpeskilling ingår i balansräkningens post avsättningar med 27,8 MSEK.

Tilläggsköpeskillingen kan uppgå till mellan 0,0 MSEK och maximalt 27,8 MSEK. Inga förvärvskostnader har aktiverats utan har kostnadsförts i sin helhet. Kostnader för att genomföra förvärvet ingår i koncernens rörelse-kostnader 2019 med 1,8 MSEK. Under 2020 har förvärvet bidragit till koncernens nettoomsättning med 23,7 MSEK och till koncernens resultat efter skatt med 0,2 MSEK.

Påverkan av covid-19

Verksamheten

En sammanfattning av pandemins inverkan på BTS under året framgår i rapporten och den minskade omsättningen bedöms i sin helhet hänförlig till pandemin. Som tidigare kommunicerats och nu uppdaterats har en rad strategiska åtgärder vidtagits för att utveckla verksamheten till att hantera pandemins effekter.

BTS följer myndigheternas rekommendationer. Dock har våra medarbetares och kunders hälsa och välmående för oss högsta prioritet, varför vi i vissa fall följer striktare regler än vad myndigheterna rekommenderar. Den fortsatta spridningen av pandemin är svår att förutse, men de restriktioner som införts har en betydande inverkan på BTS verksamhet.

Stödåtgärder

Under året har koncernen i begränsad omfattning tagit del av lokala stödåtgärder. Dessa har reducerat personal-kostnaderna med totalt 14,0 MSEK. I denna summa ingår olika typer av stimulanspaket om totalt 9,2 MSEK samt stöd till korttidspermittering om totalt 4,8 MSEK. 33 personer, motsvarande 20 heltidstjänster har berörts av korttidspermittering under årets sista nio månader. Den svenska verksamheten har endast påverkats av generellt reducerade arbetsgivaravgifter om 0,6 MSEK.

Finansiell ställning och likviditet

BTS har vidtagit åtgärder för att säkerställa finansiell beredskap i nuvarande marknadsläge. Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 591 (316) MSEK. I samband med utgången av fjärde kvartalet har även beräkningar för värderingen av goodwill uppdaterats och nedskrivningstester genomförts. Dessa visar att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Händelser efter periodens utgång

För att ytterligare stärka sitt digitala kunderbjudande tecknade BTS under januari 2021 avtal om förvärv av Bates Communications i USA. Detaljer om förvärvet kommunicerades i ett pressmeddelande den 4 januari 2021.

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 uppdrags-givarnas högt ställda kvalitetskrav. Finansiella risker avser främst valuta- och kreditrisker. Hanteringen av risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivet i årsredovisningen för 2019.

Covid-19-pandemin har haft en väsentlig påverkan på det generella marknadsklimatet och den globala ekonomin under perioden. Pandemin har påverkat koncernens försäljning och resultat negativt, en effekt av väsentliga restriktioner för den fria rörligheten i flera länder där BTS är verksamt. Som följd har efterfrågan på bolagets tjänster minskat då många kunder valt att avvakta med fysiska leveranser.

För att minimera riskerna för långvariga negativa konsekvenser för BTS analyserar och utvärderar koncernledningen och styrelsen kontinuerligt underliggande trender och förändringar på marknaden. Med utgångspunkt från analyserna utformas handlingsplaner med olika åtgärder för att hantera eller mildra riskerna.

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

Årsredovisning 2020	april 2021
Delårsrapport jan–mar 2021	19 maj 2021
Delårsrapport jan–jun 2021	18 augusti 2021
Delårsrapport jan–sep 2021	10 november 2021

Stockholm den 24 februari 2021

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

Kontaktinformation

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

För ytterligare information besök www.bts.com

BTS Group AB (publ)
Grevgatan 34
114 53 Stockholm

Tel: 08 587 070 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 2020 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 revisionsred 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 24 februari 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Thorling

Auktoriserad revisor

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm. BTS har cirka 820 medarbetare vid 35 kontor i sex världsdelar.

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

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

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

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

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	422 631	552 505	1 464 155	1 865 499
Rörelsekostnader	-360 998	-444 627	-1 308 726	-1 554 314
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-16 245	-18 993	-65 123	-65 855
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-7 367	-5 416	-25 700	-19 670
Rörelseresultat	38 021	83 469	64 607	225 660
Finansnetto	-3 988	-3 080	-13 907	-9 771
Intressebolag, resultat efter skatt	260	-123	353	585
Resultat före skatt	34 293	80 267	51 053	216 475
Beräknad skatt	-10 746	-25 080	-15 826	-65 726
Periodens resultat	23 547	55 187	35 226	150 748
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	23 547	55 187	35 226	150 748
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,22	2,86	1,82	7,84
Antal aktier vid periodens slut	19 318 292	19 318 292	19 318 292	19 318 292
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 318 292	19 318 292	19 318 292	19 221 242
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,22	2,86	1,82	7,84
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 318 292	19 318 292	19 318 292	19 221 242
Utdelning per aktie, SEK			1,20 ¹	3,60

¹Föreslagen utdelning.

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Periodens resultat	23 547	55 187	35 226	150 748
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	-	-	-	-
	-	-	-	-
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning				
Omräkningsdifferenser i eget kapital	-53 384	-34 849	-95 397	26 111
Övrigt totalresultat för perioden, netto	-53 384	-34 849	-95 397	26 111
Summa totalresultat för perioden	-29 838	20 337	-60 171	176 859
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-29 838	20 337	-60 171	176 859

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Tillgångar		
Goodwill	548 759	535 916
Andra immateriella anläggningstillgångar	75 219	82 467
Materiella anläggningstillgångar	185 382	219 778
Finansiella anläggningstillgångar	16 782	13 147
Summa anläggningstillgångar	826 143	851 308
Kundfordringar	408 549	514 132
Övriga omsättningstillgångar	134 224	186 983
Likvida medel	591 171	316 388
Summa omsättningstillgångar	1 133 943	1 017 503
SUMMA TILLGÅNGAR	1 960 087	1 868 812
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	709 857	839 678
Avsättningar	27 841	134 052
Långfristiga skulder	402 749	230 245
Kortfristiga skulder	819 639	664 838
Summa skulder	1 250 229	1 029 134
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 960 087	1 868 812

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	99 929	235 809
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	142 177	-18 096
Kassaflöde från den löpande verksamheten	242 106	217 712
Förvärvsrelaterat	-125 718	-14 260
Övrigt ¹	-21 931	-23 405
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-147 649	-37 665
Utdelning	-69 546	-69 231
Nyemission	-	22 899
Övrigt	282 572	-85 743
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	213 026	-132 074
Periodens kassaflöde	307 484	47 973
Likvida medel vid periodens början	316 388	262 357
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-32 701	6 058
Likvida medel vid periodens slut	591 171	316 388

¹ Förvärv av anläggningstillgångar.

Förändring i koncernens eget kapital

KSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Ingående balans per 1 januari	839 678	704 203
Utdelning till aktieägarna	-69 546	-69 231
Nyemission	-	26 657
Övrigt	-104	1 190
Totalresultat för perioden	-60 171	176 859
Utgående balans vid periodens slut	709 857	839 678

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	885	615	3 360	2 930
Rörelsekostnader	-3 377	-1 474	-6 071	-1 146
Rörelseresultat	-2 492	-859	-2 711	1 784
Finansnetto	39 441	16 191	54 896	40 077
Resultat före skatt	36 949	15 332	52 184	41 861
Beräknad skatt	-3 209	-878	-3 209	-878
Periodens resultat	33 740	14 454	48 975	40 983

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	31 dec 2020	31 dec 2019
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	301 460	302 332
Övriga omsättningstillgångar	143 070	21 905
Likvida medel	44 041	1 883
Summa tillgångar	488 571	326 120
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	134 719	155 290
Långfristiga skulder	187 247	40 000
Kortfristiga skulder	166 605	130 830
Summa eget kapital och skulder	488 571	326 120

Nyckeltal för koncernen

KSEK	Okt-dec 2020	Okt-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Nettoomsättning	422 631	552 505	1 464 155	1 865 499
Rörelseresultat (EBITA)	45 388	88 885	90 306	245 330
Rörelsemarginal (EBITA-marginal), %	10,7	16,1	6,2	13,2
Rörelseresultat (EBIT)	38 021	83 469	64 607	225 660
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	9,0	15,1	4,4	12,1
Vinstmarginal, %	5,6	10,0	2,4	8,1
Operativt kapital ¹			522 988	599 687
Avkastning på operativt kapital, %			12	39
Avkastning på eget kapital, %			5	20
Soliditet, %	36	45	36	45
Kassaflöde	37 250	54 872	307 484	47 973
Likvida medel vid periodens slut	591 171	316 388	591 171	316 388
Antal medarbetare i medeltal	835	826	843	779
Antal medarbetare vid periodens slut	821	832	821	832
Årsbaserad nettoomsättning per anställd			1 736	2 393

¹ I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder uppgående till 845 927 (952 737) KSEK.

Nettoomsättning enligt affärsmodell

MSEK	Jan-dec 2020					Jan-dec 2019				
	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt
Program	290	171	245	77	783	453	230	357	89	1 129
Kund- anpassningar	267	114	92	0	473	279	106	79	0	464
Licenser	122	25	20	18	185	88	27	32	23	170
Övriga intäkter	10	5	7	0	23	57	24	22	0	103
TOTALT	689	316	363	95	1 464	877	386	490	112	1 865

DEFINITIONER

Periodens resultat per aktie

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

Rörelsemarginal (EBITA-marginal)

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

Operativt kapital

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

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat (EBIT) i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sverige

Huvudkontor

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

Argentina

Reconquista 657
PB 3 CP1003 CABA.
Buenos Aires
Tel: +54 1157955721

Australien

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

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

Costa Rica

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

Frankrike

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

Förenade Arabemiraten

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

Indien

801, 8th Floor, DLH Park
Near MTNL Staff quarters,
S.V. Road, Goregaon (West).
Mumbai - 400062
Maharashtra
Tel: +91 22 6196 6800

Italien

Simon Fulvio Testi 223
Viale Abruzzi, 13
20162 Milano
Tel: +39 02 6611 6364

BTS Design innovation
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

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

Kina

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

Mexiko

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

Nederländerna

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

Schweiz

SwissVBS
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
Bilbao 48013
Tel: +34 94 423 5594

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

Storbritannien

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

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

Sydafrika

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

Syd Korea

Wonseo Building
Room 103, 1st Floor
13, Changdeokgung 1-gil
Jongnogu
Seoul 03058
Tel: +82 2 539 7676

Taiwan

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

Thailand

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

Tyskland

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

USA

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

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

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

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

Bates Communications Inc.
40 Walnut Street
Suite 302
Wellesley, MA 02481
Tel: +1 800 908 8239

Advantage Performance Group

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

Strategy made personal

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