



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 1 JANUARI–31 DECEMBER 2021

Intäkter och resultat 18 procent högre än 2019

Helåret 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 1 917 (1 464) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 38 procent.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 338 (90) MSEK. Exklusive eftergivet PPP-lån ökade resultatet till 288 (90).
- Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 17,6 (6,2) procent. Exklusive eftergivet PPP-lån 15,0 (6,2).
- Resultatet efter skatt ökade till 215 (35) MSEK. Exklusive eftergivet PPP-lån ökade resultatet till 165 (35).
- Resultatet per aktie ökade till 11,11 (1,82) SEK. Exklusive eftergivet PPP-lån ökade resultatet till 8,54 (1,82).
- Nettoomsättningen rensat för valutaeffekter ökade med 13 procent jämfört med 2019. Virtuella leveranser gör att det inte finns några utdebiterade omkostnader i intäkterna. Den egentliga tillväxten i rörelsen är cirka 18 procent.
- Jämfört med 2019 ökade rörelseresultatet (EBITA) med 18 procent och resultatet före skatt med 11 procent exklusive eftergivet PPP-lån. Rensat för valutaeffekter ökade EBITA 32 procent och resultatet före skatt 26 procent.

Under maj 2020 erhöll BTS amerikanska dotterbolag ett statligt stödlån till följd av covid-19-pandemin under "The Paycheck Protection Program" (så kallat PPP-lån). Detta lån har i enlighet med de amerikanska myndigheternas riktlinjer skrivits av under tredje kvartalet 2021, och påverkar rörelseresultatet positivt med 49,7 MSEK. För ökad jämförbarhet anges utfallet för 2021 genomgående i denna delårsrapport både inklusive och exklusive eftergivet PPP-lån.

Utdelning

- Föreslagen utdelning är 4,80 SEK per aktie att utbetalas vid två tillfällen med 2,40 SEK per utdelning.

Ännu ett rekordår och goda utsikter för 2022



2021 blir ännu ett rekordår, vårt bästa år någonsin. Vår långsiktiga strategi för att hantera pandemin fungerar. Vi har tagit vårt företag till en ny nivå. Våra intäkter ökar med 13 procent, rensat för valutaeffekter, jämfört med 2019. Virtuella leveranser gör att det inte finns några utdebiterade omkostnader i intäkterna. **Den egentliga tillväxten i rörelsen är cirka 18 procent, varav 12 procent är organisk tillväxt.**

Vårt rörelseresultat ökar med 18 procent jämfört med 2019, trots den starka valutamotvinden. Med valutaeffekter borträknade ökar vårt resultat mer än 30 procent.

Förbättringen av vår marginal fortsätter; den ökar cirka 2 procentenheter jämfört med 2019, till 15 procent. De huvudsakliga skälen till ökningen är effektivare resursanvändning, prisoptimering och reducerade externa kostnader, medan ökade digitala investeringar belastar resultatet. Vi har nu nått vårt mål att nå en EBITA-marginal på 15 procent, och sätter nu ett nytt långsiktigt mål om att nå en EBITA-marginal på 17 procent.

Pandemin har initierat väsentliga förändringar av strategier och organisation hos världens storföretag och detta skapar en ökad efterfrågan på våra tjänster. BTS är en ännu mer attraktiv partner idag för våra kunder genom vårt försprång inom virtuella tjänster, genom att vi bibehållit vår personal under pandemin och genom våra fortsatta investeringar i produktutveckling.

De flesta kunder kommer att efterfråga en kombination av fysiska, virtuella och digitala lösningar. Vi bedömer att efterfrågan på digitala lösningar kommer att öka och vi satsar väsentligt mer på produktutveckling av digitala lösningar. Våra mål är att möta nya behov hos våra kunder och att öka våra licensintäkter.

Under 2021 har vi genomfört två förvärv; Bates i Nordamerika och Netmind i Europa. Båda förvärven utvecklas väl vad gäller tillväxt och synergier.

BTS går ur pandemin med en större kundbas, ett starkare utbud av tjänster, en starkare organisation och ökade intäkter från virtuella och digitala lösningar. Totalt sett har vi tagit oss till en ny nivå och är väl positionerade för en fortsatt långsiktigt uthållig och lönsam tillväxt.

Utsikterna för 2022 är goda; **vi bedömer att resultatet blir bättre än 2021.**

Stockholm den 23 februari 2022

Henrik Ekelund

VD och koncernchef för BTS Group AB (publ)

PS. Viktigt att notera – det formellt redovisade rörelseresultatet för 2021 är 49,7 MSEK högre än det jag beskriver ovan. Det beror på att amerikanska myndigheter under tredje kvartalet informerat om att de efterger ett så kallat PPP-lån (the Paycheck Protection Program) på samma belopp, vars syfte var att stödja oss under 2020 på grund av att vi behöll all personal. Detta hänför sig till det som hände under 2020, varför man kan säga att vårt resultat var 49,7 MSEK högre under 2020 än vi kunde redovisa. Enligt redovisningsreglerna IFRS, som vi i børskontraktet förbundit oss att följa, skall detta redovisas i rörelsen för 2021. DS

VERKSAMHETEN

Omsättning

BTS nettoomsättning uppgick under helåret till 1 917 (1 464) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade den totala omsättningen med 38 procent.

Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Nordamerika 48 procent, BTS Övriga marknader 43 procent, APG 36 procent och BTS Europa 13 procent (tillväxttal beräknade i lokala valutor).

I jämförelse med 2019 ökade omsättningen rensat för valutaeffekter med 13 procent. Det bör noteras att de virtuella leveranserna leder till att inga reseomkostnader debiteras till kunderna, varför den underliggande tillväxten i rörelsen är cirka 5 procent högre. Av den underliggande tillväxten på 18 procent är 12 procent organisk.

Resultat

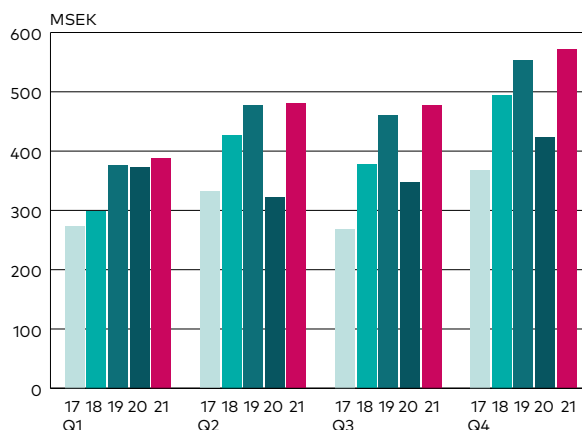
Under maj 2020 erhöll BTS amerikanska dotterbolag ett statligt stödlån till följd av covid-19-pandemin under "The Paycheck Protection Program" (så kallat PPP-lån). Detta lån har i enlighet med de amerikanska myndigheternas riktlinjer skrivits av under tredje kvartalet 2021, och påverkar rörelseresultatet positivt med 49,7 MSEK. För ökad jämförbarhet anges utfallet för 2021 genomgående i denna delårsrapport både inklusive och exklusive eftergivet PPP-lån.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade under året till 338 (90) MSEK, exklusive eftergivet PPP-lån 288 (90). Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 17,6 (6,2) procent, exklusive eftergivet PPP-lån 15,0 (6,2).

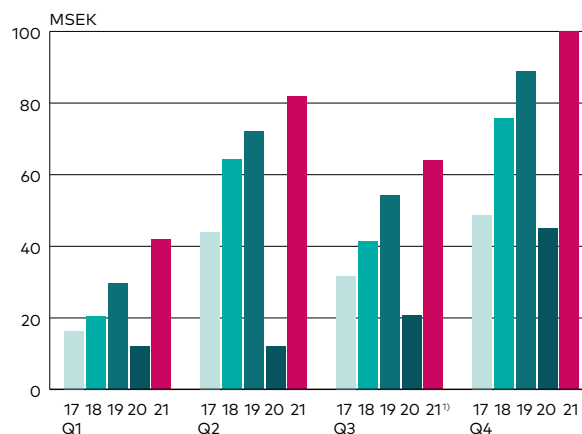
I jämförelse med 2019 ökade rörelseresultatet (EBITA) exklusive eftergivet PPP-lån med 18 procent. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) ökade från 13,2 till 15,0 procent exklusive eftergivet PPP-lån.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade under året till 305 (65) MSEK, exklusive eftergivet PPP-lån 256 (65). Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 15,9 (4,4) procent, exklusive eftergivet PPP-lån 13,3 (4,4). Rörelseresultatet (EBIT) har under året belastats med 32,8 (25,7) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

INTÄKTER PER KVARTAL

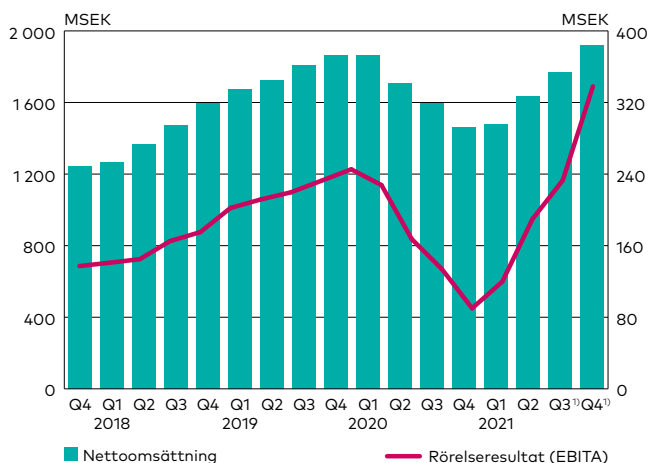


RÖRELSERESULTAT (EBITA) PER KVARTAL



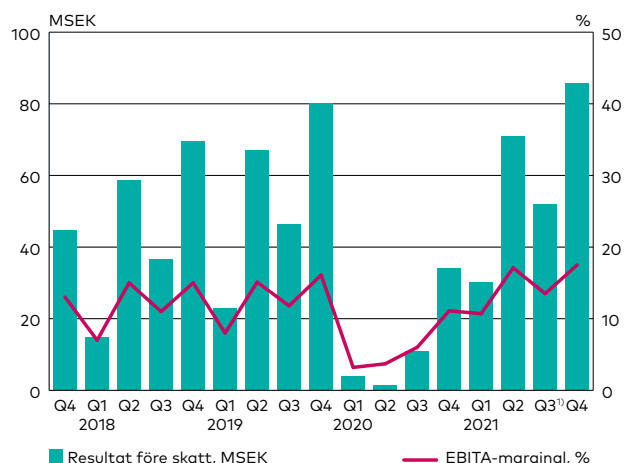
¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT (EBITA) RULLANDE 12 MÅNADER



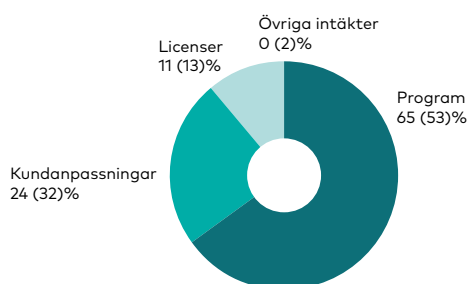
¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

RESULTAT FÖRE SKATT OCH RÖRELSE MARGINAL (EBITA) PER KVARTAL

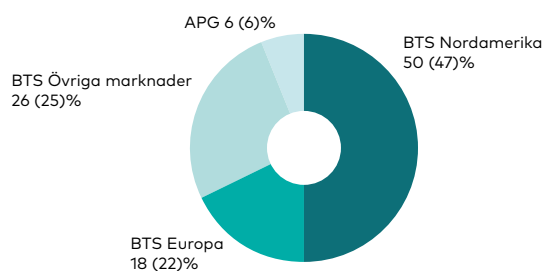


¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG 1 JANUARI–31 DECEMBER 2021 (2020)



NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET 1 JANUARI–31 DECEMBER 2021 (2020)



Koncernens resultat före skatt ökade till 289 (51) MSEK, exklusive eftergivivet PPP-lån 240 (51).

Koncernens lönsamhet har påverkats positivt av starkt förbättrade resultat i samtliga operativa enheter jämfört med föregående år.

Fjärde kvartalet

BTS nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 571 (423) MSEK. Med justering för valutaeffekter ökade omsättningen med 33 procent.

I jämförelse med fjärde kvartalet 2019 ökade omsättningen rensat för valutaeffekter med 12 procent. Det bör noteras att de virtuella leveranserna leder till att inga reseomkostnader debiteras till kunderna, varför den underliggande tillväxten i rörelsen är cirka 5 procent högre.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade under fjärde kvartalet till 100 (45) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 17,5 (10,7) procent.

I jämförelse med fjärde kvartalet 2019 ökade rörelseresultatet (EBITA) 13 procent. Rörelsemarginalen ökade från 16,1 till 17,5 procent.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 90 (38) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 15,8 (9,0) procent. Rörelseresultatet har under fjärde kvartalet belastats med 9,7 (7,4) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

Resultatet före skatt för fjärde kvartalet ökade till 86 (34) MSEK.

Koncernens lönsamhet har påverkats positivt av starkt förbättrade resultat i samtliga operativa enheter jämfört med föregående år.

Marknadsutveckling

Marknaden har utvecklats positivt under året. Pandemin har initierat väsentliga förändringar av strategi och organisation i många företag, vilket ökar efterfrågan på våra tjänster. Virtuella leveranser är idag fullt accepterat som möjlig ersättning för fysiska leveranser. Efterfrågan på digitala lösningar ökar.

SEGMENTSRAPPORTERING

Effekter av IFRS 16 och eftergivet PPP-lån 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, Malaysia, Mexiko, Singapore, Spanien, Sydafrika, Sydkorea, Taiwan samt Thailand.

APG omfattar verksamheten i Advantage Performance Group i USA.

NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET

MSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
BTS Nordamerika	250	175	949	689
BTS Europa	114	92	353	316
BTS Övriga marknader	166	124	493	363
APG	41	31	121	95
Totalt	571	423	1 917	1 464

RÖRELSERESULTAT (EBITA) PER OPERATIV ENHET

MSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
BTS Nordamerika	46,3	11,7	152,8	48,8
BTS Europa	20,1	8,8	51,0	19,5
BTS Övriga marknader	29,0	22,7	75,2	19,4
APG	2,3	0,8	2,9	-2,9
EBITA per operativ enhet	97,8	44,0	282,0	84,8
Effekter av IFRS 16	2,4	1,4	6,3	5,5
Eftergivet PPP-lån	-	-	49,7	-
Totalt	100,1	45,4	338,0	90,3

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick under året till 949 (689) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 48 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 153 (49) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 16,1 (7,1) procent.

Jämfört med 2019 ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 19 procent och rörelseresultatet (EBITA) med 29 procent i SEK.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 250 (175) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 39 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under det fjärde kvartalet till 46 (12) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 18,5 (6,7) procent.

Jämfört med fjärde kvartalet 2019 ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 11 procent och rörelseresultatet (EBITA) ökade med 44 procent i SEK.

Marknaden i Nordamerika har utvecklats positivt och BTS har stor framgång med försäljning och leverans av virtuella tjänster. Marginalen har förbättrats jämfört med 2019 med 2 procentenheter genom mer effektiv resursanvändning, optimering av priser och lägre externa kostnader. Under det fjärde kvartalet har resursbrist lett till att vissa uppdrag och intäkter framflyttats till första kvartalet 2022.

BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under året till 353 (316) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 13 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 51 (19) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 14,4 (6,2) procent.

Jämfört med 2019 minskade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 6 procent och rörelseresultatet (EBITA) minskade med 19 procent i SEK.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 114 (92) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 21 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under det fjärde kvartalet till 20 (9) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 17,7 (9,5) procent.

Jämfört med fjärde kvartalet 2019 minskade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 9 procent och rörelseresultatet (EBITA) minskade med 32 procent i SEK.

Den negativa tillväxten i BTS Europa beror på en väsentlig nedgång i BTS Tyskland, där två stora projekt avslutades efter första halvåret. Detta döljer att flera enheter inom BTS Europa visar god tillväxt. Vi räknar med en stabilisering av verksamheten i Tyskland och god tillväxt i BTS Europa från och med det första kvartalet.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under året till 493 (363) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 43 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 75 (19) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 15,2 (5,4) procent.

Jämfört med 2019 ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 15 procent och rörelseresultatet (EBITA) ökade med 32 procent i SEK.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 166 (124) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 36 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under fjärde kvartalet till 29 (23) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 17,5 (18,3) procent.

Jämfört med fjärde kvartalet 2019 ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 26 procent och rörelseresultatet (EBITA) ökade med 21 procent i SEK.

Den positiva utvecklingen i BTS Övriga marknader har accelererat under det fjärde kvartalet. Marginalen har förbättrats jämfört med 2019 med 3 procentenheter genom mer effektiv resursanvändning, optimering av priser och lägre externa kostnader.

APG

Nettoomsättningen för APG uppgick under året till 121 (95) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 36 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 2,9 (-2,9) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 2,4 (-3,1) procent.

Jämfört med 2019 ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 18 procent och rörelseresultatet (EBITA) ökade med 89 procent i SEK.

Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 41 (31) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 26 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under fjärde kvartalet till 2,3 (0,8) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 5,7 (2,7) procent.

Jämfört med fjärde kvartalet 2019 ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 45 procent, och rörelseresultatet (EBITA) ökade med 53 procent i SEK.

Den starka marknaden i USA och effektiv marknadsföring har givit en positiv utveckling för APG under året, vilken accelererat under det fjärde kvartalet.

BTS KONTOR I VÄRLDEN



ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till 312 (242) MSEK.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 594 (591) MSEK. Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 281 (404) MSEK.

BTS soliditet var 39 (36) procent vid periodens slut.

Bolaget har på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS per den 31 december var 1 071 (821). Av personalökningen på 250 personer har 24 tillkommit genom förvärvet av Bates, 61 genom förvärvet av Netmind och 63 i BTS Digital.

Genomsnittligt antal anställda under året var 936 (843).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick under året till 3,5 (3,4) MSEK och resultatet före skatt till 62,1 (52,2) MSEK. Likvida medel uppgick till 0,7 (44,0) 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 13 maj 2022 kl.13 i BTS lokaler, Grevgatan 34, Stockholm.

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

Styrelsen föreslår en utdelning om 4,80 SEK per aktie, utdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 2,40 SEK.

Förvärv

BTS har den 4 januari 2021, vilket tidigare kommunicerats i pressmeddelande samma dag, förvärvat rörelsen i Bates Communications Inc. (Bates). Förvärvet omfattar all affärsverksamhet inklusive medarbetare, teknik, immateriella rättigheter, kundrelationer, varumärken och utrustning.

Bates bistår flera världsledande företag att implementera strategier, främst i USA, och dess kundbas har endast begränsad överlappning med BTS. Genom förvärvet skapas förutsättningar att bolagens båda ursprungsverksamheter kommer kunna utveckla stora synergier i tjänsteutbud och kundbaser.

BTS har den 16 september 2021, vilket tidigare kommunicerats i pressmeddelande samma dag, förvärvat rörelsen BTS Netmind SL. Förvärvet omfattar all affärsverksamhet inklusive medarbetare, teknik, immateriella rättigheter, kundrelationer, varumärken och utrustning.

Förvärvet av Netmind gör det möjligt för BTS att avsevärt stärka sin ställning på de spansktalande marknaderna. Med sitt fokus på digitala och agila förändringslösningar kompletterar Netminds erbjudande BTS, som därmed stärker sin position för fortsatt tillväxt i Spanien och på andra marknader.

Netmind samarbetar med några av världens ledande bolag för att de ska lyckas inom det digitala området med hjälp av Netminds innovativa lösningar, egenutvecklade koncept och metoder, egna agila förändringsmodeller samt ett omfattande bibliotek med kurser och utbildningar. Netminds kundbas har endast en begränsad överlappning med BTS, vilket ger betydande synergipotential.

Fastställande av förvärvsanalyser

De preliminära förvärvsanalyserna avseende årets förvärv av Bates och Netmind har fastställts. Effekten av fastställandet blev en ökning av goodwill samt avsättning för uppskjuten skatteskuld med 17,8 MSEK. Fastställda förvärvs kalkyler vid förvärvstidpunkten omräknad till balansdagskurs per 31 december 2021:

MSEK	Bates	Netmind	Summa
Materiella anläggningstillgångar	0,5	3,5	4,0
Immateriella anläggningstillgångar	16,9	40,8	57,7
Fordringar	14,5	17,8	32,3
Kassa	5,6	7,4	13,0
Långfristiga skulder	-5,6	-3,9	-9,5
Kortfristiga skulder	-9,2	-13,6	-22,8
Identifierbara tillgångar	22,8	53,6	74,8
Goodwill	67,7	162,8	230,4
Totala köpeskillingar	90,4	214,8	305,2
Verkligt värde på emitterade aktier	-4,5	-5,1	-9,6
Beräknad tillkommande kontant köpeskillning	0,0	-3,3	-3,3
Avsättning för villkorade köpeskillingar	-55,0	-148,4	-230,5
Kontant betalda köpeskillingar för förvärv 2021	30,9	57,9	88,8

Goodwill består av förväntade framtida synergieffekter genom utökat produktutbud och fler tjänster. Förutom synergieffekter ingår även tillförsel av kvalificerade medarbetare och framtida lönsamhetskomponenter i goodwill-posten. Avsättning för villkorade tilläggs köpeskillingar ingår i balansräkningens post avsättningar med 203 MSEK.

Tilläggs köpeskillingarna kan uppgå till mellan 13,6 MSEK och maximalt 291,1 MSEK. Inga förvärvskostnader har aktiverats utan har kostnadsförts i sin helhet. Kostnader för att genomföra förvärvet inklusive emissionskostnader ingår i koncernens rörelsekostnader 2021 med 2,9 MSEK. Under 2021 har förvärven bidragit till koncernens nettoomsättning med 102 MSEK och till koncernens resultat efter skatt med 23 MSEK.



Påverkan av covid-19-pandemin

Verksamheten

Under 2021 har Coronapandemin fortsatt haft en väsentlig påverkan på samhällen och affärer, primärt genom nedstängningar och kraftiga restriktioner. Som tidigare kommunicerats vidtog BTS tidigt en rad strategiska åtgärder för att hantera pandemins effekter, där våra medarbetares samt kunders hälsa och välmående för oss har högsta prioritet vilka i vissa fall lett till striktare regler än vad myndigheterna rekommenderat. I takt med att vaccinationsarbetet fortskridit och restriktioner upphävs minskar pandemins påverkan på verksamheten.

Stödåtgärder

Under året har koncernen endast i mycket begränsad omfattning tagit del av lokala stödåtgärder. Dessa har reducerat personalkostnaderna med totalt 1,9 MSEK. Inga medarbetare har under året berörts av korttidspermittering.

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 att 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 2020.

Covid-19-pandemin har haft en väsentlig påverkan på det generella marknadsklimatet och den globala ekonomin. Pandemin påverkade initialt koncernens försäljning och resultat negativt – en effekt av genomgripande restriktioner för den fria rörligheten i flera länder där BTS är verksam. Över tid har dock efterfrågan på koncernens, primärt virtuella, tjänster ökat som ett resultat av de strategiska förändringsbehov som uppstått hos världens storföretag på grund av pandemin. Koncernledningen och styrelsen analyserar och utvärderar kontinuerligt de underliggande trender och förändringar på marknaden som kan komma att påverka koncernen – negativt eller positivt – och utformar adekvata handlingsplaner.

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 2021	april 2022
Delårsrapport jan-mar 2022	13 maj 2022
Delårsrapport jan-jun 2022	18 augusti 2022
Delårsrapport jan-sept 2022	11 november 2022

Stockholm den 23 februari 2022

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 2021 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 företagens 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 23 februari 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm. BTS har drygt 1 070 medarbetare vid 36 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 35 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 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	570 698	422 631	1 916 762	1 464 155
Rörelsekostnader	-445 860	-360 998	-1 557 303	-1 308 726
Eftergivnet PPP-lån ¹	-	-	49 694	-
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-24 702	-16 245	-71 189	-65 123
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-9 716	-7 367	-32 764	-25 700
Rörelseresultat	90 420	38 021	305 200	64 607
Finansnetto	-4 664	-3 988	-16 309	-13 907
Intressebolag, resultat efter skatt	135	260	320	353
Resultat före skatt	85 890	34 293	289 210	51 053
Beräknad skatt	-27 345	-10 746	-74 508	-15 826
Periodens resultat	58 545	23 547	214 702	35 226
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	58 545	23 547	214 702	35 226
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,03	1,22	11,11	1,82
Antal aktier vid periodens slut	19 374 347	19 318 292	19 374 347	19 318 292
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 350 334	19 318 292	19 327 972	19 318 292
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	3,03	1,22	11,11	1,82
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 350 334	19 318 292	19 327 972	19 318 292
Utdelning per aktie, SEK			4,80 ²	1,20

¹ Under maj 2020 erhöll BTS amerikanska dotterbolag ett statligt stödlån till följd av covid-19-pandemin under "The Paycheck Protection Program" (så kallat PPP-lån). Detta lån har i enlighet med de amerikanska myndigheternas riktlinjer skrivits av under tredje kvartalet 2021, och påverkar rörelseresultatet positivt med 49,7 MSEK. ökad jämförbarhet anges utfallet för 2021 genomgående i denna delårsrapport både inklusive och exklusive eftergivnet PPP-lån.

² Föreslagen utdelning.

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Periodens resultat	58 545	23 547	214 702	35 226
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	-	-	-	-
	-	-	-	-
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning				
Omräkningsdifferenser i eget kapital	18 454	-53 384	64 998	-95 397
Övrigt totalresultat för perioden, netto	18 454	-53 384	64 998	-95 397
Summa totalresultat för perioden	76 999	-29 838	279 700	-60 171
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	76 999	-29 838	279 700	-60 171

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar		
Goodwill	830 094	548 759
Andra immateriella anläggningstillgångar	114 895	75 219
Materiella anläggningstillgångar	180 072	185 382
Finansiella anläggningstillgångar	21 937	16 782
Summa anläggningstillgångar	1 146 999	826 143
Kundfordringar	556 852	408 549
Övriga omsättningstillgångar	193 552	134 224
Likvida medel	594 435	591 171
Summa omsättningstillgångar	1 344 839	1 133 943
SUMMA TILLGÅNGAR	2 491 837	1 960 087
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	983 250	709 857
Långfristiga skulder	529 439	430 590
Kortfristiga skulder	979 148	819 639
Summa skulder	1 508 587	1 250 229
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 491 837	1 960 087

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	316 752	99 929
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-4 707	142 177
Kassaflöde från den löpande verksamheten	312 045	242 106
Förvärvsrelaterat	-160 434	-125 718
Förvärv av anläggningstillgångar	-21 453	-21 931
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-181 887	-147 649
Utdelning	-23 194	-69 546
Övrigt	-137 443	282 572
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-160 637	213 026
Periodens kassaflöde	-30 478	307 484
Likvida medel vid periodens början	591 171	316 388
Omräkningsdifferenser i likvida medel	33 742	-32 701
Likvida medel vid periodens slut	594 435	591 171

Förändring i koncernens eget kapital

KSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Ingående balans per 1 januari	709 857	839 678
Utdelning till aktieägarna	-23 194	-69 546
Nyemission	16 862	-
Övrigt	25	-104
Totalresultat för perioden	279 700	-60 171
Utgående balans vid periodens slut	983 250	709 857

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	835	885	3 480	3 360
Rörelsekostnader	-1 443	-3 377	-3 821	-6 071
Rörelseresultat	-608	-2 492	-341	-2 711
Finansnetto	29 102	39 441	62 403	54 896
Resultat före skatt	28 494	36 949	62 062	52 184
Beräknad skatt	-4 237	-3 209	-4 237	-3 209
Periodens resultat	24 257	33 740	57 824	48 975

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	31 dec 2021	31 dec 2020
Tillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	430 634	301 460
Övriga omsättningstillgångar	94 397	143 070
Kassa	658	44 041
Summa tillgångar	525 689	488 571
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	186 211	134 719
Långfristiga skulder	177 523	187 247
Kortfristiga skulder	161 954	166 605
Summa eget kapital och skulder	525 689	488 571

Nyckeltal för koncernen

KSEK	Okt-dec 2021	Okt-dec 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	570 698	422 631	1 916 762	1 464 155
Rörelseresultat (EBITA)	100 135	45 388	337 964	90 306
Rörelsemarginal (EBITA-marginal), %	17,5	10,7	17,6	6,2
Rörelseresultat (EBIT)	90 420	38 021	305 200	64 607
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	15,8	9,0	15,9	4,4
Vinstmarginal, %	10,3	5,6	11,2	2,4
Operativt kapital ¹			669 677	522 988
Avkastning på operativt kapital, %			51	12
Avkastning på eget kapital, %			25	5
Soliditet, %	39	36	39	36
Kassaflöde	72 001	37 250	-30 478	307 484
Likvida medel vid periodens slut	594 435	591 171	594 435	591 171
Antal medarbetare i medeltal	1 044	835	936	843
Antal medarbetare vid periodens slut	1 071	821	1 071	821
Årsbaserad nettoomsättning per anställd			2 048	1 736

¹ I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder uppgående till 1 228 (846) KSEK.

Nettoomsättning enligt affärsmodell

MSEK	Jan-dec 2021					Jan-dec 2020				
	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt
Program	548	245	361	90	1 244	290	171	245	77	783
Kundanpassningar	268	80	113	0	462	267	114	92	0	473
Licenser	132	26	16	29	203	122	25	20	18	185
Övriga intäkter	2	2	4	1	8	10	5	7	0	23
TOTALT	949	353	493	121	1 917	689	316	363	95	1 464

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: 08 587 070 00

Argentina

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

Australien

Level 24,
570 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 1 40 15 07 43

Förenade Arabemiraten

14th floor, Suite 1401,
Reef Tower
Cluster O,
Jumeirah Lakes Towers
Dubai
Tel: +971 4 589 6143

Indien

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

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

Italien

Corso Venezia 7
20121 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

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 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

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

Netmind SL.
Calle Bambú 8v
28036 Madrid
Tel: +34 914 427 703

Storbritannien

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

Sydafrika

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

Sydkorea

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 Phythai Plaza
Building (4th Floor)
Phythai Rd. Kwaeng Thung
Phythai
Khet Ratchathewi
Bangkok 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

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