



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI–30 JUNI 2023

## Avvaktande marknad leder till oförändrade intäkter och lägre marginaler

### 1 januari – 30 juni 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 1 282 (1 188) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 1 procent.
- EBITA minskade med 9 procent till 153 (168) MSEK.
- EBITA-marginalen var 12,0 (14,2) procent.
- Resultatet efter skatt minskade med 13 procent till 83 (96) MSEK.
- Resultatet per aktie minskade med 13 procent till 4,30 (4,97) SEK.

### Andra kvartalet 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 703 (664) MSEK. Rensat för valutaeffekter var nettoomsättningen oförändrad.
- EBITA minskade med 5 procent till 106 (112) MSEK.
- EBITA-marginalen var 15,1 (16,8) procent.
- Resultatet efter skatt minskade med 10 procent till 61 (68) MSEK.
- Resultatet per aktie minskade med 10 procent till 3,14 (3,49) SEK.

### Nedgraderade utsikter för 2023

Resultatet bedöms bli i linje med föregående år, vilket avviker från föregående rapport, då resultatet bedömdes bli bättre än föregående år.

# Avvaktande marknad leder till oförändrade intäkter och lägre marginaler



Trots en mer återhållsam marknad lyckades vi bibehålla vår omsättning på samma nivå under andra kvartalet. Den mer avvaktande marknad som vi upplevde i delar av BTS Nordamerika under första kvartalet spred sig under andra kvartalet till BTS Europa och vissa länder i BTS Övriga marknader.

Minskningen i omsättning i BTS Europa begränsades till 2 procent, trots senareläggningar hos kunder, långsammare beslutsprocesser och ökad priskänslighet. BTS Övriga marknader upplevde en viss inbromsning men lyckades ändå växa med 4 procent tack vare bättre tillväxt i Sydostasien, Mellanöstern, Sydafrika och Italien. BTS Nordamerikas omsättningstillväxt om 1 procent förklaras av förvärvet av *The Boda Group (Boda)* i maj samt tillväxten i intäkter från våra fokusbranscher såsom finansiella tjänster, bioteknik och läkemedel, energi och konsumentprodukter.

BTS EBITA-marginal minskade till 15,1 (16,8) procent under det andra kvartalet. Medan EBITA-marginalen i BTS Nordamerika var oförändrad på 14,5 (14,6) procent och ökade i BTS Övriga marknader till 15,4 (14,8) procent, så minskade EBITA-marginalen till 18,8 (27,6) procent i BTS Europa.

## Vända motvind till medvind

Något av det jag uppskattar mest med BTS kultur är att vi aldrig låter möjligheterna en nedgång kan medföra, gå förlorade. Vi förstår att när marknaden mattas av har vi möjlighet att få en djupare insikt om vår affär och således genomföra förändringar som skapar förutsättningar för mer långsiktig, lönsam tillväxt.

Samtliga enheter har i flera månader arbetat med att lägga mer tid på rätt kunder och prospekt samt på att förbättra sina säljinsatser. I BTS Europa pågår ett initiativ för kundansvariga för att öka tiden och kvaliteten i varje kundkontakt. BTS Nordamerika fortsätter sin diversifiering utanför tekniksektorn och BTS Övriga marknader noterar tillväxt i sin strategi med fokus kunder. Dessa ansträngningar kommer att fortsätta året ut för att skapa en större pipeline av affärer inför 2024. I det nuvarande utmanande marknadsklimatet fortsätter vi att vinna många kontrakt genom konkurrenskraftiga erbjudanden och vi har fortsatt kunnat upprätthålla våra prisnivåer, särskilt i BTS Nordamerika och BTS Övriga marknader.

De initiativ för resursplanering och effektivisering som inleddes under första kvartalet i BTS Nordamerika och BTS Övriga marknader börjar få verkan. Vi förväntar

oss att effekterna kommer att få fullt genomslag under tredje och fjärde kvartalet. BTS Övriga marknader lyckades öka sin lönsamhet under andra kvartalet, trots en långsam omsättningstillväxt. Förbättrade globala partnerskap och gemensamt utnyttjande av resurser, högre priser samt minskad användning av externa resurser bidrog också till ökade effektivitetsvinster för dessa två enheter.

Minskningen i EBITA för BTS Europa berodde på den lägre omsättningen, en minskning av koncerninterna samarbeten på grund av att färre globala projekt genomfördes i Europa, högre lönekostnader, valutaeffekter samt en tjänstemix som krävde förhållandevis fler externa konsulter. BTS Europa har redan implementerat åtgärder för att driva en starkare prestationskultur samt högre effektivitet genom förbättrad resursplanering. Effekten av dessa åtgärder förväntas under fjärde kvartalet.

Under andra kvartalet genomfördes testning i delar av företaget av vår interna användning av så kallade stora AI-språkmodeller (Large Language Models – LLM). Testerna visade att vi genom dessa ökade produktiviteten bland våra konsulter, assessmentexperter och digitala team. Vårt utvecklingsteam har på kort tid utvecklat tjänster som stödjer våra kunder vid användning och implementering av såväl prediktiv som generativ AI, samt undanröjer den upplevda komplexitet som den nya tekniken associeras med. Vårt mål är att hjälpa team att ta till sig såväl LLMs som prediktiv och probabilistiska (data-) dashboards för att öka den operationella effektiviteten och bidra positivt till bredare samhällsutveckling.

## Utsikter

Kundernas avvaktande hållning har spridit sig från BTS Nordamerika till BTS Europa och några länder i BTS Övriga marknader, varför vi är försiktiga och ändrar våra utsikter för 2023 till följande: Resultatet bedöms bli i linje med 2022, vilket avviker från föregående rapport då resultatet bedömdes bli bättre än föregående år.

Med detta sagt, och efter att ha sett de tidiga resultaten av våra effektiviseringsinitiativ, är jag säker på att BTS inte "slösar bort en avvaktande marknad" – vi gör förbättringar inom våra fokusområden som kommer att bidra till förbättrade marginaler på sikt.

Stockholm den 18 augusti 2023

**Jessica Skon**  
VD för BTS Group AB (publ)

## VERKSAMHETEN

### Omsättning

BTS nettoomsättning uppgick under första halvåret till 1 282 (1 188) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade den totala omsättningen med 1 procent, där den organiska tillväxten uppgick till -1 procent.

Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Övriga marknader 7 procent, BTS Europa 5 procent, BTS Nordamerika -3 procent och APG -14 procent (tillväxttal beräknade i lokala valutor).

### Resultat

EBITA minskade under första halvåret med 9 procent till 153 (168) MSEK. EBITA-marginalen var 12,0 (14,2) procent.

EBIT minskade under första halvåret med 12 procent till 128 (146) MSEK. EBIT-marginalen var 10,0 (12,3) procent. EBIT har under första halvåret belastats med 25,3 (22,0) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

Koncernens resultat före skatt minskade under första halvåret med 13 procent till 121 (140) MSEK.

Koncernens resultat har påverkats positivt av förbättrade resultat i BTS Övriga marknader, men negativt av ett försämrat resultat i BTS Nordamerika, BTS Europa och APG.

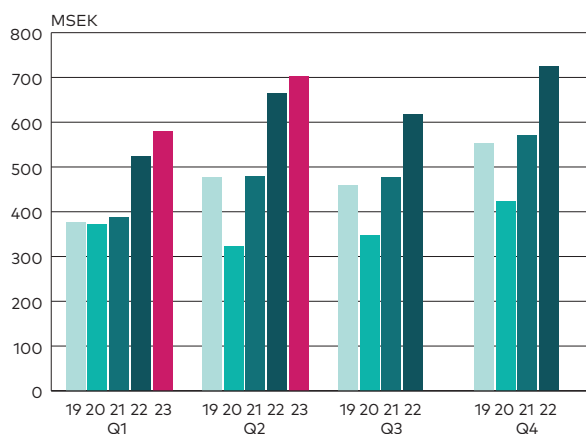
### Andra kvartalet

BTS nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 703 (664) MSEK. Med justering för valutaeffekter var nettoomsättningen oförändrad. Den organiska tillväxten uppgick till -2 procent.

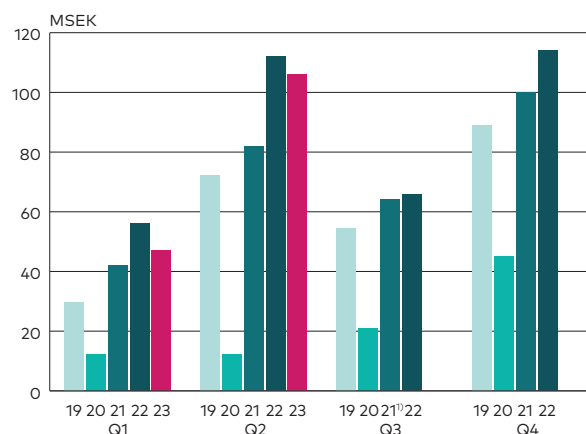
EBITA minskade under andra kvartalet med 5 procent till 106 (112) MSEK, jämfört med ett mycket starkt andra kvartal 2022. EBITA-marginalen var 15,1 (16,8) procent.

EBIT minskade under andra kvartalet med 9 procent till 92 (101) MSEK. EBIT-marginalen var 13,1 (15,1) procent. EBIT har under andra kvartalet belastats med 14,3 (11,1) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

### INTÄKTER PER KVARTAL

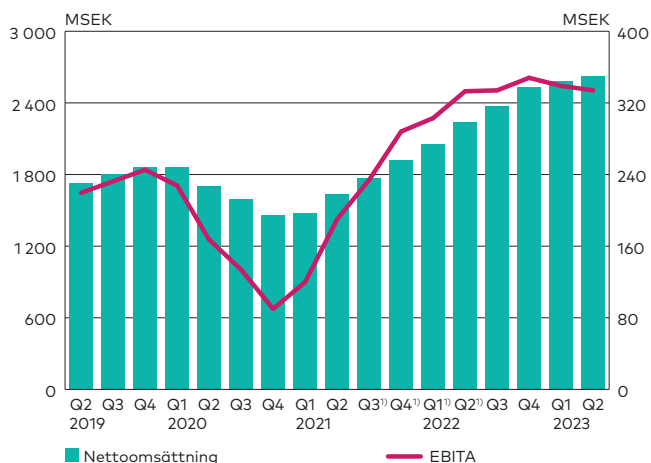


### EBITA PER KVARTAL



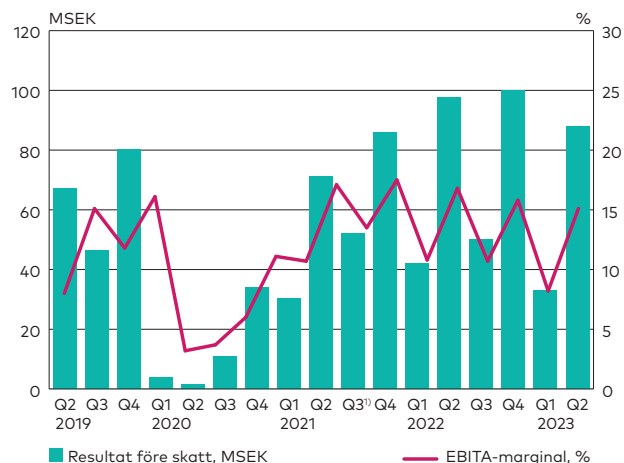
<sup>1)</sup> Exklusive eftergivet PPP-lån.

### NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA RULLANDE 12 MÅNADER



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

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



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

Koncernens resultat före skatt minskade under andra kvartalet med 10 procent till 88 (98) MSEK.

Koncernens resultat har påverkats positivt av förbättrade resultat i BTS Nordamerika och BTS Övriga marknader, men negativt av ett försämrat resultat i BTS Europa och APG.

## SEGMENTSRAPPORTERING

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

### Operativa enheter

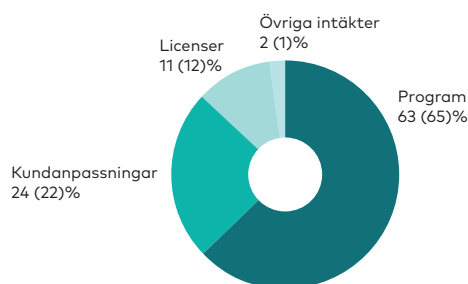
**BTS Nordamerika** omfattar BTS verksamhet i USA, exklusive APG, men inklusive VBS med verksamhet i Kanada och Schweiz.

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

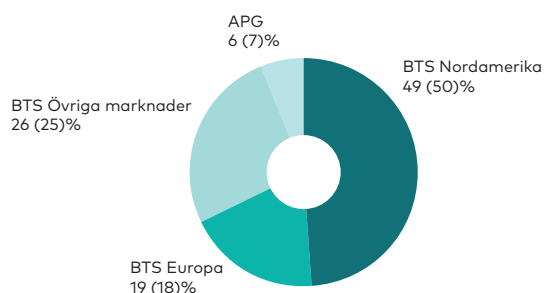
**BTS Övriga marknader** omfattar verksamheterna i Argentina, Australien, Brasilien, Costa Rica, Förenade Arabemiraten, Indien, Italien, Japan, Kina, Malaysia, Mexiko, Singapore, Spanien, Sydafrika, Sydkorea, Taiwan och Thailand.

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

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



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



### NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET

MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jul-jun 2022/23	Jan-dec 2022
BTS Nordamerika	340	316	631	592	1 292	1 254
BTS Europa	135	130	240	219	480	459
BTS Övriga marknader	186	173	338	298	700	661
APG	42	45	73	78	151	156
<b>Totalt</b>	<b>703</b>	<b>664</b>	<b>1 282</b>	<b>1 188</b>	<b>2 624</b>	<b>2 530</b>

### EBITA PER OPERATIV ENHET

MSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jul-jun 2022/23	Jan-dec 2022
BTS Nordamerika	49,4	46,1	76,9	88,3	158,8	170,2
BTS Europa	25,4	35,8	36,1	46,4	72,1	82,4
BTS Övriga marknader	28,6	25,7	37,4	27,5	96,6	86,7
APG	1,1	2,0	-0,4	2,1	-0,2	2,3
<b>EBITA per operativ enhet</b>	<b>104,4</b>	<b>109,6</b>	<b>150,0</b>	<b>164,3</b>	<b>327,3</b>	<b>341,5</b>
Effekter av IFRS 16	1,6	2,0	3,5	3,8	6,4	6,8
<b>Totalt</b>	<b>106,0</b>	<b>111,6</b>	<b>153,5</b>	<b>168,1</b>	<b>333,7</b>	<b>348,3</b>

## Marknadsutveckling

Den före detta amerikanska finansministern Bob Rubin sade i ett TV-program för några dagar sedan (i början av augusti 2023): "*Jag har hållit på med det här i 50 år. Dagens osäkerhet om vad som ska ske under de kommande 18 månaderna är större än vad jag har sett under min livstid.*" Den osäkerheten verkar vara det som skapar den försiktiga inställningen till kortsiktiga utgifter. Den geopolitiska och ekonomiska osäkerheten har fått företagen att bli mer försiktiga i sina investeringar i humankapital, vilket har lett till en avmattning på konsult- och företagsutbildningsmarknaderna. Senareläggningar av projekt och en avvaktande hållning från många kunder noterades i BTS Nordamerika redan i början av 2023, vilket spreds sig till såväl BTS Europa som vissa länder i BTS Övriga marknader under det andra kvartalet.

BTS Nordamerika fortsatte att märka av inbromsningen i teknikbranschen genom fortsatta senareläggningar av projektstarter och ökad tidsåtgång för att stänga affärer. Dock sågs en viss ljusning i slutet av perioden då många nordamerikanska företag började planera för 2024. Vanligtvis sker denna typ av planering först under hösten. Å ena sidan väcker detta en viss optimism inför 2024, å andra sidan är det ytterligare ett tecken på att Rubin har rätt när det gäller den "*försiktiga inställningen till kortsiktiga utgifter*", trots sjunkande inflation och förbättrade ekonomiska data.

BTS Europa noterade under kvartalet en kombination av avvaktande kunder, priskänslighet och vissa konkurrenter som erbjöd tjänster till låga priser. I stället för att konkurrera med pris stärkte BTS Europa sin flexibilitet ytterligare när det gäller att tillgodose olika kunders behov för att på så sätt skydda sin ställning som ett premiumvarumärke.

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

## BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick under första halvåret till 631 (592) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 3 procent. EBITA uppgick under första halvåret till 76,9 (88,3) MSEK. EBITA-marginalen var 12,2 (14,9) procent.

Nettoomsättningen uppgick under andra kvartalet till 340 (316) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 1 procent. EBITA uppgick under det andra kvartalet till 49,4 (46,1) MSEK. EBITA-marginalen var 14,5 (14,6) procent.

BTS Nordamerikas omsättning var oförändrad under andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Inbromsningen i tekniksektorn till följd av en andra och (i vissa fall) tredje omgång av uppsägningar under första och i början av andra kvartalet uppvägdes av intäkter från nyförvärvade Boda samt intäkter från BTS fokusbranscher: finansiella tjänster, energi, bioteknik/läkemedel samt konsumentprodukter.

Trots den oförändrade omsättningen kunde BTS Nordamerika bibehålla EBITA och EBITA-marginalen på samma nivå under andra kvartalet i jämförelse med

samma period föregående år, genom förbättrad personalplanering och de effektivitetsinitiativ som inleddes i början av första kvartalet. De åtgärder för att minska kostnader som informerades om i rapporten för första kvartalet väntas ge full effekt under andra halvåret 2023.

## BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under första halvåret till 240 (219) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 5 procent. EBITA uppgick under första halvåret till 36,1 (46,4) MSEK. EBITA-marginalen var 15,0 (21,2) procent.

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under andra kvartalet till 135 (130) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 2 procent. EBITA uppgick under andra kvartalet till 25,4 (35,8) MSEK. EBITA-marginalen var 18,8 (27,6) procent.

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

## BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under första halvåret till 338 (298) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 7 procent. EBITA uppgick under första halvåret till 37,4 (27,5) MSEK. EBITA-marginalen var 11,1 (9,2) procent.

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under andra kvartalet till 186 (173) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 4 procent. EBITA uppgick under andra kvartalet till 28,6 (25,7) MSEK. EBITA-marginalen var 15,4 (14,8) procent.

BTS Övriga marknader noterade en ökning med 4 procent i lokal valuta jämfört med andra kvartalet föregående år, framför allt till följd av fortsatt tillväxt i verksamheterna i Mellanöstern, Sydafrika, Sydostasien och Italien. Det ökade fokuset på operativ effektivisering, rekryteringsstopp, gemensamt nyttjande av kompetens mellan länder och prissättning har haft en positiv påverkan på EBITA-marginalen.

## APG

Nettoomsättningen för APG uppgick under första halvåret till 73 (78) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 14 procent. EBITA uppgick under första halvåret till -0,4 (2,1) MSEK. EBITA-marginalen var -0,6 (2,7) procent.

Nettoomsättningen för APG uppgick under andra kvartalet till 42 (45) MSEK. Rensat för valutaeffekter minskade intäkterna med 13 procent. EBITA uppgick under andra kvartalet till 1,1 (2,0) MSEK. EBITA-marginalen var 2,5 (4,4) procent.

Senareläggningar och den avvaktande hållningen på de nordamerikanska marknaderna fortsatte att inverka negativt på APG vars genomsnittliga affärer var mindre än normalt. De större affärer som stängdes under första kvartalet har senarelagts. EBITA är negativt till följd av omsättningsnedgången.



## ÖVRIG INFORMATION

### Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till -99 (-64) MSEK. Det svaga kassaflödet under första halvåret överensstämmer väl med de normala säsongsvariationer BTS kassaflöde har, med ett svagare första halvår och ett starkare andra halvår. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till -4 (-15) MSEK.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 401 (457) MSEK. Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 288 (263) MSEK.

BTS soliditet var 47 (46) procent vid periodens slut.

Bolaget har på balansdagen inga utestående konverteringslån.

### Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS per den 30 juni 2023 var 1 157 (1 130). Jämfört med slutet av första kvartalet har antalet medarbetare minskat med 35 personer till följd av den förbättrade personalplaneringen.

Genomsnittligt antal anställda under första halvåret var 1 174 (1 096).

### Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick under första halvåret till 1,6 (2,3) MSEK och resultatet före skatt till 29,6 (34,4) MSEK. Likvida medel uppgick till 1,0 (0,6) MSEK.

### Förvärv

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

Genom förvärvet av Boda erbjuder BTS Executive Coaching, som har en stor och växande marknad. Boda stödjer ledare på VD- och vice VD-nivå att växa och utvecklas för att bättre stödja sina organisationers strategi och kultur.

Boda har en imponerande kundportfölj som inkluderar globala ledare inom life science, teknik-, finans- och tjänsteföretag. Boda hjälper även ledande företag inom private equity och riskkapital och kundportföljen har begränsad överlappning med BTS.

Omsättningen från förvärvet av Boda bidrog också till BTS tillväxt under det andra kvartalet. Även om integrationen inte omfattade hela kvartalet så bidrog Boda med en omsättning om 16 MSEK, vilket motsvarar 2 procentenheter av den totala valutarensade tillväxten för BTS under det andra kvartalet.

Förvärvet omfattar en initial kontant köpeskilling och en nyemission av BTS-aktier. Ytterligare köpeskillingar kommer att betalas ut under 2024–2027 förutsatt att Boda uppfyller specifika mål under perioden 2023–2027.

### Preliminär förvärvskalkyl vid förvärvstidpunkten omräknad till balansdagskurs per 30 juni 2023.

MSEK	
Immateriella anläggningstillgångar	64,4
Fordringar	19,9
Kortfristiga skulder	-35,9
Goodwill	201,2
<b>Total köpeskilling</b>	<b>249,6</b>
Beräknad tillkommande kontant köpeskilling	-2,9
Verkligt värde på tillkommande aktieemission	-6,5
Avsättning för villkorad köpeskilling	-193,0
<b>Kontant betald köpeskilling</b>	<b>47,1</b>

## BTS KONTOR I VÄRLDEN



Goodwill består av förväntade framtida synergieffekter genom utökad produktutbud och tjänster. Förutom synergieffekter ingår även tillförsel av kvalificerade medarbetare och framtida lönsamhetskomponenter i goodwillposten.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat marknads- och affärsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Till affärsmässiga risker hör stora exponeringar mot enskilda kunder eller marknader liksom negativ inverkan av konjunkturförändringar. Operationella risker omfattar bland annat kritiska personberoenden, otillräcklig kompetensförsörjning och bristande affärsmässig fördel av disponibel immateriell egendom, samt om BTS inte lever upp till uppdragsgivarnas högt ställda kvalitetskrav. Finansiella risker avser främst valuta- och kreditrisker. Hanteringen av risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivet i Årsredovisningen för 2022.

### Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

### Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med *International Financial Reporting Standards* (IFRS) sådana de antagits av EU, RFR 1 *Kompletterande redovisningsnormer för koncerner och Årsredovisningslagen*. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, *Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen*.

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan–sep 2023	10 november 2023
Bokslutskommuniké 2023	14 februari 2024

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 18 augusti 2023

Henrik Ekelund Ordförande	Mariana Burenstam Linder Styrelseledamot
Stefan Gardefjord Styrelseledamot	Reinhold Geijer Styrelseledamot
Anna Söderblom Styrelseledamot	Jessica Skon Verkställande direktör

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

### Kontaktinformation

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

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

BTS Group AB (publ)  
Grevgatan 34  
114 53 Stockholm

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

---

### Om BTS Group AB (publ)

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. BTS har cirka 1 200 anställda vid 37 kontor i sex världsdelar. Vi erbjuder tjänster inom både talang- och ledarutveckling samt rådgivning inom strategi, förändring, kultur och ledarskap. I mer än 35 år har BTS fokuserat på individerna och ledarna i förändringsprocesser. Vi har utvecklat effektfulla metoder för simulering, lärande, coaching och bedömning, för att skapa bättre resultat. BTS är partner till närmare 1 200 organisationer, inklusive fler än 40 av världens 100 största multinationella företag.

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

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

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jul-jun 2022/23	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	702 692	663 973	1 281 533	1 187 614	2 623 553	2 529 634
Rörelsekostnader	-580 137	-534 193	-1 093 060	-983 217	-2 219 530	-2 109 688
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-16 535	-18 164	-34 980	-36 286	-70 324	-71 630
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-14 250	-11 102	-25 332	-21 951	-48 446	-45 065
<b>EBIT</b>	<b>91 770</b>	<b>100 514</b>	<b>128 161</b>	<b>146 160</b>	<b>285 252</b>	<b>303 251</b>
Finansnetto	-4 357	-3 273	-7 746	-6 505	-15 121	-13 879
Intressebolag, resultat efter skatt	386	330	442	6	731	295
<b>Resultat före skatt</b>	<b>87 799</b>	<b>97 570</b>	<b>120 857</b>	<b>139 662</b>	<b>270 862</b>	<b>289 667</b>
Beräknad skatt	-27 052	-30 048	-37 466	-43 300	-85 427	-91 261
<b>Periodens resultat</b>	<b>60 746</b>	<b>67 523</b>	<b>83 391</b>	<b>96 362</b>	<b>185 435</b>	<b>198 405</b>
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	60 746	67 523	83 391	96 362	185 435	198 405
Resultat per aktie, SEK <sup>1)</sup>	3,14	3,49	4,30	4,97	9,57	10,24
Antal aktier vid periodens slut <sup>1)</sup>	19 374 347	19 374 347	19 374 347	19 374 347	19 374 347	19 374 347
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 374 347	19 374 347	19 374 347	19 374 347	19 374 347	19 374 347
Utdelning per aktie, SEK						5,40

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

## Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jul-jun 2022/23	Jan-dec 2022
<b>Periodens resultat</b>	<b>60 746</b>	<b>67 523</b>	<b>83 391</b>	<b>96 362</b>	<b>185 435</b>	<b>198 405</b>
<b>Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning</b>	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning</b>						
Omräkningsdifferenser i eget kapital	60 434	73 342	60 652	109 365	75 863	124 576
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto</b>	<b>60 434</b>	<b>73 342</b>	<b>60 652</b>	<b>109 365</b>	<b>75 863</b>	<b>124 576</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>121 181</b>	<b>140 865</b>	<b>144 043</b>	<b>205 727</b>	<b>261 298</b>	<b>322 981</b>
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	121 181	140 865	144 043	205 727	261 298	322 981



## Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
Goodwill	1 139 936	890 273	908 882
Andra immateriella anläggningstillgångar	184 113	115 906	120 564
Materiella anläggningstillgångar	162 795	175 279	186 405
Finansiella anläggningstillgångar	29 566	23 047	27 682
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 516 409</b>	<b>1 204 505</b>	<b>1 243 533</b>
Kundfordringar	552 517	545 150	723 145
Övriga omsättningstillgångar	330 959	264 309	214 780
Likvida medel	400 967	457 091	577 061
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 284 443</b>	<b>1 266 550</b>	<b>1 514 986</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 800 852</b>	<b>2 471 055</b>	<b>2 758 519</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>1 306 910</b>	<b>1 142 021</b>	<b>1 213 930</b>
Långfristiga skulder	608 733	536 623	508 196
Kortfristiga skulder	885 210	792 411	1 036 393
<b>Summa skulder</b>	<b>1 493 943</b>	<b>1 329 034</b>	<b>1 544 589</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 800 852</b>	<b>2 471 055</b>	<b>2 758 519</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Jan–jun 2023	Jan–jun 2022	Jan–dec 2022
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	149 219	178 021	350 572
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-248 371	-241 819	-151 558
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-99 153</b>	<b>-63 798</b>	<b>199 014</b>
Förvärvsrelaterat	-57 978	-14 466	-14 968
Förvärv av anläggningstillgångar	-25 409	-22 187	-60 946
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-83 388</b>	<b>-36 653</b>	<b>-75 914</b>
Utdelning	-52 311	-46 498	-92 997
Övrigt	39 620	-45 295	-115 283
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-12 691</b>	<b>-91 793</b>	<b>-208 280</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-195 231</b>	<b>-192 244</b>	<b>-85 181</b>
Likvida medel vid periodens början	577 061	594 435	594 435
Omräkningsdifferenser i likvida medel	19 137	54 900	67 807
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>400 967</b>	<b>457 091</b>	<b>577 061</b>

## Förändring i koncernens eget kapital

KSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
<b>Ingående balans per 1 januari</b>	<b>1 213 930</b>	<b>983 250</b>	<b>983 250</b>
Utdelning till aktieägarna	-52 311	-46 498	-92 997
Övrigt	1 248	-457	695
Totalresultat för perioden	144 043	205 727	322 981
<b>Utgående balans vid periodens slut</b>	<b>1 306 910</b>	<b>1 142 021</b>	<b>1 213 930</b>

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jul-jun 2022/23	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	745	955	1 600	2 330	3 530	4 260
Rörelsekostnader	2 831	-2 111	3 336	-3 349	3 930	-2 755
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 576</b>	<b>-1 156</b>	<b>4 936</b>	<b>-1 019</b>	<b>7 460</b>	<b>1 505</b>
Finansnetto	27 295	13 923	24 679	35 433	102 883	113 637
<b>Resultat före skatt</b>	<b>30 871</b>	<b>12 767</b>	<b>29 615</b>	<b>34 414</b>	<b>110 343</b>	<b>115 142</b>
Beräknad skatt	-	-	-	-	-3 631	-3 631
<b>Periodens resultat</b>	<b>30 871</b>	<b>12 767</b>	<b>29 615</b>	<b>34 414</b>	<b>106 712</b>	<b>111 512</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	440 335	433 443	436 222
Övriga omsättningstillgångar	84 329	98 629	83 996
Kassa	995	620	685
<b>Summa tillgångar</b>	<b>525 659</b>	<b>532 692</b>	<b>520 904</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	182 030	174 127	204 726
Långfristiga skulder	132 776	165 150	132 776
Kortfristiga skulder	210 854	193 416	183 402
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>525 659</b>	<b>532 692</b>	<b>520 904</b>

## Nyckeltal för koncernen

KSEK	Apr-jun 2023	Apr-jun 2022	Jan-jun 2023	Jan-jun 2022	Jul-jun 2022/23	Jan-dec 2022
Nettoomsättning	702 692	663 973	1 281 533	1 187 614	2 623 553	2 529 634
EBITA	106 020	111 615	153 493	168 111	333 698	348 316
EBITA-marginal, %	15,1	16,8	12,0	14,2	12,7	13,8
EBIT	91 770	100 514	128 161	146 160	285 252	303 251
EBIT-marginal, %	13,1	15,1	10,0	12,3	10,9	12,0
Vinstmarginal, %	8,6	10,2	6,5	8,1	7,1	7,8
Operativt kapital <sup>1)</sup>			1 213 535		1 213 535	857 527
Avkastning på operativt kapital, %			28		28	40
Avkastning på eget kapital, %			15		15	18
Soliditet, %	47	46	47	46	47	44
Kassaflöde	-70 469	-118 362	-195 231	-192 244	-88 167	-85 181
Likvida medel vid periodens slut	400 967	457 091	400 967	457 091	400 967	577 061
Antal medarbetare i medeltal	1 167	1 110	1 174	1 096	1 167	1 129
Antal medarbetare vid periodens slut	1 157	1 130	1 157	1 130	1 157	1 180
Årsbaserad nettoomsättning per anställd					2 248	2 241

<sup>1)</sup> I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder per den 30 juni 2023, uppgående till 1 206 (1 066) KSEK.

## Nettoomsättning enligt affärsmo- dell

MSEK	Jan-jun 2023					Jan-jun 2022				
	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt
Program	363	157	236	58	<b>814</b>	346	138	225	62	<b>772</b>
Kundanpassningar	156	65	90	-	<b>311</b>	145	58	64	-	<b>267</b>
Licenser	101	16	6	15	<b>136</b>	95	21	6	16	<b>137</b>
Övriga intäkter	12	3	7	0	<b>21</b>	6	2	4	-	<b>12</b>
<b>TOTALT</b>	<b>631</b>	<b>240</b>	<b>338</b>	<b>73</b>	<b>1 282</b>	<b>592</b>	<b>219</b>	<b>298</b>	<b>78</b>	<b>1 188</b>

## DEFINITIONER

### Periodens resultat per aktie

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

### EBITA-marginal

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

### 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: +54 911 5795 5721

**Australien**

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

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

**Brasilien**

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

**Frankrike**

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

**Förenade Arabemiraten**

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

**Indien**

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

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

**Italien**

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

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

**Japan**

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

**Kanada**

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

**Kina**

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

**Malaysia**

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

**Mexiko**

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

**Nederländerna**

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

**Schweiz**

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

**Singapore**

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

**Spanien**

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

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

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

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

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

**Sydafrika**

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

**Sydkorea**

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

**Taiwan**

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

**Thailand**

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

**Tyskland**

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

**USA**

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

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

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

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

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

**Advantage  
Performance Group**

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

# Strategy made

# personal