



Vision
The global leader in turning
strategy into action.

Resultatet ökar 27 procent under tredje kvartalet

1 januari–30 september 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 1 313 (1 104) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 12 procent.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 24 procent till 156 (126) MSEK.¹
- Resultatet före skatt ökade med 24 procent till 136 (110) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 24 procent till 96 (77) MSEK.
- Resultatet per aktie ökade med 22 procent till 4,98 (4,09) SEK.

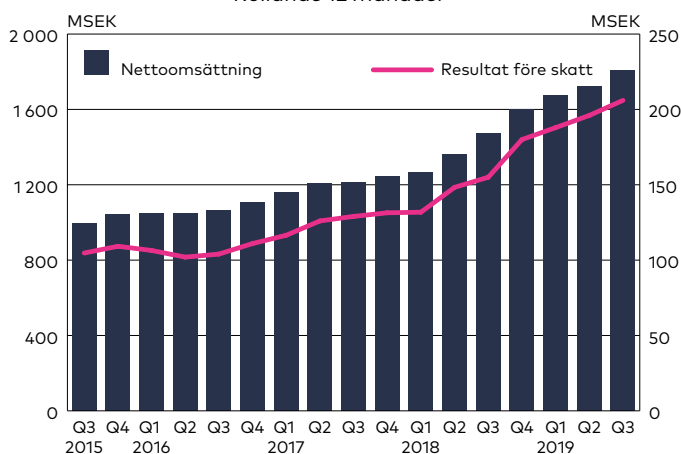
Tredje kvartalet 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 460 (377) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 16 procent.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 31 procent till 54 (42) MSEK.²
- Resultatet före skatt ökade med 27 procent till 46 (37) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 27 procent till 32 (25) MSEK.
- Resultatet per aktie ökade med 24 procent till 1,67 (1,35) SEK.

¹ BTS tillämpar från den 1 januari 2019 den nya redovisningsstandarden IFRS 16 avseende leasingavtal. Jämförelsetalen för 2018 har inte räknats om. IFRS 16 har en positiv effekt på EBITA-resultatet med 3,4 MSEK. Hade den nya standarden inte tillämpats hade EBITA uppgått till 153 (126) MSEK. För övriga effekter se separat tabell sid 12–13.

² För tredje kvartalet har IFRS 16 en positiv effekt på EBITA-resultatet med 1,3 MSEK, och hade den nya standarden inte tillämpats hade EBITA uppgått till 53 (42) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖRE SKATT
Rullande 12 månader



BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm med drygt 800 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.

Q3

Tretton rekordkvartal i följd

Årets tredje kvartal är bra; intäkterna växer 16 procent och resultatet 27 procent.

Vår resultatökning är stabil över tiden; resultatet har nu ökat varje kvartal under de senaste tretton kvartalen. Tretton är för vissa ett otursnummer, men det skall inte gälla oss. Vårt mål är att fortsätta att leverera nya rekordkvartal framöver.

BTS Europa har ett mycket starkt kvartal med 40 procents tillväxt och kraftig resultatökning. BTS Nordamerika har ett starkt kvartal med 21 procents tillväxt och ett resultat som ökar i samma takt. På BTS Övriga marknader är tillväxten endast 4 procent, vilket har en negativ inverkan på marginalen. Vi har en svag utveckling i Mexiko och Argentina, två marknader där politiska förändringar skapat stor osäkerhet bland företagen.

Rörelsemarginalen ökar 0,8 procentenheter under det tredje kvartalet, och 0,5 procentenheter under de första nio månaderna. Det är en fortsättning på den positiva trenden i EBITA-marginalen sedan fjärde kvartalet 2016.

Marginalförbättringen skapas av en högre andel licensintäkter, mer effektivt resursutnyttjande samt skal fördelar, dvs att intäkterna växer snabbare än de gemensamma kostnaderna. Vi kommer att fortsätta arbetet för att höja marginalen med målet att nå en EBITA-marginal om 15 procent.

Marknaden för BTS tjänster fortsätter att växa. Förändringstakten i det globala näringslivet är hög, vilket är positivt för efterfrågan. BTS har en stark konkurrensposition genom vår globala organisation, våra digitala tjänster och vårt track record vad gäller att skapa resultat för våra kunder. Vi ser en ökning i förfrågningar vad gäller större projekt, och en ökad win ratio för BTS.

En trend i marknaden är att de större internationella företagen vill arbeta med färre partners och söker mer strategiska och långsiktiga samarbeten. BTS är väl positionerat här, och vi vinner flera globala, långsiktiga avtal med bredare tjänsteinnehåll.



De förvärv som genomfördes under 2016 och 2017 i Italien, Tyskland och av BTS Coach integreras väl och visar goda resultat. Det finns goda möjligheter till fortsatta förvärv som erbjuder attraktiva synergier och tillväxtpotential.

Förvärvet av SwissVBS i juli har visat synergier; vi har redan vunnit flera gemensamma projekt i marknaden. Under det tredje kvartalet visar SwissVBS ett svagt positivt resultat, och vårt mål är att förbättra detta redan under det fjärde kvartalet.

Under 2019 förväntar vi oss ett resultat före skatt som är **väsentligt** bättre än föregående år.

Stockholm den 13 november 2019

Henrik Ekelund
VD och koncernchef för BTS Group AB (publ)

VERKSAMHETEN

Omsättning

BTS nettoomsättning uppgick under niomånadersperioden till 1 313 (1 104) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 12 procent, varav 11 procent organisk tillväxt.

Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Europa 19 procent, BTS Nordamerika 15 procent, BTS Övriga marknader 9 procent och APG -12 procent (tillväxttal beräknade i lokala valutor).

Resultat

Rörelseresultatet (EBITA) ökade under niomånadersperioden med 24 procent till 156 (126) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 11,9 (11,4) procent. IFRS 16 har en positiv effekt på EBITA-resultatet med 3,4 MSEK. Om IFRS 16 inte hade tillämpats hade EBITA ökat till 153 (126) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade under niomånadersperioden med 27 procent till 142 (112) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 10,8 (10,2) procent. Rörelseresultatet (EBIT) har under niomånadersperioden belastats med 14,3 (14,1) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

Koncernens resultat före skatt ökade med 24 procent till 136 (110) MSEK. IFRS 16 har resulterat i en ökad räntekostnad på 5,4 MSEK. Om IFRS 16 inte hade tillämpats hade koncernens resultat före skatt ökat till 138 (110) MSEK.

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

Tredje kvartalet

BTS nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 460 (377) MSEK. Med justering för valutakursförändringar var tillväxten 16 procent, varav 15 procent organisk tillväxt.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade under tredje kvartalet med 31 procent och uppgick till 54 (42) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 11,8 (11,0) procent. IFRS 16 har en positiv effekt på EBITA-resultatet med 1,3 MSEK. Om IFRS 16 (leasingavtal) inte hade tillämpats hade EBITA ökat till 53 (42) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 32 procent till 49 (37) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 10,7 (9,8) procent. Rörelseresultatet har under tredje kvartalet belastats med 5,4 (4,4) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

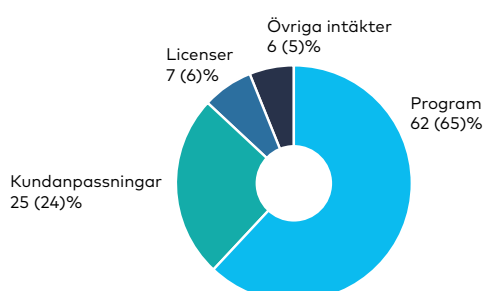
Resultatet före skatt för tredje kvartalet ökade med 27 procent och uppgick till 46 (37) MSEK. IFRS 16 har resulterat i en ökad räntekostnad på 2,3 MSEK. Om IFRS 16 inte hade tillämpats hade koncernens resultat före skatt ökat till 47 (37) MSEK.

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

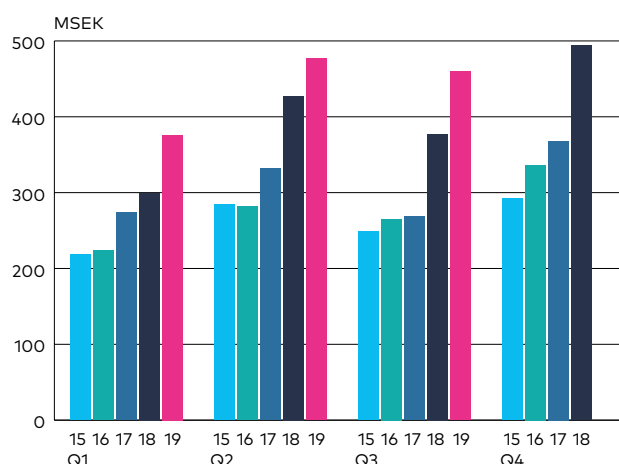
Marknadsutveckling

Marknaden för BTS tjänster har under niomånadersperioden fortsatt att utvecklas positivt.

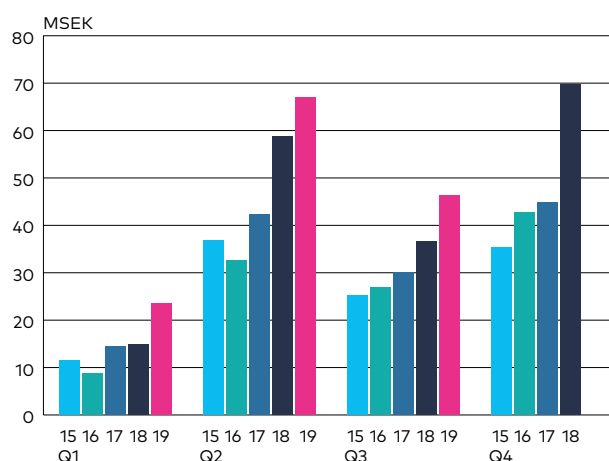
NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG
1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2019 (2018)



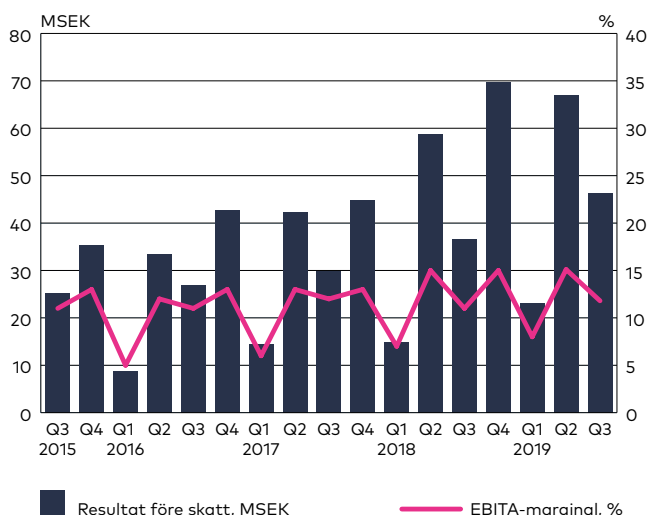
INTÄKTER PER KVARTAL



RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL



RESULTAT FÖRE SKATT OCH RÖRELSEMARGINAL (EBITA)
PER KVARTAL



SEGMENTSRAPPORTERING

Effekter av IFRS 16 ingår inte i rapportering för BTS operativa enheter. Effekterna redovisas som koncernjusteringar och presenteras i separat tabell.

Operativa enheter

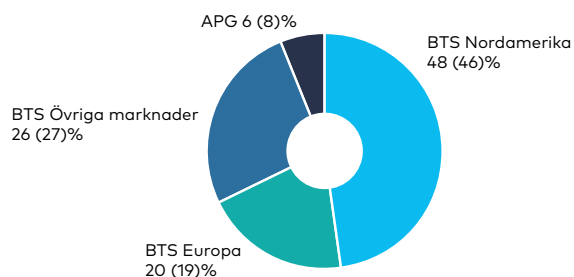
BTS Nordamerika omfattar BTS verksamhet i USA exklusive APG, samt SwissVBS med verksamhet i Kanada och Schweiz.

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 Nordamerika.

NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2019 (2018)



NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET

MSEK	Juli–sep 2019	Juli–sep 2018	Jan–sep 2019	Jan–sep 2018	Okt–sep 2018/19	Jan–dec 2018
BTS Nordamerika	224	173	633	504	844	714
BTS Europa	95	67	257	211	362	316
BTS Övriga marknader	116	109	341	305	496	460
APG	24	28	82	84	106	109
Totalt	460	377	1 313	1 104	1 807	1 598

RÖRELSERESULTAT (EBITA) PER OPERATIV ENHET

MSEK	Juli–sep 2019	Juli–sep 2018	Jan–sep 2019	Jan–sep 2018	Okt–sep 2018/19	Jan–dec 2018
BTS Nordamerika	29,3	22,4	86,3	68,9	110,9	93,4
BTS Europa	14,2	2,1	33,4	18,1	60,3	44,9
BTS Övriga marknader	9,8	16,5	33,3	38,7	57,4	62,8
APG	-0,3	0,5	0,0	0,5	0,5	0,9
Totalt	53,0	41,6	153,1	126,2	229,0	202,1

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick under niomånadersperioden till 633 (504) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 15 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under niomånadersperioden till 86,3 (68,9) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 13,6 (13,7) procent.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 224 (173) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 21 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under det tredje kvartalet till 29,3 (22,4) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 13,1 (13,0) procent.

Det var ett starkt tredje kvartal för BTS Nordamerika. Marknaden är fortsatt stark, där BTS har en god position och fortsätter att ta marknadsandelar.

Det förvärvade SwissVBS är under tredje kvartalet konsoliderat i BTS Nordamerika. Exklusive Swiss VBS var den valutarensade tillväxten 18 procent och EBITA-marginalen högre.

BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under niomånadersperioden till 257 (211) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 19 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under niomånadersperioden till 33,4 (18,1) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 13,0 (8,6) procent.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 95 (67) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 40 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under det tredje kvartalet till 14,2 (2,1) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 14,9 (3,1) procent.

BTS Europa uppnådde ett mycket starkt tredje kvartal. En väsentlig tillväxt i Tyskland spelade in.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under niomånadersperioden till 341 (305) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 9 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under niomånadersperioden till 33,4 (38,7) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 9,8 (12,7) procent.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 116 (109) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 4 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under tredje kvartalet till 9,8 (16,5) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 8,4 (15,1) procent.

Vi har investerat för tillväxt i BTS Övriga marknader, men inte uppnått denna, så effekten på rörelsemarginalen är väsentlig.

Utvecklingen i Mexiko och Argentina är svag, företagen är på grund av politisk osäkerhet avvaktande med sina investeringar.

APG

Nettoomsättningen för APG uppgick under niomånadersperioden till 82 (84) MSEK. Rensat för valutakursförändringar minskade intäkterna med 12 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under niomånadersperioden till 0,0 (0,5) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 0,0 (0,6) procent.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 24 (28) MSEK. Rensat för valutakursförändringar minskade intäkterna med 21 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under tredje kvartalet till -0,3 (0,5) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var -1,4 (1,8) procent.

Vi har haft en svagare utveckling än väntat för APG under året. En översyn av verksamheten pågår.

BTS KONTOR I VÄRLDEN



ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten har under niomånadersperioden uppgått till 88,9 (61,1) MSEK. IFRS 16 har påverkat kassaflödet från den operativa verksamheten positivt med 34,7 MSEK. Det svagare kassaflödet exklusive IFRS-effekten under niomånadersperioden jämfört med föregående år, hänför sig utslutande till en minskning av kortfristiga skulder.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 271 (231) MSEK. Bolagets räntebärande lån, som hänför sig till tidigare genomförda förvärv, uppgick vid periodens slut till 93 (135) MSEK.

BTS soliditet var 47 (48) procent vid periodens slut. Om IFRS 16 inte hade tillämpats hade soliditeten uppgått till 52 procent.

Bolaget har på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS per den 30 september var 825 (682).

Genomsnittligt antal anställda under niomånadersperioden var 765 (630).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick till 2,3 (2,3) MSEK och resultatet före skatt till 26,5 (20,8) MSEK. Likvida medel uppgick till 0,0 (1,0) MSEK.

Utsikter för 2019

Resultatet före skatt bedöms bli väsentligt bättre än föregående år.

Förvärv

BTS förvärvade den 15 juli 2019, vilket tidigare kommunicerats i pressmeddelande samma datum, aktierna i SwissVBS, varvid 100 procent rösträtt har uppnåtts. Förvärvet omfattar all affärsverksamhet inklusive medarbetare, teknik, immateriella rättigheter, kundrelationer, varumärken och utrustning.

Av den initiala köpeskillingen har cirka 10 procent betalats med nya BTS-aktier. En tilläggsköpeskillning, förutsatt att verksamheten uppfyller specifika mål 2019–2021 baserade på hela mätperioden, kommer att utbetalas 2021.

SwissVBS erbjuder högkvalitativa digitala inlärnings-system för företag. Företaget är kunskapsledande och verkar främst på de europeiska och nordamerikanska marknaderna där man tillhandahåller kreativa lösningar till kunder genom digitala program samt metoder för förbättrad inläring. SwissVBS team tillför kunskap i världsklass inom digital inläring och performance support. Förvärvet innebär att BTS får ett bredare utbud av lösningar och blir än mer konkurrenskraftigt som en

fullservice partner. SwissVBS har starka relationer till sina kunder och har vunnit utmärkelser tillsammans med dem, vilket stärker BTS på de kanadensiska och tysktalande marknaderna.

SwissVBS grundades i Sankt Gallen 2001 och är sprunget ur Sankt Gallens universitet. Sedan dess har företaget framgångsrikt vuxit till en respekterad leverantör av kundanpassad digital inläring till några av världens största företag.

Preliminär förvärvskalkyl vid förvärvstidpunkten omräknad till balansdagskurs per 30 september 2019:

	MSEK
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Immateriella anläggningstillgångar	16,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
Fordringar	5,7
Kassa	0,1
Kortfristiga skulder	-5,3
Långfristiga skulder	-7,4
Identifierbara tillgångar	9,9
Goodwill	49,3
Totala köpeskillingar	59,3
Verkligt värde på emitterade aktier	-0,7
Avsättning för villkorade köpeskillingar	-51,4
Kontant betalda köpeskillingar för förvärv 2019	7,2

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

Som tidigare kommunicerats i pressmeddelanden har även Polaris Assessment Systems samt Samsari AB förvärvats under året. Genom förvärvet av Polaris vinner BTS två affärsfördelar; dels möjligheten att erbjuda branschledande tjänster i ett för bolaget nytt marknadssegment värt cirka 2 miljarder USD globalt, dels knyts tre inflytelserika experter inom detta marknadssegment till bolaget. Förvärvet av Samsari tillför BTS mångårig erfarenhet inom förändringsledning, transformationsprojekt och kommunikation samt bidrar till att bredda BTS kundbas på den nordiska marknaden.

Fullständiga förvärvsanalyser avseende årets förvärv kommer presenteras i bokslutskommunikén 2019.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Hanteringen av risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivet i årsredovisningen för 2018. Bedömningen är att BTS har en god riskspridning på företag och branscher samt att de operationella riskerna hanteras strukturerat genom väl etablerade processer. Den löpande exponeringen för valutaförändringar är begränsad då intäkter och kostnader i huvudsak avser samma valuta på respektive marknad och kreditrisken begränsas då BTS bara accepterar kreditvärda motparter. Under 2019 bedöms inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer ha tillkommit.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Redovisningsprinciper

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

Nya redovisningsprinciper för 2019

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med den 1 januari 2019 tillämpar BTS IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 tillämpas retroaktivt utan omräkning av jämförelsetal. Således har den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya standarden. Standarden har påverkat BTS redovisning av koncernens operationella leasingavtal, där merparten avser lokaler.

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång i balansräkningen samt en leasingskuld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna betalningar hänförliga leasingavtalet. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden eller över nyttjandeperioden för den underliggande tillgången om det bedöms som sannolikt att koncernen kommer överta äganderätten vid utgången av leasingperioden. Leasingkostnaden redovisas som avskrivningar inom rörelseresultatet och räntekostnad inom finansnettot.

Implementeringen av den nya leasingstandarderna medför ökade tillgångar och räntebärande skulder i balansräkningen, vilket därigenom påverkar den finansiella nettoställningen. Implementeringen får också en positiv påverkan på rörelseresultatet i resultaträkningen baserat på att en del av leasingkostnaderna redovisas som en räntekostnad inom finansnettot. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom det operativa kassaflödet och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten. Då den huvudsakliga betalningen redovisas som finansieringsverksamhet minskar kassaflödet från finansieringsverksamheten med motsvarande ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten.

Den genomsnittliga räntan som användes för övergångsberäkningen är 4 procent. Koncernen tillämpar undantaget med förenklad övergång innebärande att tillgången redovisas till samma belopp som leasingskulden, därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital. Jämförelseinformationen rapporteras därmed även fortsättningsvis i enlighet med IAS 17 Leasingavtal.

Den ingående effekten på balansräkningen i koncernen per den 1 januari 2019 är en redovisad leasingtillgång (nyttjanderätt) om 170 MSEK samt en leasingskuld om 167 MSEK då 3 MSEK har omklassificerats från förutbetalda hyror. Implementeringseffekterna är sammanfattade i tabellen "Jämförelse IAS 17 och IFRS 16". Mer detaljer om implementeringen, omräknad finansiell information och en beskrivning av nya redovisningsprinciper presenteras i BTS årsredovisning 2018.

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling

IFRIC 23 är en ny tolkning av osäkerhet i hantering av inkomstskatter inom ramen för IAS 12 Inkomstskatter. För BTS innebär det en förändrad klassificering av identifierade inkomstskattemässiga risker som tidigare har redovisats som en avsättning för skattekostnader som är sannolika för att reglera förpliktelsen. Framöver redovisas osäkerhet i hantering av inkomstskatter som skatteskuld.

IFRIC 23 tillämpas retroaktivt utan omräkning av jämförelsetal. Således har den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya tolkningen. Inkomstskattemässiga risker som tidigare redovisats som kort- och långfristiga avsättningar omklassificeras till skatteskuld med ett belopp uppgående till 48 MSEK per den 1 januari 2019. Därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital.

Valberedning

Som tidigare meddelats har en valberedning utsetts. BTS tre största aktieägare har i samråd med styrelsens ordförande Reinhold Geijer utsett följande personer att ingå i valberedningen:

- Anders Dahl, utsedd av Henrik Ekelund
- Erik Durhan, utsedd av Nordea Fonder
- Reinhold Geijer, styrelseordförande i BTS Group AB
- Stefan af Petersens, eget innehav.

Anders Dahl har utsetts till valberedningens ordförande.

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman 2020 framlägga förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande och revisorer, förslag på arvode till styrelseledamöterna och revisorer samt principer för valberedningens sammansättning.

Aktieägare i BTS Group AB är välkomna att inkomma med förslag till valberedningens ordförande under e-postadressen dalledulsing@me.com eller per post till: BTS Group AB, Valberedningen, Grevgatan 34, 114 53 Stockholm.

Nominering av styrelseledamöter avses tillkännages i kallelsen till nästkommande årsstämma.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2019	18 februari 2020
Delårsrapport jan–mars 2020	14 maj 2020
Delårsrapport jan–juni 2020	18 augusti 2020
Delårsrapport jan–sep 2020	11 november 2020

Stockholm den 13 november 2019

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

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

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
		Mobiltn: 070 878 80 19

För ytterligare information besök vår hemsida www.bts.com

BTS Group AB (publ)
Grevgatan 34
114 53 Stockholm

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Juli-sep 2019	Juli-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	459 739	377 403	1 312 994	1 103 973	1 807 420	1 598 399
Rörelsekostnader	-387 927	-333 563	-1 109 688	-970 046	-1 524 092	-1 384 450
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-17 448	-2 277	-46 862	-7 703	-50 993	-11 835
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-5 380	-4 424	-14 254	-14 069	-18 898	-18 713
Rörelseresultat	48 984	37 139	142 191	112 155	213 437	183 401
Finansnetto	-2 686	-854	-6 691	-2 347	-7 474	-3 130
Intressebolag, resultat efter skatt	-37	243	708	256	-25	-477
Resultat före skatt	46 261	36 529	136 208	110 064	205 937	179 794
Beräknad skatt	-14 006	-11 071	-40 646	-32 852	-61 454	-53 660
Periodens resultat	32 255	25 458	95 562	77 212	144 483	126 134
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	32 255	25 458	95 562	77 212	144 483	126 134
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,67	1,35	4,98	4,09	7,55	6,67
Antal aktier vid periodens slut	19 318 292	18 887 051	19 318 292	18 887 051	19 318 292	19 013 916
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 311 340	18 887 051	19 188 893	18 887 051	19 139 005	18 905 124
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,67	1,32	4,98	4,00	7,55	6,56
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 311 340	19 284 748	19 188 893	19 284 748	19 139 005	19 232 346
Utdelning per aktie, SEK						3,60

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Juli-sep 2019	Juli-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Periodens resultat	32 255	25 458	95 562	77 212	144 483	126 134
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning						
Omräkningsdifferenser i eget kapital	32 224	-10 964	60 960	34 425	66 283	39 747
Övrigt totalresultat för perioden, netto	32 224	-10 964	60 960	34 425	66 283	39 747
Summa totalresultat för perioden	64 478	14 493	156 522	111 637	210 766	165 881
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	64 478	14 493	156 522	111 637	210 766	165 881

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Goodwill	543 572	444 476	455 268
Andra immateriella anläggningstillgångar	82 712	77 182	72 026
Materiella anläggningstillgångar	220 843 ¹	36 908	38 803
Finansiella anläggningstillgångar	13 736	13 336	15 082
Summa anläggningstillgångar	860 863	571 901	581 179
Kundfordringar	432 603	368 428	512 468
Övriga omsättningstillgångar	246 728	229 265	172 006
Likvida medel	270 541	230 600	262 357
Summa omsättningstillgångar	949 872	828 292	946 831
SUMMA TILLGÅNGAR	1 810 735	1 400 194	1 528 010
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	854 204	666 408	704 203
Avsättningar	233 906 ²	220 455	220 608
Långfristiga skulder	228 422 ¹	81 190	62 893
Kortfristiga skulder	494 202 ¹	432 141	540 307
Summa skulder	956 530	733 786	823 807
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 810 735	1 400 194	1 528 010

¹ IFRS-effekt för period jan–sep 2019 framgår av separat tabell sid 13.

² 49,1 MSEK har omklassificerats från avsättningar till långfristig respektive kortfristig skatteskuld.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jan–sep 2019	Jan–sep 2018	Jan–dec 2018
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	150 652	104 369	160 097
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-61 718	-43 229	-1 934
Kassaflöde från den löpande verksamheten	88 934	61 140	158 163
Förvärvsrelaterat	-11 618	-	-15 055
Övrigt ¹	-20 074	-25 274	-22 266
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31 691	-25 274	-37 321
Utdelning	-34 458	-26 442	-53 010
Nyemission	22 899	-	5 800
Övrigt ²	-52 583	8 823	-23 366
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-64 142	-17 619	-70 576
Periodens kassaflöde	-6 899	18 246	50 266
Likvida medel vid periodens början	262 357	199 876	199 876
Omräkningsdifferenser i likvida medel	15 082	12 478	12 215
Likvida medel vid periodens slut	270 541	230 600	262 357

¹ Förvärv av anläggningstillgångar.

² IFRS-effekt för period jan–sep 2019 framgår av separat tabell sid 13, övrig del avser förändring av lån.

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	Totalt eget kapital 30 sep 2019	Totalt eget kapital 30 sep 2018	Totalt eget kapital 31 dec 2018
Belopp vid årets ingång	704 203	580 555	580 555
Utdelning till aktieägarna	-34 458	-26 442	-53 010
Nyemission	26 657	-	10 943
Övrigt	1 281	658	-166
Totalresultat för perioden	156 522	111 637	165 881
Belopp vid periodens utgång	854 204	666 408	704 203

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Juli-sep 2019	Juli-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	545	625	2 315	2 325	2 945	2 955
Rörelsekostnader	561	-1 261	328	-500	-928	-1 756
Rörelseresultat	1 106	-636	2 643	1 825	2 017	1 199
Finansnetto	2 279	-594	23 886	19 012	72 614	67 739
Resultat före skatt	3 385	-1 230	26 529	20 837	74 631	68 939
Beräknad skatt	-	-	-	-	-827	-827
Periodens resultat	3 385	-1 230	26 529	20 837	73 804	68 112

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	302 981	302 026	301 983
Övriga omsättningstillgångar	53 430	50 680	41 517
Likvida medel	9	1 002	4 509
Summa tillgångar	356 420	353 707	348 010
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	175 608	125 231	156 881
Långfristiga skulder	147 802	167 802	147 802
Kortfristiga skulder	33 010	60 675	43 327
Summa eget kapital och skulder	356 420	353 707	348 010

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Juli-sep 2019	Juli-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Okt-sep 2018/19	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	459 739	377 403	1 312 994	1 103 973	1 807 420	1 598 399
Rörelseresultat (EBITA)	54 364	41 564	156 445	126 224	232 335	202 114
Rörelsemarginal (EBITA-marginal), %	11,8	11,0	11,9	11,4	12,9	12,6
Rörelseresultat (EBIT)	48 984	37 139	142 191	112 155	213 437	183 401
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	10,7	9,8	10,8	10,2	11,8	11,5
Vinstmarginal, %	7,0	6,7	7,3	7,0	8,0	7,9
Operativt kapital, ¹					676 413	544 686
Avkastning på operativt kapital, %					35	35
Avkastning på eget kapital, %					19	20
Soliditet, %	47	48	47	48	47	46
Kassaflöde	60 462	68 011	-6 899	18 246	25 121	50 266
Likvida medel vid periodens slut	270 541	230 600	270 541	230 600	270 541	262 357
Antal medarbetare i medeltal	809	657	765	630	748	645
Antal medarbetare vid periodens slut	825	682	825	682	825	701
Årsbaserad nettoomsättning per anställd					2 417	2 478

¹I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder uppgående till 863 781 (598 235) KSEK.

JÄMFÖRELSE IFRS 16 OCH IAS 17

Utdrag ur koncernens resultaträkning

KSEK	IFRS 16		IAS 17	
	Jan-sep 2019	Förändring	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
EBITDA	203 307	39 100	164 207	133 927
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-46 862	-35 717	-11 145	-7 703
EBITA	156 445	3 384	153 061	126 224
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-14 254	-	-14 254	-14 069
EBIT	142 191	3 384	138 807	112 155
Finansnetto	-6 691	-5 360	-1 331	-2 347
Intressebolag resultat efter skatt	708	-	708	256
EBT	136 208	-1 977	138 185	110 064
Beräknad skatt	-40 646	585	-41 232	-32 852
Periodens resultat	95 562	-1 391	96 953	77 212

Koncernens balansräkning

KSEK	IFRS 16		IAS 17	
	2019-09-30	Förändring	2019-09-30	2018-09-30
TILLGÅNGAR				
Goodwill	543 572	–	543 572	444 476
Andra imateriella anläggningstillgångar	82 712	–	82 712	77 182
Materiella anläggningstillgångar	220 843	167 165	53 678	36 908
Finansiella anläggningstillgångar	13 736	–	13 736	13 336
Summa anläggningstillgångar	860 863	167 165	693 698	571 901
Kundfordringar	432 603	–	432 603	368 428
Övriga omsättningstillgångar	246 728	–3 718	250 446	229 265
Likvida medel	270 541	–	270 541	230 600
Summa omsättningstillgångar	949 872	–3 718	953 590	828 292
SUMMA TILLGÅNGAR	1 810 735	163 447	1 647 287	1 400 194
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	854 204	–1 460	855 664	666 408
Avsättningar	233 906	–	233 906	220 455
Långfristiga skulder	228 422	120 610	107 813	81 190
Kortfristiga skulder	494 202	44 297	449 905	432 141
Summa skulder	956 530	164 907	791 623	733 786
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 810 735	163 447	1 647 287	1 400 194

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	IFRS 16		IAS 17	
	Jan–sep 2019	Förändring	Jan–sep 2019	Jan–sep 2018
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	150 652	33 740	116 912	104 369
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	–61 718	941	–62 659	–43 229
Kassaflöde från den löpande verksamheten	88 934	34 681	54 253	61 140
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–31 691	–	–31 691	–25 274
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–64 142	–34 681	–29 461	–17 619
Periodens kassaflöde	–6 899	–	–6 899	18 246
Likvida medel vid periodens början	262 357	–	262 357	199 876
Omräkningsdifferenser i likvida medel	15 082	–	15 082	12 478
Likvida medel vid periodens slut	270 541	–	270 541	230 600

NETTOOMSÄTTNING ENLIGT AFFÄRSMODELL

MSEK	Jan-sep 2019					Jan-sep 2018				
	BTS Nord-amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt	BTS Nord-amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt
Program	343	148	255	68	814	285	130	231	69	716
Kund-anpassningar	194	81	59	0	333	147	68	48	0	263
Licenser	50	17	13	14	93	37	2	12	15	66
Övriga intäkter	42	17	14	0	72	35	10	13	0	59
TOTALT	628	262	341	82	1 313	504	211	305	84	1 104

BTS tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med 2018. För mer information se not 2 Redovisningsprinciper och not 9 Rapportering per segment i årsredovisningen 2018.

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.

The global leader in turning strategy into action

BTS focuses on the people side of strategy, working with leaders at all levels to help them make better decisions, convert those decisions to actions and deliver results. At our core, we believe people learn best by doing. For more than 30 years, we've been designing fun, powerful experiences™ that have a profound and lasting impact on people and their careers. We inspire new ways of thinking, build critical capabilities and unleash business success. *It's strategy made personal.*

Vision

The global leader in turning strategy into action.

Purpose

We inspire and equip people to do the best work of their lives, creating better businesses and a better world.

Value proposition

We make strategy personal and drive great execution. Our unforgettable experiences create levels of alignment, mindset, and capability that deliver better results, faster.

Financial goals

BTS's financial goals over time are to reach:

- A revenue growth, adjusted for changes in exchange rates, of 20 percent, primarily organic.
- An EBITA margin of 15 percent.
- An equity ratio that does not fall below 50 percent over extended periods.

SVERIGE

Huvudkontor

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

ARGENTINA

BTS BUENOS AIRES
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 Jose
Tel: +506 22 88 48 19

FRANKRIKE

57 Rue de Seine
75006 Paris
Tel. +33 1 40 15 07 43

FÖRENADE ARABEMIRATEN

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

INDIEN

Vatika Business Center
Divyashree Chambers,
2nd Floor, Wing A
O'Shaughnessy Road,
Langford Town
Bangalore 560025
Tel. +91 80 4291 1111 Ext 116

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

ITALIEN

Viale Fulvio Testi 223
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

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 Strozzi laan 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
#07-02
Singapore 049246
Tel. +65 6221 2870

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

SYDKOREA

Wonseo Building
Room 103, 1st Floor
13, Changdeokgung 1-gil
Jongo-gu
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 Phayathai 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 925
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

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



www.bts.com