

Q4

1 oktober – 31 december 2024

- Nettoomsättning 796 (768) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter 3%, varav 0% organisk.
- EBITA -2%, 136 (139) MSEK.
- EBITA-marginal 17,0 (18,1) %.
- Resultat efter skatt uppgick till 84 (110) MSEK. Exkl. återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ökade resultatet med 1% till 82 (81) MSEK. ¹⁾
- Resultat per aktie uppgick till 4,31 (5,66) SEK. ²⁾
- Exkl. återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ökade resultat per aktie med 1% till 4,24 (4,20) SEK. ¹⁾

1 januari – 31 december 2024

- Nettoomsättning 2 802 (2 683) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter 5%, varav 3% organisk.
- EBITA +6%, 365 (346) MSEK.
- EBITA-marginal 13,0 (12,9) %.
- Resultat efter skatt uppgick till 387 (215) MSEK. Exkl. återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ökade resultatet med 3% till 191 (186) MSEK. ¹⁾
- Resultat per aktie uppgick till 19,95 (11,08) SEK. ²⁾
- Exkl. återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ökade resultatet per aktie med 3% till 9,86 (9,62) SEK. ¹⁾

"Under 2024 ökade EBITA med 6 procent, BTS Europa återhämtade sig och vi hade ett bra momentum för våra AI-verktyg. I en utmanande marknad klarade vi att försvara vår EBITA-marginal. Vi gjorde även de investeringar som krävs för att nå en snabbare tillväxt 2025."

Jessica Skon, VD för BTS Group AB

Utsikter 2025

Resultatet (EBITA) förväntas att bli bättre än 2024.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 6,10 (5,70) SEK per aktie, att utbetalas vid två tillfällen med 3,05 SEK per utdelning.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	796	768	2 802	2 683
Valutajusterad tillväxt	3%	6%	5%	2%
EBITA	136	139	365	346
EBITA-marginal	17,0%	18,1%	13,0%	12,9%
EBIT	118	122	298	288
EBIT-marginal	14,8%	15,9%	10,6%	10,7%
Resultat efter skatt	84	110	387	215
Resultat efter skatt, exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ¹⁾	82	81	191	186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	222	225	386	166
Resultat per aktie, SEK ²⁾	4,31	5,66	19,95	11,08
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-282	-230	-282	-230
Antal medarbetare vid periodens slut	1 172	1 111	1 172	1 111

¹⁾ Under 2024 återfördes två avsättningar för tilläggsköpeskillingar relaterade till de tidigare förvärven *RLI* och *Netmind*. Detta påverkar finansnettot positivt med 29 MSEK i första kvartalet och 166 MSEK i tredje kvartalet. Under fjärde kvartalet 2023 återfördes en avsättning för tilläggsköpeskilling relaterad till det tidigare förvärvet av *MTAC* som påverkar finansnettot positivt med 28 MSEK.

²⁾ Före och efter utspädning.

Fortsatt återhämtning för BTS Europa och bra momentum för våra AI-verktyg

Vi gjorde stora framsteg under 2024. Vi stärkte vårt tjänsteutbud med AI-verktyg som nu erbjuds globalt. Vi gjorde två förvärv där förvärvet av SEAC innebär att vi nu har en betydligt starkare bas i Sydostasien. Sammantaget har det varit ett utmanande år med avvaktande kunder, men vi har också visat att vi kan hantera svagare marknader, vilket den positiva utvecklingen i BTS Europa visar.

Nettoomsättningen uppgick till 796 (768) MSEK, en ökning om 3 procent justerat för valutaeffekter. Starkast under det fjärde kvartalet var BTS Europa som växte med 22 procent. Återhämtningen inleddes under det tredje kvartalet och fortskred under resten av året som ett resultat av att tidigare uppskjutna projekt nu levererades, nya kundprojekt vanns och att vi stärkte vår försäljningspipeline. Lönsamheten förbättrades också till följd av tidigare kostnadsbesparingsåtgärder. BTS Europas återgång till tvåsiffrig tillväxt under detta utmanande år visar att vi är kapabla att vända negativa trender med rätt åtgärder.

BTS Nordamerika växte med 3 procent och BTS Övriga marknader minskade med 1 procent. Den lägre tillväxten i BTS Nordamerika berodde främst på att två större kunder ställde in sina årliga återkommande evenemang under kvartalet. Att omsättningen och EBITA minskade i BTS Övriga marknader berodde på en avmattning i efterfrågan, främst i Italien och Spanien. EBITA påverkades därtill av ökade kostnader för externa konsulter i våra verksamheter i Mellanöstern och Australien på grund av snabbare tillväxt av våra utvärderings- och coachningstjänster. Åtgärder vidtogs och resurser omfördelades till regioner med en högre efterfrågan, såsom Sydostasien och Mellanöstern. Mot slutet av året började efterfrågan öka igen i Spanien och Italien, då kunder kom tillbaka med förfrågningar om stöd vid förändringsarbete och andra initiativ.

AI-utveckling och försäljning

Vi har fortsatt ett bra momentum för vårt prenumeration-baserade AI-verktyg Verity. Användningsområdet för Verity har breddats från säljtränning till att omfatta även ledarskapsutbildning. Vi har fått fler beställningar sedan verktyget lanserades globalt och AI-botarna används i stor skala, där våra kunder har använt verktyget för mellan 4 000 och 7 000 deltagare i sina respektive företag.

Vi ser goda möjligheter att förbättra våra marginaler under 2025 genom ökade skalfördelar och AI. Implementeringen av AI för att effektivisera verksamheten fortsätter och kommer att intensifieras under året. Vi räknar med minskade kostnader för externa konsulter och förbättringar av produktiviteten - effekter som vi ska öka över tid.



Jessica Skon

Tillväxtstrategi för 2025+

Under 2024 arbetade vi med flera projekt och initiativ som förväntas öka både organisk och förvärvad tillväxt framöver. Vi har en större säljstyrka med högre säljkapacitet och vi har flera nya tjänster att erbjuda där vi ser en ökad efterfrågan hos kunderna. Dessutom är marknadsutsikterna mer positiva för 2025 än för de två föregående åren. Vår ambition är att ytterligare stärka och bredda vårt tjänsterbjudande genom att utveckla det i nära kundsamarbete samt genom förvärv och partnerskap. Vi planerar att expandera vår geografiska närvaro. Operativt fokuserar vi på automatisering för att öka skalfördelar, stärka vårt samarbete globalt samt vårda vår kultur av goda kundrelationer. Dessa är bara några av de åtgärder som planeras för att BTS ska återta sin rätta position – att framgångsrikt uppvisa tvåsiffrig tillväxt och högre marginaler.

Utsikter 2025

Vi tror att resultatet (EBITA) kommer att bli bättre än 2024.

Stockholm den 26 februari 2025

Jessica Skon

VD för BTS Group AB (publ)

VERKSAMHETEN

1 oktober – 31 december 2024

BTS nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 796 (768) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3 procent varav 0 procent organisk. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Europa 22 procent, BTS Nordamerika 3 procent, BTS Övriga marknader –1 procent, och APG –28 procent.

EBITA minskade under fjärde kvartalet med 2 procent till 136 (139) MSEK. EBITA-marginalen var 17,0 (18,1) procent.

EBIT minskade med 4 procent under fjärde kvartalet till 118 (122) MSEK. EBIT-marginalen var 14,8 (15,9) procent. EBIT har under fjärde kvartalet belastats med –18,1 (–16,6) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

Resultatet före skatt uppgick till 116 (143) MSEK.

Under det fjärde kvartalet 2023 gjordes en återföring av tilläggsköpeskillning relaterad till det tidigare förvärvet av MTAC. Återföringen påverkade de finansiella nettointäkterna positivt med 28 MSEK. Exklusive återförd tilläggsköpeskillning ökade vinsten före skatt med 1 procent till 115 (115) MSEK.

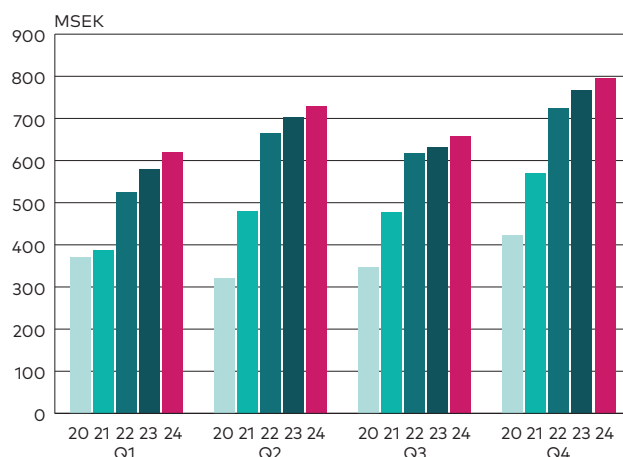
Koncernens resultat har påverkats positivt av förbättrat resultat i BTS Europa och negativt av försämrade resultat i BTS Nordamerika, BTS Övriga marknader och APG jämfört med samma kvartal föregående år.

1 januari – 31 december 2024

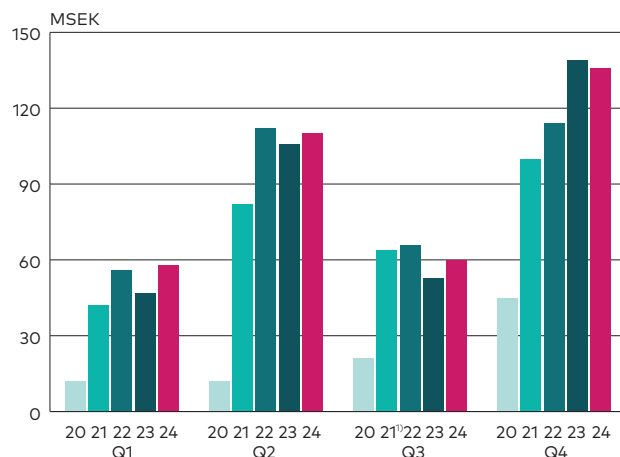
BTS nettoomsättning uppgick under året till 2 802 (2 683) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 5 procent varav 3 procent organisk. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Nordamerika 7 procent, BTS Övriga marknader 7 procent, BTS Europa –1 procent och APG –9 procent.

EBITA ökade under året med 6 procent till 365 (346) MSEK. EBITA-marginalen var 13,0 (12,9) procent.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

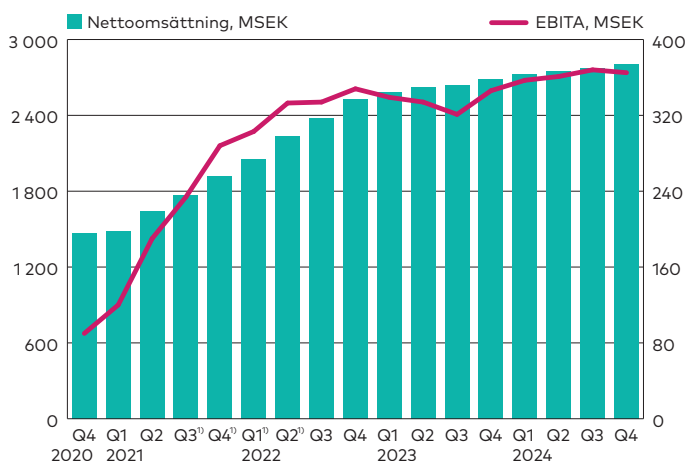


EBITA PER KVARTAL



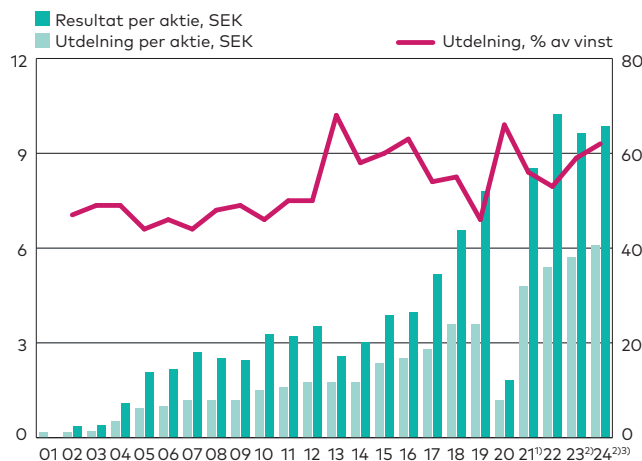
¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA RULLANDE 12 MÅNADER



¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

VINST OCH UTDELNING PER AKTIE



¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

²⁾ Exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskillning.

³⁾ Föreslagen utdelning.

EBIT ökade med 3 procent för helåret till 298 (288) MSEK. EBIT-marginalen var 10,6 (10,7) procent. EBIT har under året belastats med –66,7 (–57,7) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

Resultatet före skatt uppgick för helåret till 468 (295) MSEK. Under året återfördes två avsättningar för tilläggsköpeskillingar relaterade till de tidigare förvärven *RLI* och *Netmind*. Detta påverkar finansnettot positivt med 29 MSEK i första kvartalet och 166 MSEK i tredje kvartalet. Under det fjärde kvartalet 2023 gjordes en återföring av

tilläggsköpeskilling relaterad till det tidigare förvärvet av *MTAC*, vilket påverkade de finansiella nettointäkterna positivt med 28 MSEK. Exklusive återförd tilläggsköpeskilling ökade resultatet före skatt med 2 procent till 272 (267) MSEK.

Koncernens resultat har påverkats positivt av förbättrade resultat i BTS Nordamerika och i BTS Europa och negativt av ett försämrat resultat APG, medan BTS Övriga marknader var oförändrat, jämfört med samma period föregående år.

SEGMENTSRAPPORTERING

Effekter av IFRS 16 redovisas som koncernjusteringar och påverkar inte rapporteringen för BTS operativa enheter.

Operativa enheter

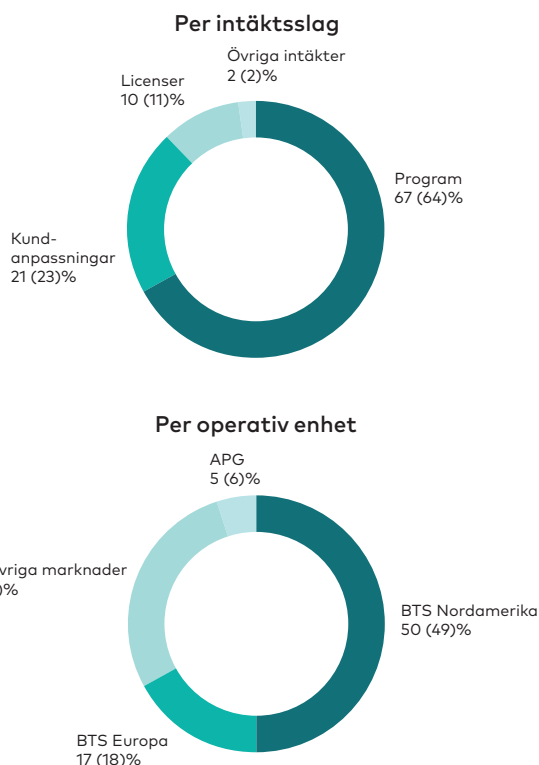
BTS Nordamerika omfattar BTS verksamhet i USA (exklusive APG), Kanada och Schweiz.

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, Indonesien, Italien, Japan, Kina, Malaysia, Mexiko, Singapore, Spanien, Sydafrika, Sydkorea, Taiwan och Thailand.

APG omfattar verksamheten i Advantage Performance Group i USA.

NETTOOMSÄTTNING 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2024 (2023)



GENOMSnittlig TILLVÄXT PER ÅR, 2001–2024 (CAGR)

12%

Tillväxt i
nettoomsättning ¹⁾

15%

Tillväxt
i EBITA

¹⁾ Justerad för valutaeffekter

FINANSIELLA MÅL

- En omsättningstillväxt ¹⁾ på 20 procent, främst organisk.
- En EBITA-marginal på 17 procent.
- En soliditet som varaktigt inte understiger 50 procent.
- En ambition att långsiktigt dela ut mellan 40–65 procent av resultatet efter skatt.

¹⁾ Justerad för valutaeffekter

UTFALL PER OPERATIV ENHET

Nettoomsättning

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
BTS Nordamerika	392	378	1 415	1 324
BTS Europa	155	125	470	469
BTS Övriga marknader	216	218	773	732
APG	34	47	144	158
Totalt	796	768	2 802	2 683

EBITA

MSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
BTS Nordamerika	65,7	67,9	188,2	172,8
BTS Europa	35,0	21,9	65,8	61,0
BTS Övriga marknader	34,5	45,8	103,7	103,6
APG	-0,1	0,5	-1,2	0,2
EBITA per operativ enhet	135,1	136,2	356,5	337,6
Effekter av IFRS 16	0,6	2,7	8,3	8,1
EBITA	135,7	138,8	364,8	345,7

EBITA-marginal

%	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
BTS Nordamerika	16,8	18,0	13,3	13,0
BTS Europa	22,6	17,6	14,0	13,0
BTS Övriga marknader	16,0	21,0	13,4	14,2
APG	-0,2	1,1	-0,8	0,1
EBITA-marginal	17,0	18,1	13,0	12,9

Marknadsutveckling

Utvecklingen på BTS olika marknader skiljde sig åt under årets sista kvartal. I BTS Nordamerika skedde en avmattning som dock bedöms vara tillfällig. Flera av kunderna i USA sköt upp satsningar till 2025 för att fokusera på att slutföra redan pågående projekt före årsskiftet. Vidare noterades en osäkerhet bland kunderna på grund av det amerikanska presidentvalet och dess efterföljande maktskifte.

BTS Europas positiva tillväxttrend höll i sig, och efterfrågan fortsatte att öka på tjänster som är tillväxtfrämjande samt på uppdrag inom förändringsledning. Storleksmässigt är den här typen av projekt inte särskilt betydande, men de är viktiga ur ett strategiskt perspektiv då de ofta skapar nya affärsmöjligheter. Vissa marknader, däribland den tyska, var dock fortsatt avvaktande med kunder som sköt upp eller ställde in nya satsningar.

Inom BTS Övriga marknader fortsatte Sydeuropa¹⁾ att påverkas av kunder som sköt upp projekt. Färre globala affärer vanns i Nordamerika och Europa, vilka vanligtvis även påverkar BTS Övriga marknader. I Asien var utvecklingen fortsatt blandad, med en svagare utveckling i Kina och Sydkorea. I Mellanöstern planade efterfrågan från statliga aktörer ut, efter en kraftig ökning tidigare under året.

I början av 2025 sågs tecken på en förbättring av marknadsförhållandena.

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS Nordamerika uppgick under fjärde kvartalet till 392 (378) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 3 procent. EBITA uppgick under fjärde kvartalet till 65,7 (67,9) MSEK. EBITA-marginalen var 16,8 (18,0) procent.

Nettoomsättningen för BTS Nordamerika uppgick under helåret till 1 415 (1 324) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 7 procent. EBITA uppgick under helåret till 188,2 (172,8) MSEK. EBITA-marginalen var 13,3 (13,0) procent.

Att EBITA minskade i det fjärde kvartalet berodde på en kombination av högre kostnader för externa konsulter till följd av snabb tillväxt i coachning-erbjudandet samt lägre fakturering bland konsulterna.

Omorganisationer och uppskjutna projektstarter bland några större kunder påverkade tillväxten under kvartalet. Vissa projekt som normalt är större begränsades även i storlek för att sänka kostnader.

Läkemedel & bioteknik, finansiella tjänster samt större tech-bolag återfanns bland de starkare branscherna, medan efterfrågan från små och medelstora teknikföretag fortsatte att minska. Även dagligvarubranschen, som pressats av högre priser på jordbruksprodukter, och tillverkningsindustrin, hörde till de svagare branscherna jämfört med tidigare under året.

BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under fjärde kvartalet till 155 (125) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 22 procent. EBITA uppgick till 35,0 (21,9) MSEK. EBITA-marginalen var 22,6 (17,6) procent.

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick för helåret till 470 (469) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 1 procent. EBITA uppgick för helåret till 65,8 (61,0) MSEK. EBITA-marginalen var 14,0 (13,0) procent.

Stora projekt som tidigare skjutits upp levererades under fjärde kvartalet och bidrog till tillväxt i Nederländerna och Storbritannien. Ett stort vunnet kunduppdrag bidrog till den förbättrade tillväxten i Norden. Europas lönsamhet gynnades av ett högt kapacitetsutnyttjande.

Telekom, IT, teknik & mjukvara var bland de starkare branscherna jämfört med tidigare under året. Inom tillverkningsindustrin hade kunderna ett fortsatt kostnadsfokus, vilket innebar att det precis som under tredje kvartalet var en utmanande bransch.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under fjärde kvartalet till 216 (218) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 1 procent. EBITA uppgick till 34,5 (45,8) MSEK. EBITA-marginalen var 16,0 (21,0) procent.

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick för året till 773 (732) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 7 procent. EBITA uppgick för året till 103,7 (103,6) MSEK. EBITA-marginalen var 13,4 (14,2) procent.

Nettoomsättningen var i stort sett oförändrad under kvartalet i relation till ett starkt jämförelsekvartal föregående år. EBITA påverkades av lägre omsättning i BTS Spanien och Italien samt av ökade kostnader för externa konsulter i våra verksamheter i Mellanöstern och Australien på grund av snabbare tillväxt av våra utvärderings- och coachningstjänster.

Det förvärvade bolaget SEAC utvecklades starkt under kvartalet och hade byggt upp en stor pipeline.

Precis som för BTS Europa, var tillverkningsindustrin en fortsatt svag bransch inom BTS Övriga marknader. Energiindustrin fortsatte att utvecklas väl, detaljhandel och logistik samt telekom fanns också bland de starkare branscherna jämfört med tidigare under året.

APG

Nettoomsättningen för APG uppgick under fjärde kvartalet till 34 (47) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 28 procent. EBITA uppgick till -0,1 (0,5) MSEK. EBITA-marginalen var -0,2 (1,1) procent.

Nettoomsättningen för APG uppgick för helåret till 144 (158) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 9 procent. EBITA uppgick för helåret till -1,2 (0,2) MSEK. EBITA-marginalen var -0,8 (0,1) procent.

Under kvartalet återgick många kunder till ett köpbeteende liknande 2023, med generellt mindre åtaganden, större försiktighet och längre löptider i projekten.

Intäkterna påverkades även av att flera större förnyelser av licenser sköts fram till 2025. Licensförnyelserna kommer fortfarande att ske, men intäkterna kommer redovisas över en längre tidslinje än vad som tidigare förväntats, vilket påverkade kvartalets lönsamhet.

¹⁾ "BTS Övriga marknader" inkluderar Italien och Spanien. Kompletta enhetstillhörighet presenteras på sidan 4.

KASSAFLÖDE

1 oktober – 31 december 2024

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till 222 (225) MSEK, varav kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till 96 (94) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under fjärde kvartalet till -12 (-4) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till -6 (-9) MSEK och investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till -7 (5) MSEK. Av fjärde kvartalets investeringar i förvärv av verksamheter avser -7 MSEK nyförvärv och 0 MSEK tilläggsköpeskillingar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det fjärde kvartalet till -90 (-54) MSEK. Förändringen mellan perioderna är hänförlig till en positiv förändring i bankkrediter under det fjärde kvartalet föregående år.

Det totala kassaflödet uppgick till 120 (167) MSEK under det fjärde kvartalet.

1 januari – 31 december 2024

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under året till 386 (166) MSEK, varav kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till 81 (-164) MSEK.

Det starkare kassaflödet jämfört med föregående år hänför sig huvudsakligen till en ökning av kortfristiga

skulder under 2024 i jämförelse med en minskning av kortfristiga skulder under föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för helåret till -188 (-105) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till -30 (-40) MSEK och investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till -159 (-65) MSEK. Av årets investeringar i förvärv av verksamheter avser -89 MSEK nyförvärv och -70 MSEK tilläggsköpeskillingar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick för året till -51 (-84) MSEK. Förändringen mellan åren är hänförlig till upptagna lån under första halvåret av 2024.

Det totala kassaflödet uppgick för året till 146 (-24) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 703 (532) MSEK.

Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 421 (302) MSEK. Bolaget hade på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minskade med likvida medel, uppgick till -282 (-230) MSEK vid periodens slut och nettoskultsättningsgraden för 12-månadersperioden januari 2024 till december 2024 uppgick till -19 (-18) procent.

BTS soliditet var 49 (44) procent vid periodens slut.

BTS KONTOR I VÄRLDEN

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. BTS har cirka 1 200 anställda vid 38 kontor i sex världsdelar.



AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

1 oktober – 31 december 2024

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till –21 (–23) MSEK under fjärde kvartalet, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var –17 (–17) MSEK.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till –18 (–17) MSEK under fjärde kvartalet, varav avskrivningar relaterade till förvärv var –10 (–8) MSEK.

1 januari – 31 december 2024

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till –74 (–76) MSEK för året, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var –58 (–57) MSEK.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till –67 (–58) MSEK för året, varav avskrivningar relaterade till förvärv var –37 (–32) MSEK.

ÖVRIG INFORMATION

Medarbetare

Totala antalet medarbetare inom BTS per den 31 december 2024 var 1 172 (1 111). Genomsnittligt antal anställda för året var 1 131 (1 152).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick under året till 5,2 (3,8) MSEK och resultatet före skatt till 78,7 (106,1) MSEK. Likvida medel uppgick till 6,5 (1,0) MSEK.

Transaktioner med närstående

Endast ett begränsat antal transaktioner med närstående, med undantag för transaktioner mellan koncernföretag, har skett och då på marknadsmässiga villkor.

Årsstämma och föreslagen utdelning

Årsstämma kommer att hållas 16 maj 2025 kl. 10.00 hos Hallvarsson & Halvarsson, Malmskillnadsgatan 29, 9tr, Stockholm, Sverige.

Styrelsen föreslår en utdelning om 6,10 (5,70) SEK per aktie till årsstämman för verksamhetsåret 2024, motsvarande 118,3 (110,6) MSEK, uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 3,05 SEK. Det motsvarar 31 (51) procent av årets resultat, och exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling motsvarar detta 62 (59) procent av årets resultat.

Förvärv

Den 20 juni 2024 förvärvade BTS verksamheten från Wonderway GmbH (Wonderway), vilket kommunicerades i pressmeddelande samma dag. Förvärvet omfattar Wonderways verksamhet och rörelsetillgångar, huvudsakligen immateriella rättigheter och teknik.

Wonderway är en startup i tidigt skede som specialiserat sig på AI-drivna SaaS-mjukvaruprodukter för säljtränning, med huvudkontor i Berlin, Tyskland. Wonderways banbrytande AI-verktyg för säljtränning och coaching, flexibla lösningar samt expertis inom AI och säljteknik, stärker BTS förmåga att skapa löpande beteendeförändringar i stor skala för kunderna.

Den 30 juli 2024 förvärvade BTS verksamheten i Seasia Leadavation Company Ltd (SEAC), baserat i Bangkok,

Thailand, vilket kommunicerades i pressmeddelande samma dag. Förvärvet omfattar all affärsverksamhet inklusive medarbetare, teknik, immateriella rättigheter, kundrelationer, varumärken och utrustning.

SEAC är ett ledande företag inom ledarskap och talangutveckling, som med hjälp av effektiva och innovativa processer samt egenutvecklade teknikplattformar tillhandahåller kraftfulla utbildningsprogram. Med hjälp av SEACs kundbas, innefattande både lokala och globala företag som verkar i regionen, samt som endast har en begränsad överlappning med BTS, kommer förvärvet att avsevärt stärka BTS marknadsposition och tillväxtpotentialer i Thailand, såväl som i Sydostasien.

Fastställande av förvärvsanalyser

De preliminära förvärvsanalyserna avseende årets förvärv av Wonderway och SEAC har fastställts. Effekten blev en ökning av goodwill samt avsättning för uppskjuten skattekuld med 6 MSEK. Fastställda förvärvskalkyler vid förvärvstidpunkten omräknad till balansdagskurs per 31 december 2024:

MSEK	Wonderway	SEAC	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	20,0	19,8	39,8
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,6	0,6
Fordringar	0,0	3,8	3,8
Kortfristiga skulder	–2,6	–14,4	–17,0
Långfristiga skulder	–4,8	0,0	–4,8
Identifierade tillgångar	12,6	9,8	22,4
Goodwill	35,9	60,3	96,2
Total köpeskilling	48,5	70,1	118,6
Avsättning för villkorad köpeskilling	–29,9	0,0	–29,9
Kontant betald köpeskilling	18,6	70,1	88,7

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

Förvärvet av Wonderway inkluderar en avsättning för villkorad tilläggsköpeskilling. Denna avsättning ingår i balansräkningens post *Förvärsrelaterade långfristiga skulder* med 30 MSEK. Tilläggsköpeskillingen kan uppgå till mellan 0 MSEK och maximalt 48 MSEK.

Under 2024 har förvärven bidragit till koncernens nettoomsättning med 36 MSEK och till koncernens resultat efter skatt med 3 MSEK. Om förvärven hade genomförts per den 1 januari 2024, hade de bidragit till nettoomsättningen med cirka 87 MSEK och till resultatet efter skatt med cirka 11 MSEK. Inga förvärvskostnader har aktiverats utan har kostnadsförts i sin helhet. Kostnader för att genomföra förvärven ingår med 3,3 MSEK i koncernens rörelsekostnader 2024.

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 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 2023.

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

Bokslutskommunikén för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 *Delårsrapportering* samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisning. Bokslutskommunikén för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och *Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR2* för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats som i senaste årsredovisningen.

Kommande rapporttillfällen

Årsredovisning 2024	april 2025
Delårsrapport jan–mar 2025	16 maj 2025
Delårsrapport jan–jun 2025	22 augusti 2025
Delårsrapport jan–sep 2025	12 november 2025
Bokslutskommuniké 2025	20 februari 2026

Stockholm den 26 februari 2025

Jessica Skon
Verkställande direktör

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

Kontaktinformation

Jessica Skon	VD	+46 8 587 070 00
Stefan Brown	CFO	+46 8 587 070 62
Michael Wallin	IR-chef	+46 70 878 80 19

BTS Group AB (publ)
Grevgatan 34
114 53 Stockholm
Tel: +46 8 587 070 00

Organisationsnummer: 556566-7119

För ytterligare information besök www.bts.com

FINANSIELL INFORMATION

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	796 467	767 976	2 802 054	2 682 892
Rörelsekostnader	-639 510	-606 274	-2 363 013	-2 260 975
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-21 239	-22 859	-74 253	-76 211
EBITA	135 718	138 843	364 788	345 706
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-18 112	-16 572	-66 733	-57 656
EBIT	117 606	122 271	298 055	288 050
Finansnetto	-2 966	-7 764	-26 851	-21 218
Återförd avsättning för tilläggsköpeskillning	1 401	28 342	195 677	28 342
Intressebolag, resultat efter skatt	358	1	704	-39
Resultat före skatt	116 399	142 850	467 584	295 134
Beräknad skatt	-32 764	-33 112	-80 621	-80 320
Periodens resultat	83 635	109 738	386 963	214 815
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	83 340	109 738	386 496	214 815
Resultat per aktie, SEK	4,31	5,66	19,95	11,08
Antal aktier vid periodens slut ¹⁾	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 396 819
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 384 610
Utdelning per aktie, SEK			6,10 ²⁾	5,70

¹⁾ Före och efter utspädning.

²⁾ Föreslagen utdelning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Periodens resultat	83 635	109 738	386 963	214 815
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	-	-	-	-
	-	-	-	-
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning				
Omräkningsdifferenser i eget kapital	80 933	-81 105	83 390	-33 142
Övrigt totalresultat för perioden, netto	80 933	-81 105	83 390	-33 142
Summa totalresultat för perioden	164 568	28 633	470 353	181 673
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	164 273	28 633	469 885	181 673

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR		
Goodwill	1 272 214	1 103 993
Andra immateriella anläggningstillgångar	161 728	153 592
Materiella anläggningstillgångar	193 082	180 410
Finansiella anläggningstillgångar	38 591	28 474
Summa anläggningstillgångar	1 665 615	1 466 468
Kundfordringar	726 946	714 315
Övriga omsättningstillgångar	267 450	243 324
Likvida medel	703 332	532 315
Summa omsättningstillgångar	1 697 729	1 489 953
SUMMA TILLGÅNGAR	3 363 344	2 956 421
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	1 664 755	1 300 653
SKULDER		
Förvärvsrelaterade långfristiga skulder	192 482	324 823
Räntebärande långfristiga skulder	202 500	57 753
Övriga långfristiga skulder	224 184	209 138
Långfristiga skulder	619 166	591 714
Förvärvsrelaterade kortfristiga skulder	16 497	94 835
Räntebärande kortfristiga skulder	218 453	244 577
Övriga kortfristiga skulder	844 471	724 641
Kortfristiga skulder	1 079 422	1 064 053
SUMMA SKULDER	1 698 588	1 655 767
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 363 344	2 956 421

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Resultat före skatt	116 399	142 850	467 584	295 134
Ej kassaflödespåverkande justeringar	40 504	38 366	142 139	133 867
Ej kassaflödespåverkande justeringar – extraordinära	–3 697	–28 342	–197 973	–28 342
Betald skatt	–26 859	–21 706	–106 587	–71 242
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	126 347	131 167	305 163	329 417
Rörelsefordringar	–38 037	–88 149	955	–67 232
Rörelseskulder	133 939	181 956	79 835	–96 535
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	95 902	93 807	80 790	–163 767
Kassaflöde från den löpande verksamheten	222 249	224 974	385 953	165 650
Förvärv av företag	–6 770	4 754	–158 919	–65 334
Förvärv av anläggningstillgångar	–5 557	–8 896	–29 551	–40 035
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–12 327	–4 142	–188 470	–105 368
Utdelning	–55 281	–52 371	–110 562	–104 682
Förändring lån	–14 253	11 117	118 624	74 140
Övrigt ¹⁾	–20 028	–12 722	–59 370	–53 863
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–89 563	–53 977	–51 308	–84 405
Periodens kassaflöde	120 360	166 856	146 176	–24 123
Likvida medel vid periodens början	563 106	396 215	532 315	577 061
Omräkningsdifferenser i likvida medel	19 866	–30 757	24 842	–20 623
Likvida medel vid periodens slut	703 332	532 315	703 332	532 315

¹⁾ Amortering av leasingskuld, enligt IFRS 16.

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
Belopp vid årets ingång	1 300 653	1 213 930
Utdelning till aktieägarna	-110 562	-104 682
Nyemission	0	6 315
Övrigt	4 311	3 419
Totalresultat för perioden	470 353	181 673
Belopp vid periodens utgång	1 664 755	1 300 653

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	1 265	795	5 190	3 790
Rörelsekostnader	2 278	-4 642	-1 369	-4 906
Rörelseresultat	3 543	-3 847	3 821	-1 116
Finansnetto	39 687	76 740	74 917	107 226
Resultat före skatt	43 230	72 893	78 738	106 110
Beräknad skatt	-5 649	-6 302	-5 649	-6 302
Periodens resultat	37 581	66 591	73 089	99 808

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 dec 2024	31 dec 2023
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar	446 909	444 200
Övriga omsättningstillgångar	139 536	114 406
Likvida medel	6 522	985
SUMMA TILLGÅNGAR	592 967	559 591
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
EGET KAPITAL	168 694	206 166
SKULDER		
Räntebärande långfristiga skulder	202 500	57 753
Övriga långfristiga skulder	0	55 023
Långfristiga skulder	202 500	112 776
Räntebärande kortfristiga skulder	217 305	237 045
Övriga kortfristiga skulder	4 468	3 603
Kortfristiga skulder	221 773	240 649
TOTALA SKULDER	424 273	353 425
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	592 967	559 591

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Okt-dec 2024	Okt-dec 2023	Jan-dec 2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	796 467	767 976	2 802 054	2 682 892
EBITA	135 718	138 843	364 788	345 706
EBITA-marginal	17,0%	18,1%	13,0%	12,9%
EBIT	117 606	122 271	298 055	288 050
EBIT-marginal	14,8%	15,9%	10,6%	10,7%
Periodens resultat	83 635	109 738	386 963	214 815
Vinstmarginal	10,5%	14,3%	13,8%	8,0%
Operativt kapital ¹⁾			1 382 376	1 070 668
Avkastning på operativt kapital			24%	27%
Avkastning på eget kapital			28%	17%
Soliditet	49%	44%	49%	44%
Periodens kassaflöde	120 360	166 856	146 176	-24 123
Kassaflöde från den löpande verksamheten	227 248	224 974	385 953	165 650
Likvida medel vid periodens slut	703 332	532 315	703 332	532 315
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)			-282 379	-229 986
Nettoskuldsättningsgrad			-19%	-18%
Nettoskuld/EBITA			-0,77	-0,67
Antal medarbetare i medeltal	1 177	1 118	1 131	1 152
Antal medarbetare vid periodens slut	1 172	1 111	1 172	1 111
Årsbaserad nettoomsättning per anställd			2 478	2 329

¹⁾ I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder per den 31 december 2024, uppgående till 1 278 (1 353) KSEK.

NETTOOMSÄTTNING ENLIGT AFFÄRSMODELL

MSEK	Jan-dec 2024						Jan-dec 2023					
	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga mark- nader	APG	Totalt	Andel av omsätt- ning	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga mark- nader	APG	Totalt	Andel av omsätt- ning
Program	850	316	599	111	1 876	67%	769	314	516	124	1 723	64%
Kundanpassningar	351	105	126	0	582	21%	329	105	177	0	611	23%
Licenser	177	35	25	33	270	10%	196	40	17	34	287	11%
Övriga intäkter	37	14	23	0	74	2%	31	9	21	0	61	2%
TOTALT	1 415	470	773	144	2 802	100%	1 324	469	732	158	2 683	100%



DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

EBIT i procent av genomsnittligt operativt kapital.

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar, finansiella poster och skatt.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

EBIT-marginal

EBIT i procent av nettoomsättningen.

Nettoskuld

Räntebärande skulder till kreditinstitut minskade med likvida medel.

Nettoskuld/EBITA

Nettoskuld i relation till EBITA.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i procent av genomsnittligt eget kapital.

Omsättningstillväxt/tillväxt

Procentuell förändring av nettoomsättning mellan två perioder justerad för förändringar i valutakurser.

Operativt kapital

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

Resultat per aktie

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

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen.

OM BTS GROUP AB

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. BTS har cirka 1 200 anställda vid 38 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, coachning 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.

Strategy made **personal.**

Inspiring and equipping people and organizations
to do the best work of their lives.



www.bts.com