

Fortsatt god utveckling i kvartalet
trots ökad geopolitisk oro

1 januari – 31 mars 2025

- Nettoomsättning uppgick till 647 (619) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter uppgick till 3%, varav 1% organisk.
- EBITA förblev oförändrat och uppgick till 59 (58) MSEK.
- EBITA-marginalen var 9,1 (9,5)%.
- Resultat efter skatt uppgick till 25 (53) MSEK. Exkl. återförd avsättning för tilläggsköpeskilling 2024 förblev resultatet oförändrat och uppgick till 25 (25) MSEK.¹⁾
- Resultat per aktie uppgick till 1,33 (2,75) SEK. Exkl. återförd avsättning för tilläggsköpeskilling 2024 ökade resultat per aktie med 2% till 1,33 (1,30) SEK.^{1) 2)}

"AI och automatisering driver nästa våg av produktivitetsökning. I en första fas förväntar vi oss cirka 5 MUSD i kostnadsbesparingar inom koncernen, vilka kommer att realiseras under andra halvåret 2025 och fram till och med det första kvartalet 2026."

Jessica Skon, VD för BTS Group AB

Utsikt 2025

Utsikterna för 2025 är oförändrade; vi bedömer att resultatet (EBITA) kommer att bli bättre än 2024, med viss reservation för valutautveckling givet den rådande osäkerheten och volatiliteten kring den amerikanska dollarn.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr-mar 2024/2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	647	619	2 830	2 802
Valutajusterad tillväxt	3%	7%	4%	5%
EBITA	59	58	365	365
EBITA-marginal	9,1%	9,5%	12,9%	13,0%
EBIT	41	43	296	298
EBIT-marginal	6,3%	7,0%	10,4%	10,6%
Resultat efter skatt	25	53	359	387
Resultat efter skatt, exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ¹⁾	25	25	191	191
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-58	27	301	386
Resultat per aktie, SEK ²⁾	1,33	2,75	18,50	19,93
Resultat per aktie, exkl återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ^{1) 2)}	1,33	1,30	9,87	9,84
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-53	-196	-53	-282
Antal medarbetare vid periodens slut	1 178	1 103	1 178	1 172

¹⁾ Under första kvartalet 2024 återfördes en avsättning för tilläggsköpeskilling relaterad till det tidigare förvärvet av RLI som påverkar finansnettot positivt med 28 MSEK. För att öka jämförbarheten presenteras resultaten före och efter skatt för 2024 i denna bokslutskommuniké, inklusive och exklusive denna återföring.

²⁾ Före och efter utspädning.

Fortsatt god utveckling i kvartalet trots ökad geopolitisk oro

Det ekonomiska läget på våra marknader varierade under första kvartalet, med ett fortsatt bra momentum för BTS Europa samtidigt som BTS Nordamerika och BTS Övriga marknader påverkades av ett mer avvaktande marknadsklimat. Totalt uppgick omsättningstillväxten till 3 procent, varav 1 procent organisk, och resultatet (EBITA) låg i linje med första kvartalet 2024. Mot bakgrund av den rådande ekonomiska osäkerheten fokuserar vi våra säljinsatser på branscher där efterfrågan på våra tjänster är speciellt hög. Våra förvärv inom coaching och AI samt förvärvet i Sydostasien bidrog positivt till intäkterna.

Den ekonomiska osäkerheten ökade på samtliga våra marknader under kvartalet. Trots detta visade flertalet av BTS europeiska verksamheter tillväxt, vilket bidrog till återhämtningen i Europa för tredje kvartalet i rad. Den organiska tillväxten var 9 procent. BTS Europa vann ett flertal större avtal och fortsatte att genomföra stora projekt under kvartalet. Trots en avvaktande marknad med senareläggning av vissa projekt har BTS Europa en stor projektvolym i pipeline, liksom en hög volym vunna uppdrag som ska levereras.

BTS Nordamerika visade en begränsad organisk tillväxt om 2 procent. Osäkerheten kring den ekonomiska politiken har ökat. Vi fokuserar våra säljinsatser på branscher som vi bedömer påverkas minst av ökade tullar och hotande lågkonjunktur, såsom energi, bioteknik, läkemedel, USA-baserad tillverkningsindustri samt större mjukvaruföretag. Vi har även gjort vissa strategiska anpassningar i vårt tjänsteutbud för att möta våra kunders förändrade prioriteringar. BTS Nordamerikas lönsamhet under kvartalet påverkades av förvärvsrelaterade kostnader samt högre externa kostnader för coaching på grund av en snabbare tillväxt av detta tjänsteerbjudande.

Våra tech-investeringar fortsatte att överträffa förväntningarna. BTS Wonderway har överträffat sin första helårsbudget med över 2 MUSD i bokningar. Wonderways konverserande AI-agenter för kundsamtal ingår i våra simuleringar, vilka kunderna nu prenumererar på i syfte att kunna öva löpande.

Integrationen av *Sounding Board*, som förvärvades i mars, har fungerat väl. Våra förväntningar avseende



Jessica Skon

försäljnings-pipeline har överträffats där vi nu har 40 nya stora globala coachningsmöjligheter med mycket positiv återkoppling på *Sounding Boards* teknik- och leveransplattform från våra kunder. Tillsammans har vi vunnit ett flerårigt avtal värt över 15 MUSD.

Inom BTS Övriga marknader ökade intäkterna med 2 procent tack vare SEAC-förvärvet i Sydostasien. Den organiska tillväxten var -2 procent på grund av att religiösa högtider inföll tidigt i år i Mellanöstern samt att återhämtningen gick fortsatt långsamt i Spanien och Kina. BTS Övriga marknader vann flera viktiga projekt i Asien, Australien samt Sydeuropa¹⁾ och vi bedömer att den organiska intäktsminskningen är tillfällig.

Efter utgången av första kvartalet förvärvade BTS Övriga marknader Nexo för att stärka vårt team i Brasilien.

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

Nexo är specialister inom förändring av företagskultur och arbetar i huvudsak med företagsledningar. De kommer att stärka BTS rådgivningskapacitet på VD- och ledningsnivå.

APG:s negativa organiska tillväxt, -9 procent, berodde på en förändring i intäktsmixen och att kunderna minskade storleken på projektåtaganden. Förutom ett ökat fokus på försäljning och att stötta befintliga kunder, ökade APG satsningen inom coaching på ledningsnivå. Två stora coachningskontrakt vanns och ytterligare fler ligger i pipeline. APG väntas visa ett förbättrat resultat under det andra kvartalet.

AI- och automatiseringsdrivna produktivitetsvinster

AI och automatisering driver nästa våg av produktivitetsökning. AI används nu på samtliga våra kontor och inom våra olika tjänsteområden med betydande produktivitetsvinster. Arbetsuppgifterna inom vissa team görs på några minuter istället för dagar, eller en dag istället för en månad. I en första fas förväntar vi oss cirka 5 MUSD i kostnadsbesparingar inom koncernen, vilka kommer att realiseras under andra halvåret 2025 och fram till och med det första kvartalet 2026.

De nuvarande automatiseringsvinsterna kommer främst från övergången till *Sounding Boards* coachningsplattform, vilka resulterar i kostnadsbesparingar för underhåll, administration och försäljning.

Flexibla, kostnadsmedvetna och kundnära

Sammanfattningsvis förväntar vi oss en förbättrad tillväxt i BTS Övriga marknader och fortsatt god utveckling i BTS Europa samtidigt som BTS Nordamerika tar flera initiativ för att öka tillväxten. Vi har omfördelat våra säljresurser och ökat proaktiviteten i försäljningen för att möta kundernas förändrade prioriteringar. Vi är kostnadsmedvetna och realiserar fortsatta AI- och automatiseringsrelaterade produktivitetsvinster. Våra utsikter baseras på de tillväxtmöjligheter vi ser i kombination med identifierade kostnadsbesparingar.

Utsikter

Utsikterna för 2025 är oförändrade; vi bedömer att resultatet (EBITA) kommer att bli bättre än 2024, med viss reservation för valutautveckling givet den rådande osäkerheten och volatiliteten kring den amerikanska dollarn.

Stockholm den 16 maj 2025

Jessica Skon

VD för BTS Group AB (publ)

VERKSAMHETEN

Omsättning

BTS nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 647 (619) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3 procent varav 1 procent organisk. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Europa 10 procent, BTS Nordamerika 3 procent, BTS Övriga marknader 2 procent, och APG -9 procent.

Resultat

EBITA förblev oförändrat under första kvartalet, 59 (58) MSEK. EBITA-marginalen var 9,1 (9,5) procent.

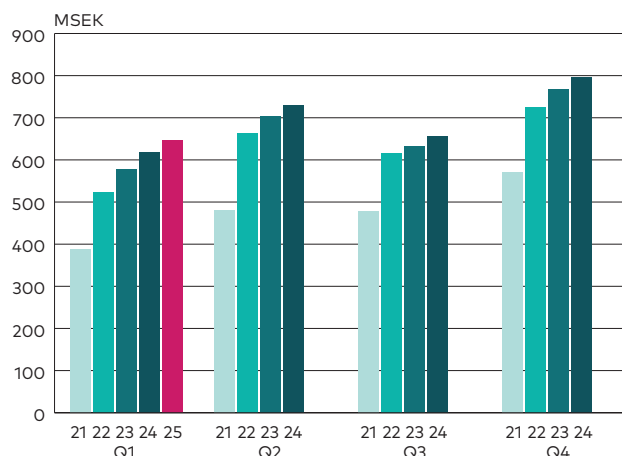
EBIT minskade med 6 procent under första kvartalet till 41 (43) MSEK. EBIT-marginalen var 6,3 (7,0) procent. EBIT har under första kvartalet belastats med -18 (-15) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

Resultatet före skatt uppgick till 35 (64) MSEK.

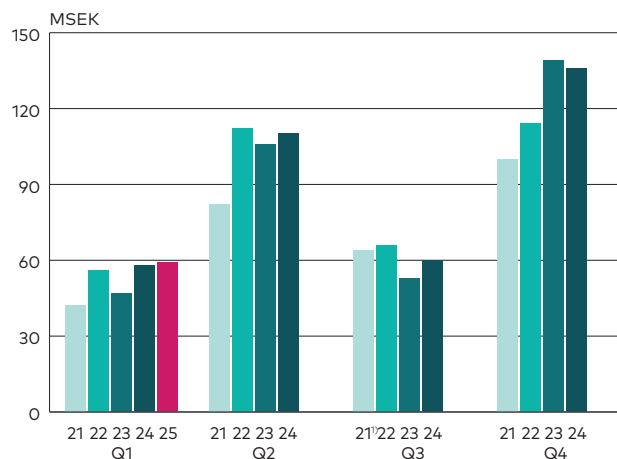
Under det första kvartalet 2024 gjordes en återföring av tilläggsköpeskillning relaterad till det tidigare förvärvet av *RLI*. Återföringen påverkade de finansiella nettointäkterna positivt med 28 MSEK. Exklusive den återförda tilläggsköpeskillningen föregående år minskade resultatet före skatt med 4 procent.

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.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

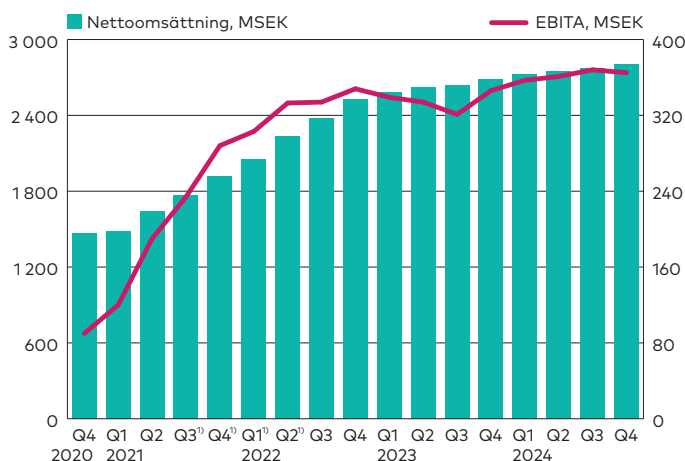


EBITA PER KVARTAL



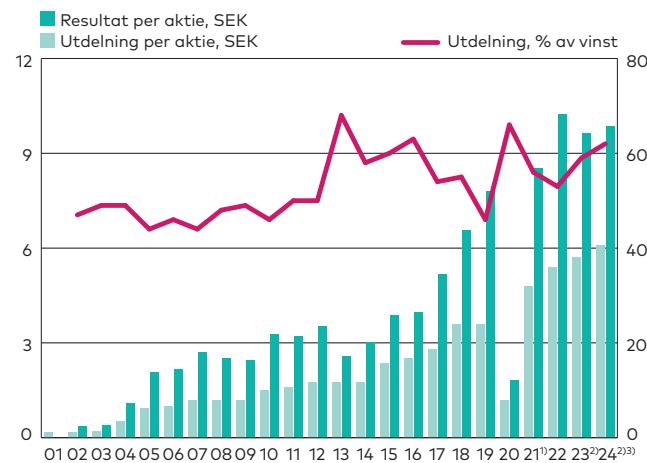
¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

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.

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.

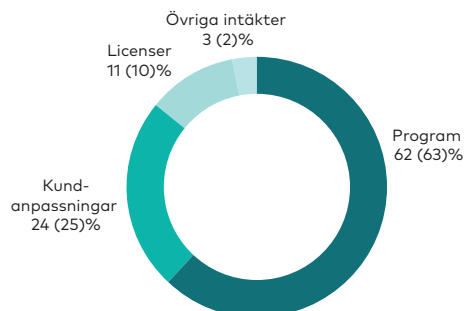
BTS Europa omfattar verksamheterna i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, Sverige och Tyskland.

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.

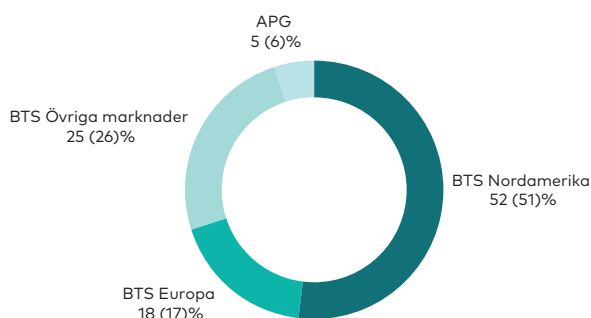
APG omfattar verksamheten i Advantage Performance Group i USA.

NETTOOMSÄTTNING 1 JANUARI – 31 MARS 2025 (2024)

Per intäktsslag



Per operativ enhet



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	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr-mar 2024/2025	Jan-dec 2024
BTS Nordamerika	335	317	1 433	1415
BTS Europa	113	103	480	470
BTS Övriga marknader	164	162	775	773
APG	34	37	141	144
Totalt	647	619	2 830	2 802

EBITA

MSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr-mar 2024/2025	Jan-dec 2024
BTS Nordamerika	32,7	33,8	187,1	188,2
BTS Europa	14,3	9,8	70,2	65,8
BTS Övriga marknader	11,6	12,1	103,1	103,7
APG	-2,0	-0,4	-2,8	-1,2
EBITA per operativ enhet	56,6	55,4	357,7	356,5
Effekter av IFRS 16	2,0	3,0	7,2	8,3
EBITA	58,6	58,5	364,9	364,8

EBITA-marginal

%	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr-mar 2024/2025	Jan-dec 2024
BTS Nordamerika	9,8	10,7	13,1	13,3
BTS Europa	12,6	9,6	14,6	14,0
BTS Övriga marknader	7,0	7,5	13,3	13,4
APG	-5,7	-1,0	-2,0	-0,8
EBITA-marginal	9,1	9,5	12,9	13,0

Marknadsutveckling

Utvecklingen på BTS:s marknader var fortsatt varierad under inledningen av året. Vi förberedde oss på att den geopolitiska osäkerheten skulle kunna öka våra kunders avvaktande hållning globalt, inte minst på den nord-amerikanska marknaden.

Flertalet av våra europeiska enheter utvecklades väl medan utvecklingen i BTS Övriga marknader var mer diversifierad med en negativ organisk tillväxt. Tack vare fjolårets förvärv av SEAC var den totala tillväxten dock svagt positiv.

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS Nordamerika uppgick under första kvartalet till 335 (317) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 3 procent, varav 2 procent var organisk. EBITA uppgick under första kvartalet till 32,7 (33,8) MSEK. EBITA-marginalen var 9,8 (10,7) procent.

BTS Nordamerika siktar på att återgå till högre tillväxt genom ökat säljfokus, mer marknadsföring samt genom att stärka kundrelationerna till de företag som i mindre utsträckning påverkas av handelstullar och en potentiell lågkonjunktur.

Läkemedel & bioteknik och teknik & mjukvara utvecklades väl jämfört med första kvartalet 2024. Professionella tjänster samt detaljhandel och logistik hörde till de svagare branscherna jämfört med för ett år sedan.

BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under första kvartalet till 113 (103) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 10 procent, varav 9 procent var organisk. EBITA uppgick till 14,3 (9,8) MSEK. EBITA-marginalen var 12,6 (9,6) procent.

Samtliga BTS Europakontor presterade väl under första kvartalet, med undantag för BTS Tyskland där intäkterna från kunder inom kemi- och tillverkningsindustrin minskade.

Inom finansiella tjänster, teknik & mjukvara och telekom ökade kunderna sina investeringar, jämfört med första kvartalet 2024, medan investeringarna hos kunder inom tillverknings-, energi- samt läkemedels- & biotekniksektorerna minskade under första kvartalet.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under första kvartalet till 164 (162) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 2 procent, medan den organiska tillväxten var -2 procent. EBITA uppgick till 11,6 (12,1) MSEK. EBITA-marginalen var 7,0 (7,5) procent.

Trenden från det fjärde kvartalet fortsatte med färre globala affärer i Nordamerika och Europa, vilka normalt påverkar BTS Övriga marknader positivt. Ökad säljaktivitet, nya seniora säljare som anställdes de senaste kvartalen samt tillskottet av SEAC i Thailand har bidragit till potentiella nya kunder och projekt vilket skapat en god pipeline. Sammantaget fortsatte dock rekryteringen av konsulter att vara återhållsam.

I hård konkurrens vanns en upphandling av ett stort projekt som innebär att hjälpa ett av de största globala tjänsteföretagen att förändra dess företagskultur.

Finansiella tjänster samt detaljhandel och logistik visade en starkare utveckling jämfört med första kvartalet 2024, medan tillverkning och telekom tillhörde de svagare branscherna.

APG

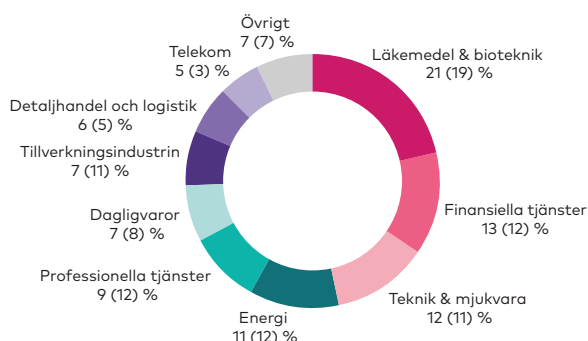
Nettoomsättningen för APG uppgick under första kvartalet till 34 (37) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 9 procent, varav all var organisk. EBITA uppgick till -2,0 (-0,4) MSEK. EBITA-marginalen var -5,7 (-1,0) procent.

Lönsamheten påverkades av minskade intäkter, färre stora licensaffärer och en lägre försäljning av utbildningsprogram.

Den ökade ekonomiska osäkerheten ledde även till att vissa kunder sköt upp beslut medan andra kunder valde interna lösningar istället. APG använde i allt större utsträckning AI för att generera nya sälj- och marknadsföringsidéer samt för att identifiera nya intäktskällor och kundstrategier.

Framsteg gjordes inom coachningserbjudandet, vilket lett till en större pipeline.

**NETTOOMSÄTTNING PER BRANSCH
1 JANUARI – 31 MARS 2025 (2024)**



KASSAFLÖDE

1 januari – 31 mars 2025

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till –58 (27) MSEK, varav kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till –105 (–19) MSEK. Det svagare kassaflödet från den löpande verksamheten jämfört med samma period föregående år hänförs till en relativt större minskning av kortfristiga skulder och en relativt lägre minskning av kundfordringar. Ett svagare kassaflöde från den löpande verksamheten under första kvartalet överensstämmer väl med de normala säsongsvariationer BTS kassaflöde har, med ett svagare första halvår och ett starkare andra halvår. Det operativa kassaflödet för första kvartalet föregående år var dessutom högre än normalt på grund av att en stor del av kvartalets fakturering ägde rum i slutet av fjärde kvartalet 2023, där betalning mottogs först under första kvartalet 2024.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första kvartalet till –103 (–62) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till –11 (–8) MSEK och investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till –92 (–54) MSEK, uteslutande relaterade till årets nya förvärv.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det första kvartalet till –26 (54) MSEK. Förändringen mellan kvartalen är hänförlig till upptagna lån under 2024.

Det totala kassaflödet uppgick till –186 (18) MSEK under det första kvartalet.

FINANSIELL STÄLLNING

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 463 (570) MSEK.

Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 409 (374) MSEK. Bolaget hade på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minskade med likvida medel, uppgick till –53 (–196) MSEK vid periodens slut och nettoskuldssättningsgraden för 12-månadersperioden april 2024 till mar 2025 uppgick till –4 (–15) procent.

BTS soliditet var 52 (48) procent vid periodens slut.

AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

1 januari – 31 mars 2025

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till –18 (–21) MSEK under första kvartalet, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var –15 (–17) MSEK.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till –18 (–15) MSEK under första kvartalet, varav avskrivningar relaterade till förvärv var –10 (–9) MSEK.

ÖVRIG INFORMATION

Medarbetare

Totala antalet medarbetare inom BTS per den 31 mars 2025 var 1 178 (1 103). Genomsnittligt antal anställda för kvartalet var 1 176 (1 101).

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.



Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick under året till 1,8 (1,6) MSEK och resultatet före skatt till -10,7 (-0,4) MSEK. Likvida medel uppgick till 3,7 (46,7) MSEK.

Transaktioner med närstående

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

Förvärv

Den 3 mars 2025 förvärvade BTS verksamheten från *Sounding Board Inc. (Sounding Board)*, vilket kommunicerades i pressmeddelande samma dag. Förvärvet omfattar all affärsverksamhet inklusive medarbetare, teknik, immateriella rättigheter, kundrelationer, varumärken och utrustning.

Sounding Board är en teknikbaserad verksamhet specialiserad på skalbar och effektiv ledarskapsutveckling. *Sounding Boards* innovativa teknikplattform samt dess effektiva och skalbara operativa modell, förväntas öka produktiviteten avsevärt i BTS nuvarande coachingaffär. Dessutom kommer BTS och *Sounding Boards* konsultnätverk tillsammans omfatta totalt 700 certifierade konsulter med global räckvidd.

Förvärvet inkluderar en initial kontant köpeskilling och ytterligare köpeskillingar kan komma att utbetalas mellan 2025 och 2028, förutsatt att den förvärvade verksamheten uppfyller specifika mål under den perioden.

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

Fastställande av förvärvsanalyser

Preliminär förvärvskalkyl vid förvärvstidpunkten omräknad till balansdagskurs per 31 mars 2025:

MSEK	
Immateriella anläggningstillgångar	48,3
Fordringar	11,9
Kassa	6,3
Kortfristiga skulder	-45,7
Långfristiga skulder	-41,5
Identifierade tillgångar	-20,8
Goodwill	114,3
Total köpeskilling	93,5
Beräknad tillkommande kontant köpeskilling	-8,6
Avsättning för villkorad köpeskilling	-26,5
Kontant betald köpeskilling	58,4

Händelser efter periodens utgång

För att ytterligare stärka sin position i Brasilien och Latinamerika, tecknade BTS ett avtal om att förvärva bolaget *Nexo Pesquisa e Consultoria Ltda* i Brasilien. Detaljer kring förvärvet kommunicerades i ett pressmeddelande den 5 maj 2025.

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. Politisk instabilitet, väpnade konflikter, protektionism och geopolitiska spänningar har ökat under de senaste åren. Koncernledningen och styrelsen gör löpande bedömningar av makroekonomiska trender och geopolitiska risker för BTS verksamhet, och utformar adekvata handlingsplaner utifrån dessa. Hanteringen av risker och osäkerhetsfaktorer finns vidare beskrivet i *Årsredovisningen* för 2024.

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

Delårsrapport jan–jun 2025	22 augusti 2025
Delårsrapport jan–sep 2025	12 november 2025
Bokslutskommuniké 2025	20 februari 2026

Stockholm den 16 maj 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	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr-mar 2024/2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	647 143	618 775	2 830 422	2 802 054
Rörelsekostnader	-570 203	-539 004	-2 394 212	-2 363 013
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-18 364	-21 279	-71 337	-74 253
EBITA	58 577	58 491	364 873	364 788
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-17 814	-15 312	-69 235	-66 733
EBIT	40 763	43 180	295 638	298 055
Finansnetto	-5 998	-6 844	-26 006	-26 851
Återförd avsättning för tilläggsköpeskillning	-	28 155	167 522	195 677
Intressebolag, resultat efter skatt	133	-156	992	704
Resultat före skatt	34 898	64 335	438 147	467 584
Beräknad skatt	-9 771	-11 035	-79 358	-80 621
Periodens resultat	25 127	53 300	358 789	386 963
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	25 731	53 300	358 927	386 496
Resultat per aktie, SEK	1,33	2,75	18,50	19,93
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	19 396 819
Utdelning per aktie, SEK				6,10 ²⁾

¹⁾ Före och efter utspädning.

²⁾ Föreslagen utdelning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr-mar 2024/2025	Jan-dec 2024
Periodens resultat	25 127	53 300	358 789	386 963
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	-	-	-	-
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning				
Omräkningsdifferenser i eget kapital	-132 625	67 832	-117 067	83 390
Övrigt totalresultat för perioden, netto	-132 625	67 832	-117 067	83 390
Summa totalresultat för perioden	-107 499	121 132	241 722	470 353
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	-106 894	121 132	241 859	469 885

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 308 032	1 160 664	1 272 214
Andra immateriella anläggningstillgångar	189 494	152 298	161 728
Materiella anläggningstillgångar	173 041	211 179	193 082
Finansiella anläggningstillgångar	30 016	29 358	38 591
Summa anläggningstillgångar	1 700 584	1 553 499	1 665 615
Kundfordringar	484 303	513 287	726 946
Övriga omsättningstillgångar	324 838	318 605	267 450
Likvida medel	462 582	570 170	703 332
Summa omsättningstillgångar	1 271 723	1 402 063	1 697 729
SUMMA TILLGÅNGAR	2 972 307	2 955 561	3 363 344
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	1 558 101	1 422 786	1 664 755
SKULDER			
Förvärvsrelaterade långfristiga skulder ¹⁾	203 049	341 137	192 482
Räntebärande långfristiga skulder	302 719	132 550	202 500
Övriga långfristiga skulder	217 586	242 349	224 184
Långfristiga skulder	723 355	716 036	619 166
Förvärvsrelaterade kortfristiga skulder ¹⁾	23 674	15 991	16 497
Räntebärande kortfristiga skulder	106 406	241 172	218 453
Övriga kortfristiga skulder	560 771	559 576	844 471
Kortfristiga skulder	690 851	816 739	1 079 422
SUMMA SKULDER	1 414 206	1 532 775	1 698 588
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 972 307	2 955 561	3 363 344

¹⁾ Avser avsättningar för villkorad tilläggsköpeskilling.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Resultat före skatt	34 898	64 335	467 584
Ej kassaflödespåverkande justeringar	35 626	8 436	142 139
Ej kassaflödespåverkande justeringar – extraordinära	–	–	–197 973
Betald skatt	–23 059	–27 103	–106 587
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	47 464	45 668	305 163
Rörelsefordringar	119 835	166 757	955
Rörelseskulder	–225 129	–185 787	79 835
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	–105 294	–19 030	80 790
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–57 830	26 638	385 953
Förvärv av företag	–91 677	–54 380	–158 919
Förvärv av anläggningstillgångar	–11 160	–7 941	–29 551
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–102 837	–62 321	–188 470
Utdelning	–	–	–110 562
Förändring lån	–11 828	71 271	118 624
Övrigt ¹⁾	–13 781	–17 651	–59 370
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–25 609	53 620	–51 308
Periodens kassaflöde	–186 275	17 938	146 176
Likvida medel vid periodens början	703 332	532 315	532 315
Omräkningsdifferenser i likvida medel	–54 475	19 918	24 842
Likvida medel vid periodens slut	462 582	570 170	703 332

¹⁾ Amortering av leasingskuld, enligt IFRS 16.

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Belopp vid årets ingång	1 664 755	1 300 653	1 300 653
Utdelning till aktieägarna	–	–	–110 562
Nyemission	–	–	–
Övrigt	845	1 001	4 311
Totalresultat för perioden	–107 499	121 132	470 353
Belopp vid periodens utgång	1 558 101	1 424 786	1 664 755

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jan–mar 2025	Jan–mar 2024	Apr–mar 2024/2025	Jan–dec 2024
Nettoomsättning	1 805	1 615	5 380	5 190
Rörelsekostnader	–8 448	2 550	–12 367	–1 369
Rörelseresultat	–6 643	4 165	–6 987	3 821
Finansnetto	–4 071	–4 606	75 452	74 917
Resultat före skatt	–10 714	–441	68 466	78 738
Beräknad skatt	–	–	–5 649	–5 649
Periodens resultat	–10 714	–441	62 817	73 089

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	442 487	447 176	446 909
Övriga omsättningstillgångar	122 854	91 500	139 536
Likvida medel	3 740	46 739	6 522
SUMMA TILLGÅNGAR	569 082	585 415	592 967
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	157 980	205 725	168 694
SKULDER			
Räntebärande långfristiga skulder	302 500	127 753	202 500
Övriga långfristiga skulder	–	8 223	–
Långfristiga skulder	302 500	135 976	202 500
Räntebärande kortfristiga skulder	106 406	241 172	217 305
Övriga kortfristiga skulder	2 196	2 542	4 468
Kortfristiga skulder	108 602	243 714	221 773
TOTALA SKULDER	411 102	379 690	424 273
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	569 082	585 416	592 967

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Apr-mar 2024/2025	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	647 143	618 775	2 830 422	2 802 054
EBITA	58 577	58 491	364 873	364 788
EBITA-marginal	9,1%	9,5%	12,9%	13,0%
EBIT	40 763	43 180	295 638	298 055
EBIT-marginal	6,3%	7,0%	10,4%	10,6%
Periodens resultat	25 127	53 300	358 789	386 963
Vinstmarginal	3,9%	8,6%	12,7%	13,8%
Operativt kapital ¹⁾			1 504 644	1 382 376
Avkastning på operativt kapital			22%	24%
Avkastning på eget kapital			24%	26%
Soliditet	52%	48%	52%	49%
Periodens kassaflöde	-186 275	17 938	-58 037	146 176
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-57 830	26 638	301 486	385 953
Likvida medel vid periodens slut	462 582	570 170	462 582	703 332
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-53 457	-196 448	-53 457	-282 379
Nettoskuldsättningsgrad	-4%	-15%	-4%	-19%
Nettoskuld/EBITA			-0,15	-0,77
Antal medarbetare i medeltal	1 176	1 101	1 149	1 131
Antal medarbetare vid periodens slut	1 178	1 103	1 178	1 172
Årsbaserad nettoomsättning per anställd			2 463	2 478

¹⁾ I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder per den 31 mars 2025, uppgående till 1005 (1 159) KSEK.

NETTOOMSÄTTNING ENLIGT AFFÄRSMODELL

MSEK	Jan-mar 2025						Jan-mar 2024					
	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	180	77	115	31	402	62%	186	67	106	29	388	63%
Kundanpassningar	92	23	41	-	156	24%	87	26	44	0	157	25%
Licenser	54	9	4	3	70	11%	37	8	6	8	59	10%
Övriga intäkter	9	4	5	0	18	3%	8	2	5	0	15	2%
TOTALT	335	113	164	34	647	100%	317	103	162	37	619	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