

Årsredovisning 2018

Innehållsförteckning

Finansiell information

BTS-aktien	2-3
Fem år i sammandrag	4-6
Förvaltningsberättelse	7-10
Koncernens resultaträkningar	11
Koncernens balansräkningar	12
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	13
Koncernens kassaflödesanalyser	14
Moderbolagets resultaträkningar	15
Moderbolagets balansräkningar	16
Moderbolagets kassaflödesanalyser	17
Moderbolagets förändringar i eget kapital	18
Noter till årsredovisningen	19-34
Revisionsberättelse	35-37
Hållbarhetsrapport	40-45
Bolagsstyrningsrapport	46-50
Styrelse och revisorer	52-53
Ledande befattningshavare och Global Partners	54-55
Information till aktieägarna	56

En utförligare beskrivning av verksamheten presenteras i BTS Annual Report 2018 och på <http://ir.bts.com/annuals-proxies.cfm> samt www.bts.com.

Årsredovisningen är producerad av BTS Group AB.
Foto: Shutterstock och Adobe Stock.
Digitalt tryck av Strokirk-Landströms, april 2019.

2018 i korthet

- Nettoomsättningen uppgick till 1 598,4 (1 242,6) MSEK.
- Tillväxten var 26 procent, rensat för valutakursförändringar.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 43 procent till 202,1 (140,9) MSEK.
- Resultatet före skatt ökade med 37 procent till 179,8 (131,4) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 29 procent till 126,1 (98,1) MSEK.
- Resultatet per aktie ökade med 28 procent till 6,67 (5,20) SEK.



BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm med cirka 700 medarbetare vid 33 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 mer än 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 stärka de kritiska förmågor som medarbetare och ledare behöver för att skapa bättre affärsresultat. *It's strategy made personal.*

BTS-aktien

Den 6 juni 2001 introducerades BTS på Nasdaq Stockholm och i samband därmed genomfördes en nyemission och bolaget tillfördes 78,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Aktiekapitalet uppgår till 6 337 972 SEK, fördelat på 853 800 aktier av serie A och 18 160 116 aktier av serie B, envar på ett kvotvärde om 0,33 SEK. Aktier av serie A har tio röster och aktier av serie B har en röst. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Per den 31 december 2018 uppgick antalet aktieägare till 2 512 (1 412) stycken, ökning med 78 procent. Under de senaste åren har BTS ökat sina investerarrelaterade aktiviteter inklusive webbsända presentationer av delårsrapporter i Sverige och road shows till finansiella centra i Europa.

Utdelningspolicy

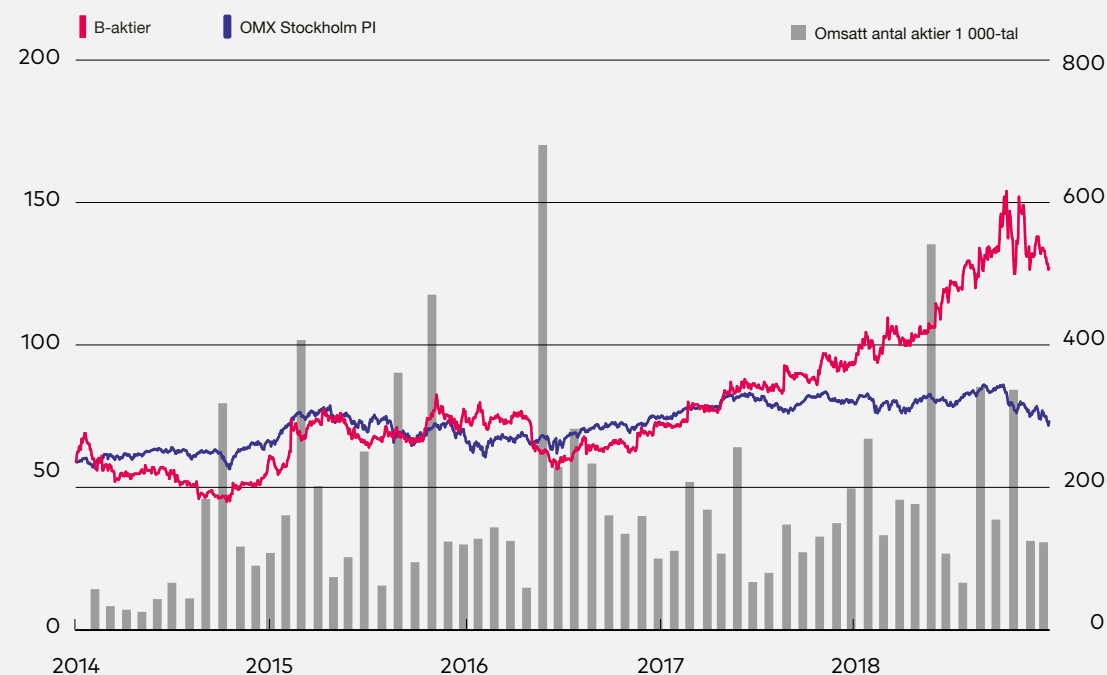
Bolagets ambition är att långsiktigt dela ut mellan 40 till 65 procent av resultatet efter skatt.

SEK	2018	2017	2016	2015	2014
Aktiekurs 31 december	127,00	93,50	72,00	77,50	59,50
Resultat per aktie	6,67	5,20	3,96	3,89	3,01
P/E-tal 31 december	19,0	18,0	18,2	19,9	19,8
Likvida medel per aktie 31 december	13,80	10,58	7,26	7,48	6,13
Eget kapital per aktie 31 december	37,04	30,74	29,13	25,92	23,30
Utdelning per aktie	3,60 ¹	2,80	2,50	2,35	1,75

¹Föreslagen utdelning.

BTS Group AB aktiepris 2014–2018

Aktiekurserna sträcker sig från öppningskursen första handelsdagen 2014 till stängningskursen sista handelsdagen 2018.



Källa: SIX Trust och Fidessa

Aktiekapital Förändring av kapitalet

År	Transaktion	Ökning av aktie- kapitalet, SEK	Aktiekapital, SEK	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Aktiens nomi- nella belopp, SEK
1999	Bolagets bildande	100 000	100 000	439 900	560 100	1 000 000	00:10
1999	Nyemission	8 200	108 200		82 000	1 082 000	00:10
2001	Fondemission	4 219 800	4 328 000			1 082 000	04:00
2001	Split 4:1		4 328 000	1 319 700	1 926 300	4 328 000	01:00
2001	Omstämpling av A-aktier till B-aktier			-1 475 000	1 475 000	4 328 000	01:00
2001	Nyemission	1 500 000	5 828 000		1 500 000	5 828 000	01:00
2002	Nyemission	69 300	5 897 300		69 300	5 897 300	01:00
2006	Split 3:1		5 897 300	569 200	11 225 400	17 691 900	00:33
2006	Nyemission	118 800	6 016 100		356 400	18 048 300	00:33
2012	Nyemission	5 922	6 022 022		17 765	18 066 065	00:33
2013	Nyemission	174 601	6 196 623		523 805	18 589 870	00:33
2014	Nyemission	18 834	6 215 457		56 500	18 646 370	00:33
2017	Nyemission	80 227	6 295 684		240 681	18 887 051	00:33
2018	Nyemission	42 288	6 337 972		126 865	19 013 916	00:33

Tio största aktieägarna

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav	Innehav %	Röster %
Henrik Ekelund inkl. bolag	816 000	3 189 034	4 005 034	21,1	42,5
Nordea fonder		2 953 280	2 953 280	15,5	11,1
Stefan af Petersens inkl. bolag	37 800	2 292 095	2 329 895	12,3	10,0
Lannebo fonder		2 150 207	2 150 207	11,3	8,1
Swedbank Robur fonder		1 371 230	1 371 230	7,2	5,1
Tredje AP-fonden		947 803	947 803	5,0	3,5
Stefan Hellberg inkl. bolag		614 791	614 791	3,2	2,3
AMF fonder		384 007	384 007	2,0	1,4
Elementa		336 247	336 247	1,8	1,3
Canaccord (HSBC trustee)		265 500	265 500	1,4	1,0
10 största aktieägarna	853 800	14 504 194	15 357 994	80,8	86,3
Totalt resterande ägare	-	3 655 922	3 655 922	19,2	13,7
Summa alla ägare	853 800	18 160 116	19 013 916	100,0	100,0

Fem år i sammandrag

Resultaträkning

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	1 598,4	1 242,6	1 107,6	1 043,9	781,5
Rörelsekostnader	-1384,5	-1 091,8	-982,1	-922,5	-690,0
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-11,8	-9,9	-8,0	-7,7	-6,5
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-18,7	-8,6	-5,8	-4,3	-2,6
Rörelseresultat (EBIT)	183,4	132,3	111,7	109,5	82,4

Nettoomsättning per operativ enhet

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
BTS Nordamerika	714,2	573,7	534,7	528,6	362,2
BTS Europa	315,7	204,0	191,6	178,9	153,8
BTS Övriga marknader	459,9	350,9	270,7	222,7	168,4
APG	108,6	114,1	110,7	113,7	97,1
Totalt	1 598,4	1 242,6	1 107,6	1 043,9	781,5

Rörelseresultat (EBITA) per operativ enhet

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
BTS Nordamerika	93,4	73,7	58,9	60,6	42,5
BTS Europa	44,9	17,9	25,0	23,3	19,8
BTS Övriga marknader	62,8	47,6	32,9	27,3	20,1
APG	0,9	1,7	0,7	2,6	2,6
Totalt	202,1	140,9	117,5	113,8	85,0

Operativa enheter

BTS Nordamerika omfattar BTS verksamhet i Nordamerika exklusive APG.

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

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

APG omfattar verksamheten i Advantage Performance Group.

Balansräkning

Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Tillgångar</i>					
Anläggningstillgångar	581,2	549,1	346,1	278,9	261,4
Kundfordringar	512,5	335,1	361,0	276,8	239,0
Övriga omsättningstillgångar	172,0	141,4	101,1	115,8	67,2
Kassa och bank	262,4	199,9	135,4	139,5	114,3
Summa tillgångar	1 528,0	1 225,6	943,7	811,0	681,9
<i>Eget kapital och skulder</i>					
Eget kapital	704,2	580,6	543,1	483,3	434,5
Räntebärande skulder	102,8	125,6	25,3	16,7	-
Övriga icke räntebärande skulder	721,0	519,5	375,3	311,0	247,4
Summa eget kapital och skulder	1 528,0	1 225,6	943,7	811,0	681,9

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde i sammandrag

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	158,2	98,2	47,5	57,9	44,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-37,3	-80,2	-26,5	-19,0	-21,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-70,6	54,7	-36,5	-16,3	-32,9
Årets kassaflöde	50,3	72,6	-15,5	22,6	-9,1
Likvida medel vid årets början	199,9	135,4	139,5	114,3	108,8
Omräkningsdifferenser i likvida medel	12,2	-8,2	11,4	2,6	14,6
Likvida medel vid årets slut	262,4	199,9	135,4	139,5	114,3

Finansiella nyckeltal för koncernen

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	1 598,4	1 242,6	1 107,6	1 043,9	781,5
Rörelseresultat (EBITA)	202,1	140,9	117,5	113,7	85,0
Rörelsemarginal (EBITA-marginal), %	12,6	11,3	10,6	10,9	10,9
Rörelseresultat (EBIT)	183,4	132,3	111,7	109,5	82,4
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	11,5	10,6	10,1	10,5	10,5
Vinstmarginal, %	7,9	7,9	6,7	7,0	7,2
Resultat per aktie, SEK	6,67	5,20	3,96	3,89	3,01
Operativt kapital	544,7	506,2	432,9	360,4	320,2
Avkastning på operativt kapital, %	34,9	28,2	28,2	32,2	29,1
Eget kapital	704,2	580,6	543,1	483,3	434,5
Avkastning på eget kapital, %	19,6	17,5	14,4	15,8	14,2
Eget kapital per aktie	37,04	30,74	29,13	25,92	23,30
Soliditet, %	46,1	47,4	57,6	59,6	63,7
Utdelning per aktie, SEK	3,60 ¹	2,80	2,50	2,35	1,75
Kassaflöde	50,3	72,6	-15,5	22,6	-9,1
Likvida medel	262,4	199,9	135,4	139,5	114,3
Antal medarbetare vid årets slut	701	596	523	463	405
Antal medarbetare i medeltal	645	548	498	436	384
Årsbaserad nettoomsättning per medarbetare	2,5	2,3	2,2	2,4	2,0

¹ Föreslagen utdelning.

Definitioner

Rörelsemarginal (EBITA-marginal)

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

Resultat per aktie

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

Operativt kapital

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

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt omräknat till helår i procent av genomsnittligt eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital exklusive minoritetsintresse dividerat med antal aktier vid årets slut.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Utdelning per aktie

Föreslagen respektive beslutad utdelning dividerat med antal aktier vid årets slut.

Årsbaserad nettoomsättning per medarbetare

Nettoomsättning för helår dividerat med genomsnittligt antal medarbetare.

P/E-tal

Aktiens pris dividerat med resultat per aktie.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för BTS Group AB (publ), organisationsnummer 556566-7119, avger härmed årsredovisning jämte koncernredovisning för räkenskapsåret 2018. Koncernens resultat- och balansräkningar jämte moderbolagets resultat- och balansräkningar föreläggs årsstämman för fastställande.

Verksamhet

BTS Group AB är ett internationellt konsult- och utbildningsföretag som fokuserar på individerna när organisationer ska genomföra strategiförändringar och arbetar med ledare på samtliga nivåer för att bistå dem att fatta bättre beslut, gå från beslut till handling och leverera resultat. I över 30 års tid har BTS skapat engagerande och effektfulla program som har en djup och bestående inverkan på deltagarna och deras karriärer genom att inspirera till nya sätt att tänka samt genom att stärka de kritiska förmågor som medarbetare och ledare behöver för att skapa bättre affärsresultat.

BTS har ett brett utbud av tjänster som täcker behov inom strategigenomförande och talangutveckling med tjänster som följer medarbetaren från utvärdering för urval och utveckling, till strategisk samsyn och implementering av strategier. Detta sker genom program i affärsmannaskap, ledarskap och försäljning och omfattar affärssimuleringar eller andra former av upplevelsebaserad inlärning samt verktyg för genomförandet. BTS kunder är ofta ledande multinationella företag.

Omsättning och resultat

BTS nettoomsättning ökade under året med 29 procent och uppgick till 1 598,4 (1 242,6) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 26 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade under året med 43 procent till 202,1 (140,9) MSEK. Rörelseresultatet har under året belastats med 18,7 (8,6) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv. Rörelseresultatet (EBIT) ökade under året med 39 procent till 183,4 (132,3) MSEK.

Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 12,6 (11,3) procent. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 11,5 (10,6) procent. Koncernens resultat före skatt för året ökade med 37 procent till 179,8 (131,4) MSEK.

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick under året till 714,2 (573,7) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 22 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 93,4 (73,7) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 13,1 (12,8) procent.

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under året till 315,7 (204,0) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 47 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 44,9 (17,9) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 14,2 (8,8) procent.

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under året till 459,9 (350,9) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 29 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 62,8 (47,6) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 13,7 (13,6) procent.

Nettoomsättningen för APG uppgick under året till 108,6 (114,1) MSEK. Rensat för valutakursförändringar minskade intäkterna med 6 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under året till 0,9 (1,7) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 1,6 (-1,3) procent.

Finansiell ställning

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 262,4 (199,9) MSEK. Bolagets räntebärande lån, som hänför sig till tidigare genomförda förvärv, uppgick vid periodens slut till 102,8 (125,6) MSEK. Det egna kapitalet vid årets utgång uppgick till 704,2 (580,6) MSEK och soliditeten var 46 (47) procent vid utgången av året. BTS kassaflöde från den löpande verksamheten har under året uppgått till 158,2 (98,2) MSEK.

Fastställande av förvärvsanalyser

De preliminära förvärvsanalyserna avseende förvärv av Coach in a Box Holdings Ltd. samt MTAC GmbH genomförda under fjärde kvartalet 2017 har fastställts. Effekten blev en ökning av goodwill samt avsättning för uppskjuten skatteskuld med 10,2 MSEK.

Styrelsens förslag till riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman 2019 lämnar oförändrade riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare. För riktlinjer beslutade av årsstämman 2018, se not 6.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS per den 31 december var 701 (596).

Genomsnittligt antal anställda under året var 645 (548).

Ägarförhållanden

Totalt antal utställda aktier per 31 december 2018 är 19 013 916, bestående av 853 800 aktier av serie A samt 18 160 116 aktier av serie B. Varje aktie av serie A har tio röster per aktie och varje aktie av serie B har en röst per aktie.

Under 2018 har 56 390 aktier av serie B nyemitterats som delbetalning av tilläggsköpeskilling för förvärv genomfört under 2016 till kurs 91,20 SEK per aktie. Under 2018 har även 70 475 aktier av serie B nyemitterats till följd av att innehavare av personaloptioner enligt BTS Groups personaloptionsprogram 2015/2019 utnyttjat dem till förvärv av aktier.

Det finns inga begränsningar vad gäller överlåtelser av aktier till följd av bestämmelser i bolagsordningen. Bolaget har tre aktieägare, Henrik Ekelund, Nordea Fonder och Stefan af Petersens, vardera med ett innehav som vid utgången av 2018 översteg tio procent av rösterna. Det finns anställda som innehar aktier i bolaget men inte personalen som helhet via pensionsstiftelse eller motsvarande. Det finns inga av bolaget kända avtal mellan aktieägare som innebär begränsningar i rätten att överlåta aktier. Det finns heller inga avtal med bolaget som part och som får verkan, ändras eller upphör att gälla om kontrollen över bolaget ändras som en följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget BTS Group AB består enbart av koncernsamordnande uppgifter. Moderbolagets tillgångar består huvudsakligen av aktier i dotterbolag och likvida medel. Bolagets nettoomsättning uppgick till 3,0 (2,3) MSEK och resultatet efter finansnetto till 68,9 (47,9) MSEK. Likvida medel uppgick till 4,5 (0,2) MSEK.

Minskning av moderbolagets reservfond

I december 2018 beviljade Bolagsverket tillstånd till den av årsstämman 2018 beslutade minskningen av moderbolagets reservfond med cirka 41,4 MSEK. Minskningens belopp har överförts till fritt eget kapital.

Utsikter för 2019

Resultatet före skatt bedöms bli bättre än föregående år.

Marknadsutveckling

Marknaden för BTS tjänster har under 2018 fortsatt att utvecklas positivt. Licensintäkternas andel har ökat med en snabbt ökande försäljning av digitala licenser.

Hållbarhetsrapport och bolagsstyrningsrapport

I enlighet med ÅRL har BTS valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten (ÅRL 6 kap 11§) samt den lagstadgade bolagsstyrningsrapporten (ÅRL 6 kap 8§) som två från årsredovisningen avskilda rapporter. Hållbarhetsrapporten och bolagsstyrningsrapporten har överlämnats till revisorn samtidigt som årsredovisningen. Beskrivningen av hållbarhetsarbetet samt bolagsstyrningen finns på sidorna 40–50 i den svenska årsredovisningen för 2018 som publiceras på BTS hemsida.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Marknadsrisker

Konjunkturkänslighet

Efterfrågan på utbildningstjänster är konjunkturkänslig. Avtagande tillväxt och kostnadsbesparingsprogram påverkar

företagens utbildningsbudgetar negativt. På motsvarande sätt innebär förbättring av konjunkturen en ökad vilja att investera i utbildning.

Beroendet av enskilda kunder

Under 2018 stod BTS tio största kunder för 23 (25) procent av försäljningen. Genom strävan efter en bred kundbas begränsar BTS sitt beroende av enskilda kunder.

Inga branscher dominerar

BTS kunder är verksamma huvudsakligen inom nio branscher: IT, finansiella tjänster, tillverkande industri, professional services, läkemedel & bioteknik, sk. Fast Moving Consumer Goods (FMCG), energi, telecom, samt handel & distribution. Den globala spridningen av kundernas verksamheter minskar BTS exponering för olika branschers konjunktursvängningar.

Geografisk spridning

44 (46) procent av BTS försäljning under 2018 skedde i den operativa enheten BTS Nordamerika. BTS Övriga marknader svarade för 29 (28) procent, BTS Europa svarade för 20 (17) procent och APG för 7 (9) procent.

Fragmenterad konkurrenssituation

Marknaden för företagsutbildningar och styrning är fragmenterad. BTS möter olika konkurrenter på olika marknader och har ingen global konkurrent.

Operationella risker

Kvalitet och varumärken

BTS bygger sin marknadsföring på de kommersiella nätverk som utvecklats genom åren genom goda kundrelationer, vilka kommit till stånd genom höga kvalitetskrav på BTS leveranser. BTS minimerar risken för missnöjda kunder genom att rekrytera och utveckla kompetenta konsulter och genom att all utveckling och alla leveranser följer väl etablerade processer. BTS genomför också en kvalitetsuppföljning av alla projekt.

Immateriell egendom

BTS äger rättigheterna till de affärssimuleringar som utvecklas åt kunder. Därmed kan bolaget återanvända generella kunskaper, utvecklad mjukvara och olika anpassningar vid framtagande av nya affärssimuleringar. När det gäller licensbaserade produkter och lösningar köper kunden det antal licenser som behövs för antalet deltagande personer inom organisationen.

Kompetensförsörjning

En snabb tillväxt medför ett stort behov av rekrytering och utbildning av medarbetare. Samtidigt är det viktigt att behålla kompetent personal. För att hantera detta följer BTS en etablerad modell för rekrytering och kompetensutveckling.

Personberoende

För att minska beroendet av enskilda medarbetare och säkra den långsiktiga kvaliteten på BTS utbildningar är metoder, tekniker och affärssimuleringar väl dokumenterade.

Finansiella risker

För BTS är en effektiv och systematisk bedömning av finansiella och affärsmässiga risker viktig. Koncernens finanspolicy anger riktlinjer och mål för hanteringen av finansiella risker inom koncernen. Finansiering och riskhantering är centraliserade till koncernekonomifunktionen. All valutahantering och kreditgivning till kunder hanteras av dotterbolagen inom ramen för policyn. För utförligare beskrivning, se Not 2 Redovisningsprinciper och Not 18 Finansiella instrument och finansiell riskhantering.

Valutarisker

De valutor som väger tyngst vad gäller BTS resultat är USD, EUR och GBP. Den löpande exponeringen för valutaföränd-

ringar är begränsad då intäkter och kostnader i huvudsak avser samma valuta på respektive marknad. BTS kurssäkrar normalt inte valutaexponeringarna. Känslighetsanalysen nedan visar effekten på rörelseresultatet vid förändringar i värdet av den amerikanska dollarn, euron och det brittiska pundet gentemot den svenska kronan.

	Procentuell förändring	Förändring* KSEK
SEK/USD	+/-10%	13 121
SEK/EUR	+/-10%	4 080
SEK/GBP	+/-10%	3 626

*Baserat på 2018 års siffror

Kreditrisker

BTS accepterar bara kreditvärda motparter. BTS kundfordringar är fördelade på ett stort antal företag, verksamma i olika branscher. Maximal kreditrisk uppgår till 13 648 (15 504) KSEK vid årets slut vilket motsvarar den största totala kreditexponeringen mot en och samma koncern.

Flerårsöversikt

Nedan visas utvecklingen under de fem senaste räkenskapsåren.

KSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	1 598 399	1 242 591	1 107 644	1 043 900	781 454
Rörelsekostnader	-1 384 450	-1 091 837	-982 121	-922 473	-690 035
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-11 835	-9 887	-8 016	-7 688	-6 464
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-18 713	-8 574	-5 808	-4 286	-2 568
Rörelseresultat (EBIT)	183 401	132 292	111 699	109 452	82 387
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	11	11	10	10	11
Antal medarbetare vid årets slut	701	596	523	463	405
Antal medarbetare i medeltal	645	548	498	436	384
Nettoomsättning per anställd	2 478	2 268	2 224	2 394	2 035

Likviditets- och ränterisker

Likviditetsrisken hanteras genom att BTS innehar erforderliga likvida medel jämte reserv i form av beviljad checkkredit. För BTS gäller att upplåning endast får ske efter godkännande av styrelsen. Eventuell överskottslikviditet i dotterbolag skall i första hand användas för amortering av lån. Räntebindningen på koncernens finansiella tillgångar och skulder är normalt kort. Med ränterisk avses förändringar i marknadsräntan som kan påverka BTS negativt, dels genom att kostnader för företagets upplåning ökar, dels genom fluktuerande avkastning på likvida medel placerad till rörlig ränta.

Forskning och utveckling

Den utveckling som BTS har bedrivit under året avser i allt väsentligt kundspecifik produktutveckling som omedelbart kostnadsförs. Någon forskning har ej förekommit.

För utförligare beskrivning, se Not 2 Redovisningsprinciper.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolaget

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

	SEK
Balanserat resultat	82 430 750
Årets resultat	68 112 132
Summa	150 542 882

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att:

till aktieägarna utdelas 3,60 SEK per aktie, totalt ¹	68 916 380
i ny räkning överförs	81 626 502
Summa	150 542 882

¹ Den föreslagna utdelningens totalbelopp baseras på antalet utestående aktier per 18 april 2019.

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,60 SEK per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 1,80 SEK. Utdelningen föreslås utbetalas den 22 maj 2019 respektive den 20 november 2019.

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar moderbolagets soliditet till 32 procent och koncernens soliditet till 44 procent. Såväl soliditeten som likviditeten bedöms betryggande. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej förhindrar bolaget att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt eller att göra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2–3 st (försiktighetsregeln).

Beträffande koncernens och moderbolagets verksamhet i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser jämte tillhörande noter.

Koncernens resultaträkningar

KSEK	NOT	2018	2017
Nettoomsättning	9	1 598 399	1 242 591
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	3, 4, 5	-625 030	-498 007
Personalkostnader	6	-759 420	-593 831
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7, 8	-30 548	-18 461
Summa rörelsens kostnader		-1 414 998	-1 110 299
RÖRELSERESULTAT	9	183 401	132 292
Finansiella poster			
Finansiella intäkter	10	684	479
Finansiella kostnader		-3 814	-1 478
Summa resultat från finansiella poster		-3 130	-999
Intressebolag, resultat efter skatt		-477	135
RESULTAT FÖRE SKATT		179 794	131 429
Skatt på årets resultat	11	-53 660	-33 295
ÅRETS RESULTAT		126 134	98 134
Årets resultat hänförlig till: Moderbolagets aktieägare		126 134	98 134
Resultat per aktie (för vinst hänförlig till moderbolagets aktieägare under året)	12		
Resultat per aktie, före utspädning, SEK		6,67	5,20
Antal aktier vid årets slut		19 013 916	18 887 051
Utdelning per aktie, SEK	13	3,60 ¹	2,80

¹Föreslagen utdelning

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	NOT	2018	2017
ÅRETS RESULTAT		126 134	98 134
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser i eget kapital	17	39 747	-38 154
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		39 747	-38 154
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		165 881	59 980
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		165 881	59 980

Koncernens balansräkningar

KSEK	NOT	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	7	455 268	421 374
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7	72 026	86 899
Summa immateriella anläggningstillgångar		527 294	508 273
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	8	38 803	29 638
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjutna skattefordringar	15	4 496	3 694
Övriga långfristiga fordringar	18	10 586	7 512
Summa finansiella anläggningstillgångar		15 082	11 206
Summa anläggningstillgångar		581 179	549 117
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	18	512 468	335 132
Övriga fordringar	18	11 569	6 892
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	160 438	134 550
Summa kortfristiga fordringar		684 474	476 573
Likvida medel		262 357	199 876
Summa omsättningstillgångar		946 831	676 449
SUMMA TILLGÅNGAR		1 528 010	1 225 566
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
	17		
Aktiekapital		6 338	6 296
Övrigt tillskjutet kapital		4 908	46 102
Reserver		32 681	-6 870
Balanserad vinst inklusive årets resultat		660 276	535 028
Summa eget kapital		704 203	580 555
Avsättningar			
Uppskjutna skatteskulder	15, 18	47 945	32 860
Övriga avsättningar	18	172 663	186 859
Summa avsättningar		220 608	219 719
Långfristiga skulder			
	18, 19	62 893	84 839
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	18	35 555	31 058
Skatteskulder		8 098	4 971
Övriga kortfristiga skulder	18, 20	97 742	68 845
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	398 912	235 579
Summa kortfristiga skulder		540 307	340 453
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 528 010	1 225 566

Upplysningar om ställda säkerheter och eventalförpliktelser i not 23 och 24.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till moderbolagets aktieägare

KSEK	NOT 17	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017		6 215	46 812	30 573	459 494	543 094
Totalresultat						
Årets resultat					98 134	98 134
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser			-710	-37 443		-38 154
Summa totalresultat		0	-710	-37 443	98 134	59 980
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		80			21 165	21 245
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2					974	974
Utdelning till aktieägarna					-46 616	-46 616
Övrigt					1 878	1 878
Summa transaktioner med aktieägarna		80	0	0	-22 600	-22 520
Utgående balans per 31 december 2017		6 296	46 102	-6 870	535 028	580 555
Ingående balans per 1 januari 2018		6 296	46 102	-6 870	535 028	580 555
Totalresultat						
Årets resultat					126 134	126 134
Nedsättning reservfond			-41 390		41 390	
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser			196	39 551		39 747
Summa totalresultat		0	-41 194	39 551	167 524	165 881
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		42			10 901	10 943
Aktierelaterade ersättningar enligt IFRS 2					311	311
Utdelning till aktieägarna					-53 010	-53 010
Övrigt					-477	-477
Summa transaktioner med aktieägarna		42	0	0	-42 275	-42 233
Utgående balans per 31 december 2018		6 338	4 908	32 681	660 276	704 203

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	NOT	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		183 401	132 292
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m			
Avskrivningar		30 548	18 461
Finansiella poster	10	-3 572	-810
Betald skatt för året		-50 280	-50 563
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>		160 097	99 380
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändring av kundfordringar		-154 188	10 285
Förändring av andra rörelsefordringar		-26 357	-13 838
Förändring av leverantörsskulder och andra rörelseskulder		178 611	2 370
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		-1 934	-1 182
Kassaflöde från den löpande verksamheten		158 163	98 198
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	8	-19 233	-17 720
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	7	-	98
Förvärv av bolag efter avdrag för likvida medel		-15 055	-64 724
Förändring av övriga finansiella anläggningstillgångar		-3 033	2 129
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-37 321	-80 217
Finansieringsverksamheten			
Återbetalning av lån		-24 394	-4 419
Upptagna lån		1 028	105 696
Utdelning till aktieägarna	13	-53 010	-46 616
Nyemission		5 800	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-70 576	54 661
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		199 876	135 433
Omräkningsdifferens i likvida medel		12 215	-8 200
Likvida medel vid årets slut		262 357	199 876

Moderbolagets resultaträkningar

KSEK	NOT	2018	2017
Nettoomsättning	3	2 955	2 315
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	3,4	-133	-380
Personalkostnader	6	-1 623	-1 379
Summa rörelsens kostnader		-1 756	-1 759
RÖRELSERESULTAT		1 199	556
<i>Finansiella poster</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag	10	69 981	47 869
Ränteintäkter och liknande resultatposter		772	700
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3 014	-1 213
Summa resultat från finansiella poster		67 739	47 355
RESULTAT FÖRE SKATT		68 939	47 911
Skatt på årets resultat	11	-827	-822
ÅRETS RESULTAT		68 112	47 089

Moderbolagets rapport över totalresultat

KSEK	NOT	2018	2017
ÅRETS RESULTAT		68 112	47 089
Övrigt totalresultat		-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		68 112	47 089
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare		68 112	47 089

Moderbolagets balansräkningar

KSEK	NOT	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	14	279 378	279 378
Fordringar hos koncernföretag		22 606	21 670
Summa anläggningstillgångar		301 983	301 048
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		40 300	52 789
Övriga fordringar		1	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 216	454
Summa kortfristiga fordringar		41 517	53 243
Likvida medel		4 509	246
Summa omsättningstillgångar		46 027	53 489
SUMMA TILLGÅNGAR		348 010	354 537
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	17	6 338	6 296
Reservfond		–	41 390
Summa bundet eget kapital		6 338	47 685
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst		82 431	36 061
Årets resultat		68 112	47 089
Summa fritt eget kapital		150 543	83 150
Summa eget kapital		156 881	130 836
Avsättningar	18	87 802	88 836
Långfristiga skulder	18, 19	60 000	84 116
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		94	13
Skatteskulder		74	71
Övriga kortfristiga skulder	18, 20	42 844	50 332
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	316	333
Summa kortfristiga skulder		43 327	50 749
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		348 010	354 537

Upplysningar om ställda säkerheter och eventalförpliktelser i not 23 och 24.

Moderbolagets kassaflödesanalys

KSEK	NOT	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		1 199	556
Finansnetto	10	-2 206	-513
Betald skatt för året		-824	-817
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>		-1 830	-775
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av rörelsefordringar		8 547	-31 998
Förändring av leverantörsskulder och andra rörelseskulder		8 058	-4 968
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		16 605	-36 966
Kassaflöde från den löpande verksamheten		14 775	-37 740
Investeringsverksamheten			
Erhållen utdelning från dotterbolag		65 181	44 174
Förvärv av bolag efter avdrag för likvida medel		-9 918	-64 724
Kassaflöde från investeringsverksamheten		55 264	-20 551
Finansieringsverksamheten			
Koncernbidrag		4 800	3 695
Återbetalning lån		-24 394	-4 419
Upptagna lån		1 028	105 696
Utdelning till aktieägarna	13	-53 010	-46 616
Nyemission		5 800	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-65 776	58 356
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		246	182
Likvida medel vid årets slut		4 509	246

Moderbolagets förändringar i eget kapital

KSEK	NOT 17	Aktie- kapital	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årests resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017		6 215	41 390	19 710	41 803	109 118
Vinstdisposition enligt årsstämma;						
Överföring till balanserat resultat				41 803	-41 803	-
Periodens totalresultat					47 089	47 089
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning till aktieägarna				-46 616		-46 616
Nyemission		80		21 165		21 245
Utgående balans per 31 december 2017		6 296	41 390	36 061	47 089	130 836
Ingående balans per 1 januari 2018		6 296	41 390	36 061	47 089	130 836
Vinstdisposition enligt årsstämma;						
Överföring till balanserat resultat				47 089	-47 089	-
Nedsättning reservfond			-41 390	41 390		-
Periodens totalresultat					68 112	68 112
Transaktioner med aktieägare						
Utdelning till aktieägarna				-53 010		-53 010
Nyemission		42		10 901		10 943
Utgående balans per 31 december 2018		6 338	-	82 431	68 112	156 881

Noter till årsredovisningen

NOT 1 | Allmän information

Moderbolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Huvudkontorets adress är Grevgatan 34, 114 53 Stockholm. Moderbolaget är noterat på Nasdaq Stockholm. BTS är ett internationellt konsult- och utbildningsföretag som 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. BTS har ett brett utbud av tjänster som täcker in behov inom både strategigenomförande och talangutveckling vilka följer medarbetaren från utvärdering för urval och utveckling, till strategisk samsyn och implementering av strategier. Detta görs genom program i affärsmannaskap, ledarskap och förrsäljning med hjälp av affärssimuleringar eller andra former av upplevelsebaserad inläring samt verktyg för genomförandet. Kunder är ofta ledande storföretag.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 18 april 2019.

NOT 2 | Redovisningsprinciper

Belopp i tusental kronor om ej annat anges.

BTS upprättar sin koncernredovisning enligt *Årsredovisningslagen (ÅRL)* och *RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner* samt i enlighet med *International Financial Reporting Standards (IFRS)* och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. I de flerårsöversikter som presenteras har dessa principer också tillämpats om inte annat anges.

För moderbolaget har *ÅRL* och *RFR 2 Redovisning för juridiska personer* tillämpats. Moderbolagets innehav av aktier i dotterbolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

Moderbolaget redovisar koncernbidrag i resultaträkningen vilket avviker från de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Följande standarder tillämpas av koncernen för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2018:

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder samt nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Reglerna för borttagande från balansräkningen har överförts från IAS 39 Finansiella instrument, men redovisning och värdering och har inte ändrats.

BTS tillämpar IFRS 9 för första gången för räkenskapsåret 2018 med övergångsdatum den 1 januari 2018. BTS har analyserat IFRS 9 och konstaterat att den inte kommer att ha några väsentliga effekter på koncernens resultat, värdering eller redovisning av koncernens finansiella tillgångar och skulder. Koncernen tillämpar den nya rekommendationen retroaktivt och utan att räkna om några

jämförelsesiffror. Övergången till IFRS 9 medför för koncernen inte någon förändring i resultat, ställning eller kassaflöde.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal. IFRS 15 bygger på principen att intäkter redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten – en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen.

BTS tillämpar IFRS 15 för första gången för räkenskapsåret 2018 med övergångsdatum den 1 januari 2018. Övergången till IFRS 15 medför för koncernen inte någon förändring i resultat, ställning eller kassaflöde och därmed har ingen omräkning gjorts av jämförelsesiffror.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som inte tillämpats i förtid av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2018 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

IFRS 16 Leases

IFRS 16, Leasingavtal gäller från 1 januari 2019, och tillämpas av BTS från detta datum.

Den nya standarden innebär att samtliga leaseavtal redovisas i balansräkningen. En tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld motsvarande det åtagandet företaget har att betala leasingavgifter ska redovisas för så gott som alla leasingåtaganden. Ett undantag finns för korta avtal och avtal av mindre värde. Även resultaträkningen kommer att påverkas då tidigare redovisade leasingkostnader kommer att ersättas av avskrivningar på nyttjanderätten samt räntekostnader för leasingskulden. Kostnaden är normalt högre de första åren av ett leasingavtal för att senare avta. Diskonteringsräntan bedöms per land och tillgångsslag med avseende på leasingavtalens längd. Den genomsnittliga diskonteringsräntan uppgår till 4%.

Vid första tillämpning av IFRS 16 kan företag välja full retroaktiv tillämpning eller en variant med lättnadsregler. Den övergångsregel som valts är lättnadsregeln vid förenklad beräkning vid övergångsdatumet 1 januari 2019. Vidare tillämpas undantagen för korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar av lågt värde där dessa kommer att kostnadsföras linjärt över kontraktstiden. Baserat på den information som finns tillgänglig beräknar koncernen att man kommer att öka balansomslutningen med 189 MSEK. Merparten av koncernens leasingavtal avser lokaler och kontors- och IT-utrustning.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernredovisning

Dotterföretag är alla företag (inklusive strukturerade företag) över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag

då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Köpeskillingen för ett förvärv av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar och skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen utifrån en marknadsvärdering gjord vid förvärvstidpunkten. De förvärvade dotterbolagens egna kapital eliminerar i sin helhet vilket innebär att i koncernens egna kapital ingår endast den del av dotterbolagets egna kapital som tillkommit efter förvärvet.

Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för dotterbolagets aktier överstiger det i en förvärvsanalys upptagna nettovärdet av identifierade förvärvade tillgångar och övertagna skulder, redovisas skillnaden som goodwill.

Under räkenskapsåret förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag koncernen erhållit ett bestämmande inflytande över bolaget och med belopp avseende tiden efter denna dag.

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt internvinster eller internförluster eliminerar i sin helhet.

Alla transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet. Dessa transaktioner ger inte upphov till goodwill eller vinster och förluster.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Kurserna för koncernens mest relevanta valutor var:

	Genomsnitt 2018	31 december 2018	Genomsnitt 2017	31 december 2017
USD	8,69	8,97	8,55	8,23
EUR	10,26	10,28	9,64	9,85
GBP	11,59	11,35	11,00	11,10
AUD	6,49	6,32	6,55	6,42
SGD	6,44	6,56	6,19	6,16
ZAR	0,66	0,62	0,64	0,67
MXN	0,45	0,46	0,45	0,42

Övriga valutor har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens balans- och resultaträkningar.

Intäkter/pågående uppdrag

Intäkter redovisas vid leverans av tjänster till uppdragsgivarna i enlighet med träffade avtal.

För utförd kundanpassning/utveckling redovisas inkomsten och de utgifter som är hänförliga till uppdraget som intäkt respektive

kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter för uppdraget. I de fall utfallet av ett tjänsteuppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkterna endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som kostnad.

Vid leverans av utbildningstjänster, "program", intäktsredovisas dessa direkt efter genomförandet.

Intäkter för licenser, det vill säga kundens rätt att under viss tid och/eller visst antal tillfällen själv använda material och lösningar tillhörande BTS, redovisas då bindande överenskommelse träffats och BTS har fullgjort sina förpliktelser gentemot kunden samt när intäktens storlek är känd.

Forsknings- och utvecklingsarbeten

Utgifter för kundspecifik produktutveckling kostnadsförs omedelbart. Utgifter avseende utvecklingsprojekt (hänförliga till utveckling och test av nya eller förbättrade produkter) balanseras som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Företaget har inte bedrivit någon forskning. Den utveckling som BTS normalt bedriver är kundspecifik.

Ersättningar till anställda

Pensioner

Koncernen har olika pensionsplaner för olika länder. Samtliga planer är avgiftsbestämda och tillgångarna förvaltas av utomstående. Företaget betalar fastställda avgifter och har därmed fullgjort sina förpliktelser. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att pensionerna intjänas.

Aktierelaterade ersättningar

Under 2015 ställde BTS Group AB ut personaloptioner till koncernens medarbetare. Programmet möjliggör för de anställda att förvärva aktier i företaget. Det verkliga värdet på de tilldelade optionerna redovisas som personalkostnad med en motsvarande ökning av eget kapital. Det verkliga värdet beräknades vid tilldelningstidpunkten och fördelas över intjänandeperioden enligt Black & Scholes modell och hänsyn tas till de förutsättningar som gällde vid tilldelningstidpunkten. Den kostnad som redovisas motsvarar det verkliga värdet av en uppskattning av det antal optioner och aktier som förväntades bli intjänade. Sociala avgifter hänförliga till aktierelaterade ersättningar till anställda som del av ersättningen för den anställdes arbete, kostnadsförs fördelade på de perioder under vilka tjänsterna utförs. Avsättning för sociala avgifter baseras på optionernas verkliga värde vid rapporttillfället, och det verkliga värdet beräknas med samma värderingsmodell och parametervärden som användes när optionerna ställdes ut.

Under första kvartalet 2017 ställde några av de större aktieägarna i BTS ut sammanlagt 50 000 köpoptioner till Jessica Parisi, VD i BTS Nordamerika. Uttnyttjande av optionerna förutsätter anställning vid nyttjandet och kan ske efter det att optionerna blivit nyttjandebara 1 januari 2020 till och med 31 januari 2020 till ett lösenpris av 80,00 kronor per aktie. Redovisningsmässigt verkligt värde för dessa redovisas under löptiden fram till och med första kvartalet 2020 enligt IFRS2, och har beräknats med Black-Scholes modell med hänsyn till de förutsättningar som gällde vid tidpunkten för utställandet. Den redovisningsmässiga kostnaden enligt IFRS2 har uppgått till 128 KSEK under 2018.

Upplåning

Länekostnader belastar resultatet för den period till vilken de hänför sig.

Upplåning redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten värderas lånen till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Effektivräntemetoden fördelar ränteintäkter och räntekostnader över relevant period. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida utbetalningarna till den finansiella skuldens redovisade nettovärde.

Långfristiga skulder är skulder med en förväntad återstående löptid längre än 12 månader. Övriga är kortfristiga skulder.

Inkomstskatter

Redovisade inkomstskatter innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år jämte förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/-fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas även därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital redovisas mot eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av tidigare perioders aktuella skatt.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Segmentsrapportering

Rörelsesegment rapporteras i enlighet med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen är det moderbolagets VD som fattar strategiska beslut. BTS rörelsesegment är koncernens operativa enheter BTS Nordamerika, BTS Europa, BTS Övriga marknader och APG. För fördelning av koncerngemensamma kostnader används respektive dotterbolags del av koncernens totala omsättning som fördelningsnyckel.

Leasing- och hyresavtal

När leasingavtal innebär att bolaget som leasingtagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmånerna och de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, redovisas objektet som en anläggningstillgång i balansräkningen. Motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld. Tillgångarna skrivs av i en takt motsvarande förväntad nyttjandetid.

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs linjärt i resultaträkningen över leasingperioden.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Avskrivningar enligt plan görs linjärt baserat på anskaffningsvärde och bedömd nyttjandeperiod. För befintliga tillgångar tillämpas följande avskrivningstider:

- inventarier och installationer, 3–6 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas årligen och justeras vid behov.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill värderas initialt till det belopp varmed en total köpskilling för förvärvade nettotillgångar överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpskillingen är lägre än verkligt värde på förvärvade nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen. Nedskrivningstest görs årligen, eller oftare, om det finns indikation på värdenedgång.

Produkter, teknologi och programvara

Förvärvade produkter, teknologi och programvaror har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt under den bedömda nyttjandeperioden (2–9 år).

Franchisetagarrelationer

Förvärvade franchisetagarrelationer har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt under den bedömda nyttjandeperioden (15 år).

Kundrelationer

Förvärvade kundrelationer har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt under den bedömda nyttjandeperioden (2–15 år).

Varumärken

Förvärvade varumärken med obestämbart nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar vid behov. Nedskrivningstest görs årligen, eller oftare, om det finns indikation på värdenedgång.

Förvärvade varumärken med begränsad nyttjandeperiod redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar görs linjärt under den kvarvarande nyttjandeperioden (10 år).

Nedskrivningar

Vid indikation på att materiella eller immateriella tillgångar har ett bokfört värde överstigande återvinningsvärdet prövas behovet av nedskrivning. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Om detta inte är möjligt att fastställa för en enskild tillgång beräknas återvinningsvärdet för den minsta kassagenererande enheten till vilken tillgången hänförs sig till.

Koncernen undersöker varje år om nedskrivningsbehov föreligger för goodwill enligt följande princip:

Återvinningsvärdena baseras på nyttjande, beräknat som nuvärdet av framtida tillväxt och resultatprognoser över en flerårsperiod med beaktande av extrapolerade kassaflöden bortom denna flerårsperiod. Nedskrivningstest genomförs på rörelsesegmentsnivå, vilken är den lägsta nivå i bolaget för vilken goodwill övervakas.

Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

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. Resultatet av dessa

uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt av andra källor. Verkligt utfall kan komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen påverkat endast den perioden.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod enligt ovan beskriven princip. Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, se Not 7.

Fastställande av tilläggsköpeskillning

För att i förekommande fall kunna fastställa anteciperad tilläggsköpeskillning görs för koncernen realistiska uppskattningar av framtida tillväxt och resultat över en flerårsperiod, isolerat per förvärvat dotterbolag.

Finansiella instrument efter 2018-01-01

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet, finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte och under vilken affärsmodell den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

BTS innehar inga finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde över resultaträkningen per bokslutsdagen.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde är finansiella instrument som innehas inom ramen för en affärsmodell vars syfte är att inkassera avtalsenliga kassaflöden. De avtalsenliga kassaflödena består enbart av kapitalbelopp och ränta och värderas till upplupet anskaffningsvärde i enlighet med effektivräntemetoden.

Ett exempel på BTS finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde är kundfordringar.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen begränsas till tilläggsköpeskillningar hänförliga till företagsförvärv.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde är alla andra finansiella instrument, såsom skulder till kreditinstitut och leverantörsskulder.

Redovisning och värdering

Finansiella tillgångar redovisas initialt till verkligt värde plus transaktionskostnader för alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultatet. Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde via resultatet redovisas initialt till verkligt värde och transaktionskostnaderna kostnadsförs i resultaträkningen. Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen när koncernen blir part i de kontraktuella villkoren för instrumentet. Sedvanliga köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs

och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder redovisas när koncernen blir bunden av de kontraktuella åtagandena hänförliga till instrumentet. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks. Lånefordringar och kundfordringar samt övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Nedskrivning finansiella instrument

Vid varje bokslutsdatum nedskrivningstestas finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde enligt modellen för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster utgör skillnaden mellan alla kontraktuella kassaflöden som förfaller i enlighet med kontraktet och alla kassaflöden som koncernen förväntar sig att erhålla, nuvärdesberäknade med den ursprungliga effektivräntesatsen. Nedskrivningar av kundfordringar är alltid desamma som den förväntade kreditförlusten för hela löptiden.

Finansiella instrument före 2018-01-01

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i balansräkningen när det finns en avtalsenlig rätt eller skyldighet att från en annan part erhålla respektive erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång, eller byta ett finansiellt instrument mot ett annat.

Koncernen klassificerar och värderar finansiella instrument i följande kategorier:

Lånefordringar och kundfordringar

Avser icke-derivata finansiella tillgångar med fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångarna. Undantag görs för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka redovisas som anläggningstillgångar. BTS lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. För kortfristiga fordringar såsom kundfordringar bedöms det nominella värdet utgöra en rimlig approximation av det verkliga värdet varför dessa ej nuvärdeberäknas.

En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att BTS inte kommer att kunna erhålla belopp förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären – t.ex. sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion – betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och dess bedömda framtida kassaflöde. Reservering för osäkra kundfordringar görs efter prövning i varje enskilt fall.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och liknande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en återstående löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader.

Finansiella skulder

De finansiella skulder som innehafts under året värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Kortfristiga skulder såsom leverantörsskulder bedöms utgöra en rimlig approximation av det verkliga värdet varför dessa ej nuvärdeberäknas.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas.

Valutakursvinster och valutaförluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs
- alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Kassaflödet redovisas uppdelat på den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och liknande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en återstående löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader.

NOT 3 | Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterbolag, se Not 14. Utöver transaktioner mellan koncernföretag har transaktioner med närstående (styrelse, VD och andra ledande befattningshavare) skett enligt Not 6. Dotterbolaget i England har även förvärvat tjänster av närstående till ett värde av 19,8 (16,9) MSEK på marknadsmässiga villkor.

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Koncernen

Vid leverans av tjänster mellan koncernföretag tillämpas marknadsmässiga villkor. Värdet av dessa framgår av Not 9.

Fordringar och skulder mellan koncernföretag hänför sig uteslutande till försäljnings- och inköpstransaktioner mellan bolagen. Värdet av dessa framgår av Not 9. Skulderna löper utan ränta.

Moderbolaget

Av moderbolagets totala inköpskostnader och försäljningsintäkter avser 0 (0) procent av inköpen och 100 (100) procent av försäljningen andra koncernföretag.

NOT 4 | Upplysning om revisionsarvode

Arvode och kostnadsersättning

KSEK	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
PwC				
Revisionsuppdrag	825	622	775	407
Övriga uppdrag	–	3 099	–	–
Övriga revisorer				
Revisionsuppdrag	2 272	1 414	–	–
Övriga uppdrag	934	680	–	–
	4 031	5 815	775	407

Av revisionsuppdrag avser 825 PwC Sverige. Av arvodet rörande övriga uppdrag 2017 avser 415 PwC Sverige. Övriga uppdrag avser biträde med Due Diligence tjänster vid förvärvet av Coach in a Box Holding Ltd och dess dotterbolag i Storbritannien, Australien, Indien, Singapore och USA.

NOT 5 | Leasing- och hyresavtal

Koncernen

Koncernen innehar inga finansiella leasingavtal. Årets kostnad för operationella leasingavtal uppgår till 39 545 (34 091). Framtida leasing- och hyresavgifter avseende operationella leasingavtal uppgår till:

KSEK	
2019	39 658
2020	32 564
2021	30 219
2022	22 293
2023	16 457
Därefter	47 432
Summa	188 622

Merparten av koncernens leasingavtal avser lokaler och kontors- och IT-utrustning. I koncernens operationella leasingavtal finns inga variabla avgifter av materiellt värde. Avtalen innehåller inga restriktioner.

NOT 6 | Medeltal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader m.m.

Medeltal anställda Koncernen

	2018		2017	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Dotterbolag				
Argentina	2	1	–	–
Australien	29	11	24	12
Belgien	–	–	2	1
Brasilien	10	5	9	4
Costa Rica	4	–	1	–
Danmark	–	–	1	1
Frankrike	5	2	5	2
Förenade Arabemiraten	5	4	–	–
Indien	51	26	34	16
Italien	38	20	40	18
Japan	7	4	6	4
Kina	12	6	11	5
Korea	7	3	5	2
Mexico	13	7	11	4
Nederländerna	5	3	5	4
Schweiz	2	1	2	1
Singapore	31	16	24	14
Spanien	42	22	40	22
Storbritannien	86	38	52	24
Sverige	26	16	25	14
Sydafrika	25	9	33	11
Taiwan	3	1	3	1
Thailand	3	1	1	1
Tyskland	21	12	7	5
USA	218	109	210	111
Koncernen totalt	645	318	548	276

Könsfördelning ledande befattningshavare, %

	2018		2017	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
VD och andra ledande befattningshavare (exkl styrelse)	20	80	20	80
Styrelse moderbolag	33	67	33	67
Styrelse koncernen	10	90	10	90

Med andra ledande befattningshavare avses den person (de två personer) som tillsammans med VD utgjort koncernledningen.

Moderbolaget

Moderbolaget har under 2018 inte haft någon anställd personal.

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Koncernen	2018		2017	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader varav pensionskostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader varav pensionskostnader
Dotterbolag	636 447	88 494	498 255	80 534
		20 058		18 982

Pensionskostnader för anställda som är VD eller styrelseledamot i koncernens bolag utgör 3 339 (3 213). Samtliga pensionsplaner är avgiftsbestämda.

Moderbolaget

VD är ledamot i styrelsen men uppbär inget styrelsearvode. Övriga styrelseledamöter i moderbolaget har endast erhållit ersättning i form av styrelsearvode samt i förekommande fall arvode för utskottsarbete.

KSEK		2018	2017
Reinhold Geijer	styrelsens ordförande	425	350
Mariana Burenstam Linder	ledamot	194	175
Stefan Gardefjord	ledamot	254*	220*
Dag Sehlin	ledamot	254*	220*
Anna Söderblom	ledamot	194	109
Summa		1 320	1 074

* varav utskottsarvode 60 (45)

För VD, se ersättningar till ledande befattningshavare.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelse/vd och övriga anställda

Koncernen	2018		2017	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
I Sverige				
Moderbolag	1 320	–	1 074	–
Dotterbolag	2 834	20 367	2 309	19 428
Summa Sverige	4 154	20 367	3 384	19 428
Utanför Sverige				
USA	12 273	320 367	12 119	287 460
Europa	20 811	75 088	11 178	43 227
Övriga	18 374	165 014	16 567	104 892
Summa utanför Sverige	51 458	560 468	39 864	435 580
Koncernen totalt	55 612	580 835	43 248	455 007

Anställningsförhållanden och ersättningar till ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare

Bolaget skall tillämpa marknadsmässiga ersättningar och anställningsvillkor för att kunna rekrytera och behålla medarbetare med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. För anställningar i olika länder skall beaktas respektive lands vedertagna anställningsvillkor och god praxis.

Ersättningsformerna syftar till att åstadkomma samsyn vad gäller det långsiktiga perspektivet på verksamheten genom att premiera prestationer som gynnar bolaget och därmed aktieägarna. Enskilda medarbetares ersättningar skall baseras på respektive befattning och arbetsuppgifter, prestationer, kompetens och erfarenhet. Ersättningen skall normalt bestå av fast grundlön och en premiebestämd pensionsförmån uppgående till högst 35 procent av den fasta grundlönen för den verkställande direktören i moderbolaget och högst 30 procent av den fasta lönen för övriga ledande befattningshavare. När så bedöms ändamålsenligt kan grundlön och pensionsförmån kompletteras med rörlig ersättning, andra förmåner och deltagande i incitamentsprogram.

Styrelsen äger rätt att frånga ovanstående principer om särskilda skäl föreligger i enskilda fall. Styrelsen avser föreslå årsstämman förändrade principer för 2019.

Ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare

Ersättning utgörs av grundlön, övriga förmåner, rörlig ersättning och pensionskostnader.

Övriga förmåner utgörs uteslutande av bilförmån. Den sammanlagda summan av ersättningar till ledande befattningshavare

uppgick till 11 428 (9 567), varav pensionskostnader 2 263 (2 188). Samtliga pensionsplaner är avgiftsbestämda.

Till VD Henrik Ekelund har lön och övriga förmåner utgått med totalt 6 250 (4 990), varav rörlig ersättning 1 582 (539). Till grund för rörlig ersättning ligger en modell som ger ersättning vid koncernresultat som överstiger uppsatta lönsamhetsmål. VD har en avgiftsbaserad pensionsrätt uppgående till 35 (35) procent av fast ersättning som erläggs i form av pensionsförsäkring med en pensionsrätt från 65 år.

För VD:s anställningsavtal gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Därutöver har VD rätt till avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner vid uppsägning från bolagets sida. Ingen av andra ledande befattningshavare är berättigad till avgångsvederlag.

Till andra ledande befattningshavare har lön och övriga förmåner utgått med totalt 2 916 (2 389), varav rörlig ersättning 791 (269). Den rörliga ersättningen baseras på uppnådda mål för företaget och individen. Avsättning till pension sker med 30 procent av den fasta ersättningen och erläggs i form av pensionsförsäkringar med en pensionsrätt från 65 år.

Aktierelaterade ersättningar

Personaloptionsprogram 2015/2019

På årsstämman 2015 beslutades om personaloptionsprogram 2015/2019. Tilldelning fick ske med högst 40 000 personaloptioner per anställd. Sammanlagt högst 150 personer kunde komma att tilldelas personaloptioner. Av årsstämman utsedda styrelseledamöter och som inte tillika är anställda av bolaget eller annat koncernbolag respektive moderbolagets verkställande direktör, tilldelas inte några personaloptioner.

Personaloptionsprogrammet 2015/2019 omfattar sammanlagt högst 840 000 personaloptioner, berättigande till förvärv av motsvarande antal aktier av serie B i BTS Group AB.

Varje personaloption som tilldelats anställda ger innehavaren rätt att förvärva en aktie av serie B i BTS till ett lösenpris av 82,30 kronor. Varje personaloption har en löptid om fyra år. Optionerna är försedda med intjänandevillkor som innebär att de kan utnyttjas successivt under tre år efter tilldelningen, med normalt 1/3 av totalt antal tilldelade personaloptioner per år, förutsatt att vissa av bolagets styrelse uppställda finansiella mål är uppnådda. Bolagets styrelse har satt som mål att rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginalen) för respektive år ska uppgå till minst 12 procent för att samtliga av det aktuella årets personaloptioner ska kunna utnyttjas. Är EBITA-marginalen lägre än 12 procent minskar antalet optioner som medges för utnyttjande. Understiger EBITA-marginalen 10 procent medges inget utnyttjande. Personaloptioner för vilka utnyttjande ej medges förfaller.

Utnyttjande av personaloptionerna förutsätter anställning vid tidpunkten för nyttjandet och kan ske efter det att optionerna blivit nyttjandebara från och med 1 september 2016 till och med 30 juni 2019.

	2018		2017	
	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Optioner (tusental)	Genomsnittligt lösenpris i kr per aktie	Optioner (tusental)
Per 1 januari	82,30	398	82,30	491
Tilldelade	-	-	-	-
Utnyttjade	82,30	-37	-	-
Förfallna	-	-	82,30	-93
Per 31 december	82,30	361	82,30	398

Värdet av personaloptionerna har beräknats med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell utifrån aktiekurs och övriga per

den 6 juli 2015 rådande marknadsförhållanden utan hänsyn till förfoganderättsinskränkningar. Med hänsyn till prestationsrelaterade villkor och med antagande av en årlig personalomsättning om 5 procent, uppskattades den redovisningsmässiga kostnaden till totalt 2,9 MSEK vilken enligt IFRS 2 årligen periodiserades under intjänandeperioden. Kostnaden för räkenskapsåret uppgick till 183 (851) KSEK. Övriga viktiga indata i modellen var den volymviktade genomsnittliga betalkursen under de 10 handelsdagar som föregick tilldelningen om 64,12 kr, ovanstående lösenpris, volatilitet på 30 procent, förväntad utdelning om 2,00 kr samt en riskfri ränta om -0,35, -0,25 respektive -0,15 procent vid löptider om 2,5 år, 3,0 år respektive 3,5 år.

Sociala avgifter redovisas som kostnad under intjänandeperioden och under intjänandeperioden byggs i förekommande fall en avsättning upp för dessa. Värdet på denna avsättning och därmed den redovisade kostnaden omvärderades löpande utifrån värdeutvecklingen på personaloptionerna. Personaloptionerna som tilldelats amerikanska anställda kan komma att vara så kallade ISO-optioner, vilket medför att dessa, enligt nu gällande lagar, inte är föremål för sociala avgifter.

För att kunna genomföra personaloptionsplanen på ett kostnadseffektivt och flexibelt sätt samt säkerställa uppkommande kostnader, i huvudsak sociala avgifter, beslutades även på årsstämman den 7 maj 2015 om en riktad emission av teckningsoptioner till det helägda svenska dotterbolaget BTS Sverige AB, 556566-7127, berättigande till nyteckning av sammanlagt högst 966 000 aktier av serie B med rätt och skyldighet för BTS Sverige AB att överlåta eller på annat sätt förfoga över teckningsoptionerna för att fullgöra bolagets eller annat arbetsgivarbolag i koncernens åtagande och täcka uppkommande kostnader i anledning av personaloptionsplanen.

Vid antagande av att samtliga teckningsoptioner enligt ovan utnyttjas för teckning av nya aktier kommer bolagets aktiekapital att öka med 322 000 kr och medföra en utspädning motsvarande högst cirka 5 procent av aktiekapitalet och högst cirka 4 procent av röstetalet för samtliga aktier.

NOT 7 | Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Goodwill		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	425 100	276 214
Förvärv	10 238 ¹⁾	169 736
Omräkningsdifferens	23 656	-20 850
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	458 994	425 100
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-3 726	-3 726
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-3 726	-3 726
Utgående bokfört värde	455 268	421 374

¹⁾ Effekt av fastställda förvärsanalyser.

Andra immateriella anläggningstillgångar

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Franchisetagarrelationer		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	10 179	11 248
Omräkningsdifferens	913	-1 069
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 092	10 179
Ingående ackumulerade avskrivningar	7 648	7 701
Årets avskrivningar	716	704
Omräkningsdifferens	709	-758
Utgående ackumulerade avskrivningar	9 073	7 648
Utgående bokfört värde	2 019	2 531

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Teknologi, produkter & programvaror		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	87 348	65 397
Förvärv	-	27 482
Omräkningsdifferens	5 735	-5 530
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	93 082	87 348
Ingående ackumulerade avskrivningar	44 644	45 403
Årets avskrivningar	8 228	3 543
Omräkningsdifferens	3 862	-4 302
Utgående ackumulerade avskrivningar	56 733	44 644
Utgående bokfört värde	36 349	42 704

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Kundrelationer		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	33 532	14 961
Förvärv	-	19 312
Omräkningsdifferens	1 528	-741
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	35 060	33 532
Ingående ackumulerade avskrivningar	7 757	5 894
Årets avskrivningar	6 188	2 376
Omräkningsdifferens	510	-512
Utgående ackumulerade avskrivningar	14 455	7 757
Utgående bokfört värde	20 604	25 775

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Varumärken		
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	27 933	19 998
Förvärv	-	9 493
Omräkningsdifferens	1 773	-1 557
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	29 707	27 933
Ingående ackumulerade avskrivningar	12 044	11 159
Årets avskrivningar	3 582	1 951
Omräkningsdifferens	1 028	-1 065
Utgående ackumulerade avskrivningar	16 654	12 044
Utgående bokfört värde	13 053	15 889
Totalt utgående bokfört värde andra immateriella anläggningstillgångar	72 026	86 899

Nedskrivningstest

Värdet på goodwill testas genom nedskrivningstest årligen och oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Goodwill är fördelad på de kassagenererande enheter som väntas dra fördel av synergierna i genomförda förvärv och överensstämmer med koncernens operativa enheter/rörelsesegment, vilken är den lägsta nivå i bolaget på vilken goodwill övervakas. Nedskrivningstesterna sker därför för respektive operativ enhet; BTS Nordamerika, BTS Europa, BTS Övriga marknader och APG.

Återvinningsvärden för enheterna fastställs genom beräkning av nyttjandevärden. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på nuvärden av framtida tillväxt- och resultatprognoser över en fyraårsperiod samt extrapolerade kassaflöden bortom fyraårsperioden. Väsentliga antaganden som har använts för beräkningen av nyttjandevärden:

- Prognostiserad rörelsemarginal
- Tillväxttakt för perioderna bortom budgetperioden
- Vald diskonteringsränta efter skatt.

Den prognostiserade rörelsemarginalen har fastställts baserat på tidigare resultat och förväntningar på den framtida marknadsutvecklingen. För att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden har en tillväxttakt på 1,5–3 (1,5–3) procent använts, vilket bedöms vara en konservativ skattning. Vidare har en diskonteringsränta i lokal valuta före skatt använts vid beräkningarna för respektive operativ enhet. Diskonteringsräntan – den vägda genomsnittliga kapitalkostnaden (WACC) – består av komponenterna riskfri ränta, marknadens riskpremie och en bolagsspecifik riskpremie, samt för respektive enhet en marknadsmässig kapitalstruktur. De använda diskonteringsräntorna är för BTS Nordamerika 10,0 (10,0) procent, BTS Europa 10,8 (10,8) procent, BTS Övriga marknader 10,5 (10,5) procent och APG 9,2 (9,2) procent.

Efter gjorda nedskrivningstester har konstaterats att inget nedskrivningsbehov föreligger per 2018-12-31.

Vid nedskrivningstesterna har även känslighetsanalyser gjorts för varje operativ enhet:

- Där den uppskattade rörelsemarginalen varit 10 procent lägre än grundantagandet
- Om den uppskattade tillväxttakten för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden hade varit 10 procent lägre än grundantagandet
- Om den uppskattade vägda kapitalkostnaden som tillämpats för diskonterade kassaflöden hade varit 10 procent högre än grundantagandet.

Nyttjandevärdets reducering i procent för respektive känslighetsanalys

	BTS Nordamerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG
10 % lägre rörelsemarginal	-10,6 (-9,7)	-10,5 (-9,6)	-10,3 (-9,4)	-12,4 (-11,4)
10 % lägre långsiktig tillväxt	-3,0 (-2,9)	-2,7 (-2,6)	-1,4 (-1,6)	-2,1 (-1,9)
10 % högre diskonteringsränta	-13,0 (-13,0)	-12,7 (-12,9)	-8,2 (-11,3)	-13,4 (-12,4)

Inget av fallen ovan skulle föranleda ett nedskrivningsbehov i en enskild operativ enhet. Beräkningarna är hypotetiska och skall inte ses som en indikation på att dessa faktorer är mer eller mindre troliga att förändras. Känslighetsanalysen bör därför tolkas med försiktighet.

Fördelning per segment av goodwill och andra immateriella tillgångar

Koncernen

KSEK 2018-12-31	BTS Nord-amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt
Goodwill	226 150	183 518	45 600	-	455 268
Franchisetagarrelationer	-	-	-	2 019	2 019
Kundrelationer	2 001	15 237	3 367	-	20 604
Produkter, Teknologi & Programvaror	10 892	21 515	3 943	-	36 349
Varumärken	3 633	7 471	1 951	-	13 053
Summa	242 675	227 740	54 860	2 019	527 294

Koncernen

KSEK 2017-12-31	BTS Nord-amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt
Goodwill	207 506	169 736	44 132	-	421 374
Franchisetagarrelationer	-	-	-	2 531	2 531
Kundrelationer	2 549	18 636	4 591	-	25 775
Produkter, Teknologi & Programvaror	11 574	26 539	4 591	-	42 704
Varumärken	4 432	9 162	2 295	-	15 889
Summa	226 061	224 073	55 608	2 531	508 273

NOT 8 | Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

Inventarier

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	91 220	81 468
Förvärvade ackumulerade anskaffningsvärden	-	4 481
Inköp	19 233	17 720
Utrangeringar	-34 006	-6 376
Omräkningsdifferens	5 880	-6 073
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	82 326	91 220
Ingående ackumulerade avskrivningar	61 582	59 460
Förvärvade ackumulerade avskrivningar	-	3 466
Årets avskrivningar	11 835	9 887
Utrangeringar	-33 112	-6 567
Omräkningsdifferens	3 218	-4 664
Utgående ackumulerade avskrivningar	43 523	61 582
Utgående bokfört värde	38 803	29 638

NOT 9 | Rapportering per segment

Koncernen

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras genom de operativa enheterna BTS Nordamerika, BTS Europa, BTS Övriga marknader och APG, vilka utgör koncernens segment.

BTS Nordamerika omfattar BTS verksamhet i Nordamerika exklusive APG. BTS Europa omfattar verksamheterna i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, Sverige och Tyskland. BTS Övriga marknader omfattar verksamheterna i Argentina, Australien,

Brasilien, Costa Rica, Förenade Arabemiraten, Indien, Italien, Japan, Kina, Mexiko, Singapore, Spanien, Sydafrika, Sydkorea, Taiwan och Thailand. APG omfattar verksamheten i Advantage Performance Group.

Fakturering av tjänster mellan de operativa enheterna sker genom att tillhandahållen tid faktureras på marknadsmässiga villkor.

Koncerngemensamma kostnader faktureras och avskrivningar på immateriella tillgångar fördelas på de operativa enheterna.

KSEK	Nordamerika		Europa		Övriga marknader		APG		Eliminering & ej utallokerat		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intäkter												
Extern försäljning	714 176	573 670	315 673	203 978	459 925	350 887	108 624	114 057			1 598 399	1 242 591
Intern försäljning	67 692	57 624	61 892	48 090	26 793	13 335	1 018	1 243	-157 394	-120 292	-	-
Summa intäkter	781 869	631 293	377 565	252 067	486 718	364 222	109 641	115 300	-157 394	-120 292	1 598 399	1 242 591
Rörelseresultat	88 193	70 186	37 394	16 034	57 602	45 069	212	1 003			183 401	132 292
Finansiella intäkter									684	479	684	479
Finansiella kostnader									-3 814	-1 478	-3 814	-1 478
Intressebolag, resultat efter skatt									-477	135	-477	135
Skatt på årets resultat									-53 660	-33 295	-53 660	-33 295
Årets resultat											126 134	98 134
Övriga upplysningar												
Tillgångar	676 070	519 431	569 517	425 219	316 315	299 382	31 235	36 901	-65 127	-55 367	1 528 010	1 225 566
Skulder	284 530	187 921	456 909	359 432	121 796	132 078	25 700	20 948	-65 127	-55 367	823 807	645 012
Investeringar	13 538	4 184	1 838	74 435	6 868	1 598	22	-			22 266	80 217
Avskrivningar materiella tillgångar	-6 332	-5 852	-2 467	-1 790	-2 990	-2 197	-45	-48			-11 835	-9 887
Avskrivningar immateriella tillgångar	-3 580	-3 520	-11 804	-1 850	-2 613	-2 500	-716	-704			-18 713	-8 574

Nettoomsättning helår enligt affärsmodell

	2018					2017				
	BTS Nord-amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	TOTALT	BTS Nord-amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	TOTALT
Program	397,8	190,4	333,0	86,8	1 008,1	332,7	122,8	235,8	92,6	783,8
Kundanpassningar	190,5	79,1	74,8	-	344,4	158,5	54,8	87,9	-	301,1
Licenser	78,1	23,5	26,9	21,8	150,3	43,7	8,9	6,1	21,4	80,1
Övriga intäkter	47,8	22,6	25,3	-	95,7	38,8	17,5	21,2	-	77,5
TOTALT	714,2	315,7	459,9	108,6	1 598,4	573,7	204,0	350,9	114,1	1 242,6

BTS har börjat tillämpa IFRS 15 intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018. Den nya standarden har inte gett någon väsentlig påverkan på de finansiella rapporterna förutom utökade upplysningskrav. Ingen justering av öppningsbalansen 1 januari 2018 är gjord.

BTS affärsmodell är uppdelad på fyra kategorier av intäkter; *Kundanpassningar*, *Program*, *Licenser* och *Övriga intäkter*.

För utförd *Kundanpassning* redovisas intäkten och de utgifter som är hänförliga till uppdraget som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (succesiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter för uppdraget. Normalt sker fakturering i takt med att arbetet fortskrider i enlighet med avtalade villkor.

Vid leverans av *Program*, utbildningstjänster, intäktsredovisas och faktureras dessa direkt efter genomförandet.

Intäkter för *Licenser*, det vill säga kundens rätt att under viss tid och/eller visst antal tillfällen själv använda material och lösningar

tillhörande BTS, redovisas då bindande överenskommelse träffats och BTS har fullgjort sina förpliktelser gentemot kunden samt när intäktens storlek är känd. Fakturering sker i enlighet med avtalade villkor.

Övriga intäkter avser i huvudsak utfakturerade omkostnader i samband med *Kundanpassningar* och *Program*. Dessa faktureras och intäktsförs samtidigt med respektive projekt.

Betalningsvillkoren är vanligtvis mellan 45 och 75 dagar och över-skrider inte i något fall ett år. Ersättningen är vanligtvis bestämd till ett fast pris. I det sällsynta fall en reklamation uppkommer kan individuell kompensation avtalas.

Av koncernens totala intäkter avser 37 776 (34 186) säteslandet Sverige. Värdet på koncernens anläggningstillgångar i Sverige uppgick till 1 026 (8).

Koncernens redovisade avtalstillgångar och avtalsskulder framgår av not 16 och 21.

NOT 10 | Finansiella poster

Koncernens finansiella poster KSEK	2018	2017
Ränteintäkter	684	479
Summa finansiella intäkter	684	479
Valutaförluster	-10	-212
Räntekostnader	-3 804	-1 266
Summa finansiella kostnader	-3 814	-1 478
Summa resultat från finansiella poster	-3 130	-999

Koncernens kassaflödesanalyser KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Summa resultat från finansiella poster	-3 130	-999
Upplupen ränta	36	53
Intressebolag, resultat efter skatt	-477	135
Summa	-3 572	-810

Moderbolaget finansiella poster KSEK	2018	2017
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		
Utdelning från dotterbolag	65 181	44 174
Koncernbidrag	4 800	3 695
Summa	69 981	47 869
Ränteintäkter	772	700
Räntekostnader	-3 014	-1 213
Summa resultat från finansiella poster	67 739	47 355

NOT 11 | Skatt på årets resultat

Koncernen KSEK	2018	2017
Inkomstskatter redovisade i resultaträkningen	-53 660	-33 295
Aktuell skattekostnad	-53 918	-44 812
Aktuell skatt hänförlig till tidigare år	-1 080	-192
Uppskjuten skatteintäkt/-kostnad (+/-)	1 338	11 709
Årets skattekostnad	-53 660	-33 295

Moderbolaget KSEK	2018	2017
Aktuell skatt för året	-827	-822

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen KSEK	2018	2017
Resultat före skatt	179 794	131 429
Skattekostnad beräknad efter svensk inkomstskattesats 22,0 %	-39 555	-28 914
Effekt av olika skattesatser	-2 232	-3 692
Ej avdragsgilla kostnader	-11 533	-2 793
Ej skattepliktiga intäkter	739	2 297
Skatt hänförlig till tidigare år	-1 080	-192
Redovisad effektiv skatt	-53 660	-33 295
<i>Effektiv skattesats</i>	29,8%	25,3%

Moderbolaget KSEK	2018	2017
Resultat före skatt	68 939	47 911
Skattekostnad beräknad efter svensk inkomstskattesats 22,0 %	-15 167	-10 540
Utdelning från dotterbolag	14 340	9 718
Redovisad effektiv skatt	-827	-822
<i>Effektiv skattesats</i>	1,2%	1,7%

NOT 12 | Resultat per aktie

Koncernen

Resultat per aktie före och efter utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till moderbolagets aktieägare divideras med genomsnittligt vägt antal utestående aktier under perioden.

	2018	2017
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, KSEK	126 134	98 134
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	6,67	5,20
Antal aktier före utspädning (tusental)	18 905	18 887
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	6,56	5,09
Antal aktier efter utspädning (tusental)	19 232	19 285

NOT 13 | Utdelning per aktie

Utdelning som har utbetalats under 2018 uppgick till 53 010 KSEK (2,80 kr per aktie). Utdelning utbetald 2017 uppgick till 46 616 KSEK (2,50 kr per aktie). På årsstämman den 15 maj 2019 kommer en utdelning avseende räkenskapsåret 2018 på 3,60 kr per aktie föreslås, 68 916 KSEK, att utbetalas vid två tillfällen med 1,80 kr per aktie per utbetalning. Den föreslagna utdelningens totalbelopp baseras på antalet utestående aktier per 18 april 2019, och har inte redovisats som skuld i dessa finansiella rapporter.

NOT 14 | Finansiella anläggningstillgångar

Moderbolaget

Andelar i koncernföretag

KSEK	Antal andelar	Kapitalandel i %	Bokfört värde 2018-12-31	Bokfört värde 2017-12-31
Moderbolagets innehav:				
BTS Sverige AB Orgnr: 556566-7127 Säte: Stockholm	5 000	100	7 456	7 456
BTS USA, Inc. Orgnr: 06-1356708 Säte: Connecticut	1 000	100	77 430	77 430
BTS in London Ltd Orgnr: 577 1376 13 Säte: London	5 000	100	6 833	6 833
Business Training Systems AS Orgnr: 957 694 187 Säte: Oslo	100	100	94	94
Catalysts for profitability and growth Ltd Orgnr: 1998/010779/07 Säte: Centurion	1 000	100	1	1
BTS Finland AB Orgnr: 556583-1673 Säte: Stockholm	1 000	100	100	100
BTS Asia Pacific PTE Ltd Orgnr: 200811464Z Säte: Singapore	50 000	100	237	237
Business Training Solutions S.L. Orgnr: B95138160 Säte: Bilbao	1 031	100	7 911	7 911
BTS Management SA Orgnr: 01 73.802 11 Säte: Geneve	1 000	100	673	673
Business Game Factory Oy Orgnr: 1807788-2 Säte: Helsingfors	90 750	100	654	654
BTS Brussels NV Orgnr: 878.155.648 Säte: Bryssel	620 000	100	587	587
BTS Coach in a box Holdings Ltd Orgnr: 5379864 Säte: Portsmouth	56 000	100	177 402	177 402
Summa aktier i dotterbolag			279 378	279 378

NOT 15 | Uppskjuten skatt

Uppskjutna skattefordringar

Koncernen

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans, netto	3 694	1 953
Redovisad förändring i årets resultat	799	803
Förvärv av koncernföretag	-	978
Omräkningsdifferens	3	-40
Utgående balans, netto	4 496	3 694

Beloppet avser utnyttjade underskottsavdrag i dotterbolag som beräknas kunna utnyttjas kommande år.

Uppskjutna skatteskulder

Koncernen

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans, netto	32 860	47 512
Redovisad förändring i årets resultat	12 136	-11 709
Omräkningsdifferens	2 949	-2 943
Utgående balans, netto	47 945	32 860

De preliminära förvärsanalyserna avseende förvärv av Coach in a Box Holdings Ltd. samt MTAC GmbH genomförda under fjärde kvartalet 2017 har fastställts under 2018. Effekten blev en ökning av goodwill samt avsättning för uppskjuten skatteskuld med 10,2 MSEK.

NOT 16 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna intäkter (kortfristiga avtalstillgångar hänförliga till konsulttjänster)	103 619	95 391
Förutbetalda hyror	2 620	3 864
Övriga poster	54 200	35 295
Summa	160 438	134 550

NOT 17 | Eget kapital och vinstdisposition

Koncernen

Per 31 december 2018 består aktiekapitalet av 853 800 aktier av serie A samt 18 160 116 aktier av serie B, totalt 19 013 916 aktier till ett totalt värde av 6 337 972 SEK. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,33 SEK. Varje aktie av serie A har tio röster per aktie och varje aktie av serie B har en röst per aktie.

För samtliga koncernbolag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas eget kapital till rapportvalutan (SEK). Omräkningsdifferenser uppstår om balansdagskurserna för de funktionella valutorna, omräknat till SEK, har förändrats under året. Dessa omräkningsdifferenser medför ingen skatteeffekt. Utgående ackumulerade omräkningsdifferenser som förts direkt mot eget kapital uppgår till 32 440. Ingående ackumulerade differenser uppgick till -7 309.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande:

till aktieägarna utdelas 3,60 SEK per aktie, totalt ¹⁾	68 916 380
i ny räkning överförs	81 626 502
Summa	150 542 882

¹⁾ Den föreslagna utdelningens totalbelopp baseras på antalet utestående aktier per 18 april 2019

Styrelsen föreslår en utdelning om 3,60 SEK per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 1,80 SEK. Utdelningen föreslås utbetalas den 22 maj 2019 respektive den 20 november 2019.

NOT 18 | Finansiella instrument och finansiell riskhantering

Principer för finansiering och finansiell riskhantering

BTS finansiering och finansiella risker styrs och övervakas av styrelsen. Finansiering och riskhantering är centraliserad till koncernekonomifunktionen och bedrivs utifrån en av styrelsen fastställd finanspolicy som präglas av låg risknivå. Målet med företagets riskhantering är att optimera koncernens kapitalkostnad samt att på ett genomtänkt sätt hantera och kontrollera koncernens finansiella risker. Säkringsinstrument får användas inom givna ramar. Säkring av framtida betalningar görs normalt inte. Placeringar av likvida medel får ske på räntebärande konto eller i räntebärande värdepapper med låg kreditrisk. Placeringsportföljens återstående löptid får ej överstiga 9 månader.

BTS innehav av finansiella instrument har under året varit begränsat till primära instrument såsom kundfordringar, leverantörsskulder och liknande. Kundkontrakten innehåller inga valuta-klausuler eller dylikt som är att beteckna som inbäddade derivat. Inga säkringsinstrument innehas, har anskaffats eller avyttrats under året, samma gäller föregående år.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder

Koncernen KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Övriga långfristiga fordringar	10 586	7 512
Kundfordringar	512 468	335 132
Övriga kortfristiga fordringar	11 569	6 892
Likvida medel	262 357	199 876
Summa finansiella tillgångar	796 979	549 411
Långfristiga skulder	62 893	84 839
Övriga avsättningar	172 663	186 859
Leverantörsskulder	35 555	31 058
Övriga kortfristiga skulder	97 742	68 845
Summa finansiella skulder	368 852	371 602

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Övriga långfristiga fordringar består främst av hyresdepositioner samt finansiella räntebärande fordringar på diverse motparter. Hyresdepositionerna har en förfallotid som bestäms av respektive hyreskontrakts löptid. Redovisat värde bedöms motsvara det verkliga värdet.

Kundfordringar i utländsk valuta har värderats till balansdagskurs. Den operativa enheten BTS Nordamerikas kundfordringar utgör 39 (35) procent av koncernens totala kundfordringar. Tabellen nedan visar kundfordringarnas fördelning i olika valutor.

Koncernen KSEK	2018-12-31	2017-12-31
SEK	21 546	15 229
USD	225 718	136 661
GBP	74 152	62 726
EUR	75 909	59 134
Övriga valutor	115 143	61 382
Summa kundfordringar	512 468	335 132

Historiskt har koncernen haft mycket låga kundförluster. Riskspridningen är god på företag, branscher och geografiska marknader. Verkligt värde överensstämmer med redovisat värde och inga väsentliga nedskrivningar av kundfordringar har gjorts under året, samma princip som föregående år. Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar och avtalstillgångar. Förväntad kreditförlust baseras sig på kundernas betalnings- och förlusthistorik.

Totalt var per 31 december 2018 kundfordringar om 80 740 (60 599) förfallna mer än 30 dagar. Förfallostrukturen framgår i tabellen nedan.

Koncernen KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Totala kundfordringar	512 468	335 132
varav förfallet 1–30 dagar	82 206	57 586
varav förfallet mer än 30 dagar	32 554	23 476
varav förfallet mer än 60 dagar	48 186	37 123

Likvida medel

På balansdagen fanns endast kassa och banktillgodohavanden.

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

De finansiella skulder som innehafvs under året värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Vid utgången av 2018 bestod de finansiella skulderna av leverantörsskulder och långfristiga skulder.

Leverantörsskulder bedöms utgöra en rimlig approximation av det verkliga värdet. Samtliga leverantörsskulder förfaller inom 12 månader varav merparten förfaller inom en månad varför dessa ej nuvärdesberäknas.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen:

BTS har enbart villkorade tilläggsköpeskillningar hänförliga till rörelseförvärv som värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

Beräkning av verkligt värde

När verkligt värde för en tillgång eller skuld ska fastställas, använder koncernen observerbara data i så stor utsträckning som möjligt. Verkliga värden kategoriseras i olika nivåer i en verkligt värde hierarki baserat på indata som används i värderingstekniken enligt följande:

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för identiska instrument

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden. Verkligt värde överensstämmer med redovisat värde, med undantag för obligationslånet. Följande sammanfattar de metoder och antaganden som främst använts för att fastställa verkligt värde på koncernens finansiella instrument.

Villkorade tilläggsköpeskillningar

Villkorade köpeskillningar är värderade till marknadsvärde enligt nivå 3, det vill säga verkligt värde baserat på indata som inte är observerbara på marknaden. Beräkningen av villkorad köpeskillning är beroende av parametrar i respektive avtal. Dessa parametrar är i huvudsak kopplade till förväntade resultat de närmaste tre åren för de förvärvade företagen. En ökning av de förväntade resultaten innebär en högre skuld för villkorad köpeskillning. Vanligtvis finns dock ett tak för varje villkorad köpeskillning som begränsar hur stor skulden kan bli. Maximal utbetalning avseende villkorade köpeskillningar uppgick vid balansdagen till 224,9 (227,2) MSEK.

Redovisade poster avseende villkorade tilläggsköpeskillningar (nivå 3) är enligt nedan:

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Ingående balans	186 859	33 484
Erlagd köpeskillning	-20 193	-9 559
Omräkningsdifferens	5 996	699
Värdeförändring	-	162 235
Utgående balans	172 663	186 859

Valutarisk

Koncernen är exponerad för valutarisk kopplade till omräkningar av utländska dotterbolag vilket påverkar resultat och eget kapital i koncernen. De valutor som har störst inverkan är USD, EUR och GBP. Transaktionsexponeringen är begränsad då intäkter och kostnader i huvudsak är i samma valuta på de olika marknaderna. BTS säkrar normalt inte sina valutaexponeringar. Nedanstående känslighetsanalys visar effekten på rörelseresultatet baserat på BTS resultaträkning 2018 och bör endast ses som en indikation på de olika valutornas betydelse, vid variation av en av dessa valutor när övriga kurs är oförändrad.

	Procentuell förändring	Förändring resultat 2018, KSEK	Förändring resultat 2017, KSEK	Förändring eget kapital 2018, KSEK	Förändring eget kapital 2017, KSEK
SEK/USD	+/-10%	13 121	10 411	40 954	33 110
SEK/EUR	+/-10%	4 080	1 832	7 854	6 814
SEK/GBP	+/-10%	3 626	1 271	5 426	5 341

Kreditrisk

Med kreditrisk avses att bolagen helt eller delvis inte får betalt för kundfordringar. BTS accepterar endast kreditvärdiga motparter i finansiella transaktioner och storleken på respektive kunds limit avgörs individuellt. Med kreditvärdig avses företag som med tillfredsställande resultat genomgått sedvanlig kreditkontroll. Meningen är att kreditgränserna skall avspegla kundens betalningsförmåga. Inom BTS finns en god riskspridning då BTS kundfordringar och försäljning är spridda på ett stort antal företag verksamma inom olika branscher.

Den maximala exponeringen för kreditrisk på kundfordringar vid årets slut uppgår till 512 468 (335 132). Verkligt värde överensstämmer med bokfört värde.

Likviditets- och ränterisker

Likviditetsrisken hanteras genom att BTS innehar tillräckligt med likvida medel inklusive outnyttjad del av beviljad checkkredit. Räntebindningen på koncernens finansiella tillgångar och skulder är normalt kort. Med ränterisk avses att förändringar i marknadsräntan påverkar BTS resultat negativt.

	Procentuell förändring i marknadsränta	Förändring räntekostnad 2018, KSEK
Räntebärande skulder	+/-10%	380

BTS policy är att upplåning får ske efter godkännande av styrelsen. Eventuell överlikviditet i dotterbolag skall i första hand användas för amortering av lån vilket också har skett under året. Ränterisken för ränteintäkter är begränsad till fluktuerande avkastning på de likvida medel som är placerade till rörlig ränta.

Koncernen KSEK

	2018-12-31	2017-12-31
Likvida medel	262 357	199 876
Outnyttjad del av checkräkningskredit	38 373	38 848
Tillgänglig likviditet	300 731	238 723

Kapitalrisk

BTS mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta och expandera sin verksamhet så att den fortsätter att generera avkastning till aktieägarna och är till nytta för andra intressenter samtidigt som kostnaderna för kapitalet hålls på en rimlig nivå.

För att upprätthålla eller förändra kapitalstrukturen kan emissioner ske, utdelningar höjas eller sänkas, aktier utfärdas eller återköpas och tillgångar köpas eller säljas.

BTS finansiella mål – och ett mått på kapitalrisken – är vad gäller solvens att soliditeten ej varaktigt skall understiga 50 procent. Koncernens soliditet var vid årets slut 46 (47) procent.

Avstämning nettoskuld

KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Likvida medel	262 357	199 876
Långfristiga lån	-62 893	-84 839
Kortfristiga lån	-49 154	-47 996
Nettoskuld	150 311	67 041

KSEK	Likvida medel	Kortfristiga lån	Långfristiga lån	Totalt
Nettoskuld 2017-01-01	135 433	25 649	26 813	82 971
Via förvärv	38 432	–	–	38 432
Omräkningsdifferenser	–8 200	–432	–1 107	–6 660
Kassaflöde	34 211	21 277	80 000	–67 066
Ej kassaflödespåverkande	–	1 503	–20 867	19 364
Nettoskuld 2017-12-31	199 876	47 996	84 839	67 041

KSEK	Likvida medel	Kortfristiga lån	Långfristiga lån	Totalt
Nettoskuld 2018-01-01	199 876	47 996	84 839	67 041
Via förvärv	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	12 215	39	202	11 975
Kassaflöde	50 266	–23 366	–	73 632
Ej kassaflödespåverkande	–	24 486	–22 148	–2 337
Nettoskuld 2018-12-31	262 357	49 154	62 893	150 311

NOT 19 | Långfristiga skulder

Långfristiga skulder avser räntebärande lån till kreditinstitut som kommer återbetalas enligt följande. Beloppen inkluderar avtalad ränta.

KSEK	
2020	21 559
2021	21 085
2022	20 612
Summa	63 256

NOT 20 | Checkräkningskredit

Koncernen KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Beviljad kreditlimit	56 728	56 174
Outnyttjad del	–38 373	–38 848
Utnyttjat kreditbelopp	18 355	17 326

Moderbolaget KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Beviljad kreditlimit	40 000	40 000
Outnyttjad del	–21 645	–22 674
Utnyttjat kreditbelopp	18 355	17 326

NOT 21 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna löner inklusive sociala avgifter	159 727	115 375
Förutbetalda intäkter (kortfristiga avtalsskulder hänförliga till konsulttjänster)	188 478*	80 270
Övriga poster	50 707	39 934
Summa	398 912	235 579

* Ökningen av avtalsskulden är hänförliga till att koncernen har tillhandahållit en högre volym av tjänster under året.

Moderbolaget KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Övriga poster	316	333

NOT 22 | Företagsförvärv

Fastställande av förvärvsanalyser

De preliminära förvärvsanalyserna avseende förvärv av Coach in a Box Holdings Ltd. samt MTAC GmbH genomförda under fjärde kvartalet 2017 har fastställts under 2018. Effekten blev en ökning av goodwill samt avsättning för uppskjuten skatteskuld med 10,2 MSEK.

NOT 23 | Ställda säkerheter

Koncernen KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Ställda säkerheter för skuld till kreditinstitut		
Företagsinteckningar	10 000	10 000

NOT 24 | Eventualförpliktelser till förmån för koncernföretag

Moderbolaget KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Borgensåtagande till förmån för dotterbolag	5 046	4 631

NOT 25 | Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång fram till tidpunkten för styrelsens undertecknande av årsredovisningen har inträffat och således ej påverkat upprättandet av balans- och resultaträkningarna.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med den internationella redovisningsstandarden International Financial Reporting Standards, IFRS och att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Koncernens resultat- och balansräkningar jämte moderbolagets resultat- och balansräkningar föreläggs årsstämman för fastställande den 15 maj 2019.

Stockholm den 18 april 2019

Reinhold Geijer
Ordförande

Mariana Burenstam Linder
Styrelseledamot

Stefan Gardefjord
Styrelseledamot

Dag Sehlin
Styrelseledamot

Anna Söderblom
Styrelseledamot

Henrik Ekelund
Verkställande direktör
och styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 23 april 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i BTS Group AB (publ), org.nr 556566-7119

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för BTS Group AB för år 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 7–34 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets och koncernens revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verk-

ställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

BTS koncernen består av ca 35 enheter varav flertalet är små. Samtliga enheter i Sverige och båda enheterna i USA, två av enheterna i England, samt enheterna i Australien, Singapur och Spanien har granskats. Revisionen av enheterna i Sverige och den största enheten i USA har granskats av det centrala teamet. Där arbetet har utförts av enhetsrevisorer har det centrala teamet i Sverige bestämt nivån på hur involverade vi behövt vara i deras revisionsarbete. Vi har gjort detta för att kunna dra slutsatsen att tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis inhämtats för att vi ska kunna uttala oss om koncernens finansiella rapporter som helhet. Som en del i vårt arbete har vi inhämtat skriftlig rapportering från dotterbolagsrevisorerna. Under året har vi även besökt dotterbolaget APG i USA och diskuterat väsentliga redovisningsfrågor och noteringar från revisionen med företagsledningen och lokala revisorer.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Intäkter och pågående arbeten

Se även not 2 (Redovisningsprinciper) och not 16 respektive not 21.

Vi valde att fokusera på intäkter då koncernens intäkter i huvudsak genereras genom olika projekt vilka bygger på kundavtal och där dessa kan pågå under en kortare eller längre tidsperiod. För att erhålla en korrekt bild av koncernens resultat för året behöver redovisningen av pågående arbeten vara tillförlitlig. Intäktsredovisningen är också beroende av ledningens bedömningar om hur långt respektive projekt kommit vid tidpunkten för bokslutet. Koncernens balansräkning inkluderar upplupna intäkter om 103 619 tkr och förutbetalda intäkter om 188 478 tkr.

I vår revision har vi vidtagit en rad revisionsåtgärder för att bedöma redovisningen av intäkter i resultaträkningen och pågående arbeten i balansräkningen. Vår granskning har omfattat; genomgång av rutiner och processer för intäktsredovisningen, utvalda kontroller, urval av projekt mot avtal, interna leveransbevis som styrker färdigställandegraden, faktura och inbetalning. Vi har också granskat ett urval av projektarvodet i redovisningen mot kundavtal och modell för intäktsredovisning.

Vi granskade ett urval av poster i bokföringen mot kundfakturer för att verifiera att intäkterna redovisats under rätt år. I syfte att verifiera rimligheten i företagets modell för beräkning av färdigställandegrad och att kortare uppdrag faktureras i rätt tid utförde vi en trendanalys av intäkternas fördelning över året för att upptäcka eventuella oförklarade toppar eller dalar i intäktsflödet över året.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Se även not 2 (Redovisningsprinciper) och not 7.

Koncernens balansräkning inkluderar goodwill om totalt 455 268 tkr.

Vi inriktade vår granskning på goodwill relaterad till den nordamerikanska verksamheten som uppgår till 226 150 tkr då beloppet utgör en väsentlig del av totalt värde på goodwill och koncernens balansräkning. Goodwill skrivs inte av utan är föremål för en årlig nedskrivningsprövning. Värderingen av goodwill baseras på företagsledningens subjektiva bedömningar om framtida kassaflöden och antaganden om avkastningskrav m.m. som innebär att värderingen till sin natur är behäftad med osäkerhet då den kan påverkas av oväntade framtida händelser.

Bolagets nedskrivningsprövning har inte föranlett nedskrivning.

Vår granskning av goodwill avseende den amerikanska verksamheten har skett genom att vi har tagit del av företagsledningens nedskrivningsprövning och verifierat att den dokumenterats och fastställts i överensstämmelse med tillämpliga redovisningsprinciper och allmänt vedertagna värderingsmodeller.

Vi har granskat värderingsmodellens uppbyggnad och tagit del av budget och prognoser för framtida kassaflöden. Vi har verifierat att dessa överensstämmer med företagsledningens planer och intentioner.

Vi har tagit del av företagsledningens väsentliga antaganden vid fastställande av t.ex. försäljningstillväxt i prognoserna och avkastningskravet som används för diskonteringen av kassaflödena (WACC). Vi tog också del av de känslighetsanalyser som upprättats.

Vi jämförde de värden som framkom enligt ovan med operativt kapital för segmentet.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–6 och 52–56. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedö-

mer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovis-

ning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för BTS Group AB för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om

utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsred i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Stockholm, utsågs till BTS Group ABs revisor av bolagsstämman den 16 maj 2018 och har varit bolagets revisor sedan 22 februari 1999.

Stockholm den 23 april 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor



Hållbarhetsrapport

Bolagsstyrningsrapport



Strategy made personal

Hållbarhetsrapport 2018

BTS Hållbarhetsrapport är upprättad i enlighet med bestämmelserna i ÅRL, årsredovisningslagen, kapitel 6 och 7, och omfattar hela BTS-koncernen.

BTS styrelse är ansvarig för Hållbarhetsrapporten.

Allmänt om BTS

BTS är ett globalt professionellt tjänsteföretag, baserat i Stockholm, Sverige, med mer än 700 anställda på 33 kontor i sex världsdelar.

Vi fokuserar på individerna när organisationer ska genomföra strategiförändringar och arbetar med chefer 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 mer än 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 chefer behöver för att skapa bättre affärsresultat. *It's strategy made personal.*

BTS ambition är att bistå kunder och medarbetare till framgång och samtidigt bidra till ett bättre samhälle. Hållbarhetsarbetet omfattar ansträngningar att förbättra omvärldsmiljön och ta ekonomiskt och socialt ansvar och går längre än till social påverkan genom att även inkludera medarbetare, kunder, ägare och styrelse, leverantörer och övriga intressenter. Med "medarbetare" avses i detta sammanhang även samarbetande partners och underleverantörer.

Hållbarhetsarbetet omfattar miljömässigt, ekonomiskt och socialt ansvarstagande. Som grund för hållbarhetsarbetet i BTS ligger vår vision, vår affärsidé och våra värderingar. BTS arbete med hållbarhet och ansvarstagande styrs av företagets hållbarhetspolicy.

Fem hållbarhetsområden

1. Anti-korruption
2. Personal
3. Mänskliga rättigheter
4. Miljöpåverkan
5. Sociala förhållanden

1. Anti-korruption

Stark affärsetik

BTS anställda arbetar med hög arbetsmoral och iakttar god affärssed. Detta gäller för alla uppdrag vi tar oss an. Om vi bedömer att vi inte kan implementera en förfrågan eller uppfylla en kunds förväntningar, avstår vi från uppdraget.

Vi erbjuder inte förmåner eller betalning till kunder eller andra parter i samband med upphandling eller under

uppdragens utförande, eller något som inte ligger i linje med lokalt gällande lagar och förordningar, eller god affärssed.

På samma sätt får inte anställda acceptera betalning eller få förmåner från någon tredje part som kan ställa i fråga objektiviteten kring beslut och upphandling av produkter eller tjänster.

Potentiell risk omfattar samarbeten vid köp av produkter och tjänster, med kunder som ibland kan förvänta sig bli ersatta för deltagande i kundevenemang, eller genom de tjänster vår säljorganisation erbjuder när en kund utvärderar leverantörer. Lokala ledningar och den verkställande ledning följer regelbundet upp rutiner och processer för att säkerställa att dessa risker elimineras.

Under året har inga sådana situationer inrapporterats från verksamheten.

Social påverkan inom ramen för våra uppdrag

Att koppla utfall till sina beslut är nödvändigt för kundernas framgång. Våra skräddarsydda program exponerar våra kunder för olika situationer där de värderar balansen mellan kort- och långsiktiga vinster, vilket inkluderar miljömässig och säkerhetsmässig påverkan.

Dessa engagerande och effektiva program skapar en bestående inverkan genom att inspirera till nya sätt att tänka och att förstärka kritiska egenskaper. Chefer och medarbetare får också en bättre förståelse för betydelsen av att utveckla hållbara affärsmetoder för att försäkra sig om långsiktig framgång.

2. Personal

En hållbar arbetsplats

Inom allt företagande är det medarbetarna som skapar värde. Att attrahera talanger, utveckla och behålla duktiga medarbetare är en förutsättning för vår förmåga att leverera väl och nå långsiktig framgång. Detta är extra tydligt i ett tjänsteföretag där kopplingen mellan medarbetars energi och trivsel direkt positivt korrelerar med kundnöjdhet och lönsamhet. Det resulterar i att vi erbjuder många förmåner och vidmakthåller en sund företagskultur som gör oss till en attraktiv arbetsgivare.

Dagens arbetsmarknad tenderar att vara betydligt rörligare än någonsin. Dessutom är det ett större fokus på individuell utveckling med bland annat högre krav på stöd, utbildning och god arbetsmiljö. Det gör att arbetsgivarna måste anstränga sig än mer för att attrahera och behålla rätt kompetens.

Vi har sedan 90-talet etablerat en global rekryteringsprocess att matcha våra kompetensbehov med de sökandes kvalifikationer, ambitioner och förväntningar, så att de som

söker sig till oss förstår vår typ av verksamhet och de kunder vi har och de kundupdrag vi utför.

En av de större riskerna i alla företag idag är medarbetare som arbetar alltför mycket, som driver sig själva över gränser. Genom våra globala planeringsteam och lokala ledningar minskar vi risken genom tidigt agerande när vi ser mönster av att gränser överskrids.

Karaktären av arbetet i BTS kan anstränga balansen mellan arbete och fritid då många uppdrag kräver resor, emellanåt till andra regioner. För att reducera risken för påfrestningar planerar vi projekt så att mer av lokala resurser kan användas, snarare än att flyga människor från en kontinent till en annan, och också genom att planera projekten bättre för varje medarbetare och kontor.

För att utgöra en attraktiv arbetsgivare lyssnar BTS chefer på sina anställda. Ledningen genomför årligen en undersökning för att analysera aktuellt tillstånd hos de anställda, kulturen och arbetsplatsen liksom de utvecklingsmöjligheterna som finns tillgängliga. Från den informationen skapar cheferna aktivitetsplaner för att försäkra BTS om engagerade medarbetare.

Lika behandling

Grundläggande är att alla medarbetare – så långt möjligt – och utan diskriminering av bland annat ålder, kön, geografisk härkomst, utbildning och yrkesmässig bakgrund – ska ha samma möjligheter till personlig utveckling och arbetstrivsel liksom förståelse för sin roll i verksamheten. BTS har inte diskriminerande arbetsvillkor utan erbjuder en arbetsplats med säker och hälsosam arbetsmiljö präglad av jämställdhet, mångfald och respekt för den enskilde medarbetaren.

Vi strävar efter ständiga förbättringar och överensstämmelse med relevant lagstiftning baserat på följande principer:

- Alla har rätt att behandlas med värdighet och respekt.
- Vi tolererar inte diskriminering eller trakasserier på grund av ras, kön, funktionshinder, nationalitet, religion, filosofisk tro, politisk inriktning, ålder, sexuell läggning, familjestatus, facklig verksamhet eller någon annan faktor.
- Vi använder rättvis och inkluderande praxis genom hela vår verksamhet och försöker eliminera fördomar, diskriminering, mobbing och trakasserier.



Alla anställda har ett personligt ansvar för den praktiska tillämpningen av dessa principer i sin dagliga verksamhet och måste rapportera om de upplever sådant som strider mot dessa principer. Bristande överensstämmelse med dessa principer tolereras inte och hanteras av ledande lokala befattningshavare.

Det har under året inte inrapporterats någon anmälan om överträdelser.

Jämställdhet

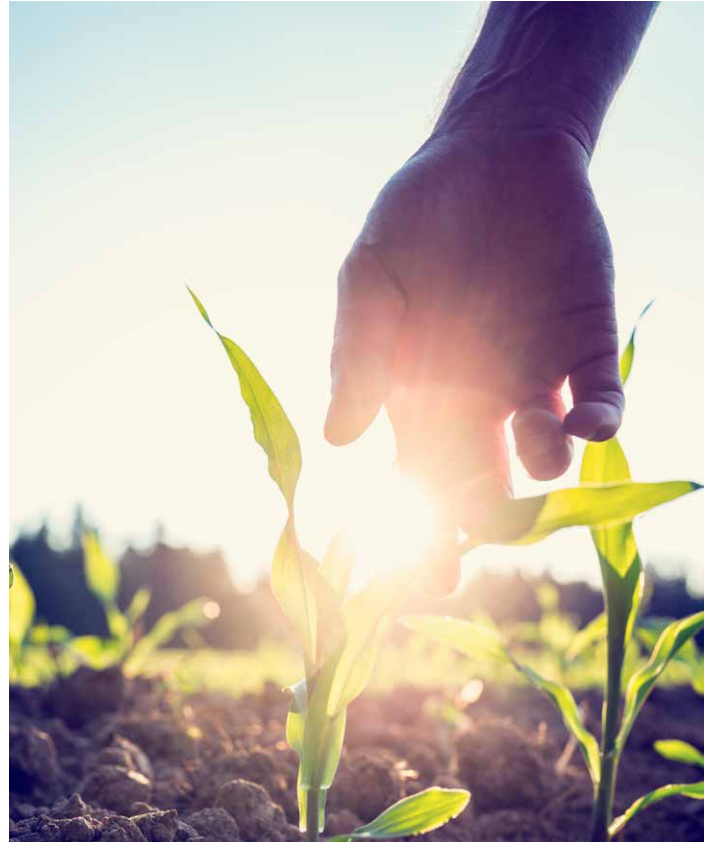
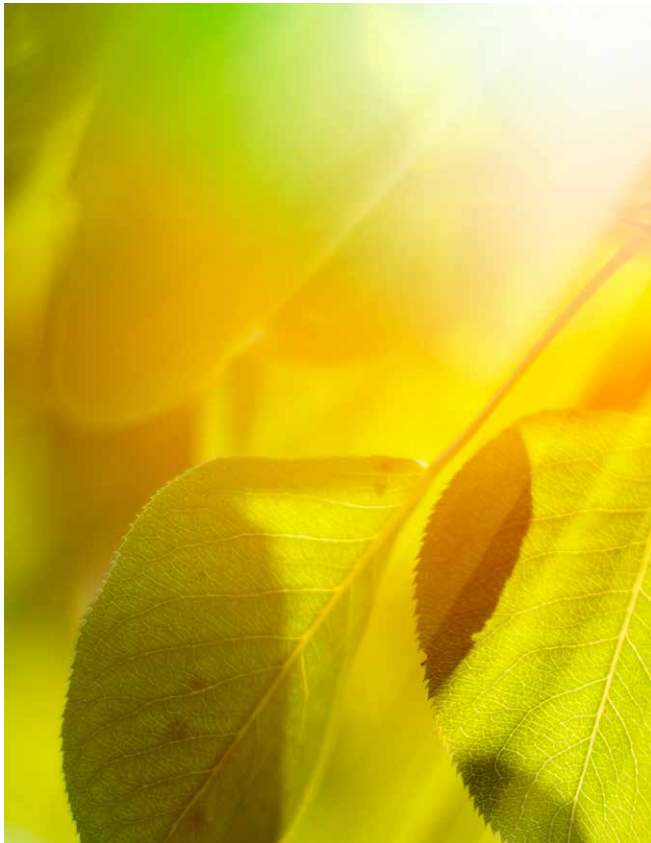
För långsiktig hållbarhet och dynamik i BTS verksamhet är balansen mellan antalet kvinnor och män i organisationen en högt prioriterad fråga för BTS vilken beaktas i rekrytering och urval.

Det är därför mycket glädjande att vi från år 2013, då andelen kvinnor var 40 procent, ökat andelen kvinnliga medarbetare till 51 procent år 2018.

Kvinnor 51%

Män 49%

Sedan ett par år tillbaka har vi analyserat könsbalansen inom konsultkåren. Vad vi sett är att fördelningen mellan könen är jämnare på lägre konsultnivåer än på de högre nivåerna. Därför försöker vi hitta sätt att skapa bättre förutsättningar genom flexiblare arbetsförutsättningar. Mer flexibel semester



och policy för arbete från hemmet möjliggör för anställda hos BTS att ha ett liv utanför arbetet, avsett om det rör sig om att odla fritidsintressen eller att skaffa barn. I slutänden ger det kvinnor möjligheten att göra karriär långsiktigt.

Personlig utveckling

BTS har obligatoriska program för medarbetare på kritiska ledarskapsnivåer, program som ska bidra till personlig utveckling och bibehålla den organisatoriska kulturen. Dessa program har utformats för att säkerställa att cheferna leder enligt BTS värderingar och tillförsäkra att vår kultur kontinuerligt utvecklas på ett hållbart sätt.

I vårt "onboardingprogram" ett tvåveckorsprogram, introduceras nya medarbetare i vår vision, mission och vårt arbetsätt. De får en bättre förståelse för vårt ansvar gentemot kunderna, andra anställda och omvärlden. Seniora chefer genomför detta onboardingprogram, vilket ger dem möjligheten att lära känna de nyanställda genom att lyssna och tala med dem.

På chefsnivå ökar konsulternas ansvar och de får i uppgift att hantera individer och arbetslag. Cheferna lär sig färdigheter i ledarskap och personalledning vid en "boot camp" för chefer, färdigheter som de behöver för att kunna utveckla en sund och hållbar affärsverksamhet. Genom samarbete med sina kollegor kan de nya cheferna lära sig coaching och utveckling av underställda som hjälp för dem att nå sina mål.

Våra kärnvärden

BTS kärnvärden är utformade för att behålla vår unika kultur med respekt och tillit. De spelar en avgörande roll i de anställdas utveckling, i utvärderingen av årliga prestationer hos chefer och anställda, liksom i utvecklingssamtal i slutet av året.

Positiv anda och humor

- Vi tror på en "jag fixar det"- attityd och att humor bidrar till ett framgångsrikt företag.
- Vi tror på att se på problem på ett konstruktivt sätt, och se dem som möjligheter.
- Vi strävar efter att ha en positiv anda i alla lägen.

Ärlighet och integritet

- Vi tror på lojalitet.
- Vi tror på att ge och ta konstruktiv feedback.
- Vi tror på att behandla människor jämlikt och respektera olikheter.

Möjligheter baserat på förtjänst

- Vi belönar och erbjuder möjligheter baserat på resultat.
- Vi fattar beslut och utvärderar idéer baserat på fakta och värde.
- Vi når framgång genom hårt och effektivt arbete.



Sätter teamet först

- Vi tror att BTS framgång beror på teamwork, och vi stödjer teamet.
- Vi tror på att sätta teamet först vid individuella beslut, men ändå tänka på individen vid teambeslut.

Skapa långsiktigt värde för kunder och anställda

- Vi eftersträvar att utveckla långsiktiga relationer med våra kunder, och skapa ett positivt arv för kunden och kundens anställda.
- Vi fokuserar på att skapa resultat genom lärande och positiv utveckling av vårt beteende och affärsresultaten.
- Vi uppmuntrar medarbetarna att lära sig mer i en utveckling som också belönar hårt arbete.
- Vi skapar vår tillväxt genom våra kunders framgångar och aktivt skapande av affärer.

Perfektion genom professionalism

- Vi strävar efter att leverera toppkvalitet i lösningar och tjänster, i tid, och som överträffar kundens förväntningar.
- Vi möter kundens förväntningar med BTS bästa metoder och kompetenser för att nå resultat.

Nyckeltal

Vi har inte alla nyckeltal färdiga för presentation. De kommer att inkluderas i nästa års hållbarhetsrapport för 2019.

3. Mänskliga rättigheter

Vi ser inga risker för överträdelser av mänskliga rättigheter i vår verksamhet och följer Förenta Nationernas deklaration om mänskliga rättigheter.

4. Miljöpåverkan

BTS stöder miljön på två sätt – genom eftertanke hur vi påverkar miljön genom vårt arbete, och hur vi kan stödja organisationer som arbetar med miljöförbättringar.

Reducera och återanvända

Som tjänsteföretag, utan produktion eller tillverkning, är BTS miljöpåverkan i huvudsak begränsad till våra kontor och affärsresor. Vi arbetar dock aktivt för att minimera vår miljöpåverkan och bidra till ett mer hållbart samhälle genom att optimera vår energiförbrukning och använda miljövänliga produkter och tjänster.

I detta syfte använder vi i allt större utsträckning videokonferenser och annan teknik för att träffas virtuellt i stället för fysiskt resande. Det, liksom att utnyttja regionala och lokala resurser, reducerar resandet där så är möjligt.

Vi fokuserar också på att optimera användning och återvinning av förbrukningsmaterial i verksamheten. I tillägg följer BTS principerna för effektiv resursanvändning (optimerad användning av icke förnyelsebara resurser) liksom ett angreppssätt inriktat på "eco-cykling" (återvinning av resurser).

Som följd av karaktären av BTS verksamhet har vi beslutat att inte sätta miljömål för sådana indikatorer som kolbaserade emissioner, energikonsumtion, vattenkonsumtion, farligt och ofarligt avfall eftersom dessa inte är av materiell betydelse för oss.

Reducera utsläpp av växthusgaser

Vi bidrar till att skydda vår planets mest hotade arter och de skogar de är beroende av genom att stödja Rainforest Trust, som bidrar genom att skydda hotade regnskogar i Sydamerika, Asien och Afrika. Vi ger ekonomiska bidrag för inköp av regnskog och för digitalt deltagande att stödja insamlingar och allmän medvetenhet.

Säkerställa tillgång till vatten

Avo Vision: Green Business Value Chain, ett projekt att stödja Sydafrikas vattenförsörjning.

För att skapa förståelse för den negativa inverkan ett invasivt träslag fått som stört Sydafrikas vattenförsörjning skapade BTS genom Avo Vision (ett delägt bolag) ett utbildningsprogram riktat till det lokala näringslivet om problemen, möjliga lösningar och sätt att engagera samhället i att skapa hållbara ekosystem. Vi samarbetar med både banker och lokala myndigheter för att genomföra detta initiativ och engagera intressenter i hela samhället för att hitta bra lösningar.

5. Sociala förhållanden – "BTS social impact"

Vi bidrar till entreprenörskap och ledarskap för en hållbar värld

"Vi är djupt engagerade kring uppgiften att vara ansvarsfulla medborgare och återgälda åt samhället. Vår vision inom området samhällspåverkan är att skapa en bättre värld" – Henrik Ekelund, VD BTS.

Uppdrag: Att göra det möjligt för människor i vissa brist-samhällen att fatta bättre beslut och kunna leva ett bättre liv, att främja en bättre start i livet för studerande och investera i en hållbar planet.

Fler utbildade människor och en bättre värld

Socialt ansvar är en del av vår identitet. Under 2018 utvidgade vi vårt engagemang utöver vad vi tidigare kallat "Corporate Social Responsibility". Vi eftersträvar än mer idag att skapa bestående resultat genom våra insatser. Genom våra investeringar i människor och samhällen runt om i världen arbetar vi för att skapa en bättre värld. Vi samlar nu våra insatser under namnet "BTS Social Impact".

Genom starkare fokus på resultat erbjuder vi program som utvecklar entreprenörer, utsatta målgrupper i utvecklingsländer, studerande och lärare. Vi utrustar utbildare samt ledare i icke vinstdrivande organisationer för att skapa större verkan i deras arbete och därigenom investera i en hållbar framtid för vår planet.

BTS samverkar med ett antal viktiga intressenter för att nå deras målsatta mottagare. De omfattar:

Våra kunder: Vi samverkar genom att stödja kundernas utvalda CSR insatser.

Utbildningsorganisationer: Tillsammans utvecklar vi skol-lärare och administratörer.

CSR institut: Vi deltar för att stärka kvinnliga entreprenörer i utvecklingsländer.

Icke-vinstdrivande organisationer: Vi erbjuder utbildningsprogram som förbättrar ledarskap.

Förvaltningar: Vi utvecklar utvalda grupper och förbättrar medborgares livskvalitet.

Bankers icke vinstdrivande verksamheter: Vi utvecklar ägare till småföretag som beviljats mikrolån.

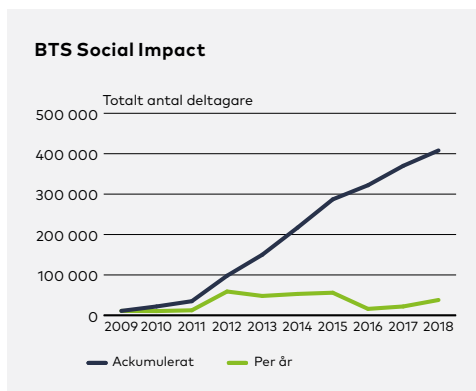
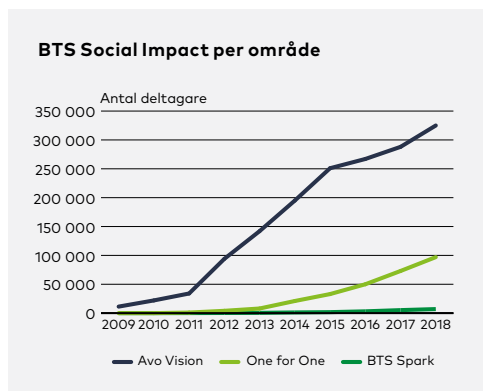
BTS "One-for-One"

Vårt one-for-one-initiativ innebär att för varje betalande person som deltagit på något av våra program erbjuder vi en annan deltagare gratis eller starkt subventionerad träning. Det gäller entreprenörer, studenter och familjer i utvecklingsländer eller missgynnade grupper i utvecklade länder.

BTS Spark

BTS Spark – en icke vinstdrivande organisation – utvecklar och genomför aktiviteter med våra kraftfulla coachingprogram för att erbjuda personlig ledarskapsutveckling för utbildningsledare. Vi arbetar för att vaska fram naturlig ledarskapinlärning

Antal människor som har deltagit i programmen



i skolor och andra utbildningsinstitutioner för att ge studenter en bästa livsstart. Vi erbjuder flexibla inlärningsmöjligheter till låg kostnad, inklusive individuell coaching, coaching i grupp, webinarier, inläring on-line lika som work shops. De tre huvudområdena som vi arbetar med är:

- Förbereda människor att leda efter sin bästa förmåga
- Hjälpa ledare att bli utmärkta coacher
- Utveckla flexibilitet och välbefinnande

BTS samhällsgrupper: Avo Vision

Genom joint-venture med Avo Vision erbjuder vi subventionerad utbildning för lokala myndigheter och institutioner, primärt i Sydafrika, med program för entreprenörer, familjer, studenter och immigranter eller andra behövande grupper. Programmen fokuserar framför allt på finansiell förståelse, bostadsfrågor, vattenförsörjning och energi.

BTS Social Impact – framgångsrika aktiviteter

Multipliers for Non-profits

Under 2018 levererades vårt första subventionerade och öppna ledarskapsprogram, baserat på ledarskapsprogrammet "Multipliers". Detta endagsprogram hjälper ledare för icke vinstdrivande organisationer och utbildningsledare att få insikter i att få människor att prestera bättre utifrån personliga kvaliteter. Vi genomförde två program i San Francisco för drygt 40 deltagande personer (ledare inom icke vinstdrivande organisationer och utbildning). De blev mycket lyckade och har nu framgångsrikt berett vägen för fler möjligheter för vårt Social Impact team. BTS planerar att under 2019 utvidga dessa aktiviteter till andra av våra globala kontor.

Savings Bank Foundation

BTS är partner med Savings Bank For International Cooperation (SBFIC) i ett utbildningsprogram för deras handledare i Västindien: Eastern Carribean Currency Union. Detta projekt som leds av SBFIC är inriktat mot chefer i små och medelstora företag liksom lokala finansiella institutioner för att ge dem möjligheten att förbättra sin affärsförmåga och entreprenöriska know-how. Genom användning av två så kallade board-simuleringar gjorda i samarbete med BTS, The Micro-Business Game och The Savings Game får deltagare lära sig hur man arbetar bättre tillsammans och förbättrar sitt finansiella affärsmannaskap. Seminarierna under 2018 var mycket framgångsrika. SBFIC:s representanter och deltagare kunde identifiera ett flertal möjligheter som de kunde använda som medel för en större påverkan inom regionen. Som resultat av denna framgång avser BTS att erbjuda dessa program genom lokala utbildningsinstitutioner såsom The First National Bank of Saint Lucia jämte motsvarande institutioner på Saint Vincent. BTS kommer också att arbeta med SBFIV för att lägga till en Train-the-Trainer motsvarighet till dessa program, vilket kommer att möjliggöra förbättrad räckvidd och verkan.



Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i BTS Group AB, org. nr 556566-7119.

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2018 på sidorna 40–45 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 23 april 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport 2018

BTS Group AB är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets B-aktie är noterad på NASDAQ Stockholm AB. BTS Groups bolagsstyrning baseras därför på svensk lagstiftning och svenska regelverk såsom aktiebolagslagen, regelverket för emittenter på NASDAQ Stockholm, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) och bolagets bolagsordning.

BTS Group följer sedan 2008 Koden i alla väsentliga delar även om viss anpassning till bolagets mindre storlek bedömts lämpligt.

Bolagsstyrningsstruktur

BTS Group ABs bolagsorgan består av:

Årsstämman	– högsta beslutande organ
Styrelsen	– ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning
VD	– ansvarig för löpande förvaltning
Revisorer	– granskar styrelsens och VDs förvaltning på uppdrag av aktieägarna/årsstämman.

Aktieägare

Totalt antal utställda aktier är 19 013 916, bestående av 853 800 A-aktier och 18 160 116 B-aktier. Varje aktie av serie A har tio röster per aktie och varje aktie av serie B har en röst per aktie.

BTS Group AB hade per den 31 december 2018, 2 512 aktieägare. De tio största ägarna hade ett totalt aktieinnehav som motsvarade 80,8 procent av aktierna och 86,3 procent av rösterna. En förteckning av de större aktieägarna framgår på sidan 3 i årsredovisningen som publiceras på BTS hemsida.

Årsstämma

BTS högsta beslutande organ är årsstämman. Kallelse till årsstämman skall offentliggöras tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman och ske i Post- och Inrikes tidningar samt Svenska Dagbladet. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken en viss avstämningsdag och har anmält deltagande i tid har rätt att delta på stämman. De aktieägare som inte har möjlighet att närvara kan i stället företrädas av ombud.

Årsstämman väljer bolagets styrelse och styrelsens ordförande. Till årsstämmans uppgifter hör också

- Fastställande av resultat- och balansräkning
- Beslut om disposition av bolagets resultat
- Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöter och VD
- Val av revisorer
- Beslut om arvoden till styrelsen och revisorerna

- Fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Årsstämman 2018

Årsstämman 2018 ägde rum onsdagen den 16 maj i bolagets lokaler i Stockholm. Antalet närvarande aktieägare var 28 representerande 75,3 procent av antalet utestående aktier och 82,4 procent av rösterna. Bland annat fattades beslut om att:

- Fastställa resultat- och balansräkningar samt koncernresultat- och koncernbalans-räkningar för verksamhetsåret 2017.
- Utdelningen per aktie skulle uppgå till 2,80 SEK, uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 1,40 SEK.
- Styrelsen och VD skall beviljas ansvarsfrihet för det gångna årets förvaltning i enlighet med revisorns tillstyrkan.
- Arvode skall utgå till de styrelseledamöter som ej uppbär lön av bolaget eller dess dotterbolag med sammanlagt 1 370 000 kronor att fördelas med 450 000 kronor till ordföranden och 200 000 kronor till respektive styrelseledamot. För utskottsarbete skall utgå ett arvode om sammanlagt 120 000 kronor.
- Arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning
- För tiden intill nästa årsstämma omvälja Mariana Burenstam Linder, Henrik Ekelund, Stefan Gardefjord, Reinhold Geijer, Dag Sehlin och Anna Söderblom. Reinhold Geijer utsågs därefter till styrelsens ordförande.
- För tiden intill slutet av nästa årsstämma omvälja revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers till revisor som utsett Magnus Thorling som huvudansvarig revisor för revisionen.
- Anta instruktion till valberedningen innebärande bland annat att valberedningen skall utgöras av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna baserat på Euroclear Sweden ABs uppgifter per 30 september respektive år samt styrelsens ordförande, och gälla till dess bolagsstämman beslutar annorlunda.
- Fastställa riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare.
- Bemyndiga styrelsen att längst intill nästa årsstämma fatta beslut om emission av aktier eller konvertibler som medför att maximalt 1 200 000 B-aktier kan utges mot apportegendom eller kvittning. Bemyndigandet avser företagsförvärv.

Valberedning

Valberedningen har i uppdrag att i förekommande fall bereda och lämna förslag till bolagsstämman avseende:

- Val av stämмоordförande
- Val av styrelseordförande och övriga styrelseledamöter
- Styrelsearvode; totalt och även uppdelat mellan ordföranden och övriga styrelseledamöter samt i förekommande fall ersättning för utskotts- och kommittéarbete
- Arvode till revisor
- I förekommande fall val av revisor och revisorssuppleant
- Beslut om principer för utseende av valberedning.

En valberedning för BTS Group AB utsågs den 23 oktober 2018. BTS tre största ägare i samråd med styrelsens ordförande Reinhold Geijer utsåg Anders Dahl (utsedd av Henrik Ekelund), Erik Durhan (utsedd av Nordea Fonder), Stefan af Petersens (eget innehav) och Reinhold Geijer att ingå i valberedningen. Anders Dahl utsågs till valberedningens ordförande.

Aktieägare i BTS Group AB har haft möjlighet att vända sig till valberedningen med förslag på ledamöter.

Valberedningens samtliga förslag enligt ovan kommer att tillkännages i kallelsen till 2019 års årsstämma. Valberedningens motiverade yttrande avseende förslag till styrelse i BTS Group AB samt den information om de föreslagna styrelseledamöterna som valberedningen inhämtat, publiceras på BTS hemsida i anslutning till offentliggörandet av dess förslag till styrelse.

Styrelsen

Styrelsen är ytterst ansvarig för bolagets organisation och förvaltning och utses av aktieägarna vid årsstämman för perioden från årsstämman fram till slutet av nästa årsstämma. BTS styrelse fattar beslut i frågor rörande bland annat strategisk inriktning, förvärv, investeringar, finansiering och koncernövergripande policys. BTS styrelse skall även säkerställa en korrekt informationsgivning till BTS olika intressenter.

BTS styrelse skall enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Vid årsstämman 16 maj 2018 beslutades att styrelsen under tiden till nästa årsstämma skall bestå av sex ledamöter utan suppleanter.

En gång per verksamhetsår utvärderas styrelsens arbete. Det sker antingen inom styrelsen eller med hjälp av externt bistånd och ligger till grund för styrelsens framtida arbetssätt.

Styrelsen bedöms uppfylla borsreglerna från NASDAQ Stockholm samt Koden vad gäller krav på styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större ägare.

Information om styrelsens ledamöter finns på sidorna 52–53 i årsredovisningen som publiceras på BTS hemsida.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete styrs, utöver lagar och rekommendationer, av en årligen fastställd skriftlig arbetsordning. Styrelsens arbetsordning syftar till att tydliggöra och reglera styrelsens arbetsformer och uppgifter samt ansvarsfördelningen mellan ordföranden, övriga ledamöter och VD. Enligt arbetsordningen skall styrelsen normalt hålla minst fyra ordinarie sammanträden. Vid vart och ett av sammanträdena behandlas förekommande frågor av väsentlig betydelse för bolaget. Vidare informeras styrelsen av ledningen om det aktuella affärsläget på koncernens marknader. Styrelsemöten hålls regelmässigt i anslutning till bolagets rapportering och i övrigt efter behov. Bokslutskommuniké och förslag till vinstdisposition behandlas i februari, delårsrapporter i april–maj, augusti och oktober–november samt budget för nästkommande år i december. Emellanåt sker delegering till ordföranden och VD att gemensamt handlägga en viss fråga. Som styrelsens sekreterare fungerar bolagets CFO. Under 2018 har totalt sju sammanträden ägt rum.

Styrelsens sammansättning och oberoende 2018

Ledamot	Befattning	Invald	Utskottarbete	Oberoende	Närvaro på styrelsemöten
Reinhold Geijer	Ordförande	2016		Ja	7/7
Mariana Burenstam Linder	Ledamot	2004		Ja	7/7
Henrik Ekelund	Ledamot	1986		Nej ¹	7/7
Stefan Gardefjord	Ledamot	2003	Revisionsutskott	Ja	7/7
Dag Sehlin	Ledamot	2003	Revisionsutskott	Ja	7/7
Anna Söderblom	Ledamot	2017		Ja	7/7

¹Henrik Ekelund är största aktieägare samt VD och koncernchef i BTS Group.

Utvärdering av styrelsen och verkställande direktören

Varje år genomför styrelsen en utvärdering av styrelsearbetet. Avsikten med utvärderingen är att få en uppfattning om styrelseledamöternas åsikter om hur styrelsearbetet bedrivs och vilka åtgärder som kan vidtas för att effektivisera styrelsearbetet. Valberedningen har informerats om innehållet i 2018 års utvärdering.

Styrelsen utvärderar fortlöpande VDs arbete genom att följa verksamhetens utveckling mot uppsatta mål samt genom en årlig VD-utvärdering.

Styrelsens ersättning

Årsstämman den 16 maj 2018 fastställde att arvode skall utgå till de styrelseledamöter som ej uppbär lön av bolaget eller dess dotterbolag med sammanlagt 1 370 000 kronor att fördelas med 450 000 kronor till ordföranden och 200 000 kronor till respektive styrelseledamot. Årsstämman fastställde även att arvode för utskottsarbete skall utgå med totalt 120 000 kronor, att fördela mellan ledamöterna i bolagets utskott.

Årsstämman fastställde också att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

Styrelseledamöterna i moderbolaget har endast erhållit ersättning i form av styrelse- och utskottsarvode, med undantag för VD som ej arvoderas för styrelsearbetet. Styrelseledamöterna omfattas inte av några aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram för koncernen.

Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet har till uppgift att granska och ge styrelsen rekommendationer angående principerna för ersättning till bolagets ledande befattningshavare, inklusive prestationsbaserade ersättningar och pensionsvillkor. Frågor som rör VDs anställningsvillkor, ersättningar och förmåner bereds av ersättningsutskottet och beslutas av styrelsen. Ersättningsutskottets uppgifter har under året utförts av styrelsen i sin helhet exklusive VD.

Styrelsen avser på årsstämman den 15 maj 2019 presentera förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för företagsledningen för godkännande av stämman.

Närmare upplysningar om ersättning till ledande befattningshavare finns i årsredovisningen, Not 6.

Revisionsutskottet

Styrelsen har inom sig utsett ett revisionsutskott. Revisionsutskottets uppgift är att bereda styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering. Vidare skall revisionsutskottet fastställa riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av bolagets revisorer. Utskottet har även till uppgift att ge sin utvärdering av revisionsarbetet till valberedningen samt att biträda valberedningen vid framtagandet av valberedningens förslag till årsstämman avseende val av revisorer samt storleken på revisionsarvodet. Bolagets CFO, tillika styrelsens sekreterare, har varit beredande. Revisionsutskottet har haft två möten under 2018.

Revisorer

Revisorena granskar styrelsens och VDs förvaltning av bolaget och kvaliteten på bolagets redovisningshandlingar och rapporterar resultatet av sin granskning till aktieägarna genom revisionsberättelsen, vilken framläggs på årsstämman. Därutöver deltar revisorn vid det styrelsemöte då presentation av årsbokslutet sker och lämnar sin rapport från granskningen av bolagets resultat, ställning och interna kontroll. Dessutom kan bolagets revisor lämna en redogörelse för sina iakttagelser direkt till styrelsens ordförande om så bedöms nödvändigt. Styrelsen skall minst en gång per år utan närvaro av VD eller annan person från bolagsledningen träffa bolagets revisor. Under året har revisorn medverkat vid ett styrelsemöte och vid detta tillfälle avrapporterat revisionen även skriftligen.

Revisor väljs av årsstämman för en period av ett år. Vid årsstämman 2018 omvaldes revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers som utsett huvudansvarig revisor Magnus Thorling för tiden fram intill slutet av årsstämman 2019.

Närmare upplysningar om ersättning till revisorer finns i årsredovisningen, Not 4.

Bolagets revisorer har för 2018 inte granskat BTS halvårs- eller niomånadersrapport. Det avviker från Kodens regler. Styrelsen har hittills bedömt att merkostnaden för sådan revisorsgranskning inte kan motiveras.

Ledande befattningshavare

BTS ledande befattningshavare består av:
Henrik Ekelund, VD och Koncernchef i BTS Group AB,
Stefan Brown, CFO och vice VD i BTS Group AB.

Information om de ledande befattningshavarna finns på sidan 54 i årsredovisningen som publiceras på BTS hemsida.

Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor till ledande befattningshavare

Årsstämman den 16 maj 2018 antog principer angående ersättning till ledande befattningshavare. Dessa innebär att BTS skall tillämpa marknadsmässiga ersättningar och anställningsvillkor för att kunna rekrytera och behålla medarbetare med hög kompetens och kapacitet att nå uppställda mål. För anställningar i olika länder skall beaktas respektive lands vedertagna anställningsformer och god praxis.

Ersättningsformerna syftar till att åstadkomma samsyn vad gäller det långsiktiga perspektivet på verksamheten genom att premiera prestationer som gynnar bolaget och därmed aktieägarna. Enskilda medarbetares ersättningar skall baseras på respektive befattning och arbetsuppgifter, prestationer, kompetens och erfarenhet. Ersättningen skall normalt bestå av fast grundlön och en premiebestämd pensionsförmån uppgående till högst 35 procent av den fasta grundlönen för den verkställande direktören i moderbolaget och högst 30 procent av den fasta lönen för övriga ledande befattningshavare. När så bedöms ändamålsenligt kan grundlön och pensionsförmån kompletteras med rörlig ersättning, andra förmåner och deltagande i incitamentsprogram. Endast verkställande direktören i moderbolaget äger rätt till avgångsvederlag vilket vid uppsägning från bolagets sida uppgår till motsvarande 12 månadslöner.

Styrelsen äger rätt att frångå ovanstående principer om särskilda skäl föreligger i enskilda fall.

Information och kommunikation

BTS kommunikation har som övergripande mål att ge aktieägare och anställda, marknadens aktörer samt övriga intressenter en aktuell och rättvisande bild av bolaget och dess verksamhet. Kommunikationen skall vara korrekt och trovärdig samt präglas av god relevans för bolagets intressenter och baseras på löpande kontakter, tydlighet och god etik. Det är BTS uppfattning att hög kvalitet i kommunikationsarbetet aktivt bidrar till att stärka förtroendet för bolaget och ledningen så att affärsmålen lättare uppnås.

Aktuell information om BTS publiceras på hemsidan. Delårsrapporter och årsredovisningar publiceras på svenska och

engelska. Händelser som bedöms kunna vara kurspåverkande offentliggörs genom pressmeddelanden. Utöver detta kommunicerar bolaget med media, kapitalmarknaden och aktieägare i samband med publiceringen av delårsrapporterna. Bolaget deltar också löpande i olika andra aktiviteter.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

God bolagsstyrning handlar om ordning och reda i en god kontrollmiljö, korrekt hantering av ekonomisk information och ett väl avvägt risktagande. En god kontrollmiljö bygger även på en organisationsstruktur med tydlig och dokumenterad beslutsdelegering, tydliga policys och riktlinjer samt en företagskultur med goda, gemensamma värderingar.

Kontrollmiljö

Den interna kontrollen inom BTS baseras på en kontrollmiljö som omfattar organisation, beslutsvägar, befogenheter och ansvar. Styrelsen har en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och som reglerar styrelsens arbetsfördelning. I arbetsordningen framgår även vilka frågor som skall föreläggas styrelsen för beslut. Rollfördelning mellan styrelse och VD finns etablerad i styrelsens arbetsordning samt i dess VD-instruktion. Styrelsen och VD leder därutöver verksamheten utifrån aktiebolagslagen, andra lagar och förordningar, regelverk för aktiemarknadsbolag, Kodex med mera.

Bolaget har upprättat policier som avser ekonomisk rapportering, IT och IT-säkerhet, personalfrågor (ersättningar till ledande befattningshavare), hållbarhet med mera. Ekonomiskt ansvar och befogenheter framgår av styrelsens VD-instruktion jämte beslutade attestrutiner. För att begränsa och kontrollera de finansiella riskerna har styrelsen fastställt en finanspolicy.

Bolagets operativa organisation är fastlagd och kommunicerad via organisationsschema kompletterad med roll- och ansvarsfördelningar.

Styrelsen följer upp att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt upprätthåller ändamålsenliga relationer med bolagets revisorer. Bolagsledningen ansvarar för det system av interna kontroller som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Styrelsen har det yttersta ansvaret för riskhanteringen. En tydlig organisation och beslutsordning syftar till att hos medarbetarna skapa en god medvetenhet om risker och ett väl avvägt risktagande. För att säkerställa att de interna rutinerna och kontrollerna fungerat på ett adekvat och likartat sätt, finns rutinbeskrivning för de viktigaste processerna. Inbyggda kontrollpunkter syftar även till att risken för felaktigheter i redovisningen minimeras. Likaså finns dokumenterade rutiner avseende hanteringen av bolagets ekonomi- och konso- lideringssystem. Aktiviteter sker löpande för att vidmakthålla god intern kontroll och därmed förebygga och upptäcka risker.

Information och kommunikation

Väsentliga riktlinjer, manualer med mera som styr den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras löpande till berörd personal inom koncernen. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till bolagsledningen och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna. För extern kommunikation följer bolaget de styrande regelverk som tidigare berörts.

Uppföljning

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen lämnar. Styrelsens arbete innefattar också att säkerställa att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag till åtgärder som framkommit vid extern revision.

BTS har ingen särskild egen granskningsfunktion (internrevision) baserat på bedömningen att det inte finns särskilda omständigheter i verksamheten – med hänsyn till koncernens storlek, organisation och rapporteringsstruktur – eller andra förhållanden som för närvarande motiverar det. Uppföljningen som utförs av styrelse och ledning bedöms tillgodose behovet.

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i BTS Group AB (publ), org.nr 556566-7119

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2018 på sidorna 46–50 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 april 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Thorling
Auktoriserad revisor

Styrning och ledning



Styrelse och revisorer



Reinhold Geijer

Född 1953. Styrelseordförande i BTS Group AB sedan 2016.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Skandia, AB Svensk Exportkredit, Eterna Invest, Zacco A/S och Edsbyn Senab AB.

Aktieinnehav i BTS Group AB: 10 000 aktier av serie B.

Reinhold Geijer var VD på The Royal Bank of Scotlands nordiska filial 2003–2015, tillika VD i Nordisk Renting AB 2001–2015. Han har också varit CFO på Telia, VD på Föreningsparbanken (nuvarande Swedbank), arbetat inom Ericsson, SSAB Svenskt Stål och Weyerhaeuser Company i USA. Reinhold Geijer är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm

Oberoende i förhållande till bolaget och dess större ägare.



Mariana Burenstam Linder

Född 1957. Styrelseledamot i BTS Group AB sedan 2004.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Latour AB och Resurs Holding AB.

Aktieinnehav i BTS Group AB: 22 100 aktier av serie B.

Mariana Burenstam Linder har bred erfarenhet från ledande positioner i flera svenska företag. Tidigare befattningar har bland annat varit grundare och VD för Burenstam & Partners, VD för Ainax, chef för Enskilda Banken och globalt ansvarig för Private Banking, Vice VD SEB, IT-chef för Trygg-Hansa och sedan SEB koncernen, VD för ABB Financial Consulting och VD för Nordic Management AB. Mariana Burenstam Linder är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess större ägare.



Stefan Gardefjord

Född 1958. Styrelseledamot i BTS Group AB sedan 2003.

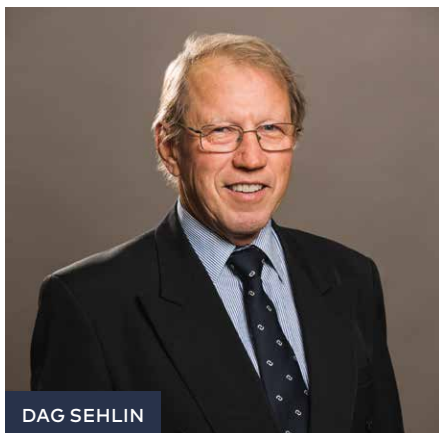
VD för Swedish Space Corporation.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Knowit AB.

Aktieinnehav i BTS Group AB: 20 000 aktier av serie B.

Stefan Gardefjord har varit VD för Logica Sverige AB och medlem i Logicas koncernledning och sedan 1987 haft ett flertal ledande befattningar inom WM-data-koncernen, bland annat som VD i olika dotterbolag, affärsområdeschef och koncernansvarig för marknad, försäljning och information. Stefan Gardefjord är gymnasieekonom.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess större ägare.



DAG SEHLIN

Dag Sehlin

Född 1945. Styrelseledamot i BTS Group AB sedan 2003, styrelseordförande 2003–2008.

Aktieinnehav i BTS Group AB (inklusive närstående): 16 000 aktier av serie B.

Dag Sehlin har lång erfarenhet från ledande befattningar inom svensk finanssektor. Tidigare befattningar har bland annat varit CFO och ställföreträdande VD för Posten AB, vice VD för OM-gruppen och dessförinnan olika positioner inom ekonomi och finans inom flera svenska företag. Han har också lång erfarenhet från arbete som fristående konsult och styrelseledamot i olika noterade företag och andra organisationer. Dag Sehlin är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess större ägare.



ANNA SÖDERBLOM

Anna Söderblom

Född 1963. Styrelseledamot i BTS Group AB sedan 2017.

Verksam som lärare och forskare vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Advenica AB och styrelseledamot i Poolia AB, Almi Företagspartner AB, Länsförsäkringar Liv Försäkringsaktiebolag, Midway Holding AB samt Cabonline Holding AB.

Aktieinnehav i BTS Group AB: 500 aktier av serie B

Anna Söderblom har tidigare bland annat arbetat som teknisk supportchef och marknadsdirektör på Microsoft Norden, marknadsdirektör på Posten Brev samt investeringsansvarig för Industrifonden. Anna Söderblom har en universitetsexamen i matematik från Lunds universitet och är Ekon Dr från Handelshögskolan i Stockholm.

Oberoende i förhållande till bolaget och dess större ägare.



HENRIK EKELUND

Henrik Ekelund

Född 1955. Koncernchef och VD i BTS Group AB.

Aktieinnehav i BTS Group AB (inklusive bolag): 816 000 aktier av serie A och 3 189 034 aktier av serie B, totalt 4 005 034 aktier.

Henrik Ekelund är BTS grundare och har varit VD sedan starten 1986.

Henrik Ekelund har en omfattande erfarenhet som styrelseledamot och ägare i tillväxtföretag, bland annat Jobline AB, Image Publications AB och Universum AB. Henrik Ekelund är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Beroende i förhållande till bolaget och dess större ägare.

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Huvudansvarig revisor: Magnus Thorling,
Auktoriserad revisor

Ovanstående aktieinnehav avser förhållandet den 31 december 2018.

Ledande befattningshavare och Global Partners i BTS



Henrik Ekelund
Född 1955. Global Partner. VD och koncernchef för BTS Group AB. Se föregående sida under Styrelse.



Stefan Brown
Född 1963. CFO och vice VD för BTS Group AB. Medarbetare i BTS sedan 1990.



Jessica Parisi
Född 1977. Global Partner. Executive Vice President. VD för BTS Nordamerika. Medarbetare i BTS sedan 1999.



Joel Sigrist
Född 1972. Global Partner. Executive Vice President. VD för BTS Europa. Medarbetare i BTS sedan 2003.



Philios Andreou
Född 1967. Global Partner. Executive Vice President. VD för BTS Övriga marknader. Medarbetare i BTS sedan 2003.



David Ackley
Född 1969. Global Partner. Executive Vice President, Global Head of BTS Digital Services. Medarbetare i BTS sedan 1996.



Rommin Adl
Född 1964. Global Partner. Executive Vice President. Medarbetare i BTS sedan 1994.



Todd Ehrlich
Född 1968. Global Partner. Executive Vice President. Medarbetare i BTS sedan 1995.



Patrick Fei
Född 1974. Global Partner.
Executive Vice President.
Medarbetare i BTS
sedan 2000.



Stefan Hellberg
Född 1957. Global Partner.
Executive Vice President.
Medarbetare i BTS
sedan 1986.



Peter Mulford
Född 1968. Global Partner.
Executive Vice President,
Head of Innovation Practice.
Medarbetare i BTS sedan
1997.



Dan Parisi
Född 1968. Global Partner.
Executive Vice President.
Medarbetare i BTS
sedan 1995.



Lou Schachter
Född 1964. Global Partner.
Executive Vice President
and Global Head of the BTS
Sales Practice. Medarbeta-
re i BTS sedan 2006.



Fredrik Schuller
Född 1978. Global Partner.
Executive Vice President.
Medarbetare i BTS sedan 2004.



Steve Toomey
Född 1963. Global Partner.
Executive Vice President.
Medarbetare i BTS sedan
1995.



Marta Zaragoza
Född 1971. Global Partner.
Executive Vice President.
Medarbetare i BTS sedan
2006.



Jonathan Hodge
Född 1972. VD för APG.
Medarbetare i BTS sedan 2006.

Advantage
Performance Group Inc.

Information till aktieägarna

Årsstämma 2019

Aktieägarna i BTS Group AB (publ) kallas härmed till årsstämma onsdagen den 15 maj 2018 klockan 14.00 i bolagets lokaler, Grevgatan 34 5tr, Stockholm.

Aktieägare som önskar delta skall vara registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast torsdagen den 9 maj 2019 samt vara anmälda till BTS Group AB senast torsdagen den 9 maj 2019.

Anmälan görs antingen per telefon, fax eller e-post, tel 08-58 70 70 00, fax 08-58 70 70 01, ir@bts.com.

Vid anmälan skall aktieägaren uppge namn, personalternativt organisationsnummer, adress, telefonnummer samt registrerat aktieinnehav.

Aktieägare som valt att förvaltarregistrera sina aktier måste, för att få delta i stämman, tillfälligt omregistrera sina aktier i eget namn hos Euroclear Sweden AB. Begäran om sådan registrering måste ske i god tid före torsdagen den 9 maj 2019.

Utdelning

Styrelsen föreslår utdelning om 3,60 SEK per aktie, uppdelat på två utbetalningstillfällen om vardera 1,80 SEK.

Rapporter och ekonomisk information 2019

Delårsrapporter:

Januari–mars	15 maj 2019
April–juni	23 augusti 2019
Juli–september	13 november 2019
Bokslutskommuniké	februari 2020

Ovanstående rapporter kan beställas från BTS Group AB, Grevgatan 34, 114 53 Stockholm, tel 08-58 70 70 00 eller e-post ir@bts.com. Finansiell information från BTS Group AB publiceras även på www.bts.com.

Definitioner

BTS Group AB, BTS Group AB (publ), BTS, bolaget BTS Group AB med eller utan koncernens dotterbolag (om ej annat framgår av sammanhanget).

SVERIGE**Huvudkontor**

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

ARGENTINA

Reconquista 657
PB D.0003 C1003 CABA.
Buenos Aires, Argentina
Tel. +54 1157955721

AUSTRALIEN

198 Harbour Esplanade,
Suite 404
Docklands VIC 3008
Tel. +61 3 9670 9850

Level 6

10 Barrack St
Sydney NSW 2000
Tel. +61 02 8243 0900

BRASILIEN

Rua Geraldo Flausino Gomes,
85, cj 42
04575-060 São Paulo – SP
Brazil
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. +33 140 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'Shaugnessy 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, Japan
Tel. +81 (3) 6272 9973

KINA

1376 West Nanjing Road
Suite 531, East Office Tower
Shanghai Centre
Shanghai 200040
Tel. +86 216289 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 Strozziilaan 201
1083 HN Amsterdam
The Netherlands
Tel: + 31 (0)20 615 15 14

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 3ªDcha
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

Room 103, 1st Floor
Wonseo Building
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)
Phayathai 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 Ave, Suite 5020
New York, NY 10118
USA
Tel. +1 646 378 3730

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

222 Kearny Street, Ste 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

