



DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2021

Resultatet 20 procent högre än 2019

1 januari–30 september 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 1 346 (1 042) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 40 procent.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 238 (45) MSEK. Exklusive eftergivet PPP-lån 188 (45).
- Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 17,7 (4,3) procent. Exklusive eftergivet PPP-lån 14,0 (4,3).
- Resultatet efter skatt ökade till 156 (12) MSEK. Exklusive eftergivet PPP-lån 106 (12).
- Resultatet per aktie ökade till 8,08 (0,60) SEK. Exklusive eftergivet PPP-lån 5,51 (0,60).
- Vårt fokus är jämförelsen med 2019, på grund av att 2020 var ett extraordinärt år. Under niomånadersperioden ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 13 procent jämfört med 2019. Virtuella leveranser gör att det inte finns några utdebiterade omkostnader i intäkterna. Den egentliga tillväxten i rörelsen är cirka 18 procent.
- Jämfört med niomånadersperioden 2019 ökade rörelseresultatet (EBITA) med 20 procent och resultatet före skatt med 13 procent exklusive eftergivet PPP-lån.

Tredje kvartalet 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 478 (347) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen med 40 procent.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 114 (21) MSEK. Exklusive eftergivet PPP-lån 64 (21).
- Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 23,9 (6,0) procent. Exklusive eftergivet PPP-lån 13,5 (6,0).
- Resultatet efter skatt ökade till 85 (8) MSEK. Exklusive eftergivet PPP-lån 36 (8).
- Resultatet per aktie ökade till 4,42 (0,40) SEK. Exklusive eftergivet PPP-lån 1,85 (0,40).
- Vårt fokus är jämförelsen med 2019, på grund av att 2020 var ett extraordinärt år. Under årets tredje kvartal ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 15 procent. Virtuella leveranser gör att det inte finns några utdebiterade omkostnader i intäkterna. Den egentliga tillväxten i rörelsen är cirka 20 procent.
- Jämfört med tredje kvartalet 2019 ökade rörelseresultatet (EBITA) med 19 procent och resultatet före skatt med 13 procent exklusive eftergivet PPP-lån.

Under maj 2020 erhöll BTS amerikanska dotterbolag ett statligt stödlån till följd av covid-19-pandemin under "The Paycheck Protection Program" (så kallat PPP-lån). Detta lån har i enlighet med de amerikanska myndigheternas riktlinjer skrivits av under tredje kvartalet 2021, och påverkar rörelseresultatet positivt med 49,7 MSEK. För ökad jämförbarhet anges utfallet för 2021 genomgående i denna delårsrapport både inklusive och exklusive eftergivet PPP-lån.

Uppgraderade utsikter för 2021

- Resultatet – exklusive eftergivet PPP-lån – bedöms bli väsentligt bättre än 2020 och **väsentligt bättre än under 2019**. Detta avviker från föregående rapport då resultatet bedömdes bli väsentligt bättre än 2020 och **bättre än under 2019**.

Rekordkvartal och förbättrade utsikter för 2021



Vi gör vårt bästa tredje kvartal någonsin. Vår långsiktiga strategi för att hantera pandemin fungerar. Vi har tagit vårt företag till en ny nivå.

Pandemin har initierat väsentliga förändringar av strategier och organisation hos världens stora företag och detta skapar en ökad efterfrågan på våra tjänster. BTS är en ännu mer attraktiv partner idag för våra kunder genom vårt försprång inom virtuella tjänster, genom att vi bibehållit all vår personal och genom våra fortsatta investeringar i produktutveckling.

Att jämföra med året 2020 är som en glassförsäljare som jämför med en regnig sommar, det är lite för lätt att visa bättre siffror. **Därför gör vi själva alla jämförelser med 2019.**

Under de första nio månaderna ökar våra intäkter med 13 procent jämfört med 2019. Virtuella leveranser gör att det inte finns några utdebiterade omkostnader i intäkterna. **Den egentliga tillväxten i rörelsen är cirka 18 procent.**

Vårt rörelseresultat ökar med 20 procent jämfört 2019, trots den starka valutamotvinden. Med valutaeffekter borträknade ökar vårt resultat mer än 30 procent.

Viktigt att notera – det formellt redovisade resultatet är 49,7 miljoner högre än det jag beskriver ovan. Det beror på att amerikanska myndigheter under tredje kvartalet informerat om att de efterger ett så kallat PPP-lån (the Paycheck Protection Program) på samma belopp, vars syfte var att stödja oss under 2020 på grund av att vi behöll all personal. Detta hänför sig till det som hände under 2020, varför man kan säga att vårt resultat var 49,7 MSEK högre under 2020 än vi kunde redovisa. Enligt redovisningsreglerna IFRS, som vi i börskontraktet förbundit oss att följa, skall detta redovisas i rörelsen för 2021.

Förbättringen av vår marginal fortsätter; den ökar cirka 2 procentenheter jämfört med 2019 till 14 procent. De huvudsakliga skälen till förbättringen är effektivare resursanvändning, prisoptimering och reducerade externa kostnader, medan ökade digitala investeringar belastat resultatet. Vårt långsiktiga mål förblir att nå en EBITA-marginal på 15 procent.

Många av våra kunder indikerar att efterfrågan på fysiska leveranser kommer åter när rese- och mötesrestriktioner lyfts, och att de kommer att efterfråga en kombination av fysiska, virtuella och digitala lösningar. Vi bedömer att efterfrågan på digitala lösningar kommer att öka och vi satsar väsentligt mer på produktutveckling av digitala lösningar under 2021. Våra mål är att möta nya behov hos våra kunder och att öka våra licensintäkter.

Under det tredje kvartalet förvärvade vi Netmind, som är specialiserat på digital transformation och huvudsakligen verksamt i Spanien. De har ett mycket starkt erbjudande. Vi bedömer att det finns stor efterfrågan på deras produkter och tjänster globalt, och ser detta som en mycket intressant tillväxtmöjlighet.

BTS fokus är att gå långsiktigt starkare ur 2020 års pandemi och recession för att nå en vinstnivå som är högre än före recessionen och uthålligt växande. Vårt mål är att ha en större och mer lönsam verksamhet jämfört med före pandemin, genom en större kundbas, fördjupade kundrelationer, en starkare organisation och ökade intäkter från virtuella och digitala lösningar i kombination med fysiska leveranser.

Utsikterna för 2021 är goda; **vi bedömer att resultatet – exklusive eftergivet PPP-lån – blir väsentligt bättre än 2020 och väsentligt bättre än under 2019,** trots kraftig valutamotvind jämfört med 2019.

Stockholm den 10 november 2021

Henrik Ekelund

VD och koncernchef för BTS Group AB (publ)

VERKSAMHETEN

Omsättning

BTS nettoomsättning uppgick under niomånadersperioden till 1 346 (1 042) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade den totala omsättningen med 40 procent.

Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Nordamerika 51 procent, BTS Övriga marknader 46 procent, APG 39 procent och BTS Europa 10 procent (tillväxttal beräknade i lokala valutor).

I jämförelse med niomånadersperioden 2019 ökade omsättningen rensat för valutaeffekter med 13 procent. Det bör noteras att de virtuella leveranserna leder till att inga reseomkostnader debiteras till kunderna, varför den underliggande tillväxten i rörelsen är cirka 5 procent högre.

Resultat

Under maj 2020 erhöll BTS amerikanska dotterbolag ett statligt stödlån till följd av covid-19-pandemin under "The Paycheck Protection Program" (så kallat PPP-lån). Detta lån har i enlighet med de amerikanska myndigheternas riktlinjer skrivits av under tredje kvartalet 2021, och påverkar rörelseresultatet positivt med 49,7 MSEK. För ökad jämförbarhet anges utfallet för 2021 genomgående i denna delårsrapport både inklusive och exklusive eftergivet PPP-lån.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade under niomånadersperioden till 238 (45) MSEK, exklusive eftergivet PPP-lån 188 (45). Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 17,7 (4,3) procent, exklusive eftergivet PPP-lån 14,0 (4,3).

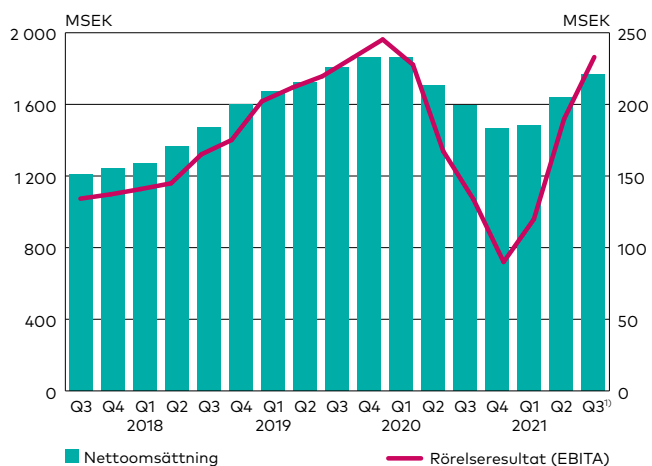
I jämförelse med niomånadersperioden 2019 ökade rörelseresultatet (EBITA) exklusive eftergivet PPP-lån med 20 procent, trots den starka valutamotvinden. Med valutaeffekter borträknade ökar vårt rörelseresultat (EBITA) exklusive eftergivet PPP-lån med mer än 30 procent. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) ökade från 11,9 till 14,0 procent exklusive eftergivet PPP-lån.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade under niomånadersperioden till 215 (27) MSEK, exklusive eftergivet PPP-lån 165 (27). Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 16,0 (2,6) procent, exklusive eftergivet PPP-lån 12,3 (2,6). Rörelseresultatet (EBIT) har under niomånadersperioden belastats med 23,0 (18,3) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

Koncernens resultat före skatt ökade till 203 (17) MSEK, exklusive eftergivet PPP-lån 154 (17).

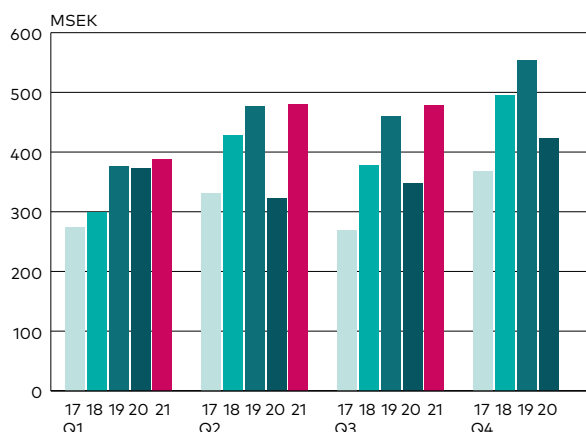
Koncernens lönsamhet har påverkats positivt av starkt förbättrade resultat i samtliga operativa enheter jämfört med föregående år.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT (EBITA) RULLANDE 12 MÅNADER

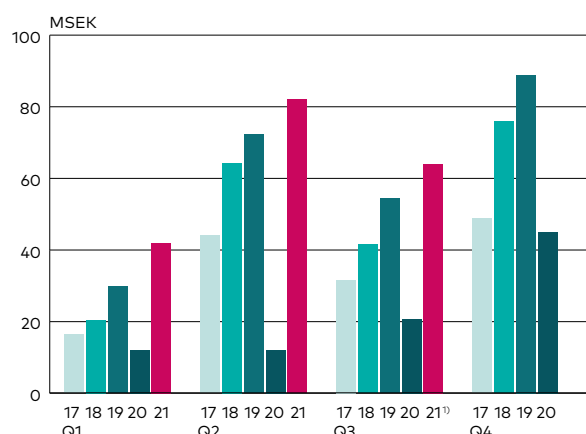


¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

INTÄKTER PER KVARTAL

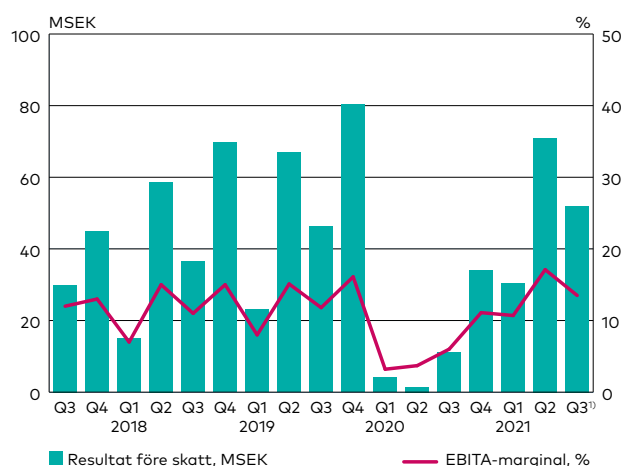


RÖRELSERESULTAT (EBITA) PER KVARTAL



¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

RESULTAT FÖRE SKATT OCH RÖRELSEMARGINAL (EBITA) PER KVARTAL



¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

Tredje kvartalet

BTS nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 478 (347) MSEK. Med justering för valutaeffekter ökade omsättningen med 40 procent.

I jämförelse med tredje kvartalet 2019 ökade omsättningen rensat för valutaeffekter med 15 procent. Det bör noteras att de virtuella leveranserna leder till att inga reseomkostnader debiteras till kunderna, varför den underliggande tillväxten i rörelsen är cirka 5 procent högre.

Under maj 2020 erhöll BTS amerikanska dotterbolag ett statligt stödlån till följd av covid-19-pandemin under "The Paycheck Protection Program" (så kallat PPP-lån). Detta lån har i enlighet med de amerikanska myndigheternas riktlinjer skrivits av under tredje kvartalet 2021, och påverkar rörelseresultatet positivt med 49,7 MSEK. För ökad jämförbarhet anges utfallet för 2021 genomgående i denna delårsrapport både inklusive och exklusive eftergivet PPP-lån.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade under tredje kvartalet till 114 (21) MSEK, exklusive eftergivet PPP-lån 64 (21). Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 23,9 (6,0) procent, exklusive eftergivet PPP-lån 13,5 (6,0).

I jämförelse med tredje kvartalet 2019 ökade rörelseresultatet (EBITA) exklusive eftergivet PPP-lån med 19 procent. Valutaförändringar påverkade resultatet negativt med 12 procent. Rörelsemarginalen ökade från 11,8 till 13,5 procent exklusive eftergivet PPP-lån.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 106 (14) MSEK, exklusive eftergivet PPP-lån 56 (14). Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 22,2 (4,2) procent, exklusive eftergivet PPP-lån 11,8 (4,2). Rörelseresultatet har under tredje kvartalet belastats med 8,0 (6,3) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

Resultatet före skatt för tredje kvartalet ökade till 102 (11) MSEK, exklusive eftergivet PPP-lån 52 (11).

Koncernens lönsamhet har påverkats positivt av starkt förbättrade resultat i samtliga operativa enheter jämfört med föregående år.

SEGMENTSRAPPORTERING

Effekter av IFRS 16 och eftergivet PPP-lån ingår inte i rapporteringen för BTS operativa enheter, varför effekterna redovisas som koncernjusteringar.

Operativa enheter

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

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

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

APG omfattar verksamheten i Advantage Performance Group i USA.

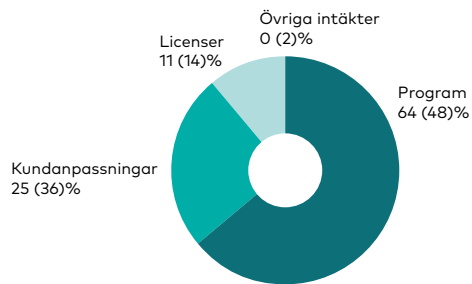
NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Okt-sep 2020/21	Jan-dec 2020
BTS Nordamerika	251	156	699	514	875	689
BTS Europa	77	76	240	224	332	316
BTS Övriga marknader	124	93	327	240	451	363
APG	27	22	80	64	111	95
Totalt	478	347	1 346	1 042	1 769	1 464

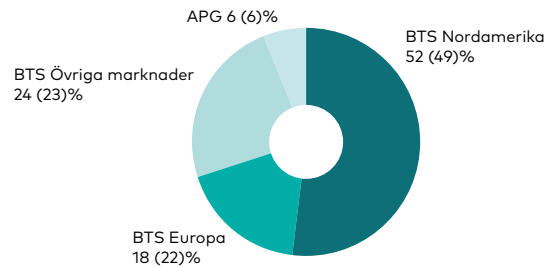
RÖRELSERESULTAT (EBITA) PER OPERATIV ENHET

MSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Okt-sep 2020/21	Jan-dec 2020
BTS Nordamerika	37,6	7,0	106,5	37,1	118,2	48,8
BTS Europa	6,3	3,0	30,9	10,7	39,7	19,5
BTS Övriga marknader	18,9	9,8	46,2	-3,2	68,9	19,4
APG	0,3	-0,7	0,6	-3,8	1,4	-2,9
EBITA per operativ enhet	63,1	19,2	184,2	40,8	228,2	84,8
Effekter av IFRS 16	1,4	1,5	3,9	4,1	5,3	5,5
Eftergivet PPP-lån	49,7	-	49,7	-	49,7	-
Totalt	114,2	20,8	237,8	44,9	283,2	90,3

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2021 (2020)



NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET 1 JANUARI–30 SEPTEMBER 2021 (2020)



Marknadsutveckling

Marknaden har utvecklats positivt under niomånadersperioden. Pandemin har initierat väsentliga förändringar av strategi och organisation i många företag, vilket ökar efterfrågan på våra tjänster. Virtuella leveranser är idag fullt accepterat som ersättning för fysiska leveranser.

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick under niomånadersperioden till 699 (514) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 51 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under niomånadersperioden till 106,5 (37,1) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 15,2 (7,2) procent.

Jämfört med niomånadersperioden 2019 ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 22 procent och rörelseresultatet (EBITA) med 23 procent i SEK.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 251 (156) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 65 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under det tredje kvartalet till 37,6 (7,0) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 15,0 (4,5) procent.

Jämfört med tredje kvartalet 2019 ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 24 procent och rörelseresultatet (EBITA) ökade med 28 procent i SEK.

Marknaden i Nordamerika har utvecklats positivt och BTS har stor framgång med försäljning och leverans av virtuella tjänster. Marginalen har förbättrats genom mer effektiv resursanvändning, optimering av priser och lägre externa kostnader.

BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under niomånadersperioden till 240 (224) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 10 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under niomånadersperioden till 30,9 (10,7) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 12,9 (4,8) procent.

Jämfört med niomånadersperioden 2019 minskade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 5 procent och rörelseresultatet (EBITA) minskade med 8 procent i SEK.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 77 (76) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var intäkterna oförändrade. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under det tredje kvartalet till 6,3 (3,0) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 8,2 (4,0) procent.

Jämfört med tredje kvartalet 2019 minskade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 18 procent och rörelseresultatet (EBITA) minskade med 56 procent i SEK.

Den negativa utvecklingen i BTS Europa kan helt härledas till en kraftig minskning av intäkterna i BTS Tyskland på grund av att två stora projekt avslutats under det andra kvartalet. Vi bedömer att verksamheten i Tyskland kommer att stabiliseras och växa igen från och med 2022.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under niomånadersperioden till 327 (240) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 46 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under niomånadersperioden till 46,2 (-3,2) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 14,1 (-1,4) procent.

Jämfört med niomånadersperioden 2019 ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 10 procent och rörelseresultatet (EBITA) ökade med 39 procent i SEK.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 124 (93) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 35 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under tredje kvartalet till 18,9 (9,8) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 15,3 (10,5) procent.

Jämfört med tredje kvartalet 2019 ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 23 procent och rörelseresultatet (EBITA) ökade med 93 procent i SEK.

BTS Övriga marknader drabbades först och hårdast av pandemin under första halvåret 2020 och har nu visat en positiv intäktsutveckling under de senaste fem kvartalen. Marginalen har förbättrats genom mer effektiv resursanvändning, optimering av priser och lägre externa kostnader.

APG

Nettoomsättningen för APG uppgick under niomånadersperioden till 80 (64) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 39 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under niomånadersperioden till 0,6 (-3,8) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 0,7 (-5,9) procent.

Jämfört med niomånadersperioden 2019 ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 8 procent och rörelseresultatet (EBITA) ökade från 0,0 till 0,6 MSEK.

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 27 (22) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 24 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under tredje kvartalet till 0,3 (-0,7) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 1 (-3,1) procent.

Jämfört med tredje kvartalet 2019 ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 23 procent, och rörelseresultatet (EBITA) ökade från -0,3 till 0,3 MSEK.

ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 163 (154) MSEK.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 513 (574) MSEK. Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 330 (276) MSEK.

BTS soliditet var 39 (42) procent vid periodens slut.

Bolaget har på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS per den 30 september var 1 025 (842). Av personalökningen på 183 personer har 22 tillkommit genom förvärvet av Bates, 63 genom förvärvet av Netmind och 52 i BTS Digital.

Genomsnittligt antal anställda under niomånadersperioden var 902 (847).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick under niomånadersperioden till 2,6 (2,5) MSEK och resultatet före skatt till 33,6 (15,2) MSEK. Likvida medel uppgick till 0,8 (21,0) MSEK.

Förvärv

Den 16 september 2021 förvärvade BTS Netmind SL., vilket kommunicerades i pressmeddelande samma dag. Förvärvet omfattar all affärsverksamhet inklusive medarbetare, teknik, immateriella rättigheter, kundrelationer, varumärken och utrustning.

Förvärvet av Netmind gör det möjligt för BTS att avsevärt stärka sin ställning på de spansktalande marknaderna. Med sitt fokus på digitala och agila förändringslösningar kompletterar Netminds erbjudande BTS, som därmed stärker sin position för fortsatt tillväxt i Spanien och på andra marknader.



Netmind samarbetar med några av världens ledande bolag för att de ska lyckas inom det digitala området med hjälp av Netminds innovativa lösningar, egenutvecklade koncept och metoder, egna agila förändringsmodeller samt ett omfattande bibliotek med kurser och utbildningar. Netminds kundbas har endast en begränsad överlappning med BTS, vilket ger betydande synergipotential.

Förvärvet omfattar en initial kontant köpeskilling och en nyemission av BTS-aktier. Ytterligare köpeskillingar kommer att betalas ut under 2023–2025 förutsatt att Netmind uppfyller specifika mål 2022–2025.

Preliminär förvärvskalkyl vid förvärvstidpunkten omräknad till balansdagskurs per 30 september 2021

MSEK	
Materiella anläggningstillgångar	3,5
Immateriella anläggningstillgångar	40,7
Fordringar	17,8
Kassa	7,4
Långfristiga skulder	-3,9
Kortfristiga skulder	-11,9
Identifierbara tillgångar	53,6
Goodwill	160,7
Total köpeskilling	214,2
Beräknad tillkommande kontant köpeskilling	-3,3
Verkligt värde på tillkommande aktieemission	-5,1
Avsättning för villkorad köpeskilling	-148,1
Kontant betald köpeskilling	57,7

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

Påverkan av covid-19-pandemin

Verksamheten

Som tidigare kommunicerats har en rad strategiska åtgärder vidtagits för att utveckla verksamheten till att hantera pandemins effekter. BTS följer myndigheternas rekommendationer. Dock har våra medarbetares och kunders hälsa och välmående för oss högsta prioritet, varför vi i vissa fall följer striktare regler än vad myndigheterna rekommenderar.

Stödåtgärder

Under niomånadersperioden har koncernen endast i mycket begränsad omfattning tagit del av lokala stödåtgärder. Dessa har reducerat personalkostnaderna med totalt 0,6 MSEK. Inga medarbetare har under niomånadersperioden berörts av korttidspermittering.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat marknads- och affärsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Till affärsmässiga risker hör stora exponeringar mot enskilda kunder eller marknader liksom negativ inverkan av konjunkturförändringar. Operationella risker omfattar bland annat kritiska personberoenden, otillräcklig kompetensförsörjning och bristande affärsmässig fördel av disponibel immateriell egendom, samt att BTS inte lever upp till uppdragsgivarnas högt ställda kvalitetskrav. Finansiella risker avser främst valuta- och kreditrisker. Hanteringen av risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivet i årsredovisningen för 2020.

Covid-19-pandemin har en väsentlig påverkan på det generella marknadsklimatet och den globala ekonomin. Pandemin påverkade initialt koncernens försäljning och resultat negativt – en effekt av genomgripande restriktioner för den fria rörligheten i flera länder där BTS är verksam. Över tid har dock efterfrågan på koncernens, primärt virtuella, tjänster ökat som ett resultat av de strategiska förändringsbehov som uppstått hos världens storföretag på grund av pandemin. Koncernledningen och styrelsen analyserar och utvärderar kontinuerligt de underliggande trender och förändringar på marknaden som kan komma att påverka koncernen – negativt eller positivt – och utformar adekvata handlingsplaner.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial

Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 23 februari 2022
Delårsrapport jan–mars 2022 13 maj 2022

Stockholm den 10 november 2021

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

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

Kontaktinformation

Henrik Ekelund	VD	Tel: 08 587 070 00
Stefan Brown	CFO	Tel: 08 587 070 62
Michael Wallin	IR-chef	Tel: 08 587 070 02
		Mobil: 070 878 80 19

För ytterligare information besök www.bts.com

BTS Group AB (publ)
Grevgatan 34
114 53 Stockholm

Tel: 08 587 070 00
Organisationsnummer: 556566-7119

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm. BTS har drygt 1 000 medarbetare vid 36 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 35 års tid har vi skapat engagerande och effektfulla program med en djup och bestående inverkan på deltagarna och deras karriärer. Vi inspirerar till nya sätt att tänka och stärker de kritiska förmågor som medarbetare och ledare behöver för att skapa bättre affärsresultat. *It's strategy made personal.*

Våra tjänster möter en rad olika kundbehov, däribland: Strategigenomförande, Ledarskapsutveckling, Assessment för urval och utveckling, Affärsmannaskap, Utveckling av säljorganisationer, Coaching samt Digitala tjänster och evenemang med verktyg för genomförande av förändringar.

BTS är partner till närmare 450 företag och organisationer, inklusive fler än 30 av världens 100 största multinationella företag. Bland våra största kunder återfinns exempelvis: ABB, Chevron, Coca-Cola, Ericsson, EY, HP, Mercado Libre, Salesforce.com, SAP och Tencent.

BTS Group AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm och handlas under symbolen BTS B.
För mer information, besök oss på www.bts.com.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Okt-sep 2020/21	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	478 152	347 004	1 346 064	1 041 524	1 768 695	1 464 155
Rörelsekostnader	-396 972	-310 542	-1 111 443	-947 729	-1 472 441	-1 308 726
Eftergivnet PPP-lån ¹⁾	49 694	-	49 694	-	49 694	-
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-16 696	-15 699	-46 486	-48 878	-62 731	-65 123
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-7 984	-6 328	-23 049	-18 333	-30 416	-25 700
Rörelseresultat	106 193	14 436	214 780	26 585	252 803	64 607
Finansnetto	-4 115	-3 858	-11 645	-9 919	-15 633	-13 907
Intressebolag, resultat efter skatt	-107	548	185	94	445	353
Resultat före skatt	101 971	11 126	203 320	16 760	237 614	51 053
Beräknad skatt	-16 513	-3 410	-47 163	-5 080	-57 910	-15 826
Periodens resultat	85 458	7 716	156 157	11 680	179 704	35 226
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	85 458	7 716	156 157	11 680	179 704	35 226
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,42	0,40	8,08	0,60	9,30	1,82
Antal aktier vid periodens slut	19 338 328	19 318 292	19 338 328	19 318 292	19 338 328	19 318 292
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 324 971	19 318 292	19 320 518	19 318 292	19 319 962	19 318 292
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	4,42	0,40	8,08	0,60	9,30	1,82
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 324 971	19 318 292	19 320 518	19 318 292	19 319 962	19 318 292
Utdelning per aktie, SEK						1,20

¹⁾ Under maj 2020 erhöll BTS amerikanska dotterbolag ett statligt stödlån till följd av covid-19-pandemin under "The Paycheck Protection Program" (så kallat PPP-lån). Detta lån har i enlighet med de amerikanska myndigheternas riktlinjer skrivits av under tredje kvartalet 2021, och påverkar rörelseresultatet positivt med 49,7 MSEK. För ökad jämförbarhet anges utfallet för 2021 genomgående i denna delårsrapport både inklusive och exklusive eftergivnet PPP-lån.

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Okt-sep 2020/21	Jan-dec 2020
Periodens resultat	85 458	7 716	156 157	11 680	179 704	35 226
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning						
Omräkningsdifferenser i eget kapital	17 946	-25 224	46 544	-42 013	-6 841	-95 397
Övrigt totalresultat för perioden, netto	17 946	-25 224	46 544	-42 013	-6 841	-95 397
Summa totalresultat för perioden	103 404	-17 508	202 700	-30 333	172 863	-60 171
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	103 404	-17 508	202 700	-30 333	172 863	-60 171

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
Goodwill	735 383	576 139	548 759
Andra immateriella anläggningstillgångar	197 295	81 700	75 219
Materiella anläggningstillgångar	168 732	202 681	185 382
Finansiella anläggningstillgångar	17 161	14 327	16 782
Summa anläggningstillgångar	1 118 572	874 847	826 143
Kundfordringar	418 597	288 332	408 549
Övriga omsättningstillgångar	268 490	176 657	134 224
Likvida medel	513 158	573 523	591 171
Summa omsättningstillgångar	1 200 245	1 038 512	1 133 943
SUMMA TILLGÅNGAR	2 318 817	1 913 359	1 960 087
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	905 046	808 890	709 857
Avsättningar	231 434	150 246	27 841
Långfristiga skulder	320 081	321 417	402 749
Kortfristiga skulder	862 256	632 807	819 639
Summa skulder	1 413 771	1 104 469	1 250 229
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 318 817	1 913 359	1 960 087

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	220 223	73 161	99 929
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-57 200	80 908	142 177
Kassaflöde från den löpande verksamheten	163 024	154 070	242 106
Förvärvsrelaterat	-164 459	-34 879	-125 718
Övrigt ¹	-17 743	-16 569	-21 931
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-182 202	-51 449	-147 649
Utdelning	-11 591	-	-69 546
Övrigt	-71 710	167 612	282 572
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-83 301	167 612	213 026
Periodens kassaflöde	-102 480	270 233	307 484
Likvida medel vid periodens början	591 171	316 388	316 388
Omräkningsdifferenser i likvida medel	24 466	-13 099	-32 701
Likvida medel vid periodens slut	513 158	573 523	591 171

¹ Förvärv av anläggningstillgångar.

Förändring i koncernens eget kapital

KSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Ingående balans per 1 januari	709 857	839 678	839 678
Utdelning till aktieägarna	-11 591	-	-69 546
Nyemission	4 248	-	-
Övrigt	-168	-455	-104
Totalresultat för perioden	202 700	-30 333	-60 171
Utgående balans vid periodens slut	905 046	808 890	709 857

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

KSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Okt-sep 2020/21	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	985	655	2 645	2 475	3 530	3 360
Rörelsekostnader	-1 358	-476	-2 378	-2 694	-5 755	-6 071
Rörelseresultat	-373	179	267	-219	-2 225	-2 711
Finansnetto	33 599	-1 736	33 300	15 454	72 742	54 896
Resultat före skatt	33 225	-1 558	33 568	15 235	70 517	52 184
Beräknad skatt	-	-	-	-	-3 209	-3 209
Periodens resultat	33 225	-1 558	33 568	15 235	67 308	48 975

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

KSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	370 349	302 568	301 460
Övriga omsättningstillgångar	113 131	160 795	143 070
Likvida medel	809	20 988	44 041
Summa tillgångar	484 290	484 351	488 571
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	160 943	170 525	134 719
Långfristiga skulder	168 687	136 128	187 247
Kortfristiga skulder	154 659	177 699	166 605
Summa eget kapital och skulder	484 290	484 351	488 571

Nyckeltal för koncernen

KSEK	Jul-sep 2021	Jul-sep 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Okt-sep 2020/21	Jan-dec 2020
Nettoomsättning	478 152	347 004	1 346 064	1 041 524	1 768 695	1 464 155
Rörelseresultat (EBITA)	114 178	20 764	237 829	44 918	283 218	90 306
Rörelsemarginal (EBITA-marginal), %	23,9	6,0	17,7	4,3	16,0	6,2
Rörelseresultat (EBIT)	106 193	14 436	214 780	26 585	252 803	64 607
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	22,2	4,2	16,0	2,6	14,3	4,4
Vinstmarginal, %	17,9	2,2	11,6	1,1	10,2	2,4
Operativt kapital ¹					721 468	522 988
Avkastning på operativt kapital, %					41	12
Avkastning på eget kapital, %					22	5
Soliditet, %	39	42	39	42	39	36
Kassaflöde	-94 470	-3 537	-102 480	270 233	-65 229	307 484
Likvida medel vid periodens slut	513 158	573 523	513 158	573 523	513 158	591 171
Antal medarbetare i medeltal	957	847	902	847	888	843
Antal medarbetare vid periodens slut	1 025	842	1 025	842	1 025	821
Årsbaserad nettoomsättning per anställd					1 993	1 736

¹ I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder uppgående till 1 084 (828) KSEK.

Nettoomsättning enligt affärsmodell

MSEK	Jan-sep 2021					Jan-sep 2020				
	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt
Program	385	159	240	71	856	188	107	153	58	505
Kundanpassningar	210	59	75	0	343	218	91	66	0	375
Licenser	103	21	10	8	142	100	21	16	6	142
Övriga intäkter	1	1	2	1	6	9	5	5	0	19
TOTALT	699	240	327	80	1 346	514	224	240	64	1 042

DEFINITIONER

Periodens resultat per aktie

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

Rörelsemarginal (EBITA-marginal)

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal

Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.

Operativt kapital

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

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat (EBIT) i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sverige**HUVUDKONTOR**

Grevgatan 34
114 53 Stockholm
Tel: 08 587 070 00

Argentina

Reconquista 657
PB 3 CP1003 CABA.
Buenos Aires
Tel: +54 911 5795 5721

Australien

Level 24,
570 Bourke Street
Melbourne VIC 3000
Tel: +61 3 7001 1811

Brasilien

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

Brasilien

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

Frankrike

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

Förenade Arabemiraten

14th floor, Suite 1401,
Reef Tower
Cluster O,
Jumeirah Lakes Towers
Dubai
Tel: +971 4 589 6143

Indien

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

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

Italien

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

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

Japan

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

Kanada

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

Kina

1376 West Nanjing Road
Suite 531, East Office Tower
Shanghai Centre
Shanghai 200040
Tel: +86 21 6289 8688

Malaysia

Unit No 20-01, level 20, Menara
Centara No.360 Jalan Tuanku
Abdul rahman
50100 Kuala Lumpur

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
Tel: + 31 (0)20 615 15 14

Schweiz

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

Singapore

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

Spanien

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

Calle José Abascal 55,
piso 3ºDcha
28003 Madrid
Tel: +34 91 417 5327

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

Storbritannien

1 Queen Caroline Street
London W6 9YN
Tel: +44 20 7368 4180

Sydafrika

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

Syd Korea

Wonseo Building
Room 103, 1st Floor
13, Changdeokgung 1-gil
Jongnogu
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 Phyathai Plaza
Building (4th Floor)
Phyathai Rd. Kwaeng Thung
Phyathai
Khet Ratchathewi
Bangkok 10400
Tel: +66 2 216 5974

Tyskland

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

USA

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

PO Box 951
Woodstock, GA 30188

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

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

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

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

Bates Communications Inc.
40 Walnut Street
Suite 302
Wellesley, MA 02481
Tel: +1 800 908 8239

Advantage**Performance Group**

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

Strategy made

personal