



Delårsrapport, 1 januari till 30 juni 2018

22 augusti, 2018

# Bästa Q2 någonsin i intäkter och resultat

## Andra kvartalet, april – juni 2018

- Omsättningen uppgår till 188,5 (152,2) MSEK, vilket ger en tillväxt om 23,9 (19,3) procent
- Rörelseresultat (EBIT) uppgår till 10,6 (3,3) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 5,6 (2,2) procent
- Resultat efter skatt uppgår till 6,6 (2,1) MSEK
- Vinst per aktie före och efter utspädning uppgår till 0,67 (0,29) SEK

## Första halvåret, januari – juni 2018

- Omsättningen uppgår till 372,3 (301,8) MSEK, vilket ger en tillväxt om 23,4 (25,8) procent
- Rörelseresultat (EBIT) uppgår till 24,9 (13,6) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 6,7 (4,5) procent
- Resultat efter skatt uppgår till 15,9 (9,1) MSEK
- Vinst per aktie före och efter utspädning uppgår till 1,75 (1,19) SEK

This quarterly report will also be available in English. Please click on the English language icon on our website [www.b3.se](http://www.b3.se)

	Andra kvartalet, april - juni			Första halvåret, jan - juni			Helår
	2018	2017	Förändring	2018	2017	Förändring	
Nettoomsättning, MSEK	188,5	152,2	23,9%	372,3	301,8	23,4%	619,7
EBITDA, MSEK	12,4	4,9	153,1%	28,5	16,7	70,7%	43,5
EBITDA-marginal	6,6%	3,2%		7,7%	5,5%		7,0%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	10,6	3,3	221,2%	24,9	13,6	83,1%	36,8
Rörelsemarginal (EBIT)	5,6%	2,2%		6,7%	4,5%		5,9%
Resultat efter skatt, MSEK	6,6	2,1	214,3%	15,9	9,1	74,7%	26,1
Vinst per aktie, SEK	0,67	0,29	131,0%	1,75	1,19	47,1%	3,29
Antal medarbetare UB	540	453	87	540	453	87	493
Genomsnittligt antal medarbetare	535	436	99	520	415	105	448

Tabellen visar ett utdrag av B3s nyckeltal. Se Not 2 för nyckeltalstabell och definitioner av dessa.

### För ytterligare information kontakta:

Sven Uthorn, VD och koncernchef, 070-899 36 70

Harriet Piscator, CFO, 070-317 47 99

Annette Björklund, Investor Relations, 072-700 70 82, [annette.bjorklund@b3.se](mailto:annette.bjorklund@b3.se)



VD och koncernchef Sven Uthorn:

## Bästa Q2 någonsin i intäkter och resultat

B3 Consulting Group fortsätter 2018 med sitt bästa Q2 någonsin, både i intäkter och resultat. I en fortsatt stark kundmarknad växer vi intäkterna 24 procent, samtidigt som rörelseresultatet på 10,6 MSEK är det högsta vi uppnått under ett andra kvartal i

bolagets 15-åriga historia. Vi går nu in i andra halvåret med 540 medarbetare, fler än någonsin och en ökning med 19 procent under senaste året.

Rekordresultatet till trots tyngs resultatmarginalen under andra kvartalet av framåtriktade satsningar, liksom under motsvarande period i fjol. Vi har under perioden bland annat rullat ut vår nya varumärkesplattform, vi anpassar strukturen i några av våra dotterbolag, vi har GDPR-anpassat våra processer och system, och vi investerar i nya verksamhetssystem – allt för att lägga grund för vår fortsatta utveckling.

B3-koncernen utvecklas nu väldigt snabbt. Detta tar vi tar som en bekräftelse på dels att vi uppfattas som en attraktiv arbetsgivare bland duktiga konsulter, dels en fortsatt stark efterfrågan ute i marknaden efter strategisk rådgivning och förmåga att leda och stötta utveckling och effektivisering. Allt med hjälp av digital teknik och information.

Förutom att växa, har vi under de senaste åren kraftigt breddat vårt erbjudande kring strategi, ledning och styrning, digital kundupplevelse, informationshantering, beslutstöd och säkerhet – alltsammans nyckelkompetenser för att leda, lotsa och bistå våra kunder i digital omvandling, från idé till realisering och verksamhetsnytta. Det är vår avsikt att i växande grad ta rollen som digital partner till ledande företag och organisationer, med strävan att utforska alla de möjligheter digitalisering innebär, både till innovation och effektivisering.

Det är i det sammanhanget vi funnit för gott att ändra vårt namn till B3 Consulting Group, för att bättre spegla vår expanderade verksamhet och vår nya roll. Förledet "B3" står för vår ständiga strävan att både vara, bli och åstadkomma någonting bättre, "Consulting" är vår profession och affärsmodell, medan "Group" speglar vår skepnad som ett kluster av vassa specialistbolag.

Vår nya identitet har mottagits väldigt väl bland våra kunder, som i allt mindre grad skiljer på "IT" respektive "verksamhet", och i allt högre grad ser digital information och teknologi som möjliggörare för innovation, effektivisering och nya affärer.

Därav också vår devis "Skapar möjligheter tillsammans". Att skapa möjligheter tillsammans i team med våra kunder och med alla de spetskompetenser vi kan tillföra, i syfte att utforska digitaliseringens alla möjligheter, det är där vi har vår roll framöver och den stora potentialen att fortsätta vår framgångsresa för åren som kommer.

*Sven Uthorn*

# 24%

ökade intäkter i Q2

# 221%

resultattillväxt i Q2

# 131%

ökad vinst per aktie i Q2

# 19%

fler medarbetare under senaste året

## Viktiga händelser under året

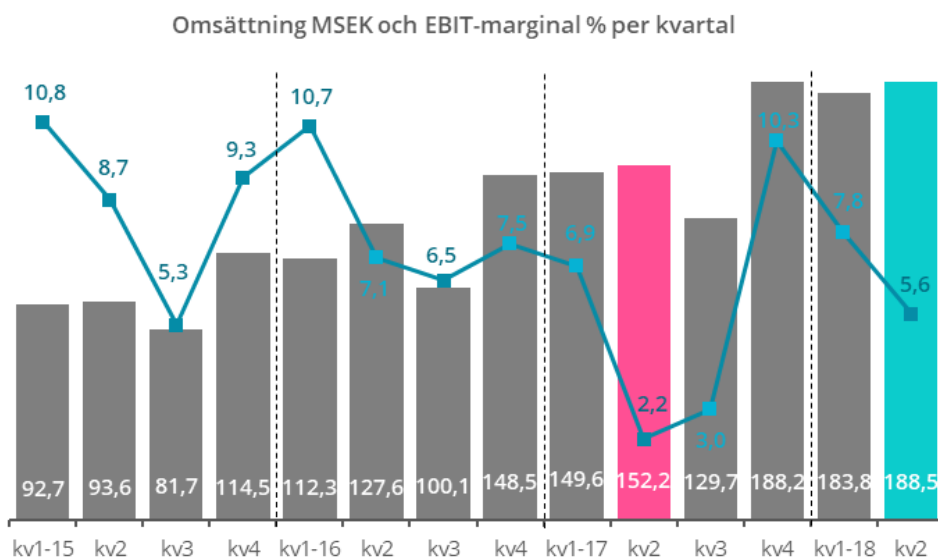
- Koncernen antar ny varumärkesplattform och byter namn till B3 Consulting Group AB (publ)
- Från och med 1 januari 2018 är B3-koncernen uppdelad i fyra affärsområden för att bättre utveckla och styra verksamheten och ta vara på affärsmöjligheter
- B3s dotterbolag Rebel & Bird blir ny digital partner för Parks & Resorts med syfte att utveckla det digitala kundmötet och nya digitala tjänster för kända besöksmål som Gröna Lund, Kolmården, Aquaria, Furuvik och Skara Sommarland
- B3 förvärfvar 66,4 procent av konsultbolaget Thirdbase AB med 34 medarbetare och en omsättning 2017 om 34 MSEK
- Stämman beslutar utdelning om 2,17 (2,10) SEK per aktie, totalt 16,1 (15,3) MSEK
- Utvecklade finansiella mål; övergripande målsättning om årlig ökning av vinst/aktie med cirka 20 procent oförändrad
- B3s modell etableras utanför Sverige med ett joint venture-bolag i Polen
- B3 en av vinnarna i Kammarkollegiets upphandling av IT-tjänster för region Södra

## Koncernen

### Andra kvartalet, april – juni 2018

#### Intäkter och resultat

Omsättningen uppgår under andra kvartalet till 188,5 (152,2) MSEK. Tillväxten var 23,9 (19,3) procent. Intäktsökningen kommer sig dels av en ökad leveransförmåga till följd av rekrytering och förvärv, dels av ett högt kapacitetsnyttjande i en marknad som präglats av en väldigt god efterfrågan och ett allmänt positivt investeringsklimat.



För en mindre del av affären används underkonsulter, vilket under kvartalet uppgår till 11,3 (11,0) procent av omsättningen. I anslutning till en del kunduppdrag förekommer försäljning av programvarulicenser, som kan ge tillfälligt intäktsstillskott, oftast till relativt låga marginaler. I periodens omsättning ingår licensförsäljning om 1,1 (2,0) MSEK.

Rörelsens totala kostnader under kvartalet uppgår till 178,5 (148,7) MSEK. Personalkostnader uppgår till 127,2 (107,7) MSEK, vilket motsvarar 67,5 (70,8) procent av omsättningen.

Rörelseresultatet uppgår under kvartalet till 10,6 (3,3) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 5,6 (2,2) procent. Bolaget har en hög tillväxt under perioden. Kortsiktigt innebär en hög tillväxt en lägre rörelsemarginal.

## Första halvåret, januari – juni 2018

### Intäkter och resultat

Omsättningen uppgår under perioden till 372,3 (301,8) MSEK. Tillväxten var 23,4 (25,8) procent. Intäktsökningen kommer sig dels av en ökad leveransförmåga till följd av rekrytering och förvärv, dels av ett högt kapacitetsnyttjande i en marknad som präglats av en väldigt god efterfrågan och ett allmänt positivt investeringsklimat. Under första halvåret 2018 har tillväxten påverkats av förvärvet av Thirdbase AB, inkluderat per 1 mars 2018, medan tillväxten samma period föregående år påverkats av förvärvet av Init AB per 1 februari 2017 och Rebel & Bird per 3 april 2017.

För en mindre del av affären används underkonsulter, vilket under perioden uppgår till 11,4 (12,0) procent av omsättningen. I anslutning till en del kundupdrag förekommer försäljning av programvarulicenser, som kan ge tillfälligt intäkts tillskott, oftast till relativt låga marginaler. I periodens omsättning ingår licensförsäljning om 2,6 (2,4) MSEK.

Rörelsens totala kostnader under perioden uppgår till 348,8 (288,2) MSEK. Personalkostnader uppgår till 251,3 (208,8) MSEK, vilket motsvarar 67,5 (69,2) procent av omsättningen. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till ca 1,5 MSEK.

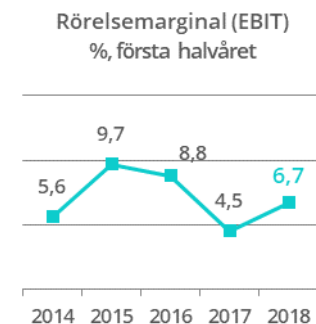
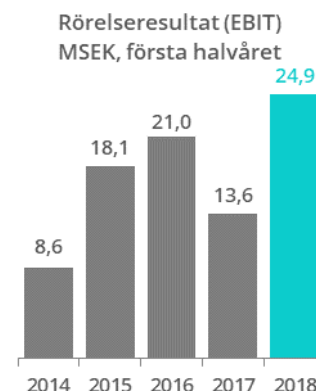
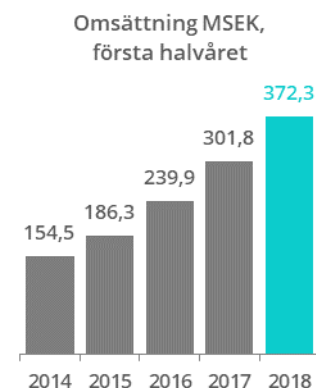
Rörelseresultatet uppgår under perioden till 24,9 (13,6) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 6,7 (4,5) procent. Bolaget har en hög tillväxt under perioden. Kortsiktigt tar hög tillväxt på rörelsemarginalen. B3 har även gjort ett antal satsningar för att utveckla och växa affären. Bland annat har förvärv gjorts av konsultbolaget Thirdbase AB. Vidare har tilläggsköpeskillning utbetalats i april 2018 enligt avtal i samband med förvärv av Sentensia Q AB i juli 2017. Tilläggsköpeskillningen baseras på bolagets utveckling, som varit bättre än förväntat. Av tilläggsköpeskillningen belastar 1,0 MSEK koncernens rörelseresultat. Samma period föregående år belastades rörelseresultatet av flertalet offensiva tillväxtsatsningar, som flytt av huvudkontor till lokaler som möjliggör fortsatt tillväxt, förvärv av konsultbolaget Init AB respektive digitalbyrå Rebel & Bird AB, etablering av dotterbolag och affärsenheter samt en ny koncernfunktion kring Employer Branding och rekrytering.

Generellt har det första och andra kvartalet relativt jämn arbetsintensitet. Tredje kvartalet inkluderar större delen av semesterperioden och fjärde kvartalet är det mest arbetsintensiva. Antalet arbetsdagar första halvåret 2018 var 123, precis som samma period föregående år.

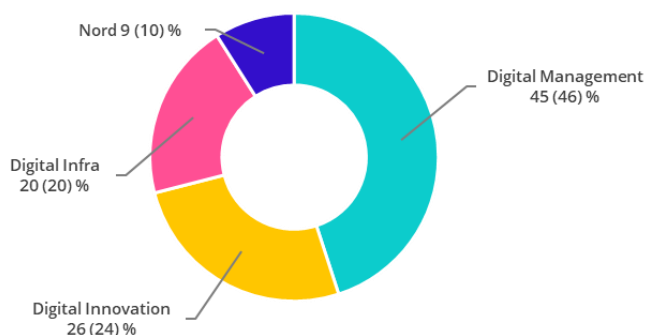
### Segmentsredovisning

Från och med 1 januari 2018 är B3-koncernen uppdelad i fyra affärsområden för att bättre kunna utveckla och styra verksamheten och ta vara på affärsmöjligheter.

Affärsområdesuppdelningen innebär att den finansiella rapporteringen från och med 1 januari 2018 sker med segmentsredovisning vad gäller intäkter och rörelseresultat.



Andelen av intäkter per affärsområde, första halvåret 2018 (2017)



- Affärsområde Digital Management, med bolag som erbjuder verksamhetskonsulttjänster inom ett flertal områden, varav vissa branschspecifika
- Affärsområde Digital Innovation, med verksamheter som har starkt utvecklingsfokus
- Affärsområde Digital Infra, med bolag som erbjuder tjänster kring effektiv, säker, skalbar och tillgänglig infrastruktur
- Affärsområde Nord, med geografiskt sammanhållna bolag, som har till uppgift att vidareutveckla verksamheten i norra Sverige

För detaljerad uppställning över segmentens intäkter och resultat se vidare Not 5.

#### Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgår under perioden till -0,5 (-25,2) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till 41,8 (35,1) MSEK, där rörelsen hade ett positivt kassaflöde om 13,0 (4,9) MSEK och rörelsekapitalet förändrades med 28,8 (30,2) MSEK. Under första halvåret ökar personalskulder, vilka sedan minskar under tredje kvartalet i samband med semesteruttag. Detta har stor betydelse för personalintensiva bolags rörelsekapital. Koncernens kassaflöde påverkades väsentligt av investeringsverksamheten, -35,0 (-28,4) MSEK, vilket främst härrör till förvärvet av konsultbolaget Thirdbase AB samt tilläggsköpeskilling för förvärvet av Sentensia Q AB. Motsvarande period föregående år förvärvades konsultbolaget Init AB och Rebel & Bird AB. Finansieringsverksamheten ger ett negativt kassaflöde om -7,3 (-31,9) MSEK. Kassaflödet påverkas av upptagna lån i samband med förvärvet av Thirdbase om 19,0 (0,0) MSEK samt utdelning om 17,8 (17,5).

Koncernens likvida medel uppgår per den 30 juni till 17,5 (27,2) MSEK. Likvida medel per den 31 mars 2018 uppgick till 28,4 (59,1) MSEK.

Eget kapital uppgår vid periodens utgång till 107,4 (85,8) MSEK. Koncernen har per den 30 juni en nettoskuld om -38,3 MSEK. Den 30 juni 2017 hade koncernen en nettokassa om 7,2 MSEK. Nettoskulden som andel av EBITA på rullande 12 månaders basis uppgår till 0,8 (-0,7). Bolagets målsättning är att nettoskulden som andel av EBITA långsiktigt skall understiga 1,5. Soliditeten uppgår till 28,0 (30,5) procent.

#### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgår till 31,7 (38,0) MSEK, vilket främst härrör till förvärvet av konsultbolaget Thirdbase AB. Föregående års siffra påverkas av förvärven av Init AB och Rebel & Bird AB respektive förvärv av minoritetsposter i dotterbolag.

#### Medarbetare

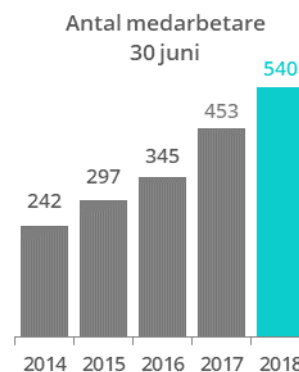
B3 nettorekryterade 47 (79) medarbetare under perioden. Per den sista juni uppgår antalet medarbetare till 540 (453). Per 1 mars 2018 ingår 34 medarbetare efter förvärv av konsultbolaget Thirdbase AB. För samma period föregående år ingick 54 medarbetare efter förvärv av Init AB respektive Rebel & Bird AB.

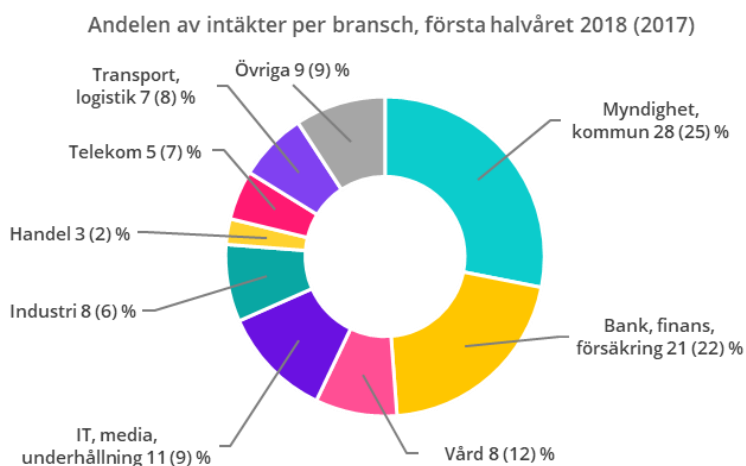
#### Kunder

B3 hade vid ingången av 2018 över 200 aktiva kunder av vilka ingen enskild kund representerar mer än cirka tio procent av bolagets samlade omsättning. Bolagets tio största kunder representerar tillsammans över 30 procent av B3s omsättning och efterföljande 40 största kunder representerar drygt 40 procent av omsättningen. Över 50 procent av B3s omsättning är relaterad till branscher med lågt eller måttligt konjunkturberoende. Därutöver utgör intäkter från egna ramavtal drygt 20 procent av bolagets omsättning.

**28%**  
soliditeten 30 juni

**87**  
fler medarbetare det senaste året





## Moderbolaget

B3 Consulting Group AB (publ) verkar som sammanhållande moderbolag för verksamheterna i alla dotterbolag. Moderbolaget har ansvar för koncerngemensamma tjänster som IT, ekonomi, administration, HR och marknadsföring. Moderbolaget ansvarar också för det samlade erbjudandet mot större ramavtalskunder.

### Andra kvartalet, april - juni 2018

#### Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgår under kvartalet till 32,3 (18,8) MSEK, vilket härrör från ramavtal som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3 Consulting Group AB (publ). Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgår till 53,5 (36,6) MSEK. Skillnaden mellan moderbolagets omsättning och totala rörelseintäkter är vidarefakturerings till dotterbolagen av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgår under kvartalet till -0,3 (0,6) MSEK.

### Första halvåret, januari - juni 2018

#### Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgår under perioden till 64,7 (42,7) MSEK, vilket härrör från ramavtal som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3 Consulting Group AB (publ). Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgår till 101,5 (71,7) MSEK. Skillnaden mellan moderbolagets omsättning och totala rörelseintäkter är vidarefakturerings till dotterbolagen av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgår under kvartalet till -0,8 (-0,2) MSEK.

#### Finansiell ställning

Likvida medel per den 30 juni uppgår till 13,2 (12,6) MSEK. Moderbolaget har en checkkredit med limiten 15,0 (15,0) MSEK, varav 0,0 (0,0) MSEK utnyttjats. Bolaget har under 2017 tecknat ett Revolving Credit Facility-avtal i syfte att underlätta finansieringsbehov vid förvärv. Faciliteten uppgick till 35 MSEK och är fullt utnyttjad per 31 mars 2018. Moderbolagets eget kapital uppgår till 136,1 (118,4) MSEK. Den 30 juni 2018 har bolaget en nettoskuld om 23,8 MSEK. Vid samma period 2017 hade bolaget en nettokassa om 10,6 MSEK. Soliditeten är 43,9 (56,4) procent.

## Aktien

B3s aktie är sedan december 2016 noterad på Nasdaq Stockholm. Den 30 juni 2018 finns totalt 7 421 876 aktier och lika många röster, fördelat på 2 520 antal ägare. Aktiekapitalet uppgår till 742 187,60 kronor.

Under maj månad ändrades moderbolagets namn till B3 Consulting Group AB (publ) och kortnamnet på Stockholmsbörsen till B3. Tidigare var kortnamnet B3IT.

## Utdelning

Bolagets finansiella mål innebär att B3 årligen ska dela ut två tredjedelar av koncernens resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets ägare, dock med beaktande av bolagets behov av kapital för att hantera förändringar i rörelsekapital, samt för investeringar, främst förvärv. Den 15 maj 2018 beslutade årsstämman – i enlighet med denna målsättning – om en utdelning om 2,17 (2,10) SEK per aktie, totalt 16,1 (15,3) MSEK. Utbetalning skedde 22 maj 2018.

## Övrig information

### Framtidsutsikter

B3-koncernen kommer att utvecklas i takt med ökad leveransförmåga till följd av rekrytering och förvärv, baserat på kundernas efterfrågan och det allmänna investeringsklimatet. Bolaget lämnar inga prognoser.

Styrelsen har fastlagt en övergripande målsättning för de närmaste åren att, med 2015 som bas, öka vinst per aktie i bolaget med cirka 20 procent per år. Detta ska åstadkommas genom fortsatt tillväxt högre än 15 procent per år – genom rekrytering, förvärv och nyetableringar – och med målsättningen att hålla rörelsemarginalen (EBIT) i intervallet 8–12 procent, som en avvägning mellan kortsiktiga expensionskostnader och långsiktiga skalfördelar.

Nettoskulden som andel av EBITA ska normalt understiga 1,5, men kan tillfälligt tillåtas stiga till högre nivåer i samband med förvärv.

Bolaget ska årligen dela ut två tredjedelar av bolagets resultat efter skatt hänförligt till aktieägarna i B3 Consulting Group AB (publ), dock med beaktande av bolagets behov av kapital för att hantera förändringar i rörelsekapital, samt för investeringar, främst förvärv.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

B3-koncernen kan i sin verksamhet utsättas för olika risker, vissa av dessa kan bolaget kontrollera medan andra är utanför bolagets kontroll. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2017 under avsnittet "Risker och riskhantering" i förvaltningsberättelsen samt under Not 3. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

### Övriga händelser under rapportperioden

Koncernen lanserade under maj månad ny varumärkesplattform och bytte namn på moderbolaget till B3 Consulting Group AB (publ) för att bättre spegla dess expanderade verksamhet och nya roll i alla faser av digital transformation – från analys till realisering.

Parks and Resorts har valt B3s dotterbolag Rebel & Bird till ny digital partner för arbetet med att utveckla det digitala kundmötet och skapa nya digitala tjänster för kända besöksmål som Gröna Lund, Kolmården, Aquaria, Furuviik och Skara Sommarland. Uppdraget handlar utöver parkernas digitala kanaler även om att koppla samman den fysiska miljön med den digitala och därigenom förbättra upplevelsen för de 3,2 miljoner gäster som besöker någon av parkerna varje år. Syftet är att skapa ett smidigare kundmöte med upplevelsen i centrum.

B3 etablerar ett nytt konsultbolag i Warszawa, samägt med lokala entreprenörer. Avsikten är att lansera B3s framgångsmodell utanför Sverige. Genom ett joint venture-samarbete med B3 kommer det nya bolaget att erbjuda polska och internationella kunder kvalificerade konsulttjänster inom bland annat systemutveckling och förvaltning, projektledning och business intelligence.

B3 erhöll tilldelning i ramavtalsupphandlingen av IT-tjänster för region Södra, som genomförts av Statens inköpscentral vid Kammarkollegiet. B3 är en av sju leverantörer som fick tilldelning inom anbudsområdena Verksamhetsutveckling & Krav, Systemutveckling & Systemförvaltning, Test & Testledning samt IT-säkerhet. För B3 innebär detta att man får möjlighet att erbjuda konsulttjänster inom betydligt fler områden än i tidigare ramavtal. Avtalet kan användas för avrop från myndigheter i Jönköping, Kronoberg, Kalmar, Gotland, Blekinge, Skåne, Halland samt Västra Götaland. Förutsatt att tilldelningen står fast, efter lagenlig överprövning, löper avtalet sedan under 18 månader, med möjlighet till förlängning högst 30 månader.

## Kalender

Delårsrapport Q3, jan-sept 2018  
Bokslutskommuniké 2018

8 november 2018  
februari 2019

## Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten över andra kvartalet och första halvåret 2018 ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning.

Stockholm den 22 augusti 2018

Styrelsen för B3 Consulting Group AB (publ)

Henrik Holm  
Styrelseordförande

Alf Blomqvist  
Styrelseledamot

Rune Nordlander  
Styrelseledamot

Marika Skärvik  
Styrelseledamot

Sven Uthorn  
Verkställande direktör och  
styrelseledamot

## Presentation av rapporten

En presentation sänds via webb för investerare, analytiker och media i dag kl. 09.00. Sändningen nås via [www.b3.se/ir](http://www.b3.se/ir). Välj "Se alla" under "Rapporter och presentationer".

*B3 Consulting Group är ett av Sveriges snabbast växande konsultföretag och har idag över 500 medarbetare. Vi hjälper Sveriges främsta företag och organisationer att skapa morgondagens möjligheter med hjälp av digitalisering och verksamhetsutveckling. Vi strävar också efter att bygga upp en företagskultur som värdesätter våra olikheter, erfarenheter och gemensamma energi. Nöjda kunder tillsammans med toppresultat i Great Place To Work (GPTW) och fem DI Gasell-utmärkelser ser vi som ett kvitto på en hållbar framgångsmodell. Omsättningen 2017 uppgick till 619,7 MSEK, med ett rörelseresultat på 36,8 MSEK. Kontor finns i Stockholm, Borlänge, Gävle, Göteborg, Malmö, Sundsvall, Örebro och Warszawa. B3 är noterat på Nasdaq Stockholm. Mer information finns på [www.b3.se](http://www.b3.se)*

**B3 Consulting Group AB (publ), Box 8, 101 20 Stockholm. Kungsbron 2.  
Tel. 08-410 143 40  
Org.nr. 556606-3300**



Avrundningsdifferenser kan förekomma i tabellerna

KONCERNENS RESULTATRÄKNING MSEK	april -- juni		januari -- juni		januari -- december
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	188,5	152,2	372,3	301,8	619,7
Övriga rörelseintäkter	0,6	-0,2	1,0	0,0	0,5
<b>Rörelsens intäkter m.m</b>	<b>189,1</b>	<b>152,0</b>	<b>373,3</b>	<b>301,8</b>	<b>620,2</b>
Uppdragsspecifika externa kostnader	-27,9	-23,8	-54,4	-47,6	-93,3
Övriga externa kostnader	-21,8	-15,6	-39,2	-28,8	-60,9
Personalkostnader	-127,2	-107,7	-251,3	-208,8	-422,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,8	-1,6	-3,6	-3,1	-6,7
Övriga rörelsekostnader	0,2	0,0	0,1	0,1	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10,6</b>	<b>3,3</b>	<b>24,9</b>	<b>13,6</b>	<b>36,8</b>
Finansiella intäkter	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Finansiella kostnader	-1,0	-0,6	-2,4	-0,9	-3,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>9,7</b>	<b>2,7</b>	<b>22,6</b>	<b>12,8</b>	<b>33,3</b>
Skatt på periodens resultat	-3,6	-1,6	-7,6	-4,7	-8,7
Uppskjuten skatt	0,5	1,0	0,9	1,0	1,5
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>6,6</b>	<b>2,1</b>	<b>15,9</b>	<b>9,1</b>	<b>26,1</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	5,0	2,1	13,0	8,7	24,2
Innehav utan bestämmande inflytande	1,6	0,0	2,9	0,4	1,9
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>6,6</b>	<b>2,1</b>	<b>15,9</b>	<b>9,1</b>	<b>26,1</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,67	0,29	1,75	1,19	3,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,67	0,29	1,75	1,19	3,29
<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER</b>					
<b>TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, MSEK</b>	<b>april -- juni</b>		<b>januari -- juni</b>		<b>januari -- december</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>6,6</b>	<b>2,1</b>	<b>15,9</b>	<b>9,1</b>	<b>26,1</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat:</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>6,6</b>	<b>2,1</b>	<b>15,9</b>	<b>9,1</b>	<b>26,1</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	5,0	2,1	13,0	8,7	24,2
Innehav utan bestämmande inflytande	1,6	0,0	2,9	0,4	1,9
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>6,6</b>	<b>2,1</b>	<b>15,9</b>	<b>9,1</b>	<b>26,1</b>

KONCERNENS BALANSRÄKNING	30 juni	30 juni	31 december
MSEK	2018	2017	2017
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar.</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	148,7	78,5	113,9
Materiella anläggningstillgångar	23,1	22,6	25,3
Uppskjutna skattefordringar	5,5	4,6	4,7
Andra långfristiga fordringar	4,2	4,2	4,2
Andelar i intresseföretag	5,2	0,0	3,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>186,7</b>	<b>109,9</b>	<b>151,1</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	144,0	117,2	149,1
Fordringar hos intresseföretag	0,7	-	0,8
Aktuella skattefordringar	23,1	12,4	16,5
Övriga fordringar	0,7	4,5	6,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,3	9,8	7,6
Likvida medel	17,5	27,2	18,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>197,3</b>	<b>171,1</b>	<b>198,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>384,0</b>	<b>281,0</b>	<b>349,4</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,7	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	53,9	45,8	53,9
Balanserat resultat inklusive årets resultat	27,1	26,1	41,4
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>81,7</b>	<b>72,6</b>	<b>96,0</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	25,7	13,2	14,7
<b>Summa eget kapital</b>	<b>107,4</b>	<b>85,8</b>	<b>110,7</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	2,9	3,4	3,0
Övriga avsättningar	1,0	0,0	0,4
Långfristiga räntebärande skulder	47,3	11,5	27,8
Övriga långfristiga skulder	14,3	6,6	13,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>65,5</b>	<b>21,5</b>	<b>44,3</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	8,5	8,5	10,4
Leverantörsskulder	32,3	17,7	30,2
Aktuella skatteskulder	1,5	1,7	2,1
Skulder till intresseföretag	1,3	-	0,5
Övriga kortfristiga skulder	116,3	104,1	110,8
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	51,2	41,6	40,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>211,1</b>	<b>173,7</b>	<b>194,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>384,0</b>	<b>281,0</b>	<b>349,4</b>

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL <i>koncernen (MSEK)</i>	BALANSERAT					SUMMA EGET KAPITAL
	AKTIE- KAPITAL	TILLSKJUTET KAPITAL	RESULTAT	INNEHAV		
			ÅRETS RESULTAT	BESTÄMMANDE INFLYTANDE	UTAN	
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2017</b>	<b>0,7</b>	<b>45,8</b>	<b>33,9</b>	<b>6,3</b>		<b>86,7</b>
Periodens resultat			8,7	0,4		9,1
Periodens övrigt totalresultat			-	-		-
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>8,7</b>	<b>0,4</b>		<b>9,1</b>
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>						
Utdelning			-15,3	-2,2		-17,5
Optionsinlösen			7,3			7,3
Nyemission	0,0	2,5				2,5
Apporterade aktier i DB		-2,5				-2,5
ökning genom förvärv				9,9		9,9
Förändring ägarandel i dotterbolag			-8,5	-1,1		-9,6
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-16,5</b>	<b>6,5</b>		<b>-10,0</b>
<b>Utgående eget kapital per 30 juni 2017</b>	<b>0,7</b>	<b>45,8</b>	<b>26,1</b>	<b>13,2</b>		<b>85,8</b>

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL <i>koncernen (MSEK)</i>	BALANSERAT					SUMMA EGET KAPITAL
	AKTIE- KAPITAL	TILLSKJUTET KAPITAL	RESULTAT	INNEHAV		
			ÅRETS RESULTAT	BESTÄMMANDE INFLYTANDE	UTAN	
<b>Ingående eget kapital per 1 januari 2018</b>	<b>0,7</b>	<b>53,9</b>	<b>41,4</b>	<b>14,7</b>		<b>110,7</b>
Periodens resultat			13,0	2,9		15,9
Periodens övrigt totalresultat			-	-		-
<b>Periodens totalresultat</b>			<b>13,0</b>	<b>2,9</b>		<b>15,9</b>
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>						
Utdelning			-16,1	-1,7		-17,8
Optionsinlösen			6,4	0,0		6,4
Skuld option förvärv			-14,1			-14,1
ökning genom förvärv				12,9		12,9
Förändring ägarandel i dotterbolag			-3,5	-3,1		-6,6
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>			<b>-27,3</b>	<b>8,1</b>		<b>-19,2</b>
<b>Utgående eget kapital per 30 juni 2018</b>	<b>0,7</b>	<b>53,9</b>	<b>27,1</b>	<b>25,7</b>		<b>107,4</b>

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
MSEK	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
Rörelseresultat	10,6	3,3	24,9	13,6	36,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3,0	2,2	5,1	3,1	7,0
Erhållen ränta	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,4	-0,6	-1,1	-0,9	-1,7
Betald inkomstskatt	-8,0	-6,4	-16,0	-10,8	-18,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
före förändring av rörelsekapital	5,3	-1,6	13,0	4,9	23,5
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	10,2	1,6	16,8	16,5	-4,4
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	5,7	7,2	12,0	13,7	9,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>21,2</b>	<b>7,2</b>	<b>41,8</b>	<b>35,1</b>	<b>28,8</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>					
Rörelseförvärv	-6,3	-7,6	-31,2	-26,6	-37,0
Förvärv av materiella o immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-1,6	-0,3	-1,8	-2,5
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Årets lämnade aktieägartillskott till intresseföretag	-0,3	0,0	-3,3	0,0	-4,4
Övriga förändringar finansiella anläggningstillgångar	-0,2	0,0	-0,2	0,0	-0,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6,9</b>	<b>-9,2</b>	<b>-35,0</b>	<b>-28,4</b>	<b>-44,2</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>					
Upptagna lån	0,0	0,0	19,0	0,0	16,0
Amortering lån	-1,5	-2,8	-2,4	-4,8	-8,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-16,1	-15,3	-16,1	-15,3	-15,3
Utbetald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-1,7	-2,2	-1,7	-2,2	-2,2
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-5,9	-9,6	-6,1	-9,6	-9,6
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-25,3</b>	<b>-29,9</b>	<b>-7,4</b>	<b>-31,9</b>	<b>-19,1</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-10,9</b>	<b>-31,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-25,2</b>	<b>-34,4</b>
<b>Avstämning av förändring i kassa och bank</b>					
Ingående balans likvida medel	28,4	59,1	18,0	52,4	52,4
Utgående balans likvida medel	17,5	27,2	17,5	27,2	18,0
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-10,9</b>	<b>-31,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>-25,2</b>	<b>-34,4</b>

**MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER**

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING MSEK	april -- juni		januari -- juni		januari -- december
	2018	2017	2018	2017	2017
Rörelsens nettoomsättning	32,3	18,8	64,7	42,7	80,9
Övriga intäkter	21,2	17,8	36,8	29,0	53,3
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>53,5</b>	<b>36,6</b>	<b>101,5</b>	<b>71,7</b>	<b>134,2</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Uppdragsspecifika externa kostnader	-33,2	-18,9	-66,5	-43,4	-82,1
Övriga externa kostnader	-11,6	-7,2	-20,8	-14,1	-29,8
Personalkostnader	-8,9	-9,6	-14,7	-14,1	-22,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,2	-0,1	-0,3	-0,1	-0,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,0</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	2,7	0,0	2,7	26,2
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,1	0,2	0,1	0,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	0,0	-0,4	-0,3	-0,4	-0,5
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,9</b>	<b>-1,0</b>	<b>2,1</b>	<b>24,9</b>
<i>Bokslutsdispositioner</i>					
Koncernbidrag	-	-	-	-	3,8
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	-0,2	0,0	0,2
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,9</b>	<b>-1,2</b>	<b>2,1</b>	<b>28,9</b>

<b>MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING</b>	<b>30 juni</b>	<b>30 juni</b>	<b>31 december</b>
<b>MSEK</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2017</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	1,9	1,9	2,1
	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>	<b>2,1</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	227,8	152,4	194,7
Fordringar hos koncernföretag	0,9	0,8	0,8
Andelar i intresseföretag	7,9	0,2	4,6
Andra långfristiga fordringar	3,2	3,2	3,2
Uppskjuten skattefordran	1,9	1,9	2,1
	<b>241,7</b>	<b>158,6</b>	<b>205,4</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>243,6</b>	<b>160,4</b>	<b>207,5</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	23,8	14,0	18,7
Fordringar hos koncernföretag	23,0	17,7	53,4
Fordringar hos Intresseföretag	0,6	0,0	0,8
Skattefordringar	2,1	2,1	1,3
Övriga fordringar	0,2	0,0	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,5	3,2	2,7
	<b>53,2</b>	<b>36,9</b>	<b>77,6</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>13,2</b>	<b>12,6</b>	<b>14,0</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>66,4</b>	<b>49,5</b>	<b>91,6</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>310,0</b>	<b>209,9</b>	<b>299,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,7	0,7	0,7
Reservfond	0,0	0,0	0,0
	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	136,5	115,6	123,6
Årets resultat	-1,2	2,1	28,9
	<b>135,4</b>	<b>117,7</b>	<b>152,5</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>136,1</b>	<b>118,4</b>	<b>153,2</b>
<i>Avsättningar och långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	35,0	0,0	16,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	6,6	13,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>35,0</b>	<b>6,6</b>	<b>29,0</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	2,0	2,0	2,0
Leverantörsskulder	10,9	5,8	8,2
Skulder till koncernföretag	103,4	66,3	95,2
Skulder till intresseföretag	1,4	-	-
Skatteskulder	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	17,2	6,1	8,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,0	4,8	3,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>138,9</b>	<b>84,9</b>	<b>116,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>310,0</b>	<b>209,9</b>	<b>299,1</b>

## NOTER

### NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

B3 tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Koncernen tillämpar fr o m den 1 januari 2018 IFRS 9 samt IFRS 15. I övrigt är koncernens redovisningsprinciper oförändrade jämfört med senast avgivna årsredovisning. Kompletta beskrivning av redovisnings- och värderingsprinciper finns beskrivna i årsredovisningen för 2017 under Not 2.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt årsredovisningslagen och RFR 2 och tillämpar redovisningsprinciper och värderingsprinciper som i årsredovisningen för 2017.

1 januari 2018 träder två nya standarder i kraft. IFRS 9 "Finansiella instrument" som ersätter IAS39 "Finansiella instrument". Kriterierna för klassificering och värdering av finansiella tillgångar har ändrats. Standarden innehåller även förändrade krav för nedskrivning av förväntade kreditförluster samt säkringsredovisning. Avgörande för hur värdering ska ske baseras dels på företagets syfte med att inneha tillgången, dels det finansiella instrumentets kontraktssenliga kassaflöden. Ändrade principer för reserveringar och nedskrivningar av kreditförluster införs som innebär att den tidigare modellen som baserades på inträffade förluster ersätts av en modell som tar sin utgångspunkt i förväntade kreditförluster. Nedskrivningsreglerna under IFRS 9 bygger på en trestegsmodell där redovisningen ska spegla förändringar i kreditrisken. För finansiella tillgångar utan väsentlig finansieringskomponent, exempelvis vanliga kundfordringar och leasingfordringar, finns förenklingsregler som innebär att företaget kan redovisa en reserv för hela fordringens löptid direkt och därmed inte behöver fånga upp när en väsentlig försämring av kreditvärdigheten har inträffat.

Den ackumulerade effekten av införandet av IFRS 9 var oväsentlig och jämförelsetal kommer inte att omräknas för föregående år.

Den andra standarden som träder i kraft 2018 är IFRS 15 som ersätter IAS 18 "intäkter" och IAS 11 "Entreprenadavtal". En intäkt 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.

Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden.

B3-koncernens intäkter kommer i huvudsak från tjänsteförsäljning som sker på projektbasis som faktureras på löpande räkning timme för timme. En analys av typavtal har genomförts. Bedömningen efter genomförd analys är att inga förändringar har identifierats av hur intäkter redovisas enligt IFRS 15 jämfört med tidigare hantering.

Standarden innebär även utökade upplysningskrav som B3 tillämpar fr o m 1 januari 2018, denna information återfinns i Not 5 Rörelsesegment och uppdelning av intäkter.

1 januari 2019 träder IFRS 16 "Leasingavtal" i kraft och ska ersätta IAS 17 "Leasingavtal". Förändringen innebär för leasetagaren att i stort sett samtliga leasingavtal ska redovisas i balansräkningen, klassificering i operationella och finansiella leasingavtal ska därför inte göras. Undantagna är leasingavtal med leasingperiod som är 12 månader eller kortare samt leasingavtal som uppgår till ett mindre värde. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på tillgången och räntekostnader på skulden. Standarden innehåller mer omfattande upplysningskrav jämfört med nuvarande standard. Koncernledning har ännu inte genomfört någon detaljerad analys av effekterna av den så belopp är ej fastställt. Med undantag för hyreskostnad består koncernens leasing till 90 procent av finansiell leasing som redan redovisas på detta sätt.

### NOT 2 NYCKELTAL - KONCERNEN (MSEK)

Upplysningar enligt IAS 34.16A finns även på andra platser i delårsrapporten.

	april-juni		januari - juni		januari -- december
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	188,5	152,2	372,3	301,8	619,7
Omsättningstillväxt %	23,9%	19,3%	23,4%	25,8%	26,9%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	12,4	4,9	28,4	16,7	43,5
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) %	6,6%	3,2%	7,6%	5,5%	7,0%
Rörelseresultat (EBIT)	10,6	3,3	24,9	13,6	36,8
Rörelsemarginal (EBIT) %	5,6%	2,2%	6,7%	4,5%	5,9%
Soliditet %	28,0%	30,5%	28,0%	30,5%	31,7%
Genomsnittligt antal anställda	515	417	500	397	428
Genomsnittligt antal medarbetare	535	436	520	415	448
UB antal anställda	517	431	517	431	472
UB antal medarbetare	540	453	540	453	493
Balansomslutning	384,0	281,0	384,0	281,0	349,4
Avkastning på eget kapital %	5,8%	2,3%	14,6%	10,6%	26,5%
Vinst per aktie, SEK	0,67	0,29	1,75	1,19	3,29

## Definitioner av nyckeltal

B3 presenterar vissa finansiella mått som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. B3 anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning, då de möjliggör utvärdering av trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

### Nettoomsättning

*Definition:* Bolagets intäkter under perioden. Nettoomsättning värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

### Omsättningstillväxt

*Definition:* Den procentuella förändringen av nettoomsättning den gångna perioden jämfört med samma period föregående år.  
*Användning:* Nyckeltalet bedöms av bolaget bidra till förståelse för bolagets historiska utveckling.

### Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)

*Definition:* Periodens rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.  
*Användning:* Nyckeltalet redovisas då det är ett vanligen använt mått på företags finansiella resultat. Bolaget anser att nyckeltalet bidrar till investerares förståelse för bolagets resultatutveckling under perioden och över tid. Förenklat visar måttet det resultatgenererade kassaflödet i verksamheten.

### Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA)

*Definition:* EBITDA i förhållande till nettoomsättning för samma period.  
*Användning:* Nyckeltalet redovisas då det är ett vanligen använt mått på företags finansiella resultat. Bolaget anser att nyckeltalet bidrar till investerares förståelse för bolagets resultatutveckling under perioden och över tid.

### Rörelseresultat (EBIT)

*Definition:* Periodens resultat före skatt, räntekostnader, räntetäkter samt resultat från andelar i intressebolag (avser raden finansiella intäkter i resultatrapporten).  
*Användning:* Nyckeltalet presenteras för att ge en bild av bolagets resultatutveckling som genereras i den löpande verksamheten under perioden och över tid.

### Rörelsemarginal (EBIT)

*Definition:* Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning för samma period.  
*Användning:* Nyckeltalet presenteras för att ge en bild av bolagets resultatutveckling som genereras i den löpande verksamheten under perioden och över tid. Måttet återspeglar verksamhetens lönsamhet. Det är användbart för att följa upp effektiviteten i verksamheten före beaktande av kapitalbindning. Nyckeltalet används såväl internt i styrning och uppföljning av verksamheten som för benchmarking med andra företag i branschen.

### EBITA

*Definition:* Rörelseresultat före eventuell nedskrivning av immateriella tillgångar.

### Soliditet

*Definition:* Utgående eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen.  
*Användning:* Bolaget anser att nyckeltalet bidrar till investerares förståelse för bolagets finansiella ställning vid utgången av perioden. God soliditet ger en beredskap att kunna hantera perioder med svag konjunktur och finansiell beredskap för tillväxt.

### Genomsnittligt antal anställda

*Definition:* Summan av antalet anställda vid periodens ingång och antalet anställda vid periodens utgång (UB) dividerat med två. För helår summeras respektive kvartals UB och divideras med antalet kvartal.  
*Användning:* Då bolagets kostnader och intäkter till stor del är beroende av bolagets anställda anser bolaget att nyckeltalet bidrar till förståelsen av bolagets utveckling.

### Genomsnittligt antal medarbetare

*Definition:* Summan av antalet medarbetare vid periodens ingång och antalet medarbetare vid periodens utgång (UB) dividerat med två. För helår summeras respektive kvartals UB och divideras med antalet kvartal.  
*Användning:* Då bolagets kostnader och intäkter till stor del är beroende av bolagets medarbetare anser bolaget att nyckeltalet bidrar till förståelsen av bolagets utveckling.

### UB antal anställda

*Definition:* Antalet anställda vid periodens utgång.  
*Användning:* Då bolagets kostnader och intäkter till stor del är beroende av bolagets anställda anser bolaget att nyckeltalet bidrar till förståelsen av bolagets utveckling.



### UB antal medarbetare

*Definition:* Antalet anställda och antalet associerade konsulter (som endast arbetar åt B3) vid periodens utgång.

*Användning:* Då bolagets kostnader och intäkter till stor del är beroende av bolagets medarbetare anser bolaget att nyckeltalet bidrar till förståelsen av bolagets utveckling.

### Balansomslutning

*Definition:* Summan av bolagets tillgångar i balansräkningen.

### Avkastning på eget kapital

*Definition:* Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande. Om nyckeltalet beräknas för en period kortare än ett år används resultatet för den perioden. Resultatet räknas alltså inte om till en årssiffra. Genomsnittligt eget kapital är beräknat som ingående plus utgående eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med två.

*Användning:* Bolaget anser att detta nyckeltal ger en bra bild av bolagets historiska lönsamhet.

### Nettoskuld

*Definition:* Räntebärande kortfristiga och långfristiga skulder (externa lån, bilar som finansieras via finansiell leasing) med avdrag för likvida medel samt andra räntebärande tillgångar (spärrade medel, depositioner).

### Skuldsättning

*Definition:* Nettoskulden som en andel av EBITA.

*Användning:* Måttet ger en bild över hur snabbt bolaget kan återbetala sina skulder.

### Vinst per aktie

*Definition:* Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare netto efter skatt delat på genomsnittligt antal utestående aktier i bolaget.

*Användning:* Bolaget anser att detta ger en bra bild av bolagets resultatutveckling.

### Härledning av vissa nyckeltal

MSEK om inget annat anges	april -- juni		januari -- juni		januari -- december
	2018	2017	2018	2017	2017
Omsättning	188,5	152,2	372,3	301,8	619,7
Ökning omsättning jmf föregående år	36,3	24,4	70,5	61,9	131,2
<b>Omsättningstillväxt</b>	<b>23,9%</b>	<b>19,3%</b>	<b>23,4%</b>	<b>25,8%</b>	<b>26,9%</b>
Rörelseresultat	10,6	3,3	24,9	13,6	36,8
Avskrivningar och nedskrivningar	1,8	1,6	3,6	3,1	6,7
<b>Rörelseresultat före av och nedskrivningar EBITDA</b>	<b>12,4</b>	<b>4,9</b>	<b>28,5</b>	<b>16,7</b>	<b>43,5</b>
Rörelseresultat före av och nedskrivningar EBITDA	12,4	4,9	28,5	16,7	43,5
Nettoomsättning	188,5	152,2	372,3	301,8	619,7
<b>Rörelsemarginal före av -och nedskrivningar EBITDA, %</b>	<b>6,6%</b>	<b>3,2%</b>	<b>7,7%</b>	<b>5,5%</b>	<b>7,0%</b>
<b>Rörelseresultat EBIT</b>	<b>10,6</b>	<b>3,3</b>	<b>24,9</b>	<b>13,6</b>	<b>36,8</b>
Rörelseresultat	10,6	3,3	24,9	13,6	36,8
Nettoomsättning	188,5	152,2	372,3	301,8	619,7
<b>Rörelsemarginal EBIT, %</b>	<b>5,6%</b>	<b>2,2%</b>	<b>6,7%</b>	<b>4,5%</b>	<b>5,9%</b>
Rörelseresultat	10,6	3,3	24,9	13,6	36,8
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat före nedskrivningar EBITA</b>	<b>10,6</b>	<b>3,3</b>	<b>24,9</b>	<b>13,6</b>	<b>36,8</b>
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	107,4	85,8	107,4	85,8	110,7
Balansomslutning	384,0	281,0	384,0	281,0	349,4
<b>SOLIDITET</b>	<b>28,0%</b>	<b>30,5%</b>	<b>28,0%</b>	<b>30,5%</b>	<b>31,7%</b>
Resultat efter skatt	6,6	2,1	15,9	9,1	26,1
Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande ingående balans	118,9	93,7	110,7	86,7	86,7
Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande utgående balans	107,4	85,8	107,4	85,8	110,7
Genomsnittligt eget kapital	113,2	89,8	109,1	86,3	98,7
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>5,8%</b>	<b>2,3%</b>	<b>14,6%</b>	<b>10,6%</b>	<b>26,5%</b>
Långfristiga räntebärande skulder	-47,3	-11,5	-47,3	-11,5	-27,8
Kortfristiga räntebärande skulder	-8,5	-8,5	-8,5	-8,5	-10,4
Likvida medel	17,5	27,2	17,5	27,2	18,0
<b>Nettoskuld(-)/Nettokassa(+)</b>	<b>-38,3</b>	<b>7,2</b>	<b>-38,3</b>	<b>7,2</b>	<b>-20,2</b>

### NOT 3 KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

De finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen utgörs av villkorad köpeskilling som uppgår till 6,4 (1,0) MSEK. Värderingen utgörs av en värdering i nivå 3 i verkligt värdehierarkin.

Det verkliga värdet på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder, vilka inte värderats till verkligt värde i balansräkningen, bedöms i allt väsentligt motsvara de redovisade värdena.

*Nivå 1:* Verkligt värde bestäms enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument

*Nivå 2:* Verkligt värde bestäms utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1

*Nivå 3:* Verkligt värde bestäms utifrån indata som inte är observerbar på marknaden

### NOT 4 FÖRVÄRV AV RÖRELSER

B3 förvärv under första kvartalet 66,4 procent av aktierna i konsultbolaget Thirdbase AB. Bolaget ingår från och med 1 mars 2018 i B3-koncernen. Köpeskillingen uppgår till 25,7 MSEK med en nettokassa på 0,8 MSEK. Förvärvet gjordes genom en kontant betalning med en option att förvärva återstoden till en köpeskilling baserad på Thirdbases utveckling över de närmsta tre åren. Förvärvet gav en goodwill om 35,1 MSEK enligt full goodwillmetod. Goodwill avser främst potential i marknadsposition och lönsamhet i rörelsen. Thirdbases del av omsättningen under mars – juni uppgår till 12,3 MSEK med ett rörelseresultat om 2,4 MSEK.

Thirdbase grundades 2011, har 34 medarbetare och omsatte 2017 34 MSEK med ett rörelseresultat om 8,2 MSEK.

I tabellen redovisas erlagd köpeskilling samt förvärvade identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten.

<b>KÖPEKILLING KSEK</b>	Thirdbase AB
Köpeskilling, kontant	25 669
Tilläggsköpeskilling kontant	
<b>Total köpeskilling</b>	<b>25 669</b>
<b>Verkligt värde av förvärvade</b>	
<b>tillgångar och skulder</b>	100%
Anläggningstillgångar	317
Omsättningstillgångar exkl	
kassa	9 689
Kassa och bank inkl kortfristiga placeringar	793
Skulder	-7 261
<b>Netto identifierbara tillgångar och skulder</b>	<b>3 538</b>
Köpeskilling	25 669
Minoritetens andel, verkligt värde	12 989
Verkligt värde identifierbara	
<b>nettotillgångar</b>	<b>3 538</b>
<b>Goodwill</b>	<b>35 120</b>
<b>Förvärvets inverkan på</b>	
<b>koncernens likvida medel</b>	
Kontant reglerad köpeskilling	-25 669
Likvidamedel i förvärvat dotterbolag	793
<b>Förändring av koncernens</b>	
<b>likvida medel vid förvärv</b>	<b>-24 876</b>

## NOT 5 RÖRELSESEGMENT OCH UPPDELNING AV INTÄKTER

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Från och med 1 januari 2018 är B3s bolag uppdelade i fyra affärsområden för att bättre kunna utveckla tjänsterna och ta vara på affärsmöjligheter. Koncernen bedriver för närvarande endast verksamhet i Sverige. För ytterligare beskrivning av affärsområdena se vidare från sid 4.

Segmentsredovisning	Digital Management		Digital Innovation		Digital Infra		Nord		Övrigt <sup>1</sup>		Totalt	
	Q2 2018	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2017
Intäkter från externa kunder	81,6	68,1	51,2	35,6	34,0	30,4	16,9	14,1	4,8	3,8	188,5	152,0
intäkter från andra segment	1,8	0,5	3,0	-0,3	3,4	0,5	1,0	0,3	-9,2	-1,0		
<b>Summa intäkter</b>	<b>83,4</b>	<b>68,6</b>	<b>54,2</b>	<b>35,3</b>	<b>37,4</b>	<b>30,9</b>	<b>17,9</b>	<b>14,4</b>	<b>-4,6</b>	<b>2,9</b>	<b>188,5</b>	<b>152,0</b>
Rörelsens kostnader	-72,2	-62,9	-48,5	-36,3	-35,4	-30,6	-17,2	-14,4	-4,8	-4,5		
kostnader från andra segment	-5,7	-0,6	-1,5	-0,4	-0,8	-0,5	-0,1	0,0	8,5	1,4		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5,5</b>	<b>5,1</b>	<b>4,2</b>	<b>-1,4</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,2</b>	<b>10,6</b>	<b>3,3</b>
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>6,6%</b>	<b>7,4%</b>	<b>7,7%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>3,2%</b>	<b>-0,6%</b>	<b>3,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>n.a.</b>	<b>-6,9%</b>	<b>5,6%</b>	<b>2,2%</b>

<sup>1</sup> Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget

Segmentsredovisning	Digital Management		Digital Innovation		Digital Infra		Nord		Övrigt <sup>1</sup>		Totalt	
	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017
Intäkter från externa kunder	168,5	137,1	92,8	69,0	68,0	56,5	32,5	28,5	10,5	10,7	372,3	301,8
intäkter från andra segment	3,9	1,1	6,2	1,5	6,8	1,9	1,7	0,7	-18,6	-5,1		
<b>Summa intäkter</b>	<b>172,4</b>	<b>138,2</b>	<b>99,0</b>	<b>70,5</b>	<b>74,8</b>	<b>58,4</b>	<b>34,1</b>	<b>29,2</b>	<b>-8,1</b>	<b>5,4</b>	<b>372,3</b>	<b>301,8</b>
Rörelsens kostnader	-145,7	-123,9	-88,9	-68,7	-69,9	-56,0	-33,2	-28,0	-9,4	-11,6	-347,4	-288,2
kostnader från andra segment	-11,4	-2,8	-2,8	-1,4	-1,7	-0,7	-0,1	0,0	16,0	5,0		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15,3</b>	<b>11,5</b>	<b>7,3</b>	<b>0,4</b>	<b>3,2</b>	<b>1,7</b>	<b>0,8</b>	<b>1,2</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,2</b>	<b>24,9</b>	<b>13,6</b>
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>8,9%</b>	<b>8,3%</b>	<b>7,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>4,2%</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,3%</b>	<b>4,1%</b>	<b>n.a.</b>	<b>-22,2%</b>	<b>6,7%</b>	<b>4,5%</b>

<sup>1</sup> Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget

Intäkter uppdelade på segment och bransch	Digital Management		Digital Innovation		Digital Infra		Nord		Övrigt <sup>1</sup>		Totalt	
	Q2 2018	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2017
Intäkter från externa kunder	81,6	68,1	51,2	35,6	34,0	30,4	16,9	14,1	4,8	3,8	188,5	152,0
intäkter från andra segment	1,8	0,5	3,0	-0,3	3,4	0,5	1,0	0,3	-9,2	-1,0	0,0	0,0
<b>Summa intäkter</b>	<b>83,4</b>	<b>68,6</b>	<b>54,2</b>	<b>35,3</b>	<b>37,4</b>	<b>30,9</b>	<b>17,9</b>	<b>14,4</b>	<b>-4,4</b>	<b>2,8</b>	<b>188,5</b>	<b>152,0</b>
<b>Bransch</b>												
Myndighet, kommun	18,0	8,8	3,3	5,2	13,2	12,7	12,8	11,3	5,5	-0,1	52,8	38,0
Bank, finans, försäkring	25,7	22,5	7,4	5,6	3,8	3,4	0,0	0,0	2,7	1,9	39,6	33,4
Vård	11,0	12,7	3,0	0,6	1,2	2,7	0,4	0,3	-0,5	2,0	15,1	18,2
IT, media, underhållning	1,4	2,0	19,2	10,9	4,5	3,8	0,5	0,4	-4,9	-3,5	20,7	13,7
Industri	2,5	2,0	3,4	1,5	4,9	2,9	2,3	1,4	1,9	1,3	15,1	9,1
Transport/Logistik	9,5	6,6	1,2	1,9	2,3	1,1	0,5	0,5	-0,3	2,1	13,2	12,2
Telecom	5,2	6,0	2,5	1,7	1,3	0,7	0,0	0,0	0,5	2,3	9,4	10,6
Handel	1,7	2,5	3,2	2,7	0,5	0,5	0,0	0,0	0,2	-2,7	5,7	3,0
övrigt	6,4	5,0	8,1	5,4	2,3	2,6	0,3	0,2	-0,3	0,4	17,0	13,7
<b>Summa intäkter</b>	<b>81,6</b>	<b>68,1</b>	<b>51,2</b>	<b>35,6</b>	<b>34,0</b>	<b>30,4</b>	<b>16,9</b>	<b>14,1</b>	<b>4,8</b>	<b>3,8</b>	<b>188,5</b>	<b>152,0</b>

Intäkter uppdelade på segment och bransch	Digital Management		Digital Innovation		Digital Infra		Nord		Övrigt <sup>1</sup>		Totalt	
	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017
Intäkter från externa kunder	168,5	137,1	92,8	69,0	68,0	56,5	32,5	28,5	10,5	10,7	372,3	301,8
intäkter från andra segment	3,9	1,1	6,2	1,5	6,8	1,9	1,7	0,7	-18,6	-5,1	0,0	0,0
<b>Summa intäkter</b>	<b>172,4</b>	<b>138,2</b>	<b>99,0</b>	<b>70,5</b>	<b>74,8</b>	<b>58,4</b>	<b>34,2</b>	<b>29,2</b>	<b>-8,1</b>	<b>5,6</b>	<b>372,3</b>	<b>301,8</b>
<b>Bransch</b>												
Myndighet, kommun	38,1	17,5	6,9	11,5	26,5	18,8	24,9	22,9	7,9	4,7	104,2	75,4
Bank, finans, försäkring	54,8	44,4	14,7	11,3	8,5	7,2	0,0	0,0	0,3	3,4	78,2	66,4
Vård	22,4	26,6	5,8	0,6	2,7	5,5	0,6	0,7	-1,7	2,8	29,8	36,2
IT, media, underhållning	2,7	4,0	29,7	17,7	8,2	6,5	1,0	0,9	-0,6	-1,8	41,0	27,2
Industri	5,7	3,6	7,1	3,0	9,9	7,1	4,2	3,2	2,9	1,2	29,8	18,1
Transport/Logistik	18,0	13,3	2,6	3,9	4,5	2,7	1,0	0,6	0,0	3,7	26,1	24,1
Telecom	11,1	12,8	4,9	4,3	2,3	1,6	0,0	0,0	0,3	2,4	18,6	21,1
Handel	3,9	4,9	3,5	5,2	1,0	1,5	0,3	0,0	2,5	-5,6	11,2	6,0
övrigt	11,8	10,0	17,6	11,4	4,5	5,7	0,6	0,2	-1,0	-0,1	33,5	27,2
<b>Summa intäkter</b>	<b>168,5</b>	<b>137,1</b>	<b>92,8</b>	<b>69,0</b>	<b>68,0</b>	<b>56,5</b>	<b>32,5</b>	<b>28,5</b>	<b>10,5</b>	<b>10,7</b>	<b>372,3</b>	<b>301,8</b>

#### **NOT 6 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**

Ingen av aktieägarna, styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller närstående i B3 Consulting Group AB (publ) har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner med bolaget som är eller var ovanlig till sin karaktär eller med avseende på villkoren. Bolaget har inte heller lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av aktieägarna, styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller närstående till bolaget. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat har ägt rum mellan B3 Consulting Group AB (publ) och närstående.

Under perioden har utbetalats tilläggsköpeskillning enligt avtal i samband med förvärv av Sentensia Q AB juli 2017. Totala tilläggsköpeskillningen baseras på det förvärvade bolagets utveckling under 2017 respektive 2018. Utvecklingen av B3 Sentensia AB 2017 har varit bättre än förväntat och tilläggsköpeskillningen för 2017 blir totalt 6 MSEK, varav 1 MSEK belastar koncernen rörelseresultat för första halvåret 2018.

Under perioden förvärvade B3 Consulting Group AB (publ) de resterande 17,9 procent av aktierna i B3 Visab Holding AB, i enlighet med aktieägaravtal, varpå B3 Consulting Group AB (publ) äger 100 procent av aktierna i B3 Visab Holding AB.

#### **NOT 7 SÄSONGSVARIATIONER**

Generellt har det första och andra kvartalet relativt jämn arbetsintensitet. Tredje kvartalet inkluderar större delen av semesterperioden och fjärde kvartalet är det mest arbetsintensiva. Antalet arbetsdagar andra kvartalet 2018 var 60, jämfört mot 59 samma period föregående år.