



Delårsrapport, 1 januari till 30 september 2018

8 november, 2018

Bästa Q3 någonsin i intäkter och resultat

Tredje kvartalet, juli - september 2018

- Omsättningen uppgår till 150,5 (129,7) MSEK, vilket ger en tillväxt om 16,0 (29,6) procent
- Rörelseresultat (EBIT) uppgår till 7,9 (3,9) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 5,2 (3,0) procent
- Resultat efter skatt uppgår till 4,0 (1,5) MSEK
- Vinst per aktie före och efter utspädning uppgår till 0,39 (0,19) SEK

Första nio månaderna, januari - september 2018

- Omsättningen uppgår till 522,8 (431,5) MSEK, vilket ger en tillväxt om 21,2 (26,9) procent
- Rörelseresultat (EBIT) uppgår till 32,9 (17,5) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 6,3 (4,1) procent
- Resultat efter skatt uppgår till 20,0 (10,6) MSEK
- Vinst per aktie före och efter utspädning uppgår till 2,16 (1,38) SEK

This quarterly report will also be available in English. Please click on the English language icon on our website www.b3.se

	Tredje kvartalet, juli-sept			Första nio mån, jan - sept			Helår
	2018	2017	Förändring	2018	2017	Förändring	
Nettoomsättning, MSEK	150,5	129,7	16,0%	522,8	431,5	21,2%	619,7
EBITDA, MSEK	10,0	5,6	78,6%	38,6	22,3	73,1 %	43,5
EBITDA-marginal	6,6%	4,3%		7,4%	5,2%		7,0%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	7,9	3,9	102,6%	32,9	17,5	88,0%	36,8
Rörelsemarginal (EBIT)	5,2%	3,0%		6,3%	4,1%		5,9%
Resultat efter skatt, MSEK	4,0	1,5	166,7%	20,0	10,6	88,7%	26,1
Vinst per aktie, SEK	0,39	0,19	105,3%	2,16	1,38	56,5%	3,29
Antal medarbetare UB	563	493	70	563	493	70	493
Genomsnittligt antal medarbetare	551	473	78	531	435	96	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

Denna information är sådan information som B3 Consulting Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 november 2018 kl. 08.00 CET.



VD och koncernchef Sven Uthorn:

Fortsatt rask tillväxt och resultatökning

– 60:e framgångskvartalet i rad

B3 Consulting Group fyller i dagarna femton år, och fortsätter att leverera lönsamhet under hög tillväxt. Typiskt för vår bransch tyngs tredje kvartalet av semestrar – likväl blev detta vårt bästa Q3 någonsin.

Vi kan också fira Q3 2018 som det 60:e kvartalet i rad sedan bolagets grundande, med positiv lönsamhet under detta femtonde år i rad med kraftig tillväxt.

Tillväxt ger skalfördelar

Bolagets tillväxt är fortsatt viktig för oss, och tjänar som bekräftelse på att vi har ett attraktionsvärde både i kund- och rekryteringsmarknad. Ökad kapacitet och leveransförmåga är viktiga kriterier för våra kunder, när de selekterar och prioriterar bland sina konsultpartners.

Tillväxt är också viktig ur ett aktieägarperspektiv: Ökad volym ger skalfördelar och möjliggör successivt ökande rörelsemarginaler. Detta illustreras under senaste kvartalet av att vårt rörelseresultat växer med 103 procent medan intäkterna växer med 16 procent. Detta är också fjärde kvartalet i rad som rörelseresultat växer betydligt fortare än intäkterna.

En kundmarknad i förändring

Drivkraften för vår utveckling är den förändringsvåg som präglar alla de branscher vi verkar i. Med digitalisering som gemensam nämnare, driver våra kunder innovation och effektivisering i syfte att öka sin konkurrenskraft, utveckla sina tjänster, förbättra kvalitet och kundupplevelser. Våra konsulter bidrar med energi och erfarenhet i förändrings- och utvecklingsarbete, som utredare, rådgivare, förändringsledare och teknikspecialister.

I vår strävan att leverera mer värde till kund, går vi alltmer mot leverans av team istället för enskilda specialister. Detta ligger också i fokus för nyaste tillskottet i B3-familjen, B3 Squadra som vi startade under kvartalet. Genom att tillhandahålla samkörda team med hög teknisk kompetens och effektivt arbetssätt, hjälper vi våra kunder att snabbare bli produktiva i sina utvecklingsprojekt.

En utmanande rekryteringsmarknad

I en fortsatt het kundmarknad, präglad av stark efterfrågan, uppstår hård konkurrens i rekryteringsmarknaden om de bästa förmågorna. Med vårt fokus på gediget erfarna konsulter, och med de kvalitetskrav vi lägger på oss själva i vår rekrytering, är det med stolthet vi kan rapportera att vi under senaste året lyckats öka antalet medarbetare med 70 personer, eller 14 procent.

Med erfarenhet och energi som vårt signum, med ökad kapacitet och med nya leveransmodeller står vi väl rustade för att ta oss an nya och större utmaningar ute hos våra kunder.

Sven Uthorn

16%

ökade intäkter i Q3

103%

resultattillväxt i Q3

14%

fler medarbetare under senaste året

Viktiga händelser under perioden

- 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
- B3 förvärvar 66,4 procent av konsultbolaget Third Base AB i mars med 34 medarbetare och en omsättning 2017 om 34 MSEK
- 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
- B3s modell etableras utanför Sverige med ett intressebolag i Polen
- Stämman beslutar utdelning om 2,17 (2,10) SEK per aktie, totalt 16,1 (15,3) MSEK
- B3 en av vinnarna i Kammarkollegiets upphandling av IT-tjänster för region Södra
- B3 en av vinnarna i SKL Kommentus upphandling av IT-konsulter åt kommuner och landsting
- B3 startar nytt bolag, B3 Squadra, med fokus på teamleveranser
- Betsson inleder samarbete med B3s dotterbolag Financial Consulting

Viktiga händelser efter periodens utgång

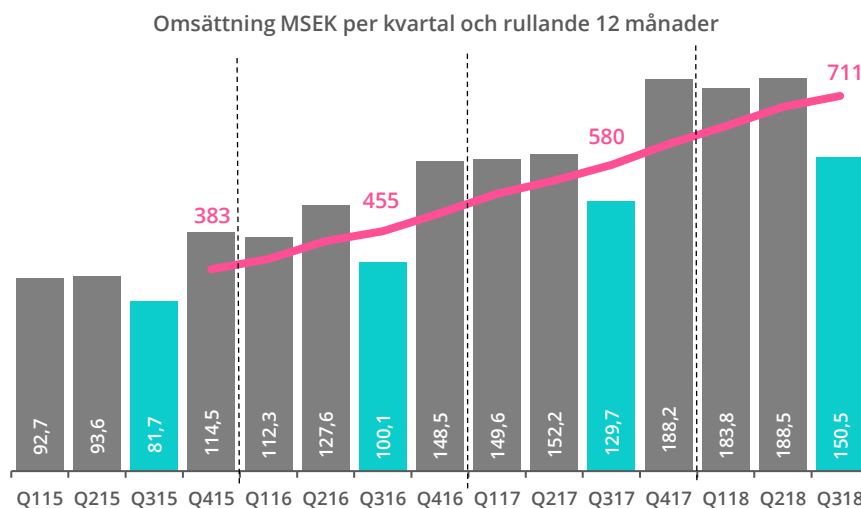
- B3 en av vinnarna i Bolagsverkets upphandling av IT-uppdrag
- B3 är med på Veckans Affärers lista över Superföretag 2018

Koncernen

Tredje kvartalet, juli - september 2018

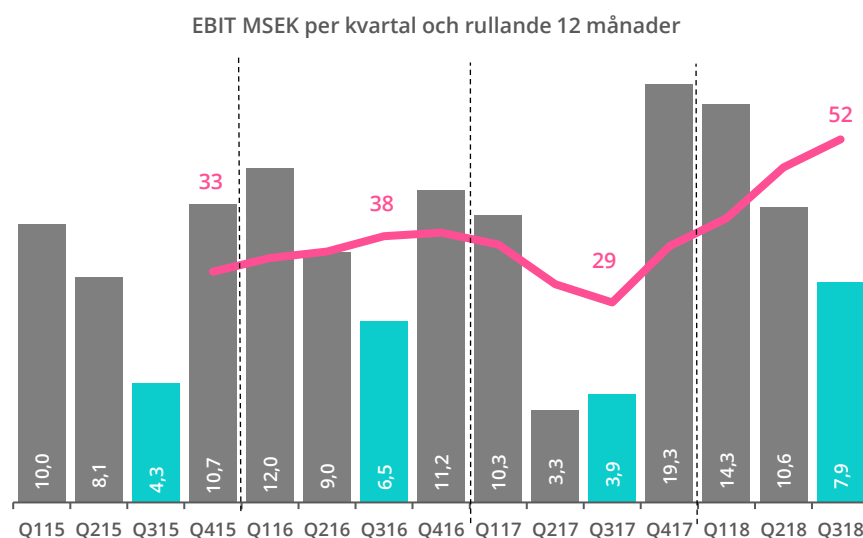
Intäkter och resultat

Omsättningen uppgår under tredje kvartalet till 150,5 (129,7) MSEK. Tillväxten var 16,0 (29,6) 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 8,8 (10,9) 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 1,5 (1,9) MSEK.

Rörelsens totala kostnader under kvartalet uppgår till 143,1 (126,2) MSEK. Personalkostnader uppgår till 105,1 (91,9) MSEK, vilket motsvarar 69,8 (70,9) procent av omsättningen. Rörelseresultatet uppgår under kvartalet till 7,9 (3,9) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 5,2 (3,0) procent.



Första nio månaderna, januari – september 2018

Intäkter och resultat

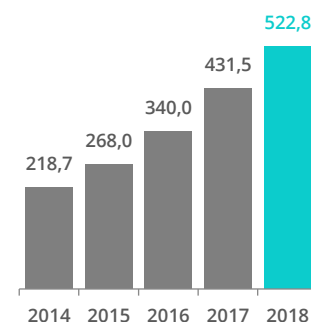
Omsättningen uppgår under perioden till 522,8 (431,5) MSEK. Tillväxten var 21,2 (26,9) procent. Intäktsökningen kommer sig dels av en ökad leveransförmåga till följd av rekrytering och förvärv, dels av ett högt kapacitetsnyttjande i en marknad som präglats av en väldigt god efterfrågan och ett allmänt positivt investeringsklimat. Under perioden har tillväxten påverkats av förvärvet av Third Base AB per 1 mars 2018, medan tillväxten samma period föregående år påverkats av förvärvet av Init AB per 1 februari 2017, Rebel & Bird per 3 april 2017 och Sentensia Q per 6 juli 2017.

För en mindre del av affären används underkonsulter, vilket under perioden uppgår till 10,7 (11,6) procent av omsättningen. I anslutning till en del kunduppgifter förekommer försäljning av programvarulicenser, som kan ge tillfälligt intäktsstillskott, oftast till relativt låga marginaler. I periodens omsättning ingår licensförsäljning om 4,1 (4,3) MSEK.

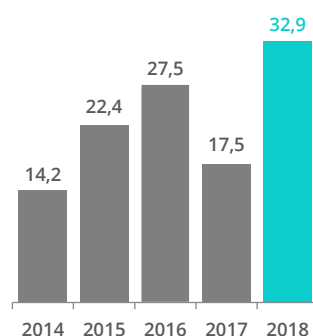
Rörelsens totala kostnader under perioden uppgår till 491,4 (414,4) MSEK. Personalkostnader uppgår till 356,4 (300,7) MSEK, vilket motsvarar 68,2 (69,7) procent av omsättningen. Förvärvsrelaterade kostnader uppgår under perioden till ca 1,5 MSEK.

Rörelseresultatet uppgår under perioden till 32,9 (17,5) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 6,3 (4,1) 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 Third Base AB. Vidare har tilläggsköpeskillingen utbetalats i april 2018 enligt avtal i samband med förvärv av Sentensia Q AB i juli 2017. Tilläggsköpeskillingen baseras på bolagets utveckling, som varit bättre än förväntat. Av tilläggsköpeskillingen belastar 1,0 MSEK koncernens rörelseresultat. Samma period föregående år belastades rörelseresultatet av flertalet offensiva tillväxstsatsningar, som flytt av huvudkontor till lokaler som möjliggör fortsatt tillväxt, förvärv av konsultbolaget Init AB, digitalbyrån Rebel & Bird AB och konsultbolaget Sentensia Q AB, etablering av dotterbolag och affärsenheter samt en ny koncernfunktion kring Employer Branding och rekrytering.

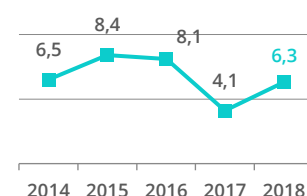
Omsättning MSEK, första nio mån



EBIT MSEK, första nio mån



Rörelsemarginal (EBIT) %, första nio mån



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 nio månaderna 2018 var 168 (168).

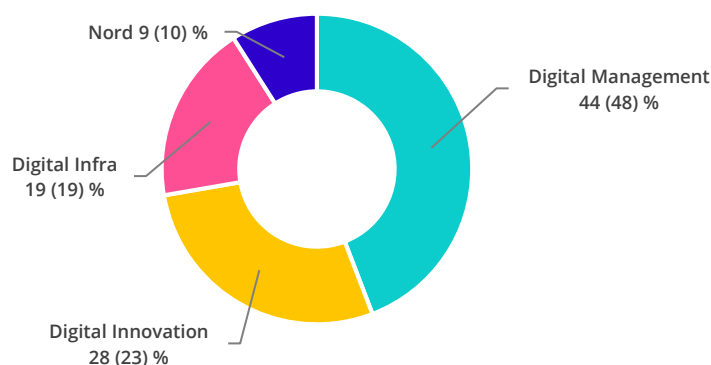
Segmentsredovisning

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.

- Affärsområde Digital Management, med bolag som erbjuder tjänster inom verksamhetsutveckling, 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

Andelen av intäkter per affärsområde, första nio mån 2018 (2017)



Digital Management, det största affärsområdet, omsatte 235,1 (201,2) MSEK med ett rörelseresultat om 19,2 (16,7) MSEK. Affärsområdet har haft en stabil utveckling under perioden. Under årets första nio månader är tillväxten för affärsområdet 17 procent med en rörelsemarginal om 8,2 (8,3) procent. Under tredje kvartalet ligger omsättningen kvar på samma nivå som förra året medan lönsamheten sjunker något, bland annat till följd av säsongsvariationer men även en viss återhållsamhet i sektorn bank & finans.

Affärsområde Digital Innovation omsatte 152,2 (99,0) MSEK med ett rörelseresultat om 14,0 (0,2) MSEK. Affärsområdet har kraftig tillväxt, 54 procent under perioden. Alla ingående verksamheter har haft god tillväxt under årets första nio månader. Förvärvet inom affärsområdet i mars 2018 av Third Base AB medförde att B3 stärkte sin position inom Öresundsregionen och inom bland annat detaljhandelsbranschen. Third Base omsatte under mars – september 21,8 MSEK. Sammantaget har affärsområdets rörelsemarginal under perioden stärkts till 9,2 (0,2) procent, främst tack vare god efterfrågan inte minst inom området digitala kundupplevelser. Under tredje kvartalet var tillväxten 86 procent samtidigt som rörelsemarginalen stärktes från -0,7 procent föregående år till 12,4 procent.

Affärsområde Digital Infra omsatte under de första nio månaderna 104,3 (81,6) MSEK med ett rörelseresultat om 3,2 (1,5) MSEK. Tillväxten uppgår till 28 procent under perioden med en förbättrad rörelsemarginal från 1,8 procent till 3,1 procent. Tredje kvartalet var tillväxten 27 procent och marginalen har förbättrats från -0,4 procent till 0,3 procent.

Affärsområde Nord har haft en tillväxt på 19 procent under perioden och omsatte under de första nio månaderna 47,5 (39,9) MSEK. Rörelseresultatet uppgår till 1,0 (-0,9) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal på 2,1 (-2,3) procent. Verksamheten påverkas framför allt av utvecklingen i offentlig sektor, men expanderar gradvis mot industri. Tredje kvartalet visar en tillväxt på 24 procent och en rörelsemarginal som förbättrats från -19,6 procent till 1,5 procent.

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

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgår under perioden till -15,5 (-44,7) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till 34,6 (11,9) MSEK, där rörelsen hade ett positivt kassaflöde om 16,2 (4,3) MSEK och rörelsekapitalet förändrades med 18,4 (7,6) 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, -38,7 (-39,1) MSEK, vilket främst härrör till förvärvet av konsultbolaget Third Base AB samt tilläggsköpeskilling för förvärvet av Sentensia Q AB. Motsvarande period föregående år förvärvades konsultbolaget Init AB, Rebel & Bird AB och Sentensia Q AB. Finansieringsverksamheten ger ett negativt kassaflöde om -11,4 (-17,5) MSEK. Kassaflödet påverkas av upptagna lån i samband med förvärvet av Third Base AB om 19,0 (16,0) MSEK samt utdelning om 17,8 (17,5).

Koncernens likvida medel uppgår per den 30 september till 2,5 (7,7) MSEK. Likvida medel per den 30 juni 2018 uppgick till 17,5 (27,2) MSEK.

Eget kapital uppgår vid periodens utgång till 111,3 (95,4) MSEK. Koncernen har per den 30 september en nettoskuld om 62,3 (29,8) MSEK. Nettoskulden som andel av EBITA på rullande 12 månaders basis uppgår till 1,2 (1,0). Bolagets målsättning är att nettoskulden som andel av EBITA långsiktigt skall understiga 1,5. Soliditeten uppgår till 29,3 (29,7) procent.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgår till 38,7 (39,1) MSEK, vilket främst härrör till förvärvet av konsultbolaget Third Base AB. Se vidare Not 4. Nettoinvesteringarna påverkas även av aktieägartillskott i intressebolag. Föregående års siffra påverkas av förvärven av Init AB, Rebel & Bird AB och Sentensia Q AB respektive förvärv av minoritetsposter i dotterbolag.

Medarbetare

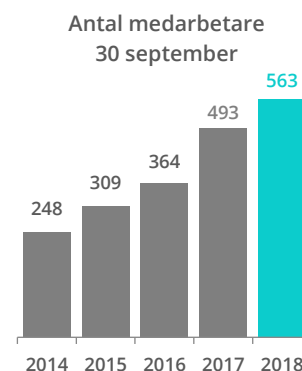
B3 nettorekryterade 70 (119) medarbetare under perioden. Per den sista september uppgår antalet medarbetare till 563 (493).

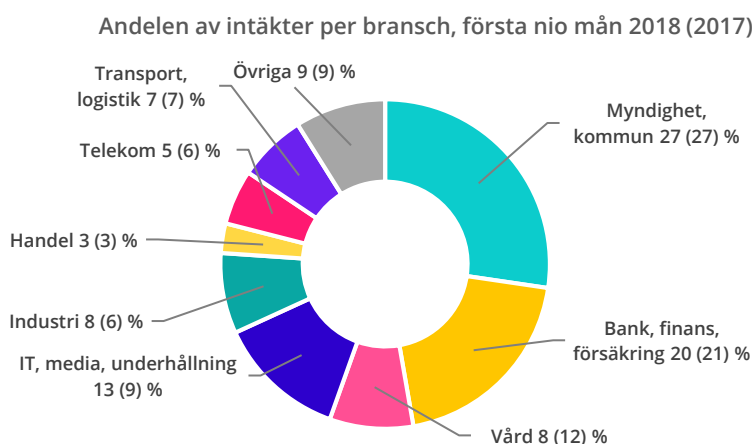
Kunder

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.

29%
soliditeten
30 september

70
fler medarbetare
under 2018





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.

Tredje kvartalet, juli - september 2018

Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgår under kvartalet till 26,0 (13,7) MSEK, vilket härrör från ramavtal som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3 Consulting Group AB (publ). Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgår till 42,5 (24,5) MSEK. Skillnaden mellan moderbolagets omsättning och totala rörelseintäkter är vidarefakturerings till dotterbolagen av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgår under kvartalet till 0,5 (-0,5) MSEK.

Första nio månaderna, januari – september 2018

Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgår under perioden till 90,7 (56,4) MSEK, vilket härrör från ramavtal som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3 Consulting Group AB (publ). Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgår till 144,1 (96,2) 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.

Finansiell ställning

Likvida medel per den 30 september uppgår till 0,0 (3,3) MSEK. Moderbolaget har en checkkredit med limiten 15,0 (15,0) MSEK, varav 8,2 (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 (126,0) MSEK. Den 30 september 2018 har bolaget en nettoskuld om 43,2 (14,7) MSEK. Soliditeten är 46,6 (51,7) procent.

Aktien

B3s aktie är sedan december 2016 noterad på Nasdaq Stockholm. Den 30 september 2018 finns totalt 7 421 876 aktier och lika många röster, fördelat på 2 371 antal ägare. Aktiekapitalet uppgår till 742 187,60 kronor.

2 371
aktieägare i B3

Under maj månad 2018 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.

B3 är en av leverantörerna som har fått tilldelning i Kommentus ramavtalsupphandling åt kommuner och landsting. B3 får därmed möjlighet att leverera både resurskonsulttjänster och åtaganden i form av projekt inom en rad olika kompetensområden. Avtalet löper under två år med möjlighet till två års förlängning. Det tidigare ramavtalet omsatte totalt 110 MSEK under fyra år fördelat på ett 40-tal kommuner och landsting.

B3 breddar sin verksamhet genom att starta ett nytt bolag med fokus på teambaserade leveranser, under namnet B3 Squadra. Digital förnyelse innebär att kunderna måste kunna utveckla nya digitala lösningar i en allt snabbare takt. För att lyckas med det krävs att man snabbt kan bygga upp väl fungerande utvecklingsteam. B3 Squadra kommer att erbjuda väl etablerade team med agila arbetssätt för att snabbt kunna omsätta kundernas behov till tydliga leveranser.

B3 Squadra
nytt bolag i
B3-koncernen

Betsson inleder samarbete med B3s dotterbolag Financial Consulting. Den 7 juni 2018 beslutade riksdagen att den svenska spelmarknaden ska omregleras. En ny lag träder i kraft den 1 januari 2019 vilket innebär att ett licenssystem införs för aktörer som vill verka på den svenska online-spelmarknaden. Samtliga licensierade bolag kommer att stå under tillsyn av den nya Spelmyndigheten (f.d. Lotteriinspektionen). Inom Betsson arbetar man ständigt med ramverk och strukturer inom Governance, Risk Management och Compliance. Inom ramen för detta löpande arbete har Betsson valt att anlita B3 Financial Consulting för rådgivning och stöd.

Händelser efter rapportperioden

B3 är en av vinnarna i Bolagsverkets upphandling av IT-uppdrag. Ramavtalet "Upphandlingen av IT-uppdrag" omfattar Bolagsverkets samlade behov, dvs alla typer av kompetenser, med avseende på IT-uppdrag och uppdrag med anknytning till IT. Ramavtalet gäller från och med den 1 maj 2019 till och med den 30 april 2023. Bolagsverket garanterar inga volymer och tecknat ramavtal innebär ingen garanti att få teckna leveransavtal och leverera uppdrag. Budget för uppdrag motsvarande de i detta ramavtal var 55 MSEK för 2018.

B3 är med på Veckans Affärers lista över Superföretag 2018. För att komma med i rankingen som ett av Veckans Affärers Superföretag krävs att bolaget fyra år i rad klarat högt ställda krav på tillväxt, lönsamhet och avkastning på kapital. Enligt Veckans Affären kan endast en knapp promille av alla företag i Sverige titulera sig Superföretag. Detta är 14e året som Veckans Affärer gör denna listning och för B3 är det andra gången man kvalar in på listan.

Superföretag
B3 på Veckans
Affärers lista

Årsstämma

Årsstämma för 2018 äger rum den 16 maj 2019 klockan 16.00 i B3s lokaler i Stockholm. Kallelse till årsstämma offentliggörs senast fyra veckor före detta datum på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar samt annonseras i Dagens Industri.

Inför kommande årsstämma har en valberedning utsetts i enlighet med beslut om tillvägagångssätt fattat av B3s årsstämma den 15 maj 2018. Valberedningen består av Hans Didring, representant för Protector Forsikring ASA, Leif Frykman, representant för Sven Uthorn AB och Henrik Holm, ordförande i styrelsen för B3 Consulting Group AB (publ). Valberedningen motsvarar därmed cirka 32 procent av totala antalet utestående aktier och röster.

Aktieägare som önskar lämna förslag till B3s valberedning kan göra det senast 28 februari 2019, med e-post till B3 Consulting Group AB (publ), Att: Valberedningen, Box 8, 101 20 Stockholm.

Kalender

Bokslutskommuniké 2018	21 februari 2019
Årsredovisning 2018	senast 18 april 2019
Delårsrapport Q1, jan-mars 2019	9 maj 2019
Årsstämma för 2018, Stockholm	16 maj 2019
Delårsrapport Q2, jan-juni 2019	21 augusti 2019
Delårsrapport Q3, jan-sept 2019	6 november 2019

Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten över tredje kvartalet och de första nio månaderna 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 översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Stockholm den 8 november 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. Välj "Se alla" under "Rapporter och presentationer". Det finns möjlighet att mailledes ställa frågor via webbsändningen, såväl som i förväg via ir@b3.se

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

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 RESULTATRÄKNINGAR	juli -- september		januari -- september		januari -- december
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	150,5	129,7	522,8	431,5	619,7
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,4	1,5	0,4	0,5
Rörelsens intäkter m.m	151,0	130,1	524,3	431,9	620,2
Uppdragsspecifika externa kostnader	-20,0	-18,3	-74,4	-65,9	-93,3
Övriga externa kostnader	-15,9	-14,2	-55,0	-43,0	-60,9
Personalkostnader	-105,1	-91,9	-356,4	-300,7	-422,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-2,1	-1,7	-5,7	-4,8	-6,7
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1	0,1	0,0	0,0
Rörelseresultat	7,9	3,9	32,9	17,5	36,8
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
Resultat från andelar i intresseföretag	-1,2	0,0	-2,5	0,0	0,0
Finansiella kostnader	-0,7	-0,9	-1,8	-1,8	-3,5
Resultat efter finansiella poster	6,0	2,9	28,6	15,7	33,3
Skatt på periodens resultat	-2,3	-1,5	-9,8	-6,2	-8,7
Uppskjuten skatt	0,3	0,1	1,2	1,1	1,5
PERIODENS RESULTAT	4,0	1,5	20,0	10,6	26,1
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2,9	1,4	16,0	10,1	24,2
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	0,1	4,0	0,5	1,9
PERIODENS RESULTAT	4,0	1,5	20,0	10,6	26,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,39	0,19	2,16	1,38	3,29
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,39	0,19	2,16	1,38	3,29
KONCERNENS RAPPORT ÖVER	juli -- september		januari -- september		januari -- december
TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Periodens resultat	4,0	1,5	20,0	10,6	26,1
Periodens övrigt totalresultat:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat	4,0	1,5	20,0	10,6	26,1
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	2,9	1,4	16,0	10,1	24,2
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	0,1	4,0	0,5	1,9
Periodens totalresultat	4,0	1,5	20,0	10,6	26,1

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR	30 september	30 september	31 december
MSEK	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar.</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	151,4	114,0	113,9
Materiella anläggningstillgångar	26,9	24,5	25,3
Uppskjutna skattefordringar	5,8	4,7	4,7
Andra långfristiga fordringar	4,8	3,7	4,2
Andelar i intresseföretag	6,5	0,5	3,0
Summa anläggningstillgångar	195,4	147,4	151,1
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	140,2	132,3	149,1
Fordringar hos intresseföretag	0,5	0,1	0,8
Aktuella skattefordringar	26,8	17,3	16,5
Övriga fordringar	3,1	5,6	6,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11,4	11,3	7,6
Likvida medel	2,5	7,7	18,0
Summa omsättningstillgångar	184,5	174,3	198,3
SUMMA TILLGÅNGAR	379,9	321,7	349,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,7	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	53,9	53,9	53,9
Balanserat resultat inklusive årets resultat	29,8	27,5	41,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	84,4	82,1	96,0
Innehav utan bestämmande inflytande	26,9	13,3	14,7
Summa eget kapital	111,3	95,4	110,7
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	2,9	3,5	3,0
Övriga avsättningar	1,2		0,4
Långfristiga räntebärande skulder	49,4	27,5	27,8
Övriga långfristiga skulder	14,2	13,0	13,1
Summa långfristiga skulder	67,7	44,0	44,3
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	15,4	10,0	10,4
Leverantörsskulder	27,4	25,9	30,2
Aktuella skatteskulder	1,5	2,1	2,1
Skulder till intresseföretag	0,3	1,2	0,5
Övriga kortfristiga skulder	116,0	104,2	110,8
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	40,4	38,9	40,4
Summa kortfristiga skulder	201,0	182,3	194,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	379,9	321,7	349,4

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	AKTIE-	TILLSKJUTET	BALANSERAT		SUMMA EGET
			ÖVRIGT	RESULTAT	
				INKLUSIVE	INNEHAV
<i>koncernen (M SEK)</i>	KAPITAL	KAPITAL	ÅRETS	BESTÄMMANDE	KAPITAL
			RESULTAT	INFLYTANDE	
Ingående eget kapital per 1 januari 2017	0,7	45,8	33,9	6,3	86,7
Periodens resultat			10,1	0,5	10,6
Periodens övrigt totalresultat			-	-	-
Periodens totalresultat			10,1	0,5	10,6
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>					
Utdelning			-15,3	-2,2	-17,5
Optionsinlösen			7,3		7,3
Nyemission	0,0	10,6			10,6
Apporterade aktier i DB		-2,5			-2,5
ökning genom förvärv				9,9	9,9
Förändring ägarandel i dotterbolag			-8,5	-1,2	-9,7
Summa transaktioner med aktieägare		8,1	-16,5	6,5	-1,9
Utgående eget kapital per 30 september 2017	0,7	53,9	27,5	13,3	95,4

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	AKTIE-	TILLSKJUTET	BALANSERAT		SUMMA EGET
			ÖVRIGT	RESULTAT	
				INKLUSIVE	INNEHAV
<i>koncernen (M SEK)</i>	KAPITAL	KAPITAL	ÅRETS	BESTÄMMANDE	KAPITAL
			RESULTAT	INFLYTANDE	
Ingående eget kapital per 1 januari 2018	0,7	53,9	41,4	14,7	110,7
Periodens resultat			16,0	4,0	20,0
Periodens övrigt totalresultat			-	-	-
Periodens totalresultat			16,0	4,0	20,0
<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				12,7	12,7
Förändring ägarandel i dotterbolag			-3,8	-2,8	-6,6
Summa transaktioner med aktieägare			-27,5	8,2	-19,4
Utgående eget kapital per 30 september 2018	0,7	53,9	29,9	26,9	111,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
MSEK	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Rörelseresultat	7,9	3,9	32,9	17,5	36,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2,0	1,7	7,1	4,8	7,0
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0
Erlagd ränta	-0,7	-0,2	-1,8	-1,2	-1,7
Betald inkomstskatt	-6,1	-5,9	-22,1	-16,8	-18,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital	3,1	-0,5	16,2	4,3	23,5
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	4,2	-6,3	20,9	10,3	-4,4
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-14,5	-16,4	-2,5	-2,7	9,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7,2	-23,2	34,6	11,9	28,8
Investeringsverksamhet					
Rörelseförvärv	0,0	-10,4	-31,2	-37,0	-37,0
Förvärv av materiella o immateriella anläggningstillgångar	-0,9	-0,3	-1,2	-2,1	-2,5
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Årets lämnade aktieägartillskott till intresseföretag	-3,1	0,0	-6,3	0,0	-4,4
Övriga förändringar finansiella anläggningstillgångar Depc	0,2	0,0	0,0	0,0	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,8	-10,7	-38,7	-39,1	-44,2
Finansieringsverksamhet					
Upptagna lån	0,0	16,0	19,0	16,0	16,0
Amortering lån	-4,0	-1,6	-6,4	-6,4	-8,0
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	0,0	0,0	-16,1	-15,3	-15,3
Utbetald utdelning till innehavare utan bestämmande inflyt	0,0	0,0	-1,7	-2,2	-2,2
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytar	0,0	0,0	-6,2	-9,6	-9,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4,0	14,4	-11,4	-17,5	-19,1
Förändring av likvida medel	-15,0	-19,5	-15,5	-44,7	-34,4
Avstämning av förändring i kassa och bank					
Ingående balans likvida medel	17,5	27,2	18,0	52,4	52,4
Utgående balans likvida medel	2,5	7,7	2,5	7,7	18,0
Förändring av likvida medel	-15,0	-19,5	-15,5	-44,7	-34,4

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	juli -- september		januari -- september		januari -- december
MSEK	2018	2017	2018	2017	2017
Rörelsens nettoomsättning	26,0	13,7	90,7	56,4	80,9
Övriga intäkter	16,5	10,8	53,3	39,8	53,3
Rörelsens intäkter	42,5	24,5	144,1	96,2	134,2
Rörelsens kostnader					
Uppdragsspecifika externa kostnader	-26,5	-14,0	-93,0	-57,4	-82,1
Övriga externa kostnader	-9,6	-7,0	-30,4	-21,1	-29,8
Personalkostnader	-5,8	-3,8	-20,5	-17,9	-22,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,2	-0,4	-0,3	-0,4
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	0,5	-0,5	-0,3	-0,6	-1,0
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag	0,1	0,0	0,1	2,7	26,2
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,4	-0,1	-0,7	-0,5	-0,5
Resultat efter finansiella poster	0,2	-0,6	-0,8	1,7	24,9
<i>Bokslutsdispositioner</i>					
Koncernbidrag					3,8
Skatt på årets resultat	-	-	-0,2	-	-
Uppskjuten skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
PERIODENS RESULTAT	0,2	-0,6	-1,1	1,7	28,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	30 september	30 september	31 december
MSEK	2018	2017	2017
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1,7	2,0	2,1
	1,8	2,0	2,1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	229,3	193,6	194,7
Fordringar hos koncernföretag	0,9	0,8	0,8
Andelar i intresseföretag	10,4	0,3	4,6
Andra långfristiga fordringar	3,2	3,2	3,2
Uppskjuten skattefordran	2,1	1,9	2,1
	245,9	199,8	205,4
Summa anläggningstillgångar	247,7	201,8	207,5
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	23,2	12,2	18,7
Fordringar hos koncernföretag	15,8	21,4	53,4
Fordringar hos Intresseföretag	0,0	0,0	0,8
Skattefordringar	2,2	2,4	1,3
Övriga fordringar	0,2	0,1	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2,9	2,7	2,7
	44,3	38,8	77,6
Kassa och bank	0,0	3,3	14,0
Summa omsättningstillgångar	44,3	42,1	91,6
SUMMA TILLGÅNGAR	292,0	243,9	299,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,7	0,7	0,7
Reservfond	0,0	0,0	0,0
	0,7	0,7	0,7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	136,5	123,6	123,6
Årets resultat	-1,1	1,7	28,9
	135,4	125,3	152,5
Summa eget kapital	136,1	126,0	153,2
<i>Avsättningar och långfristiga skulder</i>			
Avsättningar för pensioner och liknande	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	35,0	16,0	16,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	13,0	13,0
Summa långfristiga skulder	35,0	29,0	29,0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	8,2	2,0	2,0
Leverantörsskulder	8,6	6,0	8,2
Skulder till koncernföretag	82,0	68,7	95,2
Skulder till intresseföretag	0,2	-	-
Övriga kortfristiga skulder	17,2	9,0	8,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,7	3,2	3,1
Summa kortfristiga skulder	120,9	88,8	116,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	292,0	243,9	299,1

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. Komplette 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 fodringens 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.

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 avslutat den detaljerade analysen och beräkningen av de beloppsmässiga effekterna. 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.

	juli-september		januari - september		januari -- december
	2018	2017	2018	2017	2017
Nettoomsättning	150,5	129,7	522,8	431,5	619,7
Omsättningstillväxt %	16,0%	29,6%	21,2%	26,9%	26,9%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	10,0	5,6	38,6	22,3	43,5
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) %	6,6%	4,3%	7,4%	5,2%	7,0%
Rörelseresultat (EBIT)	7,9	3,9	32,9	17,5	36,8
Rörelsemarginal (EBIT) %	5,2%	3,0%	6,3%	4,1%	5,9%
Soliditet %	29,3%	29,7%	29,3%	29,7%	31,7%
Genomsnittligt antal anställda	528	452	510	416	428
Genomsnittligt antal medarbetare	551	473	531	435	448
UB antal anställda	539	472	539	472	472
UB antal medarbetare	563	493	563	493	493
Balansomslutning	379,9	321,7	379,9	321,7	349,4
Avkastning på eget kapital %	3,7%	1,7%	18,0%	11,6%	26,5%
Vinst per aktie, SEK	0,39	0,19	2,16	1,38	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, ränteintäkter 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	juli -- september		januari -- septembe		januari -- december
	2018	2017	2018	2017	2017
Omsättning	150,5	129,7	522,8	431,5	619,7
Ökning omsättning jmf föregående år	20,8	29,6	91,3	91,5	131,2
Omsättningstillväxt	16,0%	29,6%	21,2%	26,9%	26,9%
Rörelseresultat	7,9	3,9	32,9	17,5	36,8
Avskrivningar och nedskrivningar	2,1	1,7	5,7	4,8	6,7
Rörelseresultat före av och nedskrivningar EBITDA	10,0	5,6	38,6	22,3	43,5
Rörelseresultat före av och nedskrivningar EBITDA	10,0	5,6	38,6	22,3	43,5
Nettoomsättning	150,5	129,7	522,8	431,5	619,7
Rörelsemarginal före av -och nedskrivningar EBITDA, %	6,6%	4,3%	7,4%	5,2%	7,0%
Rörelseresultat EBIT	7,9	3,9	32,9	17,5	36,8
Rörelseresultat	7,9	3,9	32,9	17,5	36,8
Nettoomsättning	150,5	129,7	522,8	431,5	619,7
Rörelsemarginal EBIT, %	5,2%	3,0%	6,3%	4,1%	5,9%
Rörelseresultat	7,9	3,9	32,9	17,5	36,8
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat före nedskrivningar EBITA	7,9	3,9	32,9	17,5	36,8
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	111,3	95,4	111,3	95,4	110,7
Balansomslutning	379,9	321,7	379,9	321,7	349,4
SOLIDITET	29,3%	29,7%	29,3%	29,7%	31,7%
Resultat efter skatt	4,0	1,5	20,0	10,6	26,1
Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande ingående balans	107,4	85,8	110,7	86,7	86,7
Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande utgående balans	111,3	95,4	111,3	95,4	110,7
Genomsnittligt eget kapital	109,4	90,6	111,0	91,1	98,7
Avkastning på eget kapital, %	3,7%	1,7%	18,0%	11,6%	26,5%
Långfristiga räntebärande skulder	-49,4	-27,5	-49,4	-27,5	-27,8
Kortfristiga räntebärande skulder	-15,4	-10,0	-15,4	-10,0	-10,4
Likvida medel	2,5	7,7	2,5	7,7	18,0
Nettoskuld(-)/Nettokassa(+)	-62,3	-29,8	-62,3	-29,8	-20,2

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 RÖRELSE

B3 förvärv 66,4% av aktierna i konsultbolaget Third Base AB. Förvärvet gjordes genom en kontant betalning om 25,7 MSEK med en option att förvärva återstoden till en köpeskilling baserad på Third Base utveckling över de närmsta tre åren. Förvärvet gav en goodwill om 37,4 MSEK enligt full goodwillmetod. Goodwill avser främst potential i marknadsposition och lönsamhet i rörelsen. Third Base del av omsättningen under mars till september uppgår till 21,8 MSEK med ett rörelseresultat om 5,0 MSEK.

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

Köpeskillingen uppgår till 25,7 MSEK med en nettokassa på 0,8 MSEK. Bolaget ingår från och med 1 mars 2018 i B3-koncernen.

I tabellen redovisas erlagd köpeskilling samt förvärvade identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten. Third Base förvärvsberäkning har justerats i september för utdelning om 2,3 MSEK till tidigare ägare. Justeringen har påverkat skulderna med motsvarande belopp och Goodwillen blir efter justeringen 37,4 MSEK.

B3 Digital Worklife övergår per 1 juli 2018 från att vara ett intressebolag till att vara ett dotterbolag eftersom B3 innehar köpoptioner som nu kan utnyttjas. Bolaget ingår från och med 1 juli 2018 som dotterbolag. B3 Digital Worklife startades juli 2017 som ett intressebolag till B3 Consulting Group AB och har idag 13 medarbetare. B3 Digital Worklifes del av omsättningen under juli – september uppgår till 1,5 MSEK med ett rörelseresultat om -0,3 MSEK. B3-koncernens andel är 50%.

I tabellen redovisas substansvärdet.

KÖPEKILLING TSEK	Thirdbase AB
Köpeskilling, kontant	25 669
Tilläggsköpeskilling kontant	
Total köpeskilling	25 669

Verkligt värde av förvärvade

tillgångar och skulder	100%
Anläggningstillgångar	317
Omsättningstillgångar exkl kassa	9 689
Kassa och bank inkl kortfristiga placeringar	793
Skulder	-9 581
Netto identifierbara tillgångar och skulder	1 218

Köpeskilling	25 669
Minoritetens andel, verkligt värde	12 989
Verkligt värde identifierbara	
nettotillgångar	1 218
Goodwill	37 440

Förvärvets inverkan på**koncernens likvida medel**

Kontant reglerad köpeskilling	-25 669
Likvidamedel i förvärvat dotterbolag	793

Förändring av koncernens

likvida medel vid förvärv	-24 876
----------------------------------	----------------

Substansvärde TSEK	B3 Digital Worklife AB
Verkligt värde, tidigare ägd andel*	201
Minoritet	25
Total	226

Verkligt värde av förvärvade

tillgångar och skulder	100%
Anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar exkl kassa	1 923
Kassa och bank inkl kortfristiga placeringar	311
Skulder	-2 008
Netto identifierbara tillgångar och skulder	226

* Villkorade aktieägartillskott ingår i beloppet

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 5.

Segmentsredovisning	Digital Management		Digital Innovation		Digital Infra		Nord		Övrigt ¹		Totalt	
	Q3 2018	Q3 2017	Q3 2018	Q3 2017	Q3 2018	Q3 2017	Q3 2018	Q3 2017	Q3 2018	Q3 2017	Q3 2018	Q3 2017
Intäkter från externa kunder	61,4	63,0	48,4	29,1	27,4	23,3	12,4	10,2	1,0	4,1	150,5	129,7
intäkter från andra segment	1,3	-0,1	4,7	-0,5	2,1	-0,1	0,9	0,5	-9,1	0,2		
Summa intäkter	62,6	62,9	53,1	28,6	29,5	23,2	13,3	10,7	-8,1	4,3	150,5	129,7
Rörelseresultat	3,8	5,3	6,6	-0,2	0,1	-0,1	0,2	-2,1	-2,8	0,8	7,9	3,9
Rörelsemariginal	6,1%	8,4%	12,4%	-0,7%	0,3%	-0,4%	1,5%	-19,6%	n.a.	18,6%	5,2%	3,0%

¹ Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget

Segmentsredovisning	Digital Management		Digital Innovation		Digital Infra		Nord		Övrigt ¹		Totalt	
	jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intäkter från externa kunder	229,9	200,2	141,2	98,1	95,4	79,8	44,9	38,7	11,4	14,7	522,8	431,5
intäkter från andra segment	5,2	1,0	11,0	0,9	8,9	1,8	2,6	1,2	-27,7	-4,9		
Summa intäkter	235,1	201,2	152,2	99,0	104,3	81,6	47,5	39,9	-16,3	9,8	522,8	431,5
Rörelseresultat	19,2	16,7	14,0	0,2	3,2	1,5	1,0	-0,9	-4,5	-0,1	32,9	17,5
Rörelsemariginal	8,2%	8,3%	9,2%	0,2%	3,1%	1,8%	2,1%	-2,3%	n.a.	-1,0%	6,3%	4,1%

¹ Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget

Intäkter uppdelade på segment och bransch	Digital Management		Digital Innovation		Digital Infra		Nord		Övrigt ¹		Totalt	
	Q3 2018	Q3 2017	Q3 2018	Q3 2017	Q3 2018	Q3 2017	Q3 2018	Q3 2017	Q3 2018	Q3 2017	Q3 2018	Q3 2017
Intäkter från externa kunder	61,4	63,0	48,4	29,1	27,4	23,3	12,4	10,2	1,0	4,1	150,5	129,7
intäkter från andra segment	1,3	-0,1	4,7	-0,5	2,1	-0,1	0,9	0,5	-9,1	0,2	0,0	0,0
Summa intäkter	62,7	63,0	53,1	28,6	29,5	23,2	13,3	10,7	-8,2	4,3	150,5	129,7
Bransch												
Myndighet, kommun	13,6	18,0	3,3	3,5	10,2	8,9	8,8	8,4	2,3	2,2	38,2	41,0
Bank, finans, försäkring	19,9	18,1	5,8	4,0	2,6	2,6	0,0	0,0	-1,4	0,5	26,9	25,2
Vård	9,1	9,4	1,8	1,7	1,1	1,3	0,4	0,0	-0,4	0,2	12,0	12,7
IT, media, underhållning	0,6	1,9	19,3	8,7	3,9	3,8	0,5	0,2	-0,2	-0,2	24,1	14,4
Industri	2,6	2,2	4,0	1,9	3,7	2,4	1,7	0,9	0,5	0,4	12,5	7,9
Transport/Logistik	4,9	5,1	2,0	1,5	1,2	0,9	0,3	0,4	0,3	0,6	8,9	8,4
Telecom	5,2	4,0	2,7	1,9	2,1	0,5	0,0	0,0	-0,1	0,4	9,8	6,7
Handel	1,5	1,5	3,2	1,3	0,5	0,4	0,5	0,0	0,1	0,0	5,7	3,2
övrigt	4,1	2,8	6,2	4,6	2,0	2,5	0,2	0,2	-0,2	0,0	12,3	10,1
Summa intäkter	61,4	63,0	48,4	29,1	27,4	23,3	12,4	10,2	0,9	4,1	150,5	129,7

Intäkter uppdelade på segment och bransch	Digital Management		Digital Innovation		Digital Infra		Nord		Övrigt ¹		Totalt	
	jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep		jan-sep	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intäkter från externa kunder	229,9	200,2	141,2	98,1	95,4	79,8	44,9	38,7	11,4	14,7	522,8	431,5
intäkter från andra segment	5,2	1,0	11,0	0,9	8,9	1,8	2,6	1,2	-27,7	-4,9	0,0	0,0
Summa intäkter	235,1	201,2	152,2	99,0	104,3	81,6	47,5	39,9	-16,3	9,8	522,8	431,5
Bransch												
Myndighet, kommun	52,4	35,9	10,3	15,1	37,2	26,6	33,6	30,8	9,2	-0,5	142,7	107,9
Bank, finans, försäkring	75,4	62,4	20,5	15,4	11,9	10,2	0,0	0,0	-3,8	6,9	104,0	94,9
Vård	32,3	35,8	7,7	2,3	3,7	7,7	1,0	0,7	-1,9	5,2	42,9	51,8
IT, media, underhållning	3,4	5,8	48,9	26,3	11,5	9,2	1,5	1,1	1,1	-3,5	66,4	38,8
Industri	8,3	5,7	11,0	5,0	13,8	10,0	5,9	4,1	2,2	1,1	41,3	25,9
Transport/Logistik	22,6	18,4	4,6	5,5	6,3	3,8	1,3	1,1	0,2	5,8	35,0	34,5
Telecom	16,1	16,6	7,6	6,2	3,2	2,2	0,0	0,0	1,4	5,1	28,2	30,2
Handel	5,3	6,4	6,7	6,5	1,3	2,2	0,8	0,0	1,1	-6,4	15,2	8,6
övrigt	14,1	13,0	24,0	15,9	6,3	8,0	0,7	0,9	2,0	1,0	47,1	38,8
Summa intäkter	229,9	200,2	141,2	98,1	95,4	79,8	44,9	38,7	11,4	14,7	522,8	431,5

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 inklusive intressebolag 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 tilläggsköpeskilling enligt avtal i samband med förvärv av Sentensia Q AB juli 2017. Totala tilläggsköpeskillingen baseras på det förvärvade bolagets utveckling under 2017 respektive 2018. Utvecklingen av B3 Sentensia AB 2017 har varit bättre än förväntat och tilläggsköpeskillingen för 2017 blir totalt 6 MSEK, varav 1 MSEK belastar koncernens 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 tredje kvartalet 2018 var 45, jämfört mot 45 samma period föregående år.



Granskningsrapport

B3 Consulting Group AB (publ)

Org. nr 556606-3300

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för B3 Consulting Group AB (publ) per den 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 november 2018

KPMG AB

Marine Gesien

Auktoriserad revisor