



Bästa Q1 någonsin i intäkter och resultat

Första kvartalet, januari – mars 2019

- Omsättningen uppgår till 216,8 (183,8) MSEK, vilket ger en tillväxt om 18,0 (22,9) procent
- Rörelseresultat (EBIT) uppgår till 15,3 (14,3) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 7,1 (7,8) procent
- Resultat efter skatt uppgår till 10,6 (9,3) MSEK
- Vinst per aktie före och efter utspädning uppgår till 1,07 (1,08) SEK
- Antalet medarbetare nettoökar med 40 till 649 under kvartalet
- B3 förvärvar 60 procent av managementkonsultföretaget Alenio Consulting AB, med option att öka ägandet till 100 procent
- Styrelsen föreslår stämman en utdelning om 2,25 (2,17) SEK per aktie, totalt 16,7 (16,1) MSEK

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

	Första kvartalet, jan – mars			Helår, jan-dec		
	2019	2018	Förändring	2018	2017	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	216,8	183,8	18,0%	726,3	619,7	17,2%
EBITDA, MSEK	21,8	16,1	35,4%	54,1	43,5	24,4%
EBITDA-marginal	10,1%	8,8%		7,4%	7,0%	
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	15,3	14,3	7,0%	47,1	36,8	28,0%
Rörelsemarginal (EBIT)	7,1%	7,8%		6,5%	5,9%	
Resultat efter skatt, MSEK	10,6	9,3	14,0%	28,3	26,1	8,4%
Vinst per aktie, SEK	1,07	1,08	-0,1%	3,15	3,29	-4,3%
Antal medarbetare UB	649	530	119	609	493	116
Genomsnittligt antal medarbetare	629	511	118	547	448	99

Tabellen visar ett utdrag av B3s nyckeltal. Se not 3 för nyckeltalstabell och definitioner av dessa. Resultatmåten är påverkade av övergången till IFRS 16 "Leasingavtal". Se vidare not 1.

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

VD och koncernchef Sven Uthorn:

Bästa Q1 någonsin i intäkter och resultat



Vi inleder 2019 med ett nytt bästa Q1 någonsin i företagets historia. Efter ett svagare Q4 ökar vi åter tillväxttakten till 18 procent, vilket tar oss till nya rekordnivån 217 MSEK. Även rörelseresultatet på 15,3 MSEK överträffar fjolårets. Rörelsemarginalen hamnar strax under fjolårets, då resultatet tyngs med 2,8 MSEK av ett par kostnadsposter av övergående karaktär – det handlar dels om anpassningar i organisationen, dels om en ökad köpeskilling till följd av att ett av våra förvärvade bolag utvecklats bättre än väntat. Med detta stänger vi Q1 2019 som det sextioandra vinstgivande kvartalet i rad sedan företagets start och en fortsatt offensiv tillväxt som nu går in på 16:e året i rad.

Rekrytering

Mest glädjande under kvartalet är att vi lyckats nettoöka antalet medarbetare med 40 personer. Med totalt 649 medarbetare är vi vid kvartalets slut 22 procent fler än vid motsvarande tidpunkt i fjol. Vi tar det som ett kvitto på både vår höga aktivitet och attraktivitet i rekryteringsmarknaden.

En notabel händelse i anslutning till detta är att vi nu rullar igång vårt Rising Star-program, där vi bland 150 sökande haft förmånen att välja ut ett 10-tal lovande förmågor, med sikte på att ge dem en flygande start i sin konsultkarriär genom att varva uppdrag med utbildningspass i ett ettårigt program.

Marknaden

I kundmarknaden möter vi en fortsatt stark efterfrågan, vilket resulterat i att vi ökar intäkterna framförallt inom industri, media och underhållning samt handel. Vi upplever en fortsatt återhållsamhet i stora delar av den offentliga sektorn – både inom myndigheter, landsting och kommuner – vilket framförallt påverkar vårt affärsområde Digital Management negativt. Vi har samtidigt en fortsatt stark tillväxt inom övriga tre affärsområden där särskilt affärsområde Digital Innovation sticker ut med 63 procent tillväxt och kraftig resultatökning.

Drivkraften i marknaden handlar framförallt om innovation och effektivisering. Även om vi har hög tilltro till möjligheterna inom offentligsektorn, ser vi att konkurrenstrycket på privatsidan driver kunderna att tänka mer offensivt kring digitalisering.

Resan framåt

Med kombinationen av organisk och förvärvad tillväxt har vi successivt byggt upp B3 Consulting Group till en verksamhet med allt större kapacitet, erfarenhetsbas och kompetensbredd. Detta gör oss utomordentligt väl positionerade att ta rollen som digital partner hos våra kunder och att hjälpa dem framåt, både i rollen som rådgivare och genomförare. Därigenom levererar vi också på vårt varumärkeslöfte: att hjälpa de främsta företagen och organisationerna att ta tillvara på digitaliseringens möjligheter.

Att omsätta detta i aktieägarvärde över de kommande åren handlar om att fortsätta driva en offensiv tillväxt, men också om att fokusera på djupare kundrelationer med selekterade kunder och att utveckla affären mot förädlade tjänster, teamleveranser och projektåtaganden.

Förstärkning i ledning

Avslutningsvis vill jag också välkomna Lars Fransson till B3s koncernledning och till rollen som ny chef för affärsområde Digital Management. Lars har med sig 25 års erfarenhet av konsultföretagande, av att bygga och utveckla kundrelationer samt av paketering och förädling av tjänsteleveranser. Han kommer att ha en viktig roll i vår fortsatta utveckling.

Sven Uthorn

18%

Tillväxt i Q1 2019

15,3

MSEK nytt EBIT-rekord för Q1

22%

fler medarbetare Q1 2019 mot Q1 2018

Koncernen

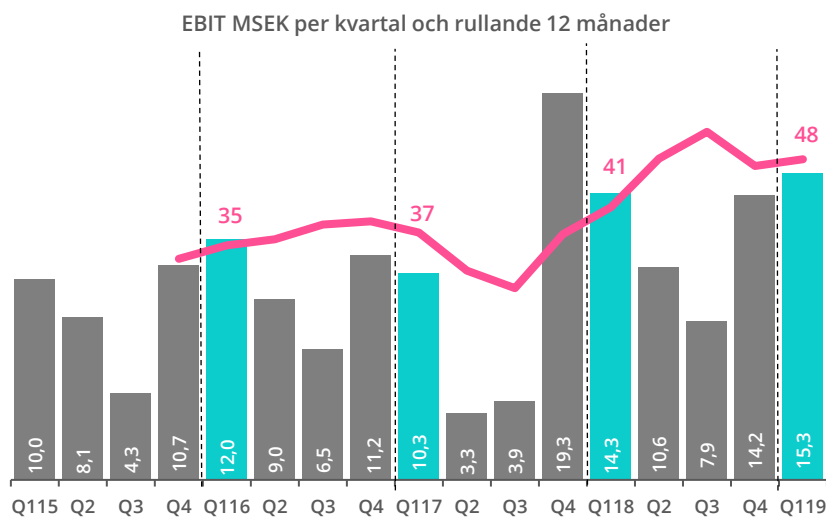
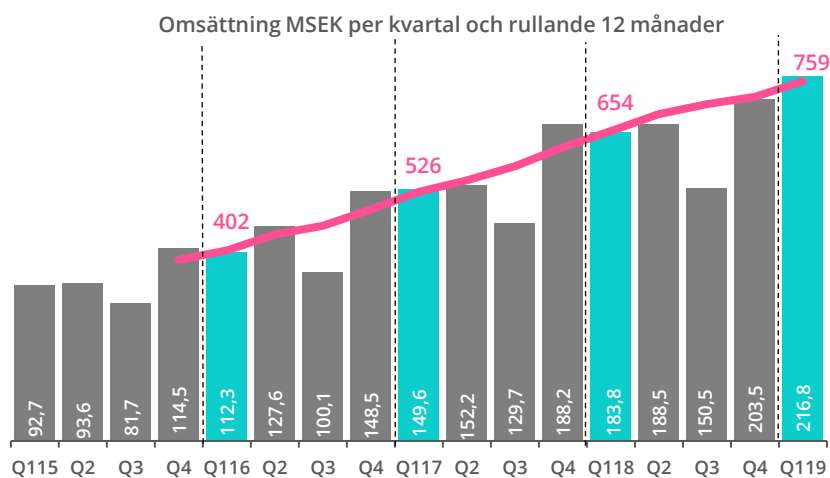
Första kvartalet, januari – mars 2019

Intäkter och resultat

Omsättningen uppgår under första kvartalet till 216,8 (183,8) MSEK. Tillväxten var 18,0 (22,9) procent. Intäktsökningen kommer sig av en ökad leveransförmåga till följd av rekrytering och förvärv.

Marknaden präglas generellt av en god efterfrågan. Affärsområdet, Digital Management, visar fortsatt en otillfredsställande utveckling, som påbörjades under senhösten främst inom offentlig sektor respektive bank, finans, försäkring. Åtgärder har vidtagits och viss återhämtning har skett under första kvartalet 2019.

Rörelsens totala kostnader under kvartalet uppgår till 202,4 (169,9) MSEK. Personalkostnader uppgår till 151,8 (124,1) MSEK, vilket motsvarar 70,0 (67,5) procent av omsättningen. Rörelseresultatet uppgår under kvartalet till 15,3 (14,3) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 7,1 (7,8) procent. I samband med förvärvet av Sentensia 2017 beslöts om tilläggsköpeskilling baserat på bolagets utveckling 2017 respektive 2018. Resultatet har belastats med 1,5 MSEK i tilläggsköpeskilling för Sentensia då utvecklingen varit bättre än vad som förväntades vid förvärvstidpunkten. Dessutom har IFRS 16 "Leasingavtal" ökat rörelseresultatet med 0,4 MSEK för kvartalet. För att se hur IFRS 16 slår på övriga resultatmått samt balansräkningen se vidare not 1.



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 kvartalet 2019 var 63 (63).

Segmentsredovisning

Utvecklingen för affärsområdena.

Affärsområde Digital Management

Affärsområdet erbjuder tjänster inom verksamhetsutveckling, digital transformation, förändringsledning, beslutsstöd m.m. Digital Management står för 38 (47) procent av koncernens omsättning. Kunderna finns inom bland annat landsting, myndigheter, bank- och finans- samt telekomsektorn.

Digital Management omsatte 84,9 (89,0) MSEK med ett rörelseresultat om 5,2 (9,7) MSEK. Under kvartalet är tillväxten för affärsområdet -4,6 (27,9) procent med en rörelsemarginal om 6,1 (10,9) procent. Den otillfredsställande utvecklingen sedan senhösten rör främst minskad efterfrågan inom branscherna myndighet, kommun respektive bank, finans och försäkring. Viss återhämtning har skett och åtgärder har vidtagits, bland annat tillsattes en ny affärsområdeschef under april månad med fokus på förändrings- och säljledning. I januari förvärvades Alenio Consulting för att ytterligare stärka positionen inom det digitala kundmötet.

Affärsområde Digital Innovation

Affärsområdet är fokuserat på utveckling av applikationsprogramvara, digitala kundupplevelser, produkter och tjänster. Under kvartalet har den kraftiga tillväxten för affärsområdet, 62,7 (27,6) procent, lett till att Digital Innovation nu står för 33 (24) procent av koncernens omsättning.

Digital Innovations omsättning stärktes med drygt 28 MSEK till 72,9 (44,8) MSEK och rörelseresultatet stärktes med över 6 MSEK till 9,7 (3,1) MSEK. Förutom tillväxt inom branscherna IT, media & underhållning samt Industri påverkas även tillväxten av förvärven gjorda 2018. Förvärvet i mars 2018 av Third Base medförde att B3 stärkte sin position inom Öresundsregionen och ökade leveransförmågan inom systemutveckling och mobilitet. I november 2018 förvärvades Reach Consulting med verksamhet i Jönköping och Linköping och med fokus på teknikkonsulting och systemutveckling mot framför allt industrisektorn. Sammantaget har affärsområdets rörelsemarginal under perioden stärkts till 13,3 (6,8) procent tack vare god efterfrågan samt ett högt kapacitetsutnyttjande.

Affärsområde Digital Infra

Affärsområdet erbjuder tjänster kring effektiv, säker, skalbar och tillgänglig infrastruktur. Digital Infra står för 20 (20) procent av koncernens omsättning. Marknaden kännetecknas av att nya och befintliga lösningar flyttas till molnet och IT-säkerhetsfrågor är i fokus.

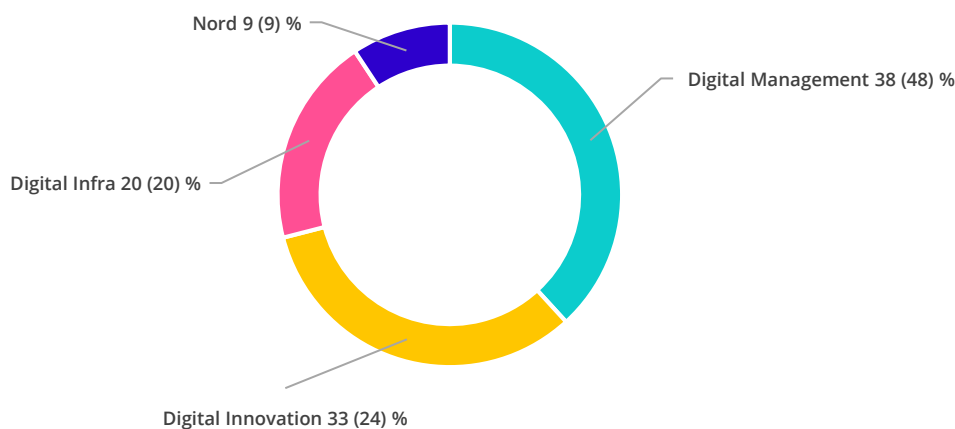
Digital Infra omsatte 43,8 (37,4) MSEK med ett rörelseresultat om 1,0 (1,9) MSEK. Tillväxten uppgår till 17,1 (36,0) procent med en rörelsemarginal om 2,3 (5,1) procent.

Affärsområde Nord

Affärsområdet består av geografiskt sammanhållna bolag med fokus på att utveckla B3s verksamhet på de lokala kundmarknaderna Sundsvall, Gävle och Borlänge. Nord står för 9 (9) procent av koncernens omsättning.

Nord omsatte 20,6 (16,2) MSEK med en tillväxt på 27,2 (9,5) procent tack vare ett högt kapacitetsutnyttjande. Rörelseresultatet stärktes till 1,4 (0,1) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal på 6,8 (0,6) procent. Verksamheten påverkas framför allt av utvecklingen i offentlig sektor och expanderar gradvis mot industri.

Andelen av intäkter per affärsområde, Q1 2019 (2018)



För detaljerad uppställning över segmentens intäkter och resultat, se vidare Not 2.

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgår under perioden till 0,1 (10,4) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till 3,5 (20,6) MSEK, där rörelsen hade ett positivt kassaflöde om 11,7 (7,7) MSEK och rörelsekapitalet förändrades med -8,2 (12,9) MSEK. Koncernens kassaflöde påverkades av investeringsverksamheten, -7,5 (-28,1) MSEK, vilket främst härrör till förvärv av Alenio Consulting. Finansieringsverksamheten ger ett kassaflöde om 4,1 (17,9) MSEK. Kassaflödet påverkas bland annat av upptagna lån i samband med främst förvärv om 9,0 (19,0) MSEK.

Koncernens likvida medel uppgår per den 31 mars till 22,2 (28,4) MSEK. Likvida medel per den 31 december 2018 uppgick till 22,1 (18,0) MSEK.

Eget kapital uppgår vid periodens utgång till 135,2 (118,9) MSEK. Koncernen har per den 31 mars en nettoskuld, exklusive påverkan av IFRS 16-redovisning av leasingavtal, om -65,1 (-27,6) MSEK. Nettoskulden som andel av EBITA på rullande 12 månaders basis uppgår till 1,3 (0,7). Bolagets målsättning är att nettoskulden som andel av EBITA långsiktigt skall understiga 1,5. Soliditeten uppgår till 26,9 (29,6) procent.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgår till 7,5 (28,1) MSEK, vilket främst härrör till förvärvet av Alenio Consulting. Se vidare Not 5.

Medarbetare

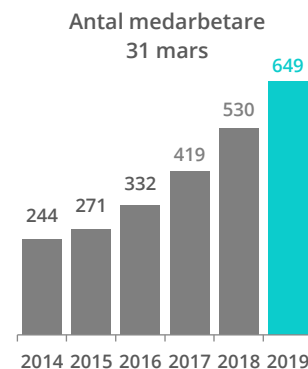
B3 nettorekryterade 40 (37) medarbetare under perioden. Per 31 mars uppgår antalet medarbetare till 649 (530).

Kunder

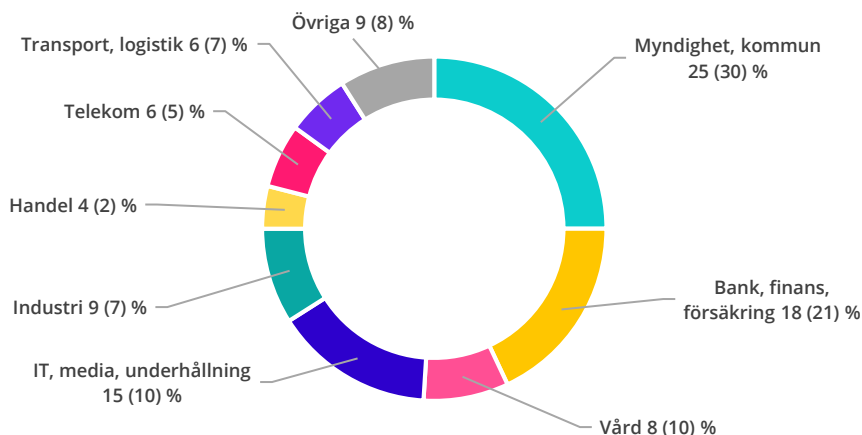
B3 hade vid ingången av 2019 över 200 aktiva kunder av vilka ingen enskild kund representerar mer än tio procent av bolagets samlade omsättning. Bolagets tio största kunder representerar tillsammans cirka 25 procent av B3s omsättning och efterföljande 40 största kunder representerar drygt 40 procent av omsättningen. Över 50 procent av B3s omsättning är relaterad till branscher med lågt eller måttligt konjunkturberoende. Därutöver utgör intäkter från egna ramavtal 20 procent av bolagets omsättning.

27%

**soliditet
31 mars**



Andelen av intäkter per bransch, R12 Q218-Q119 (Q217-Q118)



Moderbolaget

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

Första kvartalet, januari – mars 2019

Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgår under kvartalet till 37,2 (32,4) MSEK, vilket härrör från ramavtal som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3 Consulting Group AB (publ). Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgår till 60,6 (48,0) MSEK. Skillnaden mellan moderbolagets omsättning och totala rörelseintäkter är vidarefakturering till dotterbolagen av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgår under kvartalet till 0,1 (-0,4) MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel per den 31 mars uppgår till 12,3 (23,9) 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, av vilka 25 MSEK är utnyttjade. I november 2018 tecknade bolaget ett treårigt Term Facility-avtal på 40 MSEK i syfte att ytterligare öka flexibiliteten vid finansiering av förvärv. Moderbolagets eget kapital uppgår till 180,0 (152,6) MSEK. Den 31 mars har bolaget en nettoskuld om 52,7 (13,1) MSEK. Soliditeten är 45,3 (43,8) procent.

Aktien

B3s aktie är sedan december 2016 noterad på Nasdaq Stockholm. Den 31 mars 2019 finns totalt 7 421 876 aktier och lika många röster, fördelat på 2 319 ägare. Aktiekapitalet uppgår till 742 187,60 kr.

Förslag till 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. Styrelsen föreslår stämman att besluta om en höjd utdelning om 2,25 (2,17) SEK per aktie, totalt 16,7 (16,1) MSEK.

Avstämningsdag för utdelning är 20 maj 2019. Utbetalning beräknas ske 23 maj 2019.

2 319

aktieägare i B3

2,25

SEK i utdelning

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, exkl. IFRS 16 "Leasingavtal", 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 2018 under avsnittet "Risker och riskhantering" i förvaltningsberättelsen samt under Not 3. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

Övriga händelser under rapportperioden

B3 förvärvade i januari 60 procent av managementkonsultföretaget Alenio Consulting AB med option att öka ägandet till 100 procent. Alenio har elva medarbetare och är specialister inom strategi och ledning med fokus på det digitala kundmötet. Det förvärvade bolaget har det nya namnet B3 Alenio Consulting AB.

Årsstämma

Årsstämma äger rum den 16 maj 2019 klockan 16.00 i B3s lokaler i Stockholm. Kallelse till årsstämma har offentliggjorts på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar samt annonserats i Dagens Industri. Stämmohandlingar finns tillgängliga på bolagets hemsida.

Kalender

Årsstämma för 2018, Stockholm	16 maj 2019
Delårsrapport Q2, jan-juni 2019	21 augusti 2019
Delårsrapport Q3, jan-sept 2019	6 november 2019

B3 förvärv
Alenio Consulting

Årsstämma
16 maj i B3s lokaler

Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten över första kvartalet 2019 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 9 maj 2019

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 600 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 2018 uppgick till 726,3 MSEK, med ett rörelseresultat på 47,1 MSEK. Kontor finns i Stockholm, Borlänge, Gävle, Göteborg, Jönköping, Linköping, 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 FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	januari - mars		januari - december
MSEK	2019	2018	2018
Nettoomsättning	216,8	183,8	726,3
Övriga rörelseintäkter	0,9	0,4	1,7
Rörelsens intäkter m.m	217,7	184,2	728,0
Rörelsens kostnader			
Uppdragsspecifika externa kostnader	-24,4	-26,5	-103,4
Övriga externa kostnader	-18,2	-17,4	-74,3
Tilläggsköpeskillning för rörelseförvärv ¹	-1,5	-	-1,0
Personalkostnader	-151,8	-124,1	-495,5
Avskrivningar	-6,5	-1,8	-7,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1	0,3
Rörelseresultat	15,3	14,3	47,1
Resultat från finansiella investeringar			
Finansiella intäkter	0,0	-	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,2	-0,7	-4,0
Finansiella kostnader	-0,7	-0,7	-2,7
Resultat efter finansiella poster	14,4	12,9	40,4
Skatt	-3,8	-3,6	-12,1
PERIODENS RESULTAT	10,6	9,3	28,3
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	7,9	8,0	23,4
Innehav utan bestämmande inflytande	2,7	1,3	4,9
PERIODENS RESULTAT	10,6	9,3	28,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²	1,07	1,08	3,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²	1,07	1,08	3,15
KONCERNENS RAPPORT ÖVER	januari -- mars		januari - december
TOTALRESULTAT, MSEK	2019	2018	2017
Periodens resultat	10,6	9,3	28,3
Periodens övrigt totalresultat:	-	-	-
Periodens totalresultat	10,6	9,3	28,3
Periodens totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	7,9	8,0	23,4
Innehav utan bestämmande inflytande	2,7	1,3	4,9
Periodens totalresultat	10,6	9,3	28,3

¹Beloppet avser en omvärdering av skulden för tilläggsköpeskillningen för förvärvet 2017 av samtliga aktier i Sentensia Q AB. Enligt Internationella redovisningsbestämmelser, IFRS, ska B3 Consulting Group redovisa denna omvärdering av tilläggsköpeskillning som en kostnad i rörelsen.

²Hänförligt till moderbolagets aktieägare (före och efter utspädning).

KONCERNENS BALANSRÄKNING	31 mars	31 mars	31 december
MSEK	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	168,9	149,0	158,5
Nyttjanderättstillgångar	51,9	-	-
Materiella anläggningstillgångar	28,3	23,8	29,7
Uppskjutna skattefordringar	3,6	5,1	3,1
Andra långfristiga fordringar	5,0	4,5	4,8
Andelar i intresserföretag	7,3	5,3	8,0
Summa anläggningstillgångar	265,0	187,7	204,1
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	171,0	153,6	157,9
Fordringar hos intresserföretag	1,9	0,5	1,7
Aktuella skattefordringar	22,7	18,5	18,5
Övriga fordringar	2,4	1,7	8,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,1	11,0	13,4
Likvida medel	22,2	28,4	22,1
Summa omsättningstillgångar	237,3	213,8	221,6
SUMMA TILLGÅNGAR	502,3	401,5	425,7
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	44,9	35,4	38,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	99,5	90,0	92,9
Innehav utan bestämmande inflytande	35,7	28,9	29,5
Summa eget kapital	135,2	118,9	122,4
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	1,8	2,9	1,8
Övriga avsättningar	0,3	0,7	0,2
Långfristiga räntebärande skulder*	86,3	46,8	48,1
Övriga långfristiga skulder	14,1	27,3	14,1
Summa långfristiga skulder	102,5	77,7	64,2
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder*	54,8	9,5	31,4
Leverantörsskulder	27,8	29,8	35,0
Aktuella skatteskulder	1,5	1,4	2,1
Skulder till intresserföretag	2,1	1,1	1,9
Övriga kortfristiga skulder	120,2	115,9	116,8
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	58,2	47,2	51,9
Summa kortfristiga skulder	264,6	204,9	239,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	502,3	401,5	425,7

* För att se hur IFRS 16 "Leasingavtal" påverkat posten se vidare not 1

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAT	SUMMA	INNEHAV		SUMMA EGET KAPITAL
			RESULTAT INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE		
<i>koncernen (MSEK)</i>							
Ingående eget kapital per 1 januari 2018	0,7	53,9	41,4	96,0	14,7	110,7	
Periodens resultat			8,0	8,0	1,3	9,3	
Periodens övrigt totalresultat			-	-	-	-	
Periodens totalresultat			8,0	8,0	1,3	9,3	
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>							
Utdelning						0,0	
Optionsinlösen			0,1	0,1	0,0	0,1	
Skuld option förvärv			-14,1	-14,1		-14,1	
ökning genom förvärv					12,9	12,9	
Summa transaktioner med aktieägare			-14,0	-14,0	12,9	-1,1	
Utgående eget kapital per 31 mars 2018	0,7	53,9	35,4	90,0	28,9	118,9	

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAT	SUMMA	INNEHAV		SUMMA EGET KAPITAL
			RESULTAT INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE		
<i>koncernen (MSEK)</i>							
Ingående eget kapital per 1 januari 2019	0,7	53,9	38,3	92,9	29,5	122,4	
Ändrade redovisningsprinciper IFRS 16			-1,3	-1,3	0,0	-1,3	
Ingående eget kapital per 1 januari 2019							
inklusive effekter av ändrade redovisningsprinciper	0,7	53,9	37,0	91,6	29,5	121,1	
Periodens resultat			7,9	7,9	2,7	10,6	
Periodens övrigt totalresultat			-		-	-	
Periodens totalresultat			7,9	7,9	2,7	10,6	
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>							
Ökning genom förvärv					3,6	3,6	
Summa transaktioner med aktieägare				0,0	3,6	3,6	
Utgående eget kapital per 31 mars 2019	0,7	53,9	44,9	99,5	35,7	135,2	

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
MSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Rörelseresultat	15,3	14,3	47,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6,3	2,1	7,3
Erhållen ränta	0,0	-	0,1
Erlagd ränta	-0,7	-0,7	-2,6
Betald inkomstskatt	-9,2	-8,0	-15,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,5	20,6	44,6
Investeringsverksamhet			
Rörelseförvärv	Not 5	-3,7	-24,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1,1	-0,2	-2,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-	-1,0
Årets lämnade aktieägartillskott till intresseföretag	-1,6	-3,0	-9,2
Övriga förändringar finansiella anläggningstillgångar Deposition	-	-	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,5	-28,1	-48,9
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	9,0	19,0	59,0
Amortering lån	-4,9	-1,0	-26,6
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-16,1
Utbetald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	-1,7
Inbetalnings teckningsoptioner	-	-	0,1
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-	-0,2	-6,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4,1	17,9	8,4
Periodens kassaflöde	0,1	10,4	4,1
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ingående balans likvida medel	22,1	18,0	18,0
Utgående balans likvida medel	22,2	28,4	22,1
Förändring av likvida medel	0,1	10,4	4,1

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I	januari - mars		januari - december
MSEK	2019	2018	2018
Rörelsens nettoomsättning	37,2	32,4	125,3
Övriga intäkter	23,4	15,6	72,0
Rörelsens intäkter	60,6	48,0	197,3
Rörelsens kostnader			
Uppdragsspecifika externa kostnader	-38,2	-33,3	-128,0
Övriga externa kostnader	-14,2	-9,2	-41,7
Personalkostnader	-7,9	-5,8	-27,5
Avskrivningar	-0,2	-0,1	-0,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	0,1	-0,4	-0,5
Resultat från finansiella investeringar			
Resultat från andelar i koncernföretag	15,0	-	24,7
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,1	0,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,2	-0,3	-1,5
Resultat efter finansiella poster	14,9	-0,6	23,0
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	-	-	6,3
Skatt	0,0	-0,2	-1,4
PERIODENS RESULTAT	14,9	-0,8	27,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	31 mars	31 mars	31 december
MSEK	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2,1	-	1,0
Materiella anläggningstillgångar	2,4	2,0	2,5
	4,5	2,0	3,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	233,0	221,1	223,8
Fordringar hos koncernföretag	0,9	0,9	0,9
Andelar i intresseföretag	12,9	7,6	13,4
Andra långfristiga fordringar	3,2	3,3	3,2
Uppskjuten skattefordran	0,7	1,9	0,7
	250,7	234,8	242,0
Summa anläggningstillgångar	255,2	236,8	245,5
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	29,9	26,4	28,1
Fordringar hos koncernföretag	90,0	55,5	69,6
Fordringar hos intresseföretag	0,9	0,4	1,0
Skattefordringar	1,7	1,7	1,3
Övriga fordringar	0,2	0,0	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,0	3,4	5,2
	129,7	87,4	106,7
Kassa och bank	12,3	23,9	14,4
Summa omsättningstillgångar	142,0	111,3	121,1
SUMMA TILLGÅNGAR	397,2	348,1	366,6
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	164,4	152,6	136,5
Årets resultat	14,9	-0,7	27,9
	179,3	151,9	164,4
Summa eget kapital	180,0	152,6	165,1
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	32,5	35,0	32,5
Övriga långfristiga skulder	0,0	13,0	-
Summa långfristiga skulder	32,5	48,0	32,5
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	32,5	2,0	23,5
Leverantörsskulder	5,9	11,6	13,2
Skulder till koncernföretag	123,9	120,5	108,5
Skulder till intresserföretag	2,0	1,1	1,9
Skatteskulder	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	12,3	8,8	16,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8,1	3,5	5,8
Summa kortfristiga skulder	184,7	147,5	169,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	397,2	348,1	366,6

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 2019 IFRS 16 "Leasingavtal". I övrigt är koncernens redovisningsprinciper oförändrade jämfört med senast avgivna årsredovisning. Kompletta beskrivning av redovisnings- och värderingsprinciper finns beskrivna i årsredovisningen för 2018 under Not 2.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt årsredovisningslagen och RFR 2 och tillämpar redovisningsprinciper och värderingsprinciper som i årsredovisningen för 2018.

IFRS 16 "Leasingavtal"

1 januari 2019 trädde IFRS 16 "Leasingavtal" i kraft och ersätter IAS 17 "Leasingavtal". För B3 innebär ändringen att i stort sett samtliga leasingavtal redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen för koncernen. Moderbolaget tillämpar inte IFRS i enlighet med undantaget i RFR 2.

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingkund vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingkuldens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av den tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används koncerns marginella upplåningsränta.

Leasingkulder värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Leasingkulden omvärderas om de framtida leasingavgifterna förändras till följd bland annat av ändringar i ett index eller ett pris ("rate"). När leasingkulden omvärderas på detta sätt görs en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången redovisade värde.

B3 har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller underliggande tillgångar av lågt värde. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Tidigare fastställde B3 huruvida ett avtal innehöll leasing enligt IAS 17 eller IFRIC 4 vid avtalets ingång. Fr o m 1 januari 2019 bedömer koncernen huruvida ett avtal innehåller leasing baserat på definitionen av leasingavtal i IFRS 16.

Vid övergången till IFRS 16 har koncernen valt att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen. Dess innebörd och effekter på koncernen beskrivs nedan.

Tidigare klassificerade koncernen leasingavtal som operationella eller finansiella leasingavtal baserat på huruvida leasingavtalet överförde de betydande riskerna och förmåner som ett ägande av den underliggande tillgången medför till koncernen. Enligt IFRS 16 redovisar koncernen nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för de flesta leasingavtal, dvs leasingavtalen ingår i balansräkningen, undantag från detta anges nedan.

Leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17

Vid övergången värderades leasingkulden till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med koncernens marginella upplåningsränta på en första tillämpningsdagen (1 januari 2019). Nyttjanderättstillgången värderades till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter.

Koncernen har valt att tillämpa följande praktiska lösningar.

- Tillämpat en enda diskonteringsränta på en portfölj av leasingavtal med liknande egenskaper.
- Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder har inte redovisats för leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas om 12 månader eller tidigare (korttidsleasingavtal)
- Exkluderat initiala direkta utgifter från värderingen av nyttjanderättstillgången på den första tillämpningsdagen.
- Gjort bedömningar i efterhand vid fastställandet av leasingperioden om avtalet innehåller möjligheter att förlänga eller säga upp leasingavtalet.

Leasingavtal som tidigare klassificerats som finansiella leasingavtal

För leasingavtal som klassificerats som finansiella leasingavtal enligt IAS 17 fastställdes det redovisade värdet av nyttjanderättstillgången och leasingkulden per den 1 januari 2019 till det redovisade värdet av leasingtillgången och leasingkulden enligt IAS 17 omedelbart före det datumet.

Effekt på de finansiella rapporterna

Vid värderingen av leasingkulden diskonterade koncernen leasingavgifterna till den marginella upplåningsräntan per den 1 januari 2019. Vägd genomsnittlig ränta som använts är 4%.

Justering till följd av övergången till IFRS 16 "Leasingavtal"

	utgående balans	ingående balans
MSEK	2019-03-31	2019-01-01
Nyttjanderätt lokaler	51,9	55,6*
Leasingskulder, räntebärande lång del	-39,1	-42,9*
Leasingskulder, räntebärande kort del	-14,7	-14,4*
Uppskjuten skatt	0,4	0,4

* IB justerat från årsredovisningen 2018-12-31 pga omräkning förlängda kontrakt

Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019

	IFRS 16	IAS 17
MSEK	Jan - mar	Jan - mar
	2019	2019
EBITDA	21,8	17,6
EBITDA-marginal	10,1%	8,1%
Rörelseresultat (EBIT)	15,3	14,9
Rörelsemarginal (EBIT)	7,1%	6,9%
Finansiella kostnader	-0,7	-0,1
Resultat före skatt	14,4	14,8

NOT 2 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 indelade 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 ¹		Totalt	
	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018
Intäkter från externa kunder	82,0	86,9	68,5	41,6	40,1	34,0	20,0	15,6	6,2	5,8	216,8	183,8
intäkter från andra segment	2,9	2,1	4,4	3,2	3,7	3,4	0,6	0,6	-11,6	-9,4		
Summa intäkter	84,9	89,0	72,9	44,8	43,8	37,4	20,6	16,2	-5,4	-3,6	216,8	183,8
Rörelseresultat	5,2	9,7	9,7	3,1	1,0	1,9	1,4	0,1	-2,0	-0,5	15,3	14,3
Rörelsemarginal	6,1%	10,9%	13,3%	6,9%	2,3%	5,1%	6,8%	0,6%	n.a.	n.a.	7,1%	7,8%

¹ Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget

¹ Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget

Intäkter uppdelade på segment och bransch	Digital Management		Digital Innovation		Digital Infra		Nord		Övrigt ¹		Totalt	
	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018	Q1 2019	Q1 2018
Intäkter från externa kunder	82,0	86,9	68,5	41,6	40,1	34,0	20,0	15,6	6,2	5,8	216,8	183,8
intäkter från andra segment	2,9	2,1	4,4	3,2	3,7	3,4	0,6	0,6	-11,6	-9,4	0,0	0,0
Summa intäkter	84,9	89,0	72,9	44,8	43,8	37,4	20,6	16,2	-5,4	-3,6	216,8	183,8
Bransch												
Myndighet, kommun	15,0	19,8	4,6	3,9	14,2	13,9	12,8	12,0	1,9	3,9	48,6	53,5
Bank, finans, försäkring	27,7	29,5	6,2	7,7	4,7	5,0	0,0	0,0	-0,2	-1,1	38,4	41,1
Vård	12,8	11,8	3,0	2,9	0,9	1,2	2,4	0,2	-2,1	-0,1	17,0	16,0
IT, media, underhållning	0,7	1,4	20,7	9,1	4,7	3,8	0,8	0,5	1,8	0,7	28,8	15,4
Industri	4,8	3,2	9,7	3,9	5,4	4,6	3,0	1,9	2,3	1,0	25,1	14,5
Transport/Logistik	4,5	8,7	3,1	1,6	2,0	2,0	0,9	0,5	0,3	0,1	10,8	12,9
Telecom	5,7	5,9	2,6	2,6	3,1	0,7	0,0	0,0	0,2	0,6	11,7	9,9
Handel	2,7	2,2	6,9	0,0	1,3	0,5	0,5	0,3	0,3	0,5	11,6	3,4
övrigt	8,1	4,5	11,7	9,9	3,8	2,4	-0,4	0,3	1,7	0,0	24,9	17,1
Summa intäkter	82,0	86,9	68,5	41,6	40,1	34,0	20,0	15,6	6,2	5,7	216,8	183,8

NOT 3 NYCKELTAL KONCERNEN (MSEK)

	januari - mars		januari - december
	2019	2018	2018
Nettoomsättning	216,8	183,8	726,3
Omsättningstillväxt %	18,0%	22,9%	17,2%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	21,8	16,1	54,1
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) %	10,1%	8,8%	7,4%
Rörelseresultat (EBIT)	15,3	14,3	47,1
Rörelsemarginal (EBIT) %	7,1%	7,8%	6,5%
Soliditet %	26,9%	29,6%	28,8%
Genomsnittligt antal anställda	600	492	524
Genomsnittligt antal medarbetare	629	511	547
UB antal anställda	618	512	581
UB antal medarbetare	649	530	609
Balansomslutning	502,3	401,5	425,7
Avkastning på eget kapital %	8,2%	8,1%	24,3%
Vinst per aktie, SEK	1,07	1,08	3,15

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 investerarens 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 investerarens förståelse för bolagets resultatutveckling under perioden och över tid.

Rörelseresultat (EBIT)

Definition: Periodens resultat före skatt, räntekostnader, ränteutgifter 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 investerarens 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 årsiffra. 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, exkl. påverkan av IFRS 16 "Leasingavtal"

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, exkl. påverkan av IFRS 16 "Leasingavtal", 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	jan -- mar		jan -- dec
	2019	2018	2018
Omsättning	216,8	183,8	726,3
Ökning omsättning jmf föregående år	33,0	34,2	106,6
Omsättningstillväxt	18,0%	22,9%	17,2%
Rörelseresultat	15,3	14,3	47,1
Avskrivningar och nedskrivningar	6,5	1,8	7,0
Rörelseresultat före av och nedskrivningar EBITDA	21,8	16,1	54,1
Rörelseresultat före av och nedskrivningar EBITDA	21,8	16,1	54,1
Nettoomsättning	216,8	183,8	726,3
Rörelsemarginal före av -och nedskrivningar EBITDA, %	10,1%	8,8%	7,4%
Rörelseresultat EBIT	15,3	14,3	47,1
Rörelseresultat	15,3	14,3	47,1
Nettoomsättning	216,8	183,8	726,3
Rörelsemarginal EBIT, %	7,1%	7,8%	6,5%
Rörelseresultat	15,3	14,3	47,1
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat före nedskrivningar EBITA	15,3	14,3	47,1
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	135,2	118,9	122,4
Balansomslutning	502,3	401,5	425,7
SOLIDITET	26,9%	29,6%	28,8%
Resultat efter skatt	10,6	9,3	28,3
Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande ingående balans	122,4	110,7	110,7
Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande utgående balans	135,2	118,9	122,4
Genomsnittligt eget kapital	128,8	114,8	116,6
Avkastning på eget kapital, %	8,2%	8,1%	24,3%
Långfristiga räntebärande skulder exkl IFRS 16	-47,2	-46,5	-48,1
Kortfristiga räntebärande skulder exkl IFRS 16	-40,1	-9,5	-31,4
Likvida medel	22,2	28,4	22,1
Nettoskuld(-)/Nettokassa(+) exkl IFRS 16	-65,1	-27,6	-57,4
Långfristiga räntebärande skulder	-86,3	-46,5	-48,1
Kortfristiga räntebärande skulder	-54,8	-9,5	-31,4
Likvida medel	22,2	28,4	22,1
Nettoskuld(-)/Nettokassa(+) inkl IFRS 16	-118,9	-27,6	-57,4

NOT 4 KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

De finansiella instrument som värderats till verkligt värde i balansräkningen utgörs av villkorad köpeskilling som uppgår till 0,0 (11,5) 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 5 FÖRVÄRV AV RÖRELSE

B3 förvärv 60% av aktierna i managementkonsultbolaget Alenio Consulting AB. Alenio Consulting AB startades 2014 och har elva medarbetare och omsatte 13,3 MSEK 2018 med ett rörelseresultat om 0,9 MSEK. Förvärvet gjordes genom en kontant betalning om 5,4 MSEK med en option att förvärva återstoden till en köpeskilling baserad på Alenios utveckling över de närmsta tre åren.

Förvärvet gav en goodwill om 7,6 MSEK enligt full goodwillmetod. Goodwill avser främst potential i marknadsposition och lönsamhet i rörelsen.

Bolaget ingår från januari 2019 i B3-koncernen. Alenios del av omsättningen under första kvartalet uppgår till 4,2 MSEK med ett rörelseresultat om 0,6 MSEK

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

B3 förvärv den 1 januari 2019 resterande 50% av B3 Cyber Security AB som därmed övergår från intressebolag till dotterbolag. B3 Cyber Security startades i juli 2017 som ett intressebolag till B3 Consulting Group.

Alenio Consulting AB		B3 Cyber Security AB	
Verkligt värde av förvärvade		Verkligt värde av förvärvade	
tillgångar och skulder MSEK	100%	tillgångar och skulder MSEK	100%
Anläggningstillgångar	0,0	Anläggningstillgångar	0,0
Omsättningstillgångar exkl kassa		Omsättningstillgångar exkl kassa	
	3,5		1,3
Kassa och bank inkl kortfristiga placeringar	0,6	Kassa och bank inkl kortfristiga placeringar	1,1
Skulder	-2,7	Skulder	-2,0
Netto identifierbara tillgångar och skulder	1,4	Netto identifierbara tillgångar och skulder	0,4
Köpeskilling	5,4	Köpeskilling	2,1
Minoritetens andel, verkligt värde	3,6	Verkligt värde identifierbara nettotillgångar	0,4
Verkligt värde identifierbara nettotillgångar	1,4	Goodwill	1,7
Goodwill	7,6	Förvärvets inverkan på koncernens likvida medel	
Förvärvets inverkan på koncernens likvida medel		Kontant reglerad köpeskilling	0,0
Kontant reglerad köpeskilling	-5,4	Likvida medel i förvärvat dotterbolag	1,1
Likvida medel i förvärvat dotterbolag	0,6	Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärv	1,1
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärv	-4,8		

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.

I samband med förvärvet av Sentensia Q AB juli 2017 avtalades att tilläggsköpeskillning utbetalas efter 2017- respektive 2018-års fastläggning av årsredovisning. Totala tilläggsköpeskillningen baseras på det förvärvade bolagets utveckling under 2017 respektive 2018. Utvecklingen av B3 Sentensia AB 2018 har varit bättre än förväntat och tilläggsköpeskillningen för 2018 blir totalt 8 MSEK, varav 1,5 MSEK belastar koncernens rörelseresultat för första kvartalet 2019. Utbetalning av den sista tilläggsköpeskillningen sker per den 1 april 2019.

I enlighet med beslut fattat på stämman den 15 maj 2018 har B3 Consulting Group AB (publ) per den 14 januari 2019 sålt 100 procent av det helägda dotterbolaget B3 Digital Xperience AB till dotterbolaget Rebel & Bird AB. B3 Consulting Group AB (publ) äger 51 procent av Rebel & Bird.

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 första kvartalet 2019 var 63, jämfört mot 63 samma period föregående år.