



SKAPAR MÖJLIGHETER TILLSAMMANS

Delårsrapport, 1 januari till 30 juni 2019

21 augusti, 2019

Fortsatt tillväxt i en svagare marknad

– med ökat fokus på lönsamhet

Andra kvartalet, april – juni 2019

- Omsättningen uppgår till 207,0 (188,5) MSEK, vilket ger en tillväxt om 9,8 (23,9) procent
- Rörelseresultat (EBIT) uppgår till 3,4 (10,6) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 1,6 (5,6) procent
- Resultat efter skatt uppgår till 0,7 (6,6) MSEK
- Vinst per aktie före och efter utspädning uppgår till -0,01 (0,67) SEK

Första halvåret, januari – juni 2019

- Omsättningen uppgår till 423,8 (372,3) MSEK, vilket ger en tillväxt om 13,8 (23,4) procent
- Rörelseresultat (EBIT) uppgår till 18,7 (24,9) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 4,4 (6,7) procent
- Resultat efter skatt uppgår till 11,3 (15,9) MSEK
- Vinst per aktie före och efter utspädning uppgår till 1,05 (1,75) SEK

Thursday 22 August at 1.00 p.m., this quarterly report will also be available in English. Please click on the English language icon on our website www.b3.se

	Andra kvartalet, april – juni			Första halvåret, jan – juni			Helår
	2019	2018	Förändring	2019	2018	Förändring	2018
Nettoomsättning, MSEK	207,0	188,5	9,8%	423,8	372,3	13,8%	726,3
EBITDA, MSEK	9,1	12,4	-26,7%	30,9	28,5	8,4%	54,1
EBITDA-marginal	4,4%	6,6%		7,3%	7,7%		7,4%
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	3,4	10,6	-67,9%	18,7	24,9	-24,9%	47,1
Rörelsemarginal (EBIT)	1,6%	5,6%		4,4%	6,7%		6,5%
Resultat efter skatt, MSEK	0,7	6,6	-89,4%	11,3	15,9	-28,9%	28,3
Vinst per aktie, SEK	-0,01	0,67	n.a.	1,05	1,75	-40,0%	3,15
Antal medarbetare UB	669	540	129	669	540	129	609
Genomsnittligt antal medarbetare	659	535	124	642	520	122	547

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

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 21 augusti 2019 kl. 08.00 CET.

VD och koncernchef Sven Uthorn:

Fortsatt tillväxt i en svagare marknad

– med ökat fokus på lönsamhet



B3 Consulting Group fortsätter sin tillväxtresa genom andra kvartalet, till nya intäktsrekordet för ett andra kvartal på 207 MSEK, samtidigt den näst högsta kvartalssiffran i bolagets historia.

Däremot gör vi ett resultatmässigt svagt kvartal med EBIT på 3,4 MSEK. Det beror på en försvagning i delar av vår marknad samtidigt som vi fullföljt några av våra offensiva tillväxtingsatsningar.

Marknaden

Det är framförallt inom offentlig sektor – normalt cirka en tredjedel av vår verksamhet – som vi upplevt en försvagning i efterfrågan. Många av våra kunder hämmas i sina digitaliseringssträvanden av besparingskrav och utdragna besluts- och upphandlingsprocesser. Detta har i första hand påverkat vårt affärsområde Digital Management negativt, men också i någon utsträckning Digital Infra. För att parera detta arbetar vi med omfokusering mot kunder i andra branscher, med högre tryck i sitt förändringsarbete och högre efterfrågan på kvalificerade konsulttjänster. Vidare uppfattar vi också generellt sett en försvagad efterfrågebild i marknaden, avseende framförallt projektledning och verksamhetsutveckling.

Samtidigt gläds vi åt en fortsatt väldigt stark utveckling inom affärsområde Digital Innovation, med kraftig tillväxt och förhöjd lönsamhet under första halvåret. Den ökade leveranskapacitet vi uppnått till följd av förvärv och rekryteringar möter en fortsatt god efterfrågan inom bland annat branscherna industri och handel samt media- och underhållningsbranscherna. Även affärsområde Nord utvecklas väl.

Offensiva satsningar

Resultatet påverkas också kortsiktigt av våra offensiva satsningar: Vi har fortsatt investera i rekrytering och kan glädjas åt att vi lyckats nettoöka med 60 medarbetare under första halvåret. Med vårt Rising Star-program, som vi rullade ut under våren, tog vi för första gången ett strukturerat grepp om rekrytering och utveckling av nya medarbetare i början av sin konsultkarriär. Därtill har vi förstärkt inom försäljning och ledning. Vi har också under perioden arbetat med implementation av ett nytt ERP-system – en investering i effektivare administrativa flöden och för att efterhand tillvarata kostnadssynergier och skalfördelar i genomförda förvärv.

En ny fas i bolagets utveckling

För att hantera den snabba tillväxt under vilken vi tiodubblat verksamheten på tio år, har vi de senaste åren investerat i varumärke, börsplats, leveransförmåga, stödsystem, sälj- och rekryteringskapacitet och ledarskap – allt i syfte att säkerställa hög kvalitet, nöjda kunder och nöjda medarbetare och möjliggöra en fortsatt tillväxt.

Med detta som grund, går vi nu in i en ny fas, då vi kommer att ta starkt fokus på operationell effektivitet och successivt stärka resultatgenereringen. Det innebär att se över organisation, kundprioriteringar och arbetssätt och anpassa mot en delvis förändrad marknadsbild.

Samtidigt avser vi att hålla momentum uppe i vår affärsutveckling av de verksamheter som utvecklas väl.

Nuway

Avslutningsvis vill jag beröra förvärvet av Nuway per 1 juli 2019. Bolaget med sina 50 medarbetare, fördelat på Stockholm och Malmö, blir ytterligare en förstärkning inom vårt redan starka erbjudande inom systemutveckling. Det är ett sant entreprenörsbolag, som vuxit snabbt under sin treåriga historia. Bolaget nådde under första halvåret 2019 en omsättning på 28 MSEK och ett rörelseresultat på 4,6 MSEK.

Vi hälsar alla våra nya medarbetare varmt välkomna och ser fram emot en spännande höst.

Sven Uthorn

207

MSEK, intäktsrekord för Q2

24%

fler medarbetare Q219 mot Q218

Fokus

operationell effektivitet och resultatgenerering

Viktiga händelser under perioden

- 94 procent av medarbetarna anser att B3 är en mycket bra arbetsplats, enligt årets resultat från GPTW, Great Place To Work
- B3 skriver ramavtal med Kommunförbundet Västernorrland inom området RPA, Robotic Process Automation
- B3 hjälper Region Dalarna att införa AI i vården
- Anne Ek rekryteras som ny HR-chef till B3 Consulting Group. Anne kommer närmast från en position som HR Business Partner inom Scandic Hotels
- B3 har ingått avtal om att per 1 juli 2019 förvärva 58 procent av konsultbolaget Nuway AB med 50 medarbetare
- B3 förstärker styrelsen med nya ledamöterna Kristin Lindmark och Anna Hjertstedt
- B3 förvärfvar samtliga minoritetsposter i B3 Insight AB och B3 Summit AB efter beslut på årsstämman
- Stämman beslutar utdelning om 2,25 (2,17) SEK per aktie, totalt 16,7 (16,1) MSEK
- B3 slutför per 1 januari 2019 förvärf av 60 procent av managementkonsultföretaget Alenio Consulting AB

Viktiga händelser efter periodens utgång

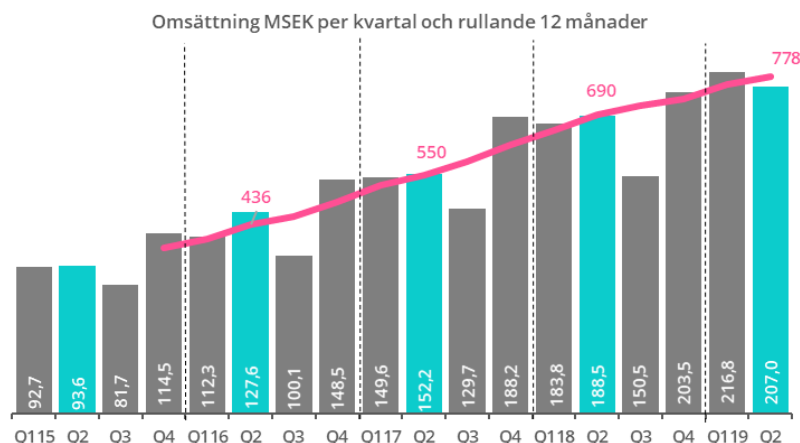
- Lotta Wiberg rekryteras som ny affärsutvecklings- och säljchef till B3s snabbast växande affärsområde Digital Innovation. Lotta kommer närmast från en position som säljchef på Creuna Sverige

Koncernen

Andra kvartalet, april – juni 2019

Intäkter och resultat

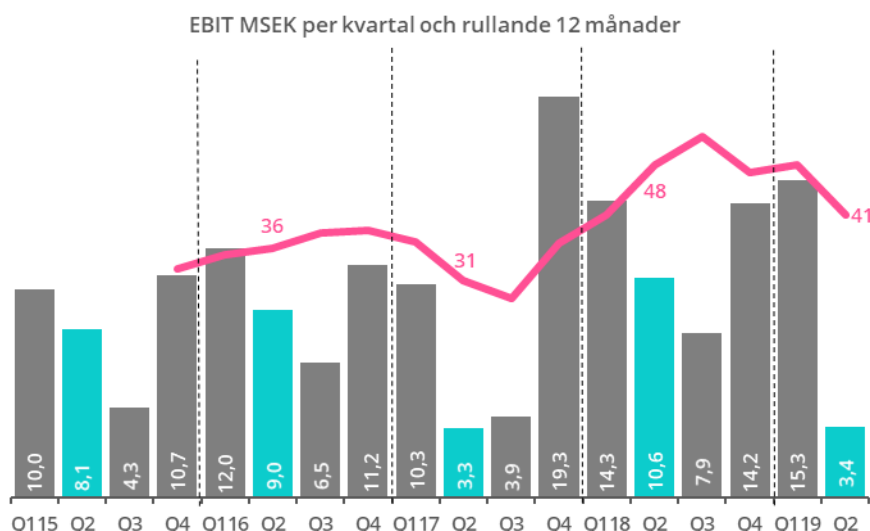
Omsättningen uppgår under andra kvartalet till 207,0 (188,5) MSEK. Tillväxten var 9,8 (23,9) procent. Den relativt lägre tillväxttakten härrör främst till fortsatt återhållsamhet inom offentlig sektor, men även till en försvagad efterfrågebild i marknaden avseende framförallt projektledning och verksamhetsutveckling. För en mindre del av affären används underkonsulter, vilket under kvartalet uppgår till 7,3 (11,3) procent av omsättningen.



Rörelsens totala kostnader under kvartalet uppgår till 203,3 (178,5) MSEK. Personalkostnader uppgår till 153,0 (127,2) MSEK, vilket motsvarar 73,9 (67,5) procent av omsättningen. Förändringen relaterar främst till ett sämre kapacitetsutnyttjande i den del av marknaden som uppvisat en svagare utveckling samt av långsiktiga tillväxtsatsningar inom försäljning och ledning, inklusive Rising Star-programmet för att ge nya medarbetare en bra start i konsultkarriären.

Rörelseresultatet uppgår under kvartalet till 3,4 (10,6) MSEK. Rörelsemarginalen uppgår till 1,6 (5,6) procent. För högre operationell effektivitet och resultatgenerering görs förändring i organisationsstruktur, kundprioriteringar och arbetsätt.

IFRS 16 "Leasingavtal" har ökat rörelseresultatet med 0,5 MSEK för kvartalet. För att se hur IFRS 16 slår på övriga resultatmått samt balansräkningen se vidare not 1.



Första halvåret, januari – juni 2019

Intäkter och resultat

Omsättningen uppgår under perioden till 423,8 (372,3) MSEK. Tillväxten var 13,8 (23,4) procent. Intäktsökningen kommer sig främst av en ökad leveransförmåga till följd av huvudsakligen rekrytering, till viss del förvärv. För en mindre del av affären används underkonsulter, vilket under perioden uppgår till 7,1 (11,4) procent av omsättningen.

Rörelsens totala kostnader under perioden uppgår till 405,7 (348,4) MSEK. Personalkostnader uppgår till 304,8 (251,3) MSEK, vilket motsvarar 71,9 (67,5) procent av omsättningen. Förändringen relaterar främst till ett sämre kapacitetsutnyttjande i den del av marknaden som under halvåret uppvisat en svagare utveckling.

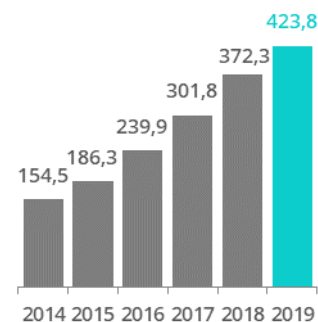
Rörelseresultatet uppgår under perioden till 18,7 (24,9) MSEK. Resultatutvecklingen påverkas av långsiktiga tillväxtsatsningar inom försäljning och ledning, inklusive Rising Star-programmet för nya medarbetare. Dessutom har förvärv gjorts av managementkonsultbolaget Alenio Consulting AB samt förvärv av samtliga minoritetsposter i B3 Insight AB och B3 Summit AB. Utöver detta har under 2019 ett nytt ERP-system införts och webbsidan utvecklats med lansering under hösten. Rörelsemarginalen uppgår till 4,4 (6,7) procent.

I samband med förvärvet av Sentensia 2017 avtalades om tilläggsköpeskilling baserat på bolagets utveckling 2017 respektive 2018. Resultatet 2019 har belastats med 1,5 MSEK i tilläggsköpeskilling för Sentensia då utvecklingen under 2018 varit bättre än förväntat.

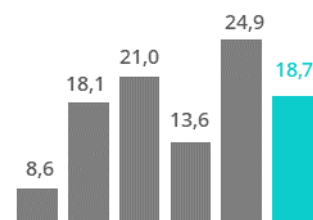
IFRS 16 "Leasingavtal" har ökat rörelseresultatet med 0,9 MSEK för perioden. För att se hur IFRS 16 slår på övriga resultatmått samt balansräkningen se vidare not 1.

Generellt har det första och andra kvartalet relativt jämnt arbetsintensitet. Tredje kvartalet inkluderar större delen av semesterperioden och fjärde kvartalet är det mest arbetsintensiva. Antalet arbetsdagar första halvåret 2019 var 122, jämfört med 123 samma period föregående år. En arbetsdag motsvarar ca 2,9 MSEK i omsättning och ca 1,0 MSEK i resultat.

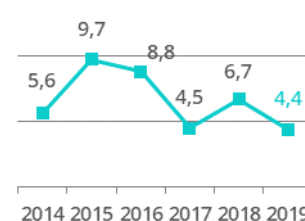
Omsättning första halvåret, MSEK



Rörelseresultat (EBIT) första halvåret, MSEK



Rörelsemarginal (EBIT) första halvåret, %



Segmentsredovisning

Allmän utveckling för affärsområdena. För detaljerad uppställning över segmentens intäkter och resultat se vidare not 2.

Affärsområde Digital Management

Affärsområdet erbjuder tjänster inom verksamhetsutveckling, digital transformation, förändringsledning, beslutsstöd m.m. Digital Management står för 38 (45) procent av koncernens omsättning. Kunderna finns inom bland annat landsting, myndigheter, bank och finans samt telekomsektorn.

Digital Management omsatte under perioden 160,6 (172,4) MSEK med ett rörelseresultat om 6,3 (15,3) MSEK. Tillväxten för affärsområdet är -6,8 (24,7) procent med en rörelsemarginal om 3,9 (8,9) procent. Den svagare utvecklingen sedan senhösten 2018 rör främst fortsatt återhållsamhet inom branschen myndighet, kommun. Affärsområdets utveckling påverkas även av en förändrad efterfrågebild i marknaden avseende framförallt projektledning och verksamhetsutveckling. Sedan januari 2019 ingår förvärvet av Alenio i affärsområdet. Ny affärsområdeschef tillträdde under andra kvartalet 2019 med fokus på att utveckla verksamheten och höja effektiviteten.

Affärsområde Digital Innovation

Affärsområdet är fokuserat på utveckling av applikationsprogramvara, digitala kundupplevelser, produkter och tjänster. Under perioden har den fortsatt kraftiga tillväxten för affärsområdet, 52,5 (40,4) procent, lett till att Digital Innovation nu står för 35 (26) procent av koncernens omsättning.

Digital Innovations omsättning stärktes med 52 MSEK till 151,0 (99,0) MSEK och rörelseresultatet stärktes med 5,8 MSEK till 13,1 (7,3) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 8,7 (7,4) procent, tack vare god efterfrågan samt ett högt kapacitetsutnyttjande. Förutom tillväxt inom branscherna IT, media, underhållning samt industri påverkas även tillväxten av förvärven gjorda 2018. I november 2018 förvärvades Reach Consulting med verksamhet i Jönköping och Linköping och med fokus på teknikkonsulting och systemutveckling mot framför allt industrisektorn. Per 1 juli ingår förvärvet av Nuway i affärsområdet. I augusti 2019 tillträdde ny affärsutvecklings- och säljchef för affärsområdet.

Affärsområde Digital Infra

Affärsområdet erbjuder tjänster kring effektiv, säker, skalbar och tillgänglig infrastruktur. Digital Infra står för 18 (20) procent av koncernens omsättning. Marknaden kännetecknas av att nya och befintliga lösningar flyttas till molnet och IT-säkerhetsfrågor är i fokus.

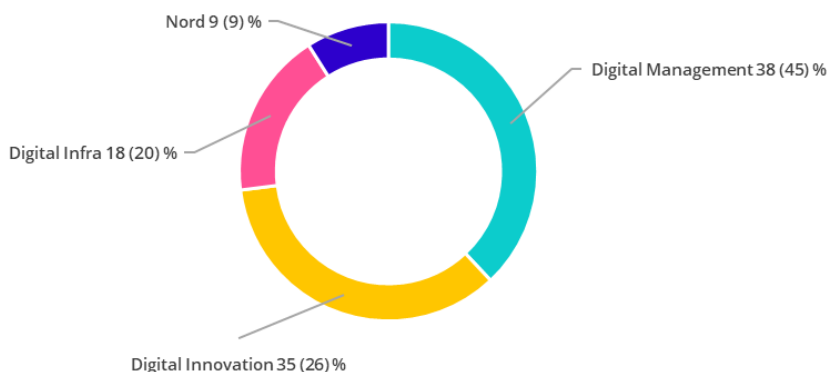
Digital Infra omsatte under perioden 76,5 (74,8) MSEK med ett rörelseresultat om 0,0 (3,2) MSEK. Tillväxten uppgår till 2,3 (28,1) procent med en rörelsemarginal om 0,0 (4,2) procent. Affärsområdets utveckling påverkas främst av återhållsamhet inom branschen myndighet, kommun.

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 under perioden 37,9 (34,2) MSEK med en tillväxt på 10,8 (16,8) procent. Rörelseresultatet stärktes till 1,7 (0,8) MSEK, vilket medför en rörelsemarginal på 4,5 (2,3) procent. Verksamheten påverkas av utvecklingen i offentlig sektor och expanderar gradvis mot industri.

Andelen av intäkter per affärsområde, första halvåret 2019 (2018)



Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgår under perioden till -4,3 (-0,5) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till 25,1 (41,8) MSEK, där rörelsen hade ett positivt kassaflöde om 18,1 (13,0) MSEK och rörelsekapitalet förändrades med 7,0 (28,8) 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 av investeringsverksamheten med -10,2 (-35,0) MSEK, vilket främst härrör till förvärv av managementkonsultbolaget Alenio Consulting AB, tilläggsköpeskilling för förvärvet av Sentensia Q AB samt förvärv av de utestående dotterbolagsaktierna i B3 Insight AB och B3 Summit AB. Motsvarande period föregående år förvärvades konsultbolaget Third Base AB. Finansieringsverksamheten ger ett negativt kassaflöde om 19,2 (7,4) MSEK där amortering av lån utgör den största förändringen mot föregående år. Kassaflödet påverkas av upptagna lån om 19,0 (19,0) MSEK samt utdelning om 19,4 (17,8).

Koncernens likvida medel uppgår per den 30 juni till 17,8 (17,5) MSEK. Likvida medel per den 31 mars uppgick till 22,2 (28,4) MSEK.

Eget kapital uppgår vid periodens utgång till 116,2 (107,4) MSEK. Koncernen har per den 30 juni en nettoskuld om 60,6 (38,3) MSEK. Nettoskulden som andel av EBITA på rullande 12 månaders basis uppgår till 1,5 (0,8). Bolagets målsättning är att nettoskulden som andel av EBITA långsiktigt skall understiga 1,5. Soliditeten uppgår till 23,9 (28,0) procent.

Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgår till 8,1 (31,7) MSEK, vilket främst härrör till förvärvet av managementkonsultbolaget Alenio respektive förvärv av minoritetsposter i dotterbolag. Föregående års siffra utgjordes främst av förvärvet av Third Base.

Medarbetare

B3 nettorekryterade 60 (47) medarbetare under perioden. Per den sista juni uppgår antalet medarbetare till 669 (540).

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.

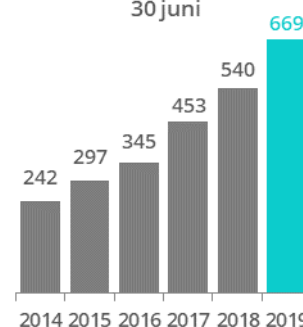
24%

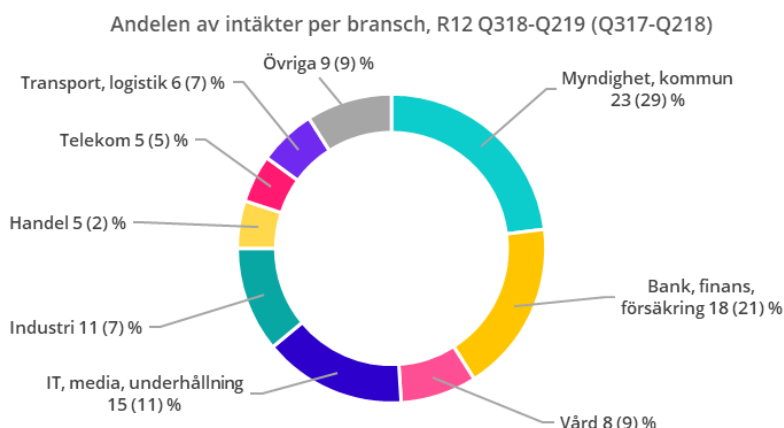
soliditeten 30 juni

129

fler medarbetare det senaste året

Antal medarbetare 30 juni





Moderbolaget

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

Andra kvartalet, april - juni 2019

Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgår under kvartalet till 38,3 (32,3) MSEK, vilket härrör från ramavtal som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3 Consulting Group AB (publ). Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgår till 65,8 (53,5) MSEK. Skillnaden mellan moderbolagets omsättning och totala rörelseintäkter är vidarefakturering till dotterbolagen av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgår under kvartalet till 0,1 (-0,3) MSEK.

Första halvåret, januari - juni 2019

Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgår under perioden till 75,5 (64,7) MSEK, vilket härrör från ramavtal som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3 Consulting Group AB (publ). Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgår till 126,4 (101,5) MSEK. Skillnaden mellan moderbolagets omsättning och totala rörelseintäkter är vidarefakturering till dotterbolagen av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgår under perioden till 0,2 (-0,8) MSEK.

Finansiell ställning

Likvida medel per den 30 juni uppgår till 9,6 (13,2) 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 35 MSEK är utnyttjade. I syfte att ytterligare öka flexibiliteten vid finansiering av förvärv tecknade bolaget i november 2018 ett treårigt Term Facility-avtal på 40 MSEK, varav 2,5 MSEK är amorterat per 30 juni 2019. Moderbolagets eget kapital uppgår till 170,5 (136,1) MSEK. Den 30 juni 2019 har bolaget en nettoskuld om 62,9 (23,8) MSEK. Soliditeten är 46,3 (43,9) procent.

Aktien

B3s aktie är sedan december 2016 noterad på Nasdaq Stockholm. Den 30 juni 2019 finns totalt 7 521 875 aktier och lika många röster, fördelat på 2 284 ägare. Aktiekapitalet uppgår till 752 187,50 kr.

2 284
aktieägare i B3

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 16 maj 2019 beslutade årsstämman om en höjd utdelning om 2,25 (2,17) SEK per aktie, totalt 16,7 (16,1) MSEK. Utbetalning skedde 23 maj 2019.

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 expansionskostnader 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 har ingått avtal om att per 1 juli 2019 förvärva 58 procent av konsultbolaget Nuway AB med 50 medarbetare. Nuway grundades 2016 och är ett konsultbolag som erbjuder specialistkompetens inom systemutveckling med verksamhet i Malmö och Stockholm. Det förvärvade bolaget får de nya namnet B3 Nuway AB.

B3 förvärvar
Nuway

Kalender

Delårsrapport Q3, jan-sept 2019
Bokslutskommuniké 2019

6 november 2019
20 februari 2020

Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten över andra kvartalet och första halvåret 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 21 augusti 2019

Styrelsen för B3 Consulting Group AB (publ)

Henrik Holm
Styrelseordförande

Alf Blomqvist
Styrelseledamot

Anna Hjertstedt
Styrelseledamot

Kristin Lindmark
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 650 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 RESULTATRÄKNING	april -- juni		januari -- juni		januari -- december
MSEK	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	207,0	188,5	423,8	372,3	726,3
Övriga rörelseintäkter	-0,3	0,6	0,6	1,0	1,7
Rörelsens intäkter m.m	206,7	189,1	424,4	373,3	728,0
Uppdragsspecifika externa kostnader	-21,6	-27,9	-46,0	-54,4	-103,4
Övriga externa kostnader	-23,0	-20,8	-41,2	-38,2	-74,3
Tilläggsköpeskilling för rörelseförvärv ¹	0,0	-1,0	-1,5	-1,0	-1,0
Personalkostnader	-153,0	-127,2	-304,8	-251,3	-495,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-5,7	-1,8	-12,2	-3,6	-7,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,2	0,0	0,1	0,3
Rörelseresultat	3,4	10,6	18,7	24,9	47,1
Resultat från finansiella investeringar					
Finansiella intäkter	0,0	0,1	0,0	0,1	-
Resultat från andelar i intresseföretag	-0,8	-0,6	-1,0	-1,3	-4,0
Finansiella kostnader	-1,1	-0,4	-1,8	-1,1	-2,7
Resultat efter finansiella poster	1,6	9,7	16,0	22,6	40,4
Skatt	-0,9	-3,1	-4,7	-6,7	-12,1
PERIODENS RESULTAT	0,7	6,6	11,3	15,9	28,3
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-0,1	5,0	7,8	13,0	23,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,8	1,6	3,5	2,9	4,9
PERIODENS RESULTAT	0,7	6,6	11,3	15,9	28,3
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²	-0,01	0,67	1,05	1,75	3,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²	-0,01	0,67	1,05	1,75	3,15

KONCERNENS RAPPORT ÖVER	april -- juni		januari -- juni		januari -- december
TOTALRESULTAT, MSEK	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	0,7	6,6	11,3	15,9	28,3
Periodens övrigt totalresultat:	0,0	0,0	0,0	0,0	-
Periodens totalresultat	0,7	6,6	11,3	15,9	28,3
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-0,1	5,0	7,8	13,0	23,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,8	1,6	3,5	2,9	4,9
Periodens totalresultat	0,7	6,6	11,3	15,9	28,3

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

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING	30 juni	30 juni	31 december
MSEK	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar.</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	170,7	148,7	158,5
Nyttjanderättstillgångar	48,2		-
Materiella anläggningstillgångar	25,6	23,1	29,7
Uppskjutna skattefordringar	4,1	5,5	3,1
Andra långfristiga fordringar	4,6	4,2	4,8
Andelar i intresseföretag	7,1	5,2	8,0
Summa anläggningstillgångar	260,3	186,7	204,1
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Pågående arbete	0,8	-	-
Kundfordringar	156,6	144,0	157,9
Fordringar hos intresseföretag	2,5	0,7	1,7
Aktuella skattefordringar	29,1	23,1	18,5
Övriga fordringar	4,2	0,7	8,0
Förutbetalda kostnader och intäkter	15,2	11,3	13,4
Likvida medel	17,8	17,5	22,1
Summa omsättningstillgångar	226,2	197,3	221,6
SUMMA TILLGÅNGAR	486,5	384,0	425,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,8	0,7	0,7
Övrigt tillskjutet kapital	60,6	53,9	53,9
Balanserat resultat inklusive årets resultat	21,3	27,1	38,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	82,7	81,7	92,9
Innehav utan bestämmande inflytande	33,5	25,7	29,5
Summa eget kapital	116,2	107,4	122,4
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	1,7	2,9	1,8
Övriga avsättningar	0,4	1,0	0,2
Långfristiga räntebärande skulder*	110,1	47,3	48,1
Övriga långfristiga skulder	14,2	14,3	14,1
Summa långfristiga skulder	126,4	65,5	64,2
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga räntebärande skulder*	32,6	8,5	31,4
Leverantörsskulder	23,5	32,3	35,0
Aktuella skatteskulder	1,2	1,5	2,1
Skulder till intresseföretag	1,6	1,3	1,9
Övriga kortfristiga skulder	120,7	116,3	116,8
Upplupna kostnader, förutbetalda intäkter	64,3	51,2	51,9
Summa kortfristiga skulder	243,9	211,1	239,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	486,5	384,0	425,7

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

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL <i>koncernen (MSEK)</i>	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	RESULTAT	EGET KAPITAL	INNEHAV	SUMMA EGET KAPITAL
			INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT	HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	UTAN BESTÄM MANDE INFLYTANDE	
Ingående eget kapital per 1 januari 2018	0,7	53,9	41,4	96,0	14,7	110,7
Periodens resultat			13,0	13,0	2,9	15,9
Periodens övrigt totalresultat				-	-	-
Periodens totalresultat			13,0	13,0	2,9	15,9
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>						
Utdelning			-16,1	-16,1	-1,7	-17,8
Optionsinlösen			6,4	6,4	0,0	6,4
Skuld option förvärv			-14,1	-14,1		-14,1
ökning genom förvärv					12,9	12,9
Resultat från koncern - minoritet						0,0
Förändring ägarandel i dotterbolag			-3,5	-3,5	-3,1	-6,6
Summa transaktioner med aktieägare			-14,3	-14,3	11,0	-3,3
Utgående eget kapital per 30 jun 2018	0,7	53,9	27,1	81,7	25,7	107,4

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL <i>koncernen (MSEK)</i>	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL	BALANSERAT	SUMMA	INNEHAV	SUMMA EGET KAPITAL
			RESULTAT INKLUSIVE ÅRETS RESULTAT	EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	UTAN BESTÄM MANDE INFLYTANDE	
Ingående eget kapital per 1 januari 2019	0,7	53,9	38,3	92,9	29,5	122,4
Ändrade redovisningsprinciper IFRS 16			-1,4	-1,4	0,0	-1,4
Ingående eget kapital per 1 januari 2019 inklusive effekter av ändrade redovisningsprinciper	0,7	53,9	36,9	91,5	29,5	121,0
Periodens resultat			7,8	7,8	3,5	11,3
Periodens övrigt totalresultat			-		-	-
Periodens totalresultat			7,8	7,8	3,5	11,3
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>						
Utdelning			-16,7	-16,7	-2,7	-19,4
ökning genom förvärv					3,6	3,6
Nyemission	0,1			0,1		0,1
Nyemission genom apport		6,7		6,7		6,7
Förändring ägarandel i dotterbolag			-6,6	-6,6	-0,4	-7,0
Summa transaktioner med aktieägare			-23,3	-16,6	0,5	-16,1
Utgående eget kapital per 30 jun 2019	0,8	60,6	21,3	82,7	33,5	116,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I	2019-04-01	2018-04-01	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Rörelseresultat	3,4	10,6	18,7	24,9	47,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	12,4	3,0	18,7	5,1	7,3
Erhållen ränta	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Erlagd ränta	-1,1	-0,4	-1,8	-1,1	-2,6
Betald inkomstskatt	-8,3	-8,0	-17,5	-16,0	-15,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
före förändring av rörelsekapital	6,4	5,3	18,1	13,0	36,7
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	13,1	10,2	6,4	16,8	2,3
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	2,2	5,7	0,6	12,0	5,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,7	21,2	25,1	41,8	44,6
Investeringsverksamhet					
Rörelseförvärv <small>Not 5</small>	0,0	-6,3	-3,7	-31,2	-36,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,1	-1,4	-0,3	-2,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,9	0,0	-3,0	0,0	-1,0
Årets lämnade aktieägartillskott till intresseföretag	-0,5	-0,3	-2,1	-3,3	-9,2
Övriga förändringar finansiella anläggningstillgångar Depositic	0,0	-0,2	0,0	-0,2	-0,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2,7	-6,9	-10,2	-35,0	-48,9
Finansieringsverksamhet					
Upptagna lån	10,0	0,0	19,0	19,0	59,0
Amortering lån	-7,0	-1,5	-11,8	-2,4	-26,6
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-16,7	-16,1	-16,7	-16,1	-16,1
Utbetald utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-2,7	-1,7	-2,7	-1,7	-1,7
Inbetalning teckningsoptioner	-	-	-	-	0,1
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-7,0	-5,9	-7,0	-6,1	-6,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-23,4	-25,3	-19,2	-7,4	8,4
Förändring av likvida medel	-4,4	-10,9	-4,3	-0,5	4,1
Avstämning av förändring i kassa och bank					
Ingående balans likvida medel	22,2	28,4	22,1	18,0	18,0
Utgående balans likvida medel	17,8	17,5	17,8	17,5	22,1
Förändring av likvida medel	-4,4	-10,9	-4,3	-0,5	4,1

MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I MSEK	april -- juni		januari -- juni		januari -- december
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelsens nettoomsättning	38,3	32,3	75,5	64,7	125,3
Övriga intäkter	27,5	21,2	50,9	36,8	72,0
Rörelsens intäkter	65,8	53,5	126,4	101,5	197,3
Rörelsens kostnader					
Uppdragsspecifika externa kostnader	-39,9	-33,2	-78,1	-66,5	-128,0
Övriga externa kostnader	-13,4	-11,6	-27,6	-20,8	-41,7
Personalkostnader	-12,2	-8,9	-20,1	-14,7	-27,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,2	-0,2	-0,4	-0,3	-0,6
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	0,1	-0,3	0,2	-0,8	-0,5
Resultat från finansiella investeringar					
Resultat från andelar i koncernföretag	0,7	0,0	15,7	0,0	24,7
Övriga räntetäkter och liknande resultatposter	0,0	0,1	0,0	0,2	0,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,2	0,0	-0,4	-0,3	-1,5
Resultat efter finansiella poster	0,6	-0,3	15,5	-1,0	23,0
<i>Bokslutsdispositioner</i>					
Koncernbidrag					6,3
Skatt	-0,2	0,0	-0,2	-0,2	-1,4
PERIODENS RESULTAT	0,4	-0,3	15,3	-1,2	27,9

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	30 juni	30 juni	31 december
MSEK	2019	2018	2018
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	4,0		1,0
Materiella anläggningstillgångar	2,3	1,9	2,5
	6,3	1,9	3,5
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	239,9	227,8	223,8
Fordringar hos koncernföretag	0,9	0,9	0,9
Andelar i intresseföretag	13,6	7,9	13,4
Andra långfristiga fordringar	2,9	3,2	3,2
Uppskjuten skattefordran	0,7	1,9	0,7
	258,0	241,7	242,0
Summa anläggningstillgångar	264,3	243,6	245,5
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	31,7	23,8	28,1
Fordringar hos koncernföretag	52,8	23,0	69,6
Fordringar hos Intresseföretag	2,5	0,6	1,0
Skattefordringar	1,9	2,1	1,3
Övriga fordringar	0,8	0,2	1,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5,0	3,5	5,2
	94,7	53,2	106,7
Kassa och bank	9,6	13,2	14,4
Summa omsättningstillgångar	104,3	66,4	121,1
SUMMA TILLGÅNGAR	368,6	310,0	366,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	0,8	0,7	0,7
Reservfond	0,0	0,0	0,0
	0,8	0,7	0,7
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat	154,4	136,5	136,5
Årets resultat	15,3	-1,2	27,9
	169,7	135,4	164,4
Summa eget kapital	170,5	136,1	165,1
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	62,5	35,0	32,5
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,0	-
Summa långfristiga skulder	62,5	35,0	32,5
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	10,0	2,0	23,5
Leverantörsskulder	10,0	10,9	13,2
Skulder till koncernföretag	101,9	103,4	108,5
Skulder till intresseföretag	1,5	1,4	1,9
Skatteskulder	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	5,7	17,2	16,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6,6	4,0	5,8
Summa kortfristiga skulder	135,7	138,9	169,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	368,6	310,0	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 beskrivningar 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 leasingkulda 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 risker 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"

MSEK	utgående balans	utgående balans	ingående balans
	2019-06-30	2019-03-31	2019-01-01
Nyttjanderätt lokaler	48,2	51,9	55,6*
Leasingskulder, räntebärande lång del	-35,4	-39,1	-42,9
Leasingskulder, räntebärande kort del	-14,7	-14,7	-14,4
Uppskjuten skatt	0,4	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

MSEK	IFRS 16	IAS 17	IFRS 16	IAS 17
	apr - jun 2019	apr - jun 2019	jan - jun 2019	jan - jun 2019
EBITDA	9,1	5	30,9	22,6
EBITDA-marginal	4,4%	2,4%	7,3%	5,3%
Rörelseresultat (EBIT)	3,4	2,9	18,7	17,8
Rörelsemarginal (EBIT)	1,6%	1,4%	4,4%	4,2%
Finansiella kostnader	-1,9	-1,6	-2,8	-1,7
Resultat före skatt	1,6	1,4	16	16,2

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	
	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018
Intäkter från externa kunder	74,0	81,6	76,4	51,2	31,0	34,0	17,4	16,9	8,2	4,7	207,0	188,5
intäkter från andra segment	1,7	1,8	1,7	3,0	1,7	3,4	0,0	1,0	-5,1	-9,3	0,0	0,0
Summa intäkter	75,7	83,4	78,1	54,2	32,7	37,4	17,4	17,9	3,1	-4,6	207,0	188,5
Rörelseresultat	1,1	5,5	3,4	4,2	-1,0	1,2	0,3	0,6	-0,4	-0,9	3,4	10,6
Rörelsemarginal	1,5%	6,6%	4,4%	7,7%	-3,1%	3,2%	1,7%	3,4%	n.a.	n.a.	1,6%	5,6%

¹ Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget

Segmentsredovisning	Digital Management		Digital Innovation		Digital Infra		Nord		Övrigt ¹		Totalt	
	jan - jun		jan - jun		jan - jun		jan - jun		jan - jun		jan - jun	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Intäkter från externa kunder	156,0	168,5	144,9	92,8	71,1	68,0	37,3	32,5	14,5	10,5	423,8	372,3
intäkter från andra segment	4,6	3,9	6,1	6,2	5,4	6,8	0,6	1,7	-16,8	-18,6	0,0	0,0
Summa intäkter	160,6	172,4	151,0	99,0	76,5	74,8	37,9	34,2	-2,3	-8,1	423,8	372,3
Rörelseresultat	6,3	15,3	13,1	7,3	0,0	3,2	1,7	0,8	-2,4	-1,5	18,7	24,9
Rörelsemarginal	3,9%	8,9%	8,7%	7,4%	0,0%	4,2%	4,5%	2,3%	n.a.	n.a.	4,4%	6,7%

¹ Övrigt innehåller koncernelimineringar, koncernjusteringar samt moderbolaget

Intäkter uppdelade på segment och bransch	Digital Management		Digital Innovation		Digital Infra		Nord		Övrigt ¹		Totalt	
	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018	Q2 2019	Q2 2018
Intäkter från externa kunder	74,0	81,6	76,4	51,2	31,0	34,0	17,4	16,9	8,2	4,7	207,0	188,5
intäkter från andra segment	1,7	1,8	1,7	3,0	1,7	3,4	0,0	1,0	-5,1	-9,3	0,0	0,0
Summa intäkter	75,7	83,4	78,1	54,2	32,7	37,4	17,4	17,9	3,1	-4,6	207,0	188,5
Bransch												
Myndighet, kommun	12,7	18,0	3,8	3,3	11,2	13,2	11,5	12,8	4,9	5,5	44,1	52,8
Bank, finans, försäkring	24,5	25,7	9,2	7,4	3,8	3,8	0,0	0,0	0,5	2,7	37,9	39,6
Vård	12,1	11,0	3,6	3,0	0,3	1,2	0,3	0,4	0,6	-0,5	16,8	15,1
IT, media, underhållning	1,2	1,4	20,6	19,2	3,5	4,5	0,5	0,5	0,3	-4,9	26,1	20,7
Industri	4,8	2,5	11,3	3,4	3,4	4,9	3,8	2,3	0,7	1,9	23,9	15,1
Transport/Logistik	6,6	9,5	3,5	1,2	1,9	2,3	0,8	0,5	0,3	-0,3	13,2	13,2
Telecom	3,9	5,2	2,7	2,5	1,7	1,3	0,2	0,0	0,5	0,5	9,0	9,4
Handel	1,4	1,7	9,7	3,2	1,2	0,5	0,1	0,0	0,0	0,2	12,4	5,7
övrigt	6,7	6,6	12,2	8,0	3,9	2,3	0,2	0,5	0,5	-0,4	23,5	16,9
Summa intäkter	74,0	81,6	76,4	51,2	31,0	34,0	17,4	16,9	8,2	4,7	207,0	188,5

Intäkter uppdelade på segment och bransch	Digital Management		Digital Innovation		Digital Infra		Nord		Övrigt ¹		Totalt	
	jan - jun		jan - jun		jan - jun		jan - jun		jan - jun		jan - jun	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Intäkter från externa kunder	156,0	168,5	144,9	92,8	71,1	68,0	37,3	32,5	14,5	10,5	423,8	372,3
intäkter från andra segment	4,6	3,9	6,1	6,2	5,4	6,8	0,6	1,7	-16,8	-18,6	0,0	0,0
Summa intäkter	160,6	172,4	151,0	99,0	76,5	74,8	37,9	34,2	-2,3	-8,1	423,8	372,3
Bransch												
Myndighet, kommun	27,7	38,1	8,5	6,9	25,5	26,5	24,2	24,9	6,6	7,9	92,5	104,2
Bank, finans, försäkring	52,1	54,8	15,4	14,7	8,5	8,5	0,0	0,0	0,2	0,3	76,3	78,2
Vård	24,9	22,4	6,6	5,8	1,1	2,7	0,8	0,6	1,6	-1,7	35,0	29,8
IT, media, underhållning	2,0	2,7	41,6	29,7	8,2	8,2	1,3	1,0	1,8	-0,6	55,0	41,0
Industri	9,6	5,7	19,9	7,1	8,7	9,9	8,0	4,2	2,0	2,9	48,2	29,8
Transport/Logistik	11,2	18,0	6,6	2,6	4,0	4,5	1,8	1,0	0,4	0,0	23,9	26,1
Telecom	9,6	11,1	5,3	4,9	4,7	2,3	0,2	0,0	0,7	0,3	20,6	18,6
Handel	4,0	3,9	16,6	3,5	2,5	1,0	0,3	0,3	0,5	2,5	24,0	11,2
övrigt	14,9	11,8	24,4	17,6	7,8	4,5	0,6	0,6	0,7	-1,0	48,3	33,4
Summa intäkter	156,0	168,5	144,9	92,8	71,1	68,0	37,3	32,5	14,5	10,6	423,8	372,3

NOT 3 NYCKELTAL - KONCERNEN (MSEK)	april-juni		januari - juni		januari -- december
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	207,0	188,5	423,8	372,3	726,3
Omsättningstillväxt %	9,8%	23,9%	13,8%	23,4%	17,2%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	9,1	12,4	30,9	28,5	54,1
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) %	4,4%	6,6%	7,3%	7,7%	7,4%
Rörelseresultat (EBIT)	3,4	10,6	18,7	24,9	47,1
Rörelsemarginal (EBIT) %	1,6%	5,6%	4,4%	6,7%	6,5%
Soliditet %	23,9%	28,0%	23,9%	28,0%	28,8%
Genomsnittligt antal anställda	629	515	613	500	524
Genomsnittligt antal medarbetare	659	535	642	520	547
UB antal anställda	639	517	639	517	581
UB antal medarbetare	669	540	669	540	609
Balansomslutning	486,5	384,0	486,5	384,0	425,7
Avkastning på eget kapital %	0,6%	5,8%	9,5%	14,6%	24,3%
Vinst per aktie, SEK	-0,01	0,67	1,05	1,75	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	apri -- jun		jan -- jun		jan-- dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Omsättning	207,0	188,5	423,8	372,3	726,3
Ökning omsättning jmf föregående år	18,5	36,3	51,5	-354,0	106,6
Omsättningstillväxt	9,8%	23,9%	13,8%	23,4%	17,2%
Rörelseresultat	3,4	10,6	18,7	24,9	47,1
Avskrivningar och nedskrivningar	5,7	1,8	12,2	3,6	7,0
Rörelseresultat före av och nedskrivningar EBITDA	9,1	12,4	30,9	28,5	54,1
Rörelseresultat före av och nedskrivningar EBITDA	9,1	12,4	30,9	28,5	54,1
Nettoomsättning	207,0	188,5	423,8	372,3	726,3
Rörelsemarginal före av -och nedskrivningar EBITDA, %	4,4%	6,6%	7,3%	7,7%	7,4%
Rörelseresultat EBIT	3,4	10,6	18,7	24,9	47,1
Rörelseresultat	3,4	10,6	18,7	24,9	47,1
Nettoomsättning	207,0	188,5	423,8	372,3	726,3
Rörelsemarginal EBIT, %	1,6%	5,6%	4,4%	6,7%	6,5%
Rörelseresultat	3,4	10,6	18,7	24,9	47,1
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat före nedskrivningar EBITA	3,4	10,6	18,7	24,9	47,1
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	116,2	107,4	116,2	107,4	122,4
Balansomslutning	486,5	384,0	486,5	384,0	425,7
SOLIDITET	23,9%	28,0%	23,9%	28,0%	28,8%
Resultat efter skatt	0,7	6,6	11,3	15,9	28,3
Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande ingående balans	135,2	118,9	122,4	110,7	110,7
Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande utgående balans	116,2	107,4	116,2	107,4	122,4
Genomsnittligt eget kapital	125,7	113,2	119,3	109,1	116,6
Avkastning på eget kapital, %	0,6%	5,8%	9,5%	14,6%	24,3%
Långfristiga räntebärande skulder	-110,1	-47,3	-110,1	-47,3	-48,1
Kortfristiga räntebärande skulder	-32,6	-8,5	-32,6	-8,5	-31,4
Likvida medel	17,8	17,5	17,8	17,5	22,1
Nettoskuld(-)/Nettokassa(+) inkl IFRS 16	-124,9	-38,3	-124,9	-38,3	-57,4
Långfristiga räntebärande skulder	-60,1	-47,3	-60,1	-47,3	-48,1
Kortfristiga räntebärande skulder	-18,0	-8,5	-18,0	-8,5	-31,4
Likvida medel	17,5	17,5	17,5	17,5	22,1
Nettoskuld(-)/Nettokassa(+) exkl IFRS 16	-60,6	-38,3	-60,6	-38,3	-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 (6,4) 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 RÖRELSER

B3 förvärvar 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 köpeskillning 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 halvåret 2019 uppgår till 8,0 MSEK med ett rörelseresultat om 0,6 MSEK

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

B3 förvärvar 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
Köpeskillning	5,4	Köpeskillning	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 köpeskillning	-5,4	Kontant reglerad köpeskillning	0,0
Likvida medel i förvärvat dotterbolag	0,6	Likvida medel i förvärvat dotterbolag	1,1
Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärv	-4,8	Påverkan på koncernens likvida medel vid förvärv	1,1

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 skedde 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.

I enlighet med beslut fattat på stämman den 16 maj 2019 har B3 Consulting Group AB (publ) förvärvat de utestående dotterbolagsaktierna i B3 Insight AB och B3 Summit AB av minoritetsägarna genom apportemission. Beslutet innebar att aktiekapitalet ökade till 752 187,50 kronor genom nyemission av sammanlagt 99 999 aktier till totalt 7 521 875 aktier. Teckning av aktierna i apportemissionerna skedde den 17 maj 2019.

NOT 7 SÄSONGSVARIATIONER

Generellt har det första och andra kvartalet relativt jämn arbetsintensitet. Tredje kvartalet inkluderar större delen av semesterperioden och fjärde kvartalet är det mest arbetsintensiva. Antalet arbetsdagar andra kvartalet 2019 var 59, jämfört mot 60 samma period föregående år.