



## SENIORA KONSULTER INOM IT OCH MANAGEMENT

# Rekordår för B3IT

## Fjärde kvartalet, okt – dec 2016

- Omsättningen uppgår till 148,5 (114,5) MSEK, vilket ger en tillväxt om 29,7 (24,2) procent, varav 27,8 (11,2) procent organiskt
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgår till 12,5 (12,0) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 8,4 (10,5) procent
- EBITDA justerat för noteringskostnad om 2,5 MSEK uppgår till 15,0 (12,0) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 10,1 (10,5) procent
- Rörelseresultat (EBIT) uppgår till 11,2 (10,7) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 7,5 (9,3) procent
- EBIT justerat för noteringskostnad uppgår till 13,7 (10,7) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 9,2 (9,3) procent
- Resultat efter skatt uppgår till 7,7 (7,9) MSEK
- Vinst per aktie före och efter utspädning: 1,04 (1,43) SEK

## Helår, jan – dec 2016

- Omsättningen uppgår till 488,5 (382,5) MSEK, vilket ger en tillväxt om 27,7 (23,0) procent, varav 21,7 (14,0) procent organiskt
- Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgår till 44,1 (37,7) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 9,0 (9,8) procent
- EBITDA justerat för noteringskostnader om 5,4 MSEK uppgår till 49,5 (37,7) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 10,1 (9,8) procent
- Rörelseresultat (EBIT) uppgår till 38,7 (33,1) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 7,9 (8,7) procent
- EBIT justerat för noteringskostnader uppgår till 44,1 (33,1) MSEK, vilket ger en rörelsemarginal om 9,0 (8,7) procent

- Resultat efter skatt uppgår till 27,4 (23,7) MSEK
- Vinst per aktie före och efter utspädning: 3,54 (3,62) SEK

## Händelser under helåret

- Inom befintligt ramavtal med Stockholms läns landsting tilldelas B3IT uppdrag som beräknas uppgå till ca 12 000 konsulttimmar
- B3IT får efter ramavtalsupphandlingar förnyat förtroende hos Försäkringskassan, Statens Tjänstepensionsverk och Centrala Studiestödsnämnden
- B3IT på tredje bästa plats i sin storleksklass när Great Place To Work utsåg "Sveriges Bästa Arbetsplatser 2016"
- Genom nyemitterade aktier tillförs B3IT kapital om 50,0 MSEK före transaktionskostnader
- B3IT förvärvar den Stockholmsbaserade konsultverksamheten med elva medarbetare i Site of Knowledge AB, vilken omsatte cirka 11 MSEK under 2015
- Efter flera års samarbete tilldelas B3IT sitt första ramavtal med Com Hem
- Under extra bolagsstämma 18 november beslöt om emission av teckningsoptioner
- Aktien i B3IT noteras på Stockholmsbörsen med första handelsdag 14 december. Dessförinnan var aktien noterad på Nasdaq First North Premier med första handelsdag 13 juni

## Händelser efter periodens slut

- B3IT förvärvar konsultbolaget Init AB med 39 medarbetare och en omsättning under 2016 på 58 MSEK
- Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 2,10 SEK per aktie, totalt 15,3 MSEK

	Fjärde kvartalet, okt – dec			Helår, jan – dec		
	2016	2015	Förändring	2016	2015	Förändring
Nettoomsättning, MSEK	148,5	114,5	29,7%	488,5	382,5	27,7%
EBITDA, MSEK	12,5	12,0	4,2%	44,1	37,7	17,0%
EBITDA-marginal	8,4%	10,5%		9,0%	9,8%	
Justerat* EBITDA, MSEK	15,0	12,0	25,0%	49,5	37,7	31,3%
Justerat* EBITDA-marginal	10,1%	10,5%		10,1%	9,8%	
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	11,2	10,7	4,7%	38,7	33,1	16,9%
Rörelsemarginal (EBIT)	7,5%	9,3%		7,9%	8,7%	
Justerat* rörelseresultat (EBIT), MSEK	13,7	10,7	28,0%	44,1	33,1	33,2%
Justerat* rörelsemarginal (EBIT)	9,2%	9,3%		9,0%	8,7%	
Resultat efter skatt, MSEK	7,7	7,9	-2,5%	27,4	23,7	15,6%
Vinst per aktie, SEK	1,04	1,43	-27,3%	3,54	3,62	-2,2%
Genomsnittligt antal anställda	352	301	51	331	276	55

\*Justerat avser noteringskostnader före skatt om 2,5 MSEK för kvartalet resp. 5,4 MSEK för helåret

B3IT använder sig av alternativa nyckeltal då bolaget anser att dessa bidrar till en ökad förståelse för bolagets ekonomiska trender. Dessa nyckeltal skall inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till de prestationsnyckeltal som framtagits i enlighet med IFRS. Bolaget har redovisat dessa nyckeltal i de ekonomiska rapporter som offentliggjorts historiskt och avser att göra så i framtiden. Specifikationer och definitioner av dessa återfinns i Not 2.

## För ytterligare information kontakta:

Sven Uthorn, VD och koncernchef, 070-899 36 70  
 Harriet Piscator, CFO, 070-317 47 99  
 Annette Björklund, IR-ansvarig, 072-700 70 82,  
 annette.bjorklund@b3it.se

Denna information är sådan information som B3IT Management AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nämnda kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 februari 2017 kl. 08.00 CET.



VD och koncernchef Sven Uthorn:

## Rekordår för B3IT

Med bokslutet för 2016 lägger vi trettonde året i rad av tillväxt under lönsamhet bakom oss. Året avslutades med ett starkt fjärde kvartal, då satte vi nya rekord, både vad gäller intäkter, resultat och antal medarbetare.

Genom hela 2016 har vi upplevt en väldigt stark efterfrågan i marknaden. B3IT har kunder i snart sagt alla samhällssektorer – myndigheter, landsting, bank och finans, handel, industri, transport med flera – alla exempel på branscher stadda i rask förändring, där teknologi och informationshantering spelar avgörande roll för både effektivisering och innovation, och där våra konsulter verkar i roller som rådgivare, utredare, projektledare, förändringsledare, arkitekter, utvecklare osv. Med erfarenhet, specialistkompetens och genomförandeförmåga bidrar de på ett avgörande sätt i våra kunders utvecklings- och förändringsprocesser.

Med en stark efterfrågan i marknaden har vi prioriterat möjligheten att fortsätta växa snabbt, och gläds åt att vi kunnat öka med 52 nya medarbetare under året. Tillväxten är viktig – med varje ny medarbetare tillförs vår organisation nya erfarenheter, kompetenser, viljor och förmågor. Det ökar vår samlade kapacitet att ta oss an flera och större uppdrag hos våra mer än 200 aktiva kunder.

En avgörande faktor för våra fortsatta framgångar är att även framgent vara en attraktiv arbetsgivare för marknads bästa konsulter inom IT och Management, och vi arbetar systematiskt med att utveckla B3IT som arbetsplats. Som ett resultat av det arbetet placerade vi oss på tredje plats i vår storleksklass i tävlingen om Sveriges bästa arbetsplatser 2016, arrangerad av Great Place to Work.

Noteringen på Nasdaq markerar startpunkten för en ny fas i bolagets utveckling. Bland annat underlättar det för oss att som komplement till vår organiska tillväxt utveckla B3IT genom förvärv. I en hårt fragmenterad bransch kan vi erbjuda mindre bolag möjlighet att utvecklas snabbare som del av vårt sammanhang, samtidigt som B3IT tillförs kompletterande kompetenser och en ökad kundbas.

Ett steg i den riktningen togs i juli, med förvärvet av Stockholmsverksamheten i Site of Knowledge AB. I slutet av januari 2017 förvärvades sedan konsultbolaget Init AB, och vi kunde därmed välkomna ytterligare 39 medarbetare. Init stärker vår spetskompetens inom systemutveckling och infrastruktur, med intressanta tillväxtområden som IT-säkerhet och DevOps.

Efter förvärvet är vi över 400 medarbetare inom B3IT och vi har gått in i 2017 med stor tillförsikt. B3IT står väl rustat vad gäller kompetens, erfarenhet, vilja och förmåga att ta sig an ännu större utmaningar, i en marknad som fortsatt kännetecknas av väldigt många affärsmöjligheter.

*Sven Uthorn*

## Koncernen

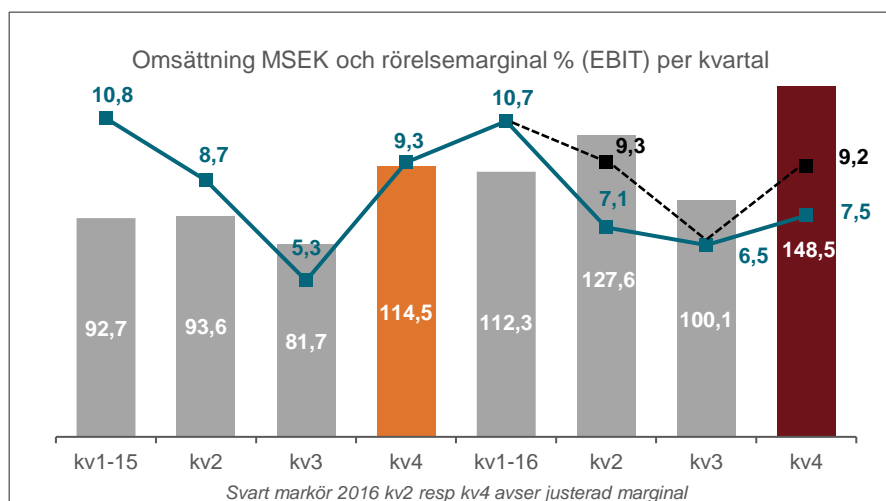
### Fjärde kvartalet, oktober – december 2016

#### Intäkter och resultat

Omsättningen uppgår under fjärde kvartalet till 148,5 (114,5) MSEK. Tillväxten var 29,7 (24,2) procent, varav 27,8 (11,2) procent organisk och 1,9 (13,0) procent förvärvad.

Rörelsens totala kostnader under kvartalet uppgår till 137,2 (103,9) MSEK, var det ingår en kostnad om 2,5 (-) MSEK kopplad till noteringen på Nasdaq Stockholm i december 2016. Personalkostnader uppgår till 94,3 (74,6) MSEK, vilket motsvarar 63,5 (65,2) procent av omsättningen.

Rörelseresultatet uppgår under kvartalet till 11,2 (10,7) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 7,5 (9,3) procent. Justerat för noteringskostnaden om 2,5 MSEK uppgår rörelseresultatet till 13,7 (10,7) MSEK. Justerad rörelsemarginal uppgår till 9,2 (9,3) procent.



Generellt har det första och andra kvartalet relativt jämn arbetsintensitet. Tredje kvartalet inkluderar semesterperiod och fjärde kvartalet är det mest arbetsintensiva. Antalet arbetsdagar fjärde kvartalet 2016 var 64, jämfört mot 63 samma period föregående år.

#### Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgår under fjärde kvartalet 2016 till 13,8 (2,9) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till 18,9 (7,1) MSEK, där rörelsen hade ett positivt kassaflöde om 14,0 (16,5) MSEK och rörelsekapitalet förändrades med 4,8 (-9,4) MSEK. Därtill har lån återbetalats om cirka 2,0 MSEK under perioden samt att investeringsverksamheten inneburit ett kassaflöde om -3,0 MSEK, varav den största delen härrör till avsättning i depå för ny lokal.

#### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under oktober – december uppgår till 2,8 (4,8) MSEK.

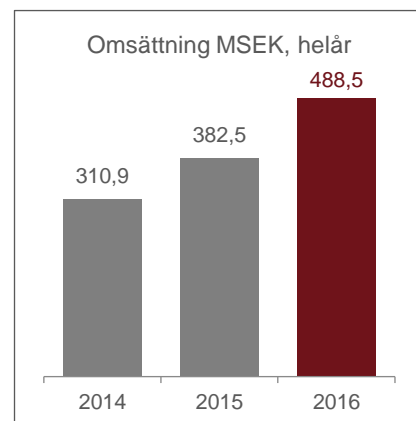
#### Medarbetare

B3IT nettorekryterade 9 (12) personer under kvartalet och vid periodens utgång uppgår antalet medarbetare till totalt 374 (322).

### Helår, januari – december 2016

#### Intäkter och resultat

Omsättningen för helåret uppgår till 488,5 (382,5) MSEK. För att tillfälligt täcka upp kapacitet eller specifik kompetens använder sig B3IT av underkonsulter. Underkonsultaffären uppgår under perioden till 12,0 (11,4) procent av omsättningen. I anslutning till en del kunduppdrag förekommer försäljning av programvarulicenser, som kan ge intäktstillskott av engångskaraktär, oftast till relativt låga marginaler. I periodens omsättning ingår licensförsäljning om 2,0 (8,6) MSEK.



Tillväxten är under perioden 27,7 (23,0) procent, varav 21,7 (14,0) procent organisk och 6,0 (9,0) procent förvärvad. Bolagets målsättning är en organisk tillväxt om cirka 15 procent årligen.

Intäktsökningen kommer sig dels av en ökad leveransförmåga till följd av rekrytering och förvärv, dels av ett högt kapacitetsnyttjande i en marknad som präglats av en väldigt god efterfrågan och ett allmänt positivt investeringsklimat.

Rörelsens totala kostnader för perioden uppgår till 449,8 (349,5) MSEK, vari det ingår en kostnad om 5,4 (-) MSEK kopplad till noteringen på Nasdaq First North Premier i juni respektive Nasdaq Stockholm i december 2016. Personalkostnader uppgår till 323,7 (251,2) MSEK, vilket motsvarar 66,3 (65,7) procent av omsättningen.

Rörelseresultatet uppgår till 38,7 (33,1) MSEK. Det motsvarar en rörelsemarginal om 7,9 (8,7) procent. Justerat för noteringskostnaden om 5,4 MSEK uppgår rörelseresultatet till 44,1 (33,1) MSEK. Justerad rörelsemarginal uppgår till 9,0 (8,7) procent. Bolagets målsättning är en rörelsemarginal i intervallet 9 – 12 procent.

Antalet arbetsdagar 2016 var 228, jämfört mot 226 samma period föregående år, inklusive avdrag för 25 semesterdagar under respektive period.

#### Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens kassaflöde uppgår under perioden till 46,5 (5,6) MSEK. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till 38,7 (23,9) MSEK, där rörelsen hade ett positivt kassaflöde om 30,6 (28,5) MSEK och rörelsekapitalet förändrades med 8,0 (-4,6) MSEK. Koncernens kassaflöde påverkades väsentligt av finansieringsverksamheten, 13,6 (-13,2) MSEK. En nyemission genomfördes i samband med bolagets notering på Nasdaq First North Premier i juni 2016. Nyemissionen gav efter kostnader ett inflöde om cirka 43,8 (-) MSEK. Under perioden har en utdelning verkställt om cirka 22,0 (13,5) MSEK. Därutöver amorterades lån för billeasing om 5,2 MSEK samt förvärvslån om 3,7 MSEK under perioden. Investeringsverksamheten har påverkat året med -5,7 (-5,1) MSEK, varav den största påverkan härrör till förvärvet av den Stockholmsbaserade konsultverksamheten i Site of Knowledge AB och avsättning i depå för ny lokal.

Koncernens likvida medel uppgår per den 31 december 2016 till 52,4 (5,9) MSEK. Likvida medel per den 31 december 2015 uppgick till 5,9 (0,3) MSEK.

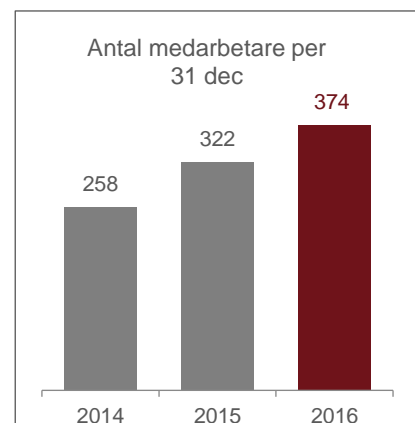
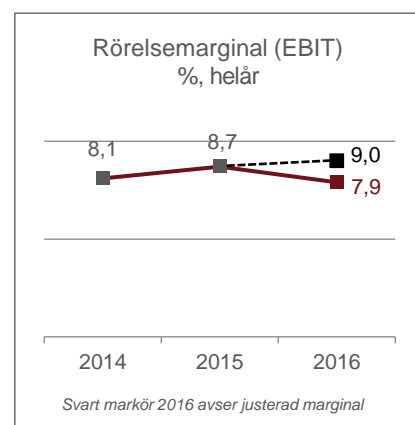
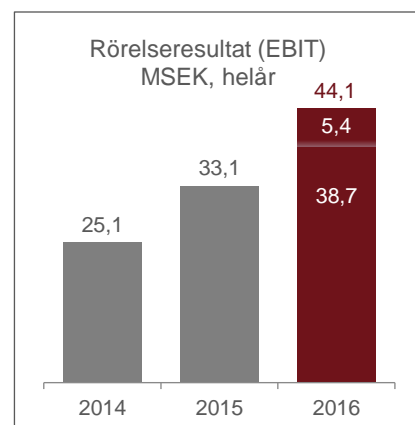
Eget kapital uppgår vid periodens utgång till 86,7 (39,6) MSEK. Koncernen har per den 31 december 2016 en nettokassa på 32,3 MSEK. Per den 31 december 2015 hade koncernen en nettoskuld på 19,4 MSEK. Nettokassan som andel av EBITA på rullande 12 månaders basis var -0,8. Bolagets målsättning är att nettoskulden som andel av EBITA långsiktigt skall understiga 1,5. Soliditeten uppgår till 33,8 (22,0) procent.

#### Investeringar

Koncernens nettoinvesteringar under helåret uppgår till 5,8 (14,9) MSEK, varav 3,0 MSEK härrör till förvärvet av den Stockholmsbaserade konsultverksamheten i Site of Knowledge AB och 2,8 MSEK avser avsättning i depå för ny lokal. Samma period föregående år avser 10,8 MSEK förvärvet av Visab Holding AB. Investeringar i billeasing har från och med halvårsrapporten 2016 nettoberäknats mot finansiering av billeasing. Ändringen är gjord retroaktivt.

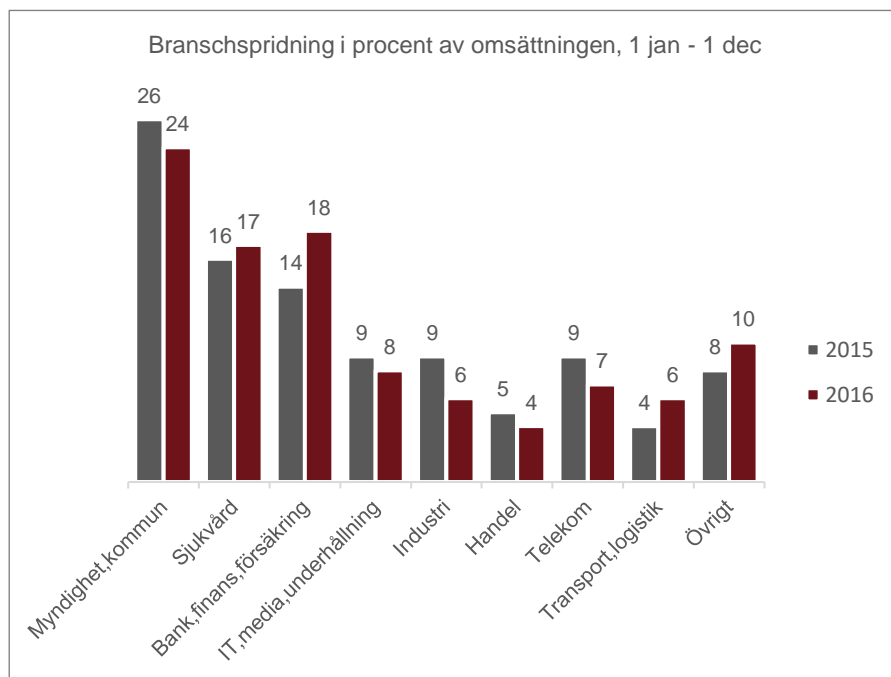
#### Medarbetare

Vid periodens utgång uppgår antalet medarbetare till totalt 374 (322), en ökning med 52 personer sedan 31 december 2015. Per 1 juli 2016 ingår elva personer efter förvärv av den Stockholmsbaserade konsultverksamheten i Site of Knowledge AB.



### Kunder

B3IT har över 200 aktiva kunder av vilka ingen enskild kund representerar mer än cirka 12 procent av den samlade omsättningen. Bolagets tio största slutkunder representerar tillsammans cirka 40 procent av B3ITs omsättning och efterföljande 40 kunder representerar strax under 40 procent. Över 50 procent av B3ITs omsättning är relaterad till branscher med lågt eller måttligt konjunkturberoende.



## Moderbolaget

B3IT Management 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.

### Fjärde kvartalet, oktober – december 2016

#### Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgår under kvartalet till 36,3 (13,8) MSEK, vilket härrör från ramavtal som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3IT Management AB (publ). Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgår till 42,9 (21,3) MSEK. Skillnaden mellan moderbolagets omsättning och totala rörelseintäkter är vidarefakturerering till dotterbolagen av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgår under kvartalet till -5,9 (-0,1) MSEK, där årets resultat inkluderar noteringskostnad.

### Helår, januari – december 2016

#### Intäkter och resultat

Moderbolagets nettoomsättning uppgår under perioden till 90,1 (44,0) MSEK, vilket härrör från ramavtal som är gemensamma för koncernen och faktureras via B3IT Management AB (publ). Moderbolagets totala rörelseintäkter uppgår till 130,3 (69,0) MSEK. Skillnaden mellan moderbolagets omsättning och totala rörelseintäkter är vidarefakturerering till dotterbolagen av koncerngemensamma tjänster. Rörelseresultatet uppgår under perioden till -5,5 (0,3) MSEK, där årets resultat inkluderar noteringskostnader.

### *Finansiell ställning*

Likvida medel per den 31 december 2016 uppgår till 50,6 (4,7) MSEK. Moderbolaget har en checkkredit med limiten 15,0 (15,0) MSEK, varav 0,0 (0,0) MSEK utnyttjats. Moderbolagets eget kapital uppgår till 129,0 (30,7) MSEK. Förändringen beror främst på riktad nyemission till delägare om cirka 48,7 MSEK, vilken betalades genom tillskjutande av apportegendom bestående av aktier i dotterbolag, samt nyemission i samband med noteringen på Nasdaq First North Premier i juni 2016 om cirka 43,8 MSEK efter transaktionskostnad. Utöver detta påverkas det egna kapitalet av att moderbolaget har gjort en utdelning om 17,0 MSEK och ett resultat efter skatt om 20,4 MSEK. I rörelseresultatet ingår en anteciperad utdelning om 26,2 MSEK. Nettokassan uppgår i slutet av perioden till 45,6 MSEK. Per den sista december 2015 hade bolaget en nettoskuld om 2,9 MSEK. Soliditeten är 58,7 (30,6) procent.

## **Aktien**

I mars 2016 genomfördes en fondemission och aktiesplit 50:1, vilken medförde att antalet aktier ökade från 105 000 till 5 250 000 och att aktiekapitalet ökade med 420 000 SEK. I maj genomfördes en riktad nyemission till delägare i dotterbolag om 1 044 876 aktier, vilket innebar en ökning av aktiekapitalet med 104 487,60 SEK. De nyemitterade aktierna betalades genom tillskjutande av apportegendom bestående av aktier i dotterbolag.

Årsstämman beslutade i maj om utdelning om 3,24 SEK per aktie, motsvarande totalt 17,0 MSEK.

### **Notering på Nasdaq**

Den 13 juni 2016 noterades B3IT Management AB (publ) på Nasdaq First North Premier.

Pris per aktie i erbjudandet fastställdes inför första handelsdagen till 50,00 SEK. För att täcka övertilldelning i samband med erbjudandet utnyttjades övertilldelningsoptionen där en av B3ITs största ägare, B3 Intressenter AB, sålde ytterligare 277 098 aktier i B3IT. Utnyttjandet av övertilldelningsoptionen innebär att totalt 3 383 110 aktier, motsvarande cirka 46,4 procent av totalt antal utgivna aktier i B3IT, har sålts i erbjudandet.

I samband med noteringen i juni genomfördes en nyemission genom 1 000 000 nyemitterade aktier, vilket tillförde B3IT kapital om 50,0 MSEK före transaktionskostnader om 6,2 MSEK.

Den 14 december 2016 bytte bolaget lista och börsnoterades på Nasdaq Stockholm.

Antalet utestående aktier i B3IT uppgår per den 31 december 2016 till 7 294 876.

Totala kostnaderna för noteringsprocesser och nyemission uppskattas till 11,6 MSEK. Av dessa har 5,4 MSEK allokerats till noteringsprocesserna och rapporteras i koncernens resultaträkning på raden för noteringskostnader för helåret 2016. De återstående 6,2 MSEK har allokerats som transaktionskostnader och rapporteras direkt som en förändring av eget kapital, netto efter inkomstskatt.

### **Förslag till utdelning**

Bolagets finansiella mål innebär att B3IT årligen ska dela ut två tredjedelar av koncernens resultat efter skatt, dock med beaktande av bolagets behov av kapital för att hantera förändringar i rörelsekapital, samt för investeringar, främst förvärv. Styrelsen föreslår årsstämman att – i enlighet med denna målsättning – besluta om en utdelning om 2,10 SEK per aktie, totalt 15,3 MSEK.

## **Övrig information**

### **Framtidsutsikter**

B3IT gör bedömningen att utsikterna för bolaget är mycket goda inom de områden bolaget verkar. B3IT:s målsättning är att fortsätta växa under lönsamhet, och att vara den bästa arbetsgivaren för seniora konsulter inom IT och Management i Sverige. Bolaget lämnar inga prognoser.

Styrelsen har fastlagt en övergripande målsättning för de närmaste åren att, med 2015 som bas öka vinst per aktie med cirka 20 procent per år, och bedömer att detta ska åstadkommas genom:

- Tillväxt; en organisk tillväxt på cirka 15 procent per år, samt därutöver tillkommande förvärv
- Rörelsemarginal (EBIT); bedöms fortlöpande komma att ligga i intervallet 9 – 12 procent
- Skuldsättning; nettoskulden som andel av EBITA ska långsiktigt understiga 1,5

B3IT ska årligen 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.

### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

B3IT 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 2015 under avsnittet "Risker och möjligheter" i förvaltningsberättelsen samt under not 3. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

### **Övriga händelser under helåret**

Inom befintligt ramavtal med Stockholms läns landsting (SLL) tilldelas B3IT uppdrag som beräknas uppgå till ca 12 000 konsulttimmar inom projekt- och uppdragsledning för tiden fram till 2017-04-30.

Av Försäkringskassan får B3IT förnyat förtroende efter upphandling gällande ett nytt icke-exklusivt ramavtal för resurskonsulter inom området IT-infrastruktur. Det nya avtalet löper under fyra år till och med 2020-03-30.

B3IT får efter upphandling förnyat, fyraårigt ramavtal med Statens Tjänstepensionsverk (SPV) avseende konsulttjänster inom IT. SPV är sedan tidigare kund hos B3IT.

B3IT förvärvar den Stockholmsbaserade konsultverksamheten i Site of Knowledge AB. Med affären övergår dess verkställande direktör och tio seniorkonsulter till B3IT och ingår per den 1 juli 2016 i det helägda dotterbolaget B3IT Interact AB. Den övertagna verksamheten omsatte cirka 11 MSEK under 2015 med ett rörelseresultat på cirka 1,3 MSEK. Köpeskillingen uppgår till 3 MSEK, med en resultatbaserad tilläggsköpeskillning uppskattad till cirka 1 MSEK, baserad på resultatutveckling fram till 30 juni 2017.

Efter flera års samarbete tecknade B3IT för första gången ramavtal med Com Hem gällande konsulttjänster. Avtalet är icke-exklusivt och löper från 15 september 2016 och tillsvidare.

Efter Centrala Studiestödsnämndens (CSN) upphandling av konsulttjänster tilldelas B3IT nytt ramavtal avseende både IT- och managementkonsulter. Ramavtalet ska gälla två år med start tidigast den 1 januari 2017 och med möjlighet att förlänga ytterligare 1 + 1 år.

Vid extra bolagsstämma i B3IT Management AB (publ) som hölls fredagen den 18 november 2016 beslutades att i enlighet med styrelsens tidigare offentliggjorda förslag införa ett incitamentsprogram omfattande totalt 120 000 teckningsoptioner riktat till vissa ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner.

B3IT fick tilldelning i Arbetsförmedlingens upphandling av IT-konsulttjänster, som dock senare underkändes av förvaltningsrätten. B3IT levererar i dag via andra samarbetspartners IT-konsulttjänster till Arbetsförmedlingen och bedömer att nämnda dom inte påverkar dagens affärsvolym.

### **Övriga händelser efter rapportperiodens utgång**

B3IT förvärvar konsultbolaget Init AB med 39 medarbetare och en omsättning under 2016 på 58 MSEK. Init AB grundades 1994 och omsättningen under 2016 uppgick till 58 MSEK, med ett rörelseresultat som, före extraordinära poster i form av avgångsvederlag om 1,35 MSEK, uppgår till 4,8 MSEK. Köpeskillingen uppgår till 31,8 MSEK för bolaget med en nettokassa på cirka 8 MSEK. Bolaget kommer från och med 1 februari 2017 att ingå i B3IT-

koncernen och integrationen förväntas ge årliga kostnadssynergier på cirka 3 MSEK med full verkan från 2018.

## Årsstämma

Årsstämma för 2016 äger rum den 11 maj 2017 klockan 16.00 i Stockholm. Kallelse till årsstämma offentliggörs senast fyra veckor före detta datum på bolagets hemsida och i Post & Inrikes Tidningar samt annonseras i Dagens Industri. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig senast den 20 april på bolagets hemsida.

Inför kommande årsstämma har en valberedning utsetts i enlighet med beslut fattat av B3ITs årsstämma den 4 maj 2016. Valberedningen består av Leif Frykman, representant för Sven Uthorn AB, Marianne Flink, representant för Swedbank Robur fonder, och Henrik Holm, ordförande i styrelsen för B3IT Management AB (publ). Valberedningen motsvarar därmed cirka 23 procent av totala antalet utestående aktier och röster. Aktieägare som önskar lämna förslag till B3ITs valberedning kan göra det med e-post till valberedning@b3it.se eller med brev till B3IT Management AB (publ), Att: Valberedningen, Box 8, 101 20 Stockholm. Förslag ska lämnas senast 28 februari 2017.

## Kalender

Årsstämma för 2016, Stockholm	11 maj 2017
Delårsrapport, jan-mars 2017	11 maj 2017
Delårsrapport, jan-juni 2017	23 augusti 2017
Delårsrapport, jan-sept 2017	8 november 2017
Bokslutskommuniké 2017	22 februari 2018

## Rapportens undertecknande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén över 2016 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.

Stockholm den 27 februari, 2017

Styrelsen för B3IT Management AB (publ)

## Presentation av rapporten

En presentation sänds via telefon och webb för investerare, analytiker och media i dag kl. 09.00. Webbsändningen nås via [ir.b3it.se](http://ir.b3it.se) under rubriken "Rapporter och presentationer". För att delta per telefon ring 08-566 426 65, cirka fem minuter före start.

*B3IT är ett av Sveriges snabbast växande konsultbolag med seniora konsulter inom IT och Management. Bolaget hjälper företag och förvaltningar att effektivisera sin IT-verksamhet genom att utveckla teknik, processer, strategi och organisation samt förbättra sin affärsverksamhet med hjälp av smarta IT-lösningar. B3IT strävar efter att bygga upp en stark företagskultur som befrämjar entreprenörskap och där konsulterna får stora möjligheter att utvecklas. Nöjda kunder, toppresultat i medarbetarundersökningen Great Place To Work (GPTW) och fem DI Gasell-utmärkelser ses som ett kvitto på en långsiktig hållbar framgångsmodell. B3IT hade drygt 400 medarbetare per 1 februari 2017. Omsättningen 2016 uppgick till 488,5 MSEK med ett rörelseresultat (EBIT) om 38,7 MSEK. Kontor finns i Stockholm, Borlänge, Sundsvall, Göteborg, Malmö och Örebro. Sedan december 2016 är B3IT noterat på Nasdaq Stockholm. Mer information finns på [www.b3it.se](http://www.b3it.se)*



## KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	oktober -- december		januari -- december	
	2016	2015	2016	2015
<b>I SAMMANDRAG, MSEK</b>				
Nettoomsättning	148,5	114,5	488,5	382,5
Övriga rörelseintäkter	-0,1	0,1	0,0	0,1
Uppdragsspecifika externa kostnader	-27,3	-16,5	-73,0	-62,2
Övriga externa kostnader	-11,9	-11,5	-42,5	-31,6
Noteringskostnader	-2,5	0,0	-5,4	0,0
Personalkostnader	-94,3	-74,6	-323,7	-251,2
Avskrivningar och nedskrivningar	-1,3	-1,3	-5,4	-4,6
Övriga rörelsekostnader	0,1	0,0	0,2	0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11,2</b>	<b>10,7</b>	<b>38,7</b>	<b>33,1</b>
Finansiella intäkter	0,1	-0,1	0,2	0,2
Finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-1,0	-1,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>11,2</b>	<b>10,5</b>	<b>37,9</b>	<b>32,2</b>
Skatt på periodens resultat	-3,5	-2,6	-10,5	-8,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>7,7</b>	<b>7,9</b>	<b>27,4</b>	<b>23,7</b>
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	7,6	7,5	23,0	19,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,4	4,4	4,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>7,7</b>	<b>7,9</b>	<b>27,4</b>	<b>23,7</b>

KONCERNENS RAPPORT ÖVER	oktober -- december		januari -- december	
	2016	2015	2016	2015
<b>TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, MSEK</b>				
<b>Periodens resultat</b>	<b>7,7</b>	<b>7,9</b>	<b>27,4</b>	<b>23,7</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat:</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>7,7</b>	<b>7,9</b>	<b>27,4</b>	<b>23,7</b>
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	7,6	7,5	23,0	19,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,4	4,4	4,7
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>7,7</b>	<b>7,9</b>	<b>27,4</b>	<b>23,7</b>
Resultat per aktie , SEK <sup>1</sup>	1,04	1,43	3,54	3,62

<sup>1</sup>Hänförligt till moderbolagets aktieägare (före och efter utspädning). Jämförelsetal omräknade med hänsyn till genomförd aktiesplit 50:1

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG	31 december	31 december
MSEK	2016	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	39,0	35,0
Materiella anläggningstillgångar	17,1	19,2
Uppskjutna skattefordringar	3,5	2,0
Finansiella anläggningstillgångar	3,8	0,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>63,4</b>	<b>56,9</b>
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	140,7	116,8
Likvida medel	52,4	5,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>193,1</b>	<b>122,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>256,5</b>	<b>179,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	80,4	21,0
Innehav utan bestämmande inflytande	6,3	18,6
<b>Eget kapital</b>	<b>86,7</b>	<b>39,6</b>
Uppskjutna skatteskulder	2,9	3,0
Långfristiga räntebärande skulder	11,5	15,1
Övriga långfristiga skulder	6,1	8,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>20,5</b>	<b>26,6</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	8,6	10,2
Övriga kortfristiga skulder	140,7	103,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>149,3</b>	<b>113,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>256,5</b>	<b>179,6</b>

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG	januari -- december	
MSEK	2016	2015
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>39,6</b>	<b>34,9</b>
<i>Totalresultat:</i>		
Periodens totalresultat	27,4	23,7
<i>Transaktioner med aktieägare:</i>		
Utdelning till aktieägare	-17,0	-10,0
Utdelning till aktieägare utan bestämmande inflytande	-5,0	-3,5
Utställd säljoption till innehavare utan bestämmande inflytande	-4,4	-9,9
Nyemission samt Fondemission	50,0	
Övrigt tillskjutet kapital	0,8	
Kostnader emission netto efter skatt	-4,9	
Förändrad ägarandel i dotterföretag	0,2	4,4
<b>EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG</b>	<b>86,7</b>	<b>39,6</b>
Varav hänförligt till ägande utan bestämmande inflytande	6,3	18,6

KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS I	oktober -- december		januari -- december	
SAMMANDRAG, MSEK	2016	2015	2016	2015
Rörelseresultat	11,2	10,7	38,7	33,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1,4	2,4	5,6	4,2
Erhållen ränta	0,1	-0,1	0,0	0,2
Erlagd ränta	-0,1	-0,1	-0,9	-1,1
Betald inkomstskatt	1,4	3,6	-12,8	-7,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	14,0	16,5	30,6	28,5
Förändringar i rörelsekapital	4,8	-9,4	8,0	-4,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>18,9</b>	<b>7,1</b>	<b>38,7</b>	<b>23,9</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-5,7</b>	<b>-5,1</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>13,6</b>	<b>-13,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>13,8</b>	<b>2,9</b>	<b>46,5</b>	<b>5,6</b>
<b>Avstämning av förändring i kassa och bank</b>				
Ingående balans likvida medel	38,6	3,0	5,9	0,3
Utgående balans likvida medel	52,4	5,9	52,4	5,9
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>13,8</b>	<b>2,9</b>	<b>46,5</b>	<b>5,6</b>

## MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	oktober -- december		januari -- december	
	2016	2015	2016	2015
Rörelsens nettoomsättning	36,3	13,8	90,1	44,0
Övriga intäkter	6,6	7,5	40,2	25,0
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>42,9</b>	<b>21,3</b>	<b>130,3</b>	<b>69,0</b>
Rörelsens kostnader	-48,7	-21,4	-135,6	-68,6
Avskrivningar	-0,1	0,0	-0,2	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>-5,5</b>	<b>0,3</b>
Finansnetto	26,2	17,3	26,2	17,5
<b>Resultat före skatt</b>	<b>20,3</b>	<b>17,2</b>	<b>20,7</b>	<b>17,8</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,6	0,0	0,6
Skatt	0,3	-0,3	0,1	-0,4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>20,6</b>	<b>17,5</b>	<b>20,8</b>	<b>18,0</b>

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG, MSEK	oktober -- december		januari -- december	
	2016	2015	2016	2015
<b>Periodens resultat</b>	<b>20,6</b>	<b>17,5</b>	<b>20,8</b>	<b>18,0</b>
Övrigt totalresultat netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>20,6</b>	<b>17,5</b>	<b>20,8</b>	<b>18,0</b>

### Periodens totalresultat hänförligt till:

Moderbolagets aktieägare	20,6	17,5	20,8	18,0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>20,6</b>	<b>17,5</b>	<b>20,8</b>	<b>18,0</b>

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK	31 december	31 december
	2016	2015
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	105,0	43,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>105,4</b>	<b>43,5</b>
Omsättningstillgångar exklusive kassa och bank	63,9	52,0
Kassa och bank	50,6	4,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>114,5</b>	<b>56,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>219,9</b>	<b>100,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>129,0</b>	<b>30,7</b>
Obeskattade reserver	0,0	0,0
Avsättningar	2,0	0,0
Långfristiga skulder, räntebärande	3,0	4,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>5,0</b>	<b>4,0</b>
Kortfristiga skulder, räntebärande	2,0	3,6
Övriga kortfristiga skulder	83,9	61,9
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>85,9</b>	<b>65,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>219,9</b>	<b>100,2</b>

## NOTER

### NOT 1 REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

B3IT tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) som antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering. Koncernens redovisningsprinciper är oförändrade jämfört med senast avgivna årsredovisning. Kompletta beskrivningar av redovisnings- och värderingsprinciper finns beskrivna i årsredovisningen för 2015 under not 2.

Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft från och med 1 januari 2016 har inte medfört någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter för delårsperioder. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. De av ESMA (European Securities and Market Authorities) utgivna riktlinjerna för alternativa nyckeltal tillämpas från och med andra kvartalet 2016.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt årsredovisningslagen och RFR 2 och tillämpar redovisningsprinciper och värderingsprinciper som i årsredovisningen för 2015, med tillägg av de ändringar i årsredovisningslagen som införts 2016. Från och med 2016 nettoredovisas kapitalförsäkringar om 1,9 (1,7) MSEK i moderbolagets balansräkning. Ändringen är genomförd retroaktivt.

1 januari 2018 träder två nya standarder i kraft. IFRS 9 "Finansiella instrument" som ersätter IAS39 "Finansiella instrument". Den nya standarden klassificerar tillgångar i tre kategorier mot tidigare fyra. Standarden innehåller även förändrade krav för nedskrivning av förväntade kreditförluster samt säkringsredovisning. Baserat på historik av väldigt låga kundförluster kommer inte denna förändring ha väsentlig påverkan på koncernen.

Den andra standarden som träder i kraft 2018 är IFRS 15 som ersätter IAS 18 "Intäkter" och IAS 11 "Entreprenadavtal". Då ca 90 procent av koncernens intäktström består av fakturering på löpande räkning beräknas inte denna standard ha väsentlig påverkan på koncernen.

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

### NOT 2 NYCKELTAL KONCERNEN (MSEK)

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

	oktober -- december		januari -- december	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	148,5	114,5	488,5	382,5
Omsättningstillväxt %	29,7%	24,2%	27,7%	23,0%
Organisk omsättningstillväxt	27,8%	11,2%	21,7%	14,0%
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	12,5	12,0	44,1	37,7
Justerat EBITDA <sup>1)</sup>	15,0	12,0	49,5	37,7
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA) %	8,4%	10,5%	9,0%	9,8%
Justerad EBITDA <sup>1)</sup>	10,1%	10,5%	10,1%	9,8%
Rörelseresultat (EBIT)	11,2	10,7	38,7	33,1
Justerat EBIT <sup>1)</sup>	13,7	10,7	44,1	33,1
Rörelsemarginal (EBIT) %	7,5%	9,3%	7,9%	8,7%
Justerad EBIT <sup>1)</sup>	9,2%	9,3%	9,0%	8,7%
Soliditet %	33,8%	22,0%	33,8%	22,0%
Genomsnittligt antal anställda	352	301	331	276
UB antal anställda	356	307	356	307
UB antal medarbetare	374	322	374	322
Balansomslutning	256,5	179,6	256,5	179,6
Avkastning på eget kapital %	9,1%	22,1%	43,4%	63,5%
Vinst per aktie, SEK	1,04	1,43	3,54	3,62

<sup>1)</sup> Justerat för noteringskostnader före skatt om 2,5 MSEK för kvartalet respektive 5,4 MSEK för helåret.

### Definitioner av nyckeltal

B3IT presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal. B3IT 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:** Bolagets intäkter under perioden. Nettoomsättning värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för rabatter.

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

**Organisk omsättningstillväxt:** Den procentuella förändringen av nettoomsättningen justerat för förvärv och avyttringar den gångna perioden jämfört med samma period föregående år. Bolaget anser att detta ger en bra bild av den tillväxt som bolaget åstadkommer av egen kraft.

**Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA):** Periodens rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar. 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.

**Justerat EBITDA:** Periodens rörelseresultat före av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar med återläggning av noteringskostnader. Nyckeltalet visar bolagets EBITDA opåverkat av kostnader av engångskaraktär kopplade till bolagets notering på Nasdaq First North Premier respektive Nasdaq Stockholm. Bolaget anser att nyckeltalet bidrar till investerarens förståelse för bolagets underliggande resultatutveckling under perioden och över tid. Underliggande resultatutveckling är opåverkad av poster som stör jämförelser mellan åren såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster.

**Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA):** EBITDA i förhållande till nettoomsättning för samma period. 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.

**Justerad EBITDA-marginal:** Justerat EBITDA i förhållande till nettoomsättning under samma period. Nyckeltalet visar bolagets EBITDA opåverkat av kostnader av engångskaraktär kopplade till bolagets notering på Nasdaq First North Premier respektive Nasdaq Stockholm i relation till bolagets nettoomsättning under perioden. Bolaget anser att nyckeltalet bidrar till investerarens förståelse för bolagets underliggande resultatutveckling under perioden och över tid. Underliggande resultatutveckling är opåverkad av poster som stör jämförelser mellan åren såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster.

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

**Justerat EBIT:** Periodens resultat före skatt, räntekostnader, ränteintäkter samt resultat från andelar i intressebolag med återläggning av noteringskostnader. Nyckeltalet visar bolagets EBIT opåverkat av kostnader av engångskaraktär kopplade till bolagets notering på Nasdaq First North Premier respektive Nasdaq Stockholm. Nyckeltalet presenteras för att ge en bild av bolagets underliggande resultatutveckling som genereras i den löpande verksamheten under perioden och över tid. Underliggande resultatutveckling är opåverkad av poster som stör jämförelser mellan åren såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster.

**Rörelsemarginal (EBIT):** Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning för samma period. 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.

**Justerad EBIT-marginal:** Justerat EBIT i förhållande till nettoomsättning för samma period. Nyckeltalet visar bolagets EBIT opåverkat av kostnader av engångskaraktär kopplade till bolagets notering på Nasdaq First North Premier respektive Nasdaq Stockholm i relation till bolagets nettoomsättning under perioden. Nyckeltalet presenteras för att ge en bild av bolagets underliggande resultatutveckling som genereras i den löpande verksamheten under perioden och över tid. Underliggande resultatutveckling är opåverkad av poster som stör jämförelser mellan åren såtillvida att de inte återkommer med samma regelbundenhet som andra poster. 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:** Rörelseresultat före eventuell nedskrivning av immateriella tillgångar.

**Soliditet:** Utgående eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutningen. 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:** 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. 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 anställda:** Antalet anställda vid periodens utgång. 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:** Antalet anställda och antalet associerade konsulter (som endast arbetar åt B3IT) vid periodens utgång. Då bolagets kostnader och intäkter till stor del är beroende av bolagets medarbetare anser bolaget att nyckeltalet bidrar till förståelsen av bolagets utveckling.

**Balansomslutning:** Summan av bolagets tillgångar i balansräkningen.

**Avkastning på eget kapital:** Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande. Om nyckeltalet beräknas för en period kortare än ett år används resultatet för den perioden. Resultatet räknas alltså inte om till en årssiffra. Genomsnittligt eget kapital är beräknat som ingående plus utgående eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande dividerat med två. Bolaget anser att detta nyckeltal ger en bra bild av bolagets historiska lönsamhet.

**Nettoskuld:** 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:** Nettoskulden som en andel av EBITA. Måttet ger en bild över hur snabbt bolaget kan återbetala sina skulder.

**Vinst per aktie:** Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare netto efter skatt delat på genomsnittligt antal utestående aktier i bolaget. Bolaget anser att detta ger en bra bild av bolagets resultatutveckling.

**Härledning av vissa nyckeltal**

MSEK om inget annat anges	oktober -- december		januari -- december	
	2016	2015	2016	2015
Omsättning	148,5	114,5	488,5	382,5
Ökning omsättning jmf föregående år	34,0	22,3	106,0	71,5
<b>Omsättningstillväxt</b>	<b>29,7%</b>	<b>24,2%</b>	<b>27,7%</b>	<b>23,0%</b>
Omsättning	148,5	114,5	488,5	382,5
Ökning omsättning jmf föregående år	34,0	22,3	106,0	71,5
Justering koncens förvärv	-2,2	-11,9	-23,1	-28,0
<b>Organisk omsättningstillväxt <sup>1)</sup></b>	<b>27,8%</b>	<b>11,2%</b>	<b>21,7%</b>	<b>14,0%</b>
Rörelseresultat	11,2	10,7	38,7	33,1
Avskrivningar och nedskrivningar	1,3	1,3	5,4	4,6
<b>Rörelseresultat före av och nedskrivningar EBITDA</b>	<b>12,5</b>	<b>12,0</b>	<b>44,1</b>	<b>37,7</b>
Noteringskostnader	2,5		5,4	
<b>Justerat rörelseresultat före av och nedskrivningar EBITDA</b>	<b>15,0</b>	<b>12,0</b>	<b>49,5</b>	<b>37,7</b>
Rörelseresultat före av och nedskrivningar EBITDA	12,5	12,0	44,1	37,7
Nettoomsättning	148,5	114,5	488,5	382,5
<b>Rörelsemarginal före av -och nedskrivningar EBITDA, %</b>	<b>8,4%</b>	<b>10,5%</b>	<b>9,0%</b>	<b>9,8%</b>
Justerat rörelseresultat före av och nedskrivningar EBITDA	15,0	12,0	49,5	37,7
Nettoomsättning	148,5	114,5	488,5	382,5
<b>Justerad rörelsemarginal före av -och nedskrivningar EBITDA, %</b>	<b>10,1%</b>	<b>10,5%</b>	<b>10,1%</b>	<b>9,8%</b>
<b>Rörelseresultat EBIT</b>	<b>11,2</b>	<b>10,7</b>	<b>38,7</b>	<b>33,1</b>
Noteringskostnader	2,5		5,4	
<b>Justerat rörelseresultat EBIT</b>	<b>13,7</b>	<b>10,7</b>	<b>44,1</b>	<b>33,1</b>
Rörelseresultat	11,2	10,7	38,7	33,1
Nettoomsättning	148,5	114,5	488,5	382,5
<b>Rörelsemarginal EBIT, %</b>	<b>7,5%</b>	<b>9,3%</b>	<b>7,9%</b>	<b>8,7%</b>
Justerat rörelseresultat	13,7	10,7	44,1	33,1
Nettoomsättning	148,5	114,5	488,5	382,5
<b>Justerad rörelsemarginal EBIT, %</b>	<b>9,2%</b>	<b>9,3%</b>	<b>9,0%</b>	<b>8,7%</b>
Rörelseresultat	11,2	10,7	38,7	33,1
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Rörelseresultat före nedskrivningar EBITA</b>	<b>11,2</b>	<b>10,7</b>	<b>38,7</b>	<b>33,1</b>
Justerat rörelseresultat	13,7	10,7	44,1	33,1
Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Justerat rörelseresultat före nedskrivningar EBITA</b>	<b>13,7</b>	<b>10,7</b>	<b>44,1</b>	<b>33,1</b>
Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande	86,7	39,6	86,7	39,6
Balansomslutning	256,5	179,6	256,5	179,6
<b>SOLIDITET</b>	<b>33,8%</b>	<b>22,0%</b>	<b>33,8%</b>	<b>22,0%</b>
Resultat efter skatt	7,7	7,9	27,4	23,7
Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande ingående balans	82,6	31,8	39,6	34,9
Eget kapital inkl innehav utan bestämmande inflytande utgående balans	86,7	39,6	86,7	39,6
Genomsnittligt eget kapital	84,7	35,7	63,2	37,3
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>9,1%</b>	<b>22,1%</b>	<b>43,4%</b>	<b>63,5%</b>
Långfristiga räntebärande skulder	-11,5	-15,1	-11,5	-15,1
Kortfristiga räntebärande skulder	-8,6	-10,2	-8,6	-10,2
Likvida medel	52,4	5,9	52,4	5,9
<b>Nettoskuld(-)/Nettokassa(+)</b>	<b>32,3</b>	<b>-19,4</b>	<b>32,3</b>	<b>-19,4</b>

<sup>1)</sup> Organisk omsättningstillväxt  
Förvärv ingår i organisk tillväxt efter 12 månader i B3ITs ägo

	2014 Kvartal				2015 Kvartal				2016 Kvartal			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Koncern, omsättning MSEK	74,9	79,6	64,1	92,2	92,7	93,6	81,8	114,5	112,3	127,6	100,1	148,5
Varav												
Förvärv nov 2014				1,6	2,3	2,4	2,0	2,8				
Förvärv juni 2015						3,1	7,2	10,2	10,8	12,3		
Förvärv juli 2016											3,0	3,8
Avyttring april 2016					-1,3	-1,4	-1,2	-1,6	-1,4	-0,5		
S:a ack	74,9	154,5	218,7	310,9	92,7	186,3	268,0	382,5	112,3	239,9	340,0	488,5

### NOT 3 KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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

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

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

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

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

### NOT 4 FÖRVÄRV AV RÖRELSER

Den 1 juli 2016 förvärvade B3IT den Stockholmsbaserade konsultverksamheten i Site of Knowledge AB, bolaget Site H5 AB, med elva konsulter. Den förvärvade delen av Site of Knowledge omsatte under 2015 ca 11 MSEK. Kontant köpeskilling uppgick totalt till 3,05 MSEK. Därtill utgår eventuellt en resultatbaserad tilläggsköpeskilling, i nuläget uppskattad till 1 MSEK. Eventuell tilläggsköpeskilling skall betalas under 2017. Efter genomförd förvärvsanalys har kvarvarande övervärde klassificerats som goodwill. Goodwill avser främst potential i marknadsposition och lönsamhet i rörelsen och uppgår till 4 MSEK. Den förvärvade verksamheten har under den del av 2016 som den varit en del av koncernen bidragit med 6,8 MSEK i intäkter och 0,5 MSEK i EBIT. Totala transaktionskostnaden för affären uppgick till 0,2 MSEK.

### NOT 5 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSÄNDAMÅL

Ledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållande. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en väsentlig risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande period behandlas i huvuddrag nedan.

#### *(a) Nedskrivningsprövning för goodwill*

I samband med nedskrivningsprövningen för goodwill jämförs redovisat värde med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Då det i normala fall inte föreligger några noterade priser vilka kan användas för att bedöma tillgångens nettoförsäljningsvärde blir nyttjandevärdet normalt det värde som redovisat värde jämförs med. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, ianspråktagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta WACC, vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena.

#### *(b) Skatterisker*

Även om bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med bolagets tolkning av tillämpliga lagar och regler på skatteområdet finns det en risk att bolagets tolkning är felaktig eller att sådana regler ändras med eventuell retroaktiv verkan. Vidare kan framtida förändringar i tillämpliga lagar och regler påverka förutsättningarna för bolagets verksamhet. Det finns en risk att skattesatser förändras i framtiden eller att andra regelförändringar sker som påverkar bolagets verksamhet. Skulle någon av de ovan beskrivna riskerna realiseras kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, som har en negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### *(c) Bedömning av osäkra fordringar*

Kundfordringar värderas till det kassaflöde som förväntas inflyta till företaget. Därmed görs en detaljerad och objektiv genomgång av alla utestående belopp på balansdagen.

#### *(d) Bedömning av ekonomisk nyttjandeperiod*

Ledningen granskar periodiskt att de ekonomiska nyttjandeperioderna för immateriella och materiella anläggningstillgångar är korrekta. Granskningen utgår från tillgångarnas aktuella skick, den period som de förväntas fortsätta vara ekonomiskt förmånliga för koncernen, information om tidigare tillgångar av samma art samt utvecklingen i branschen. Eventuella förändringar i den ekonomiska nyttjandeperioden för egendom och utrustning redovisas framåtriktat i resultatet.

#### *(e) Nedskrivningsprövning övriga tillgångar*

Ledningen granskar de redovisade värdena på sina tillgångar för att avgöra om det finns några indikationer på att dessa tillgångar behöver skrivas ned. När dessa bedömningar görs allokeras tillgångar som inte genererar eget kassaflöde till en lämplig kassagenererande enhet. Ledningen ska göra vissa antaganden vid värdering av tillgångarna, inklusive tidpunkt och värde för kassaflöden som ska genereras genom tillgångarna. Det uppskattade framtida kassaflödet baseras på rimliga antaganden vilka representerar ledningens bästa uppskattning av de ekonomiska förutsättningar som kommer att föreligga under tillgångens återstående livslängd, och baseras på senaste finansiella plan som godkänts av ledningen. På grund av denna subjektivitet kommer dessa uppskattningar sannolikt att avvika från framtida faktiska verksamhetsresultat och kassaflöden, och alla sådana avvikelser kan medföra en nedskrivning under kommande perioder.

### NOT 6 RÖRELSESEGMENT

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. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet.

Koncernledningens rapportering för att följa och analysera verksamheten samt den information som inhämtas för att fatta strategiska beslut utförs på koncernnivå respektive bolagsnivå. Ingen annan indelning görs idag. B3IT uppfyller kraven för sammanslagning till ett segment enligt IFRS 8 punkt 12, då:

- Alla bolagen har likartade ekonomiska egenskaper.
- Alla bolagen säljer samma tjänster: konsulttjänster inom IT och Management.
- Alla bolagen säljer sina tjänster på likartat sätt. B3IT arbetar i huvudsak med tre typer av uppdrag: expertresurser, projektåtaganden och funktionsåtaganden.
- Alla bolagen kan arbeta mot alla kundkategorier.

Rapportering uppdelat på segment ingår därför inte i koncernens finansiella rapporter. Koncernen bedriver för närvarande endast verksamhet i Sverige och har endast ett tjänsteslag.

## NOT 7 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ingen av aktieägarna, styrelseledamöterna, ledande befattningshavare, revisor eller närstående i B3IT Management 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, revisor eller närstående till Bolaget. Överenskommelse om tjänster med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Inga transaktioner som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat har ägt rum mellan B3IT Management AB (publ) och närstående.

Den 4 maj beslutade bolagsstämman om en riktad nyemission till delägare i dotterbolag om högst 1 044 876 aktier. Aktierna betalades genom tillskjutande av apportegendom bestående av aktier i dotterbolag.

B3IT Management AB (publ) har ingått aktieägaravtal med minoritetsägarna till de dotterbolag vilka inte ägs till hundra procent av B3IT Management AB (publ). Dessa avtal innehåller bland annat sedvanliga överlåtelseförbehåll för minoritetsägare, och i vissa fall B3IT Management AB (publ), avseende aktierna i respektive dotterbolag. För mer detaljer se sid 84 i prospektet inför noteringen på Nasdaq First North Premier offentliggjort den 27 maj 2016 samt sid 76 i prospektet inför noteringen på Nasdaq Stockholm offentliggjort den 12 december 2016. Prospekten finns på B3IT:s hemsida.

B3IT Management AB (publ) sålde per den 25 april 20 procent av aktierna i B3X Infosec AB, f.d. B3IT Väst AB, till Xybiotec AB. B3X Infosec AB ägs till 50 procent av B3IT Management AB (publ) och till 50 procent av Xybiotec AB.

I januari förvärvade B3IT Management AB (publ) ytterligare 3,4 procent av aktierna i B3 Visab Holding AB, varpå B3IT Management AB (publ) ägde 60 procent av aktierna i B3 Visab Holding AB. På bolagsstämman i B3 Visab Holding AB den 1 november 2016 beslöts om indragning av 9 200 aktier, varefter B3IT Management AB (publ) äger 64,2 procent.

Under andra kvartalet reglerades koncernens fordran på B3 Intressenter AB om 9 972 TSEK. B3 Intressenter AB var koncernens yttersta moderbolag fram till noteringen på Nasdaq First North Premier den 13 juni 2016. Per den 30 juni 2016 ägde B3 Intressenter AB 4,45 procent av aktierna i B3IT Management AB (publ). Under helåret 2016 finns inga inköp eller försäljningar mellan B3IT Management AB (publ) och dess dotterbolag gentemot B3 Intressenter AB.

## NOT 8 RESULTAT PER AKTIE

	oktober – december		januari – december	
	2016	2015	2016	2015
Genomsnittligt antal utestående aktier (före och efter utspädning), antal <sup>1)</sup>	7 294 876	5 250 000	6 495 396	5 250 000
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK	7,6	7,5	23,0	19,0
<b>Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK</b>	<b>1,04</b>	<b>1,43</b>	<b>3,54</b>	<b>3,62</b>

<sup>1)</sup> Totalt antal utestående aktier inklusive nyemission, apportemission och aktiesplit 50:1 var 7 294 876 per den 31 december 2016