



CombinedX

Delårsrapport Q2 2024

Andra kvartalet, 1 april – 30 juni

- Nettoomsättningen var 251,2 (192,4) MSEK
- Tillväxten var 30,6% (19,2%) med en organisk tillväxt om 2,1% (6,6%)
- EBIT uppgick till 13,4 (19,4) MSEK och EBIT-marginal var 5,3% (10,1%)
- Justerad EBIT uppgick till 13,9 (19,4) MSEK och justerad EBIT-marginal var 5,6% (10,1%)
- Resultat före skatt var 13,4 (21,3) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 20,3 (13,5) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,56 (1,01) SEK och resultat per aktie efter utspädning var 0,56 (0,96) SEK.

Första halvåret, 1 januari – 30 juni

- Nettoomsättningen ökade till 476,0 (401,5) MSEK
- Tillväxten var 18,5% (24,5%) med en organisk tillväxt om 0,2% (10,3%)
- EBIT uppgick till 35,7 (44,7) MSEK och EBIT-marginal var 7,5% (11,1%)
- Justerad EBIT uppgick till 38,6 (45,0) MSEK och justerad EBIT-marginal var 8,1% (11,2%)
- Resultat före skatt var 35,5 (44,5) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 52,2 (56,9) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,58 (2,06) SEK och resultat per aktie efter utspädning var 1,58 (1,95) SEK.

Stark tillväxt men underkänd lönsamhet i andra kvartalet

Under det andra kvartalet visar vi tack vare vårens förvärv en stark tillväxt på 30 procent men lönsamheten gick åt andra hållet. Justerad rörelse-marginal (EBIT) uppgår bara till 5,6 procent, nästan en halvering mot 10,1 procent samma kvartal föregående år. Det är klart underkänt. Det finns fyra grundorsaker till den lägre lönsamheten, ingen av dem är ny för er som följt vår finansiella kommunikation men i detta kvartal har de olyckligt sammanfallit:

1) Systemutvecklingsmarknaden fortsätter att vara utmanande. Det drabbar framför allt vårt systemutvecklingsbolag Aspire som visar röda siffror under kvartalet. Vi har under försommaren genomfört ett kostnadsbesparingsprogram i bolaget men effekterna av det börjar synas först senare i år. Det nya uppdraget hos Dekra som bolaget vann i maj i hård konkurrens kommer förbättra resursnyttjandet men vi behöver alltså utveckla bolagets erbjudande och position. Att sälja värdefull systemutvecklingskompetens som just systemutvecklingskompetens innebär att man tävlar i ett getingbo av svenska och internationella resurskonsultbolag där kunderna har svårt att skilja den ena leverantören från den andra, differentiering är nyckeln till stabila marginaler.

2) Beläggningsgraden i flera av våra övriga bolag är också lägre detta kvartal än vad den var samma kvartal föregående år. Jag vågar lova att det inte beror på att vi plötsligt blivit sämre på försäljning och konsulthantverk och då återstår bara den förklaring som vi helst inte vill skylla på – en svagare konjunktur. Här finns ingen dramatik men en liten och gradvis försämring av efterfrågan kan stjälka de där procentenheterna i beläggning som avgör ett kvartals lönsamhet. Det finns tecken på att den generella efterfrågan kommer öka under hösten men det är för tidigt att utlova det.

3) Nyligen förvärvade M3CS går helt enligt plan men som vi tidigare beskrivit så kommer det ta tid innan verksamheten har en är lönsamhet i nivå med våra övriga bolag (med undantag av utmaningarna i Aspire enligt ovan) och under tiden spår det ut koncernens marginal. Med det sagt är vi väldigt glada över alla de superkompetenta M3CS-konsulter som nu är en del av CX-familjen.

4) I januari 2025 ska Elvenite och M3CS gå samman vilket kräver mycket förberedelser. Samtidigt integrerar vi nu in Why och Anytrust i Nethouse och Redway in i Absfront. Det tillhör vår normala verksamhet att jobba med integrationer men just nu är det ovanligt många arbetsströmmar i gång samtidigt och det kommer med en kostnad.

En annan sak som vi har haft att hantera är att Elvenites dotterbolag Elvenite Managed Services under det första halvåret slitit med konsekvenserna av cyberattack riktad mot en av bolagets kunder. Återställningsarbetet är nu i allt väsentligt avslutat och den direkta ekonomiska skadan för Elvenite är så som vi bedömer det tagen, och skadan förklarar

bara en liten del av koncernens lägre resultatet i Q2. En slutreglering med kund återstår dock att göra och för det fall den, mot förmodan, skulle bli väsentligt ogynnsamt för oss kommer vi informera särskilt om det.

Mer glädjande i Q2 och i Elvenite är det uppdrag man nyligen vunnit gällande en uppgradering av den finska livsmedelskoncernen Snellmans affärssystem till Infor Cloudsuite. Det är en strategisk viktig affär för Elvenite i Finland och första steget i en länge planerad expansion där. Vi är också glada över att M3CS förstudie hos Spendrups nu resulterat i ett liknande uppgraderingsprojekt av deras M3-system. Båda affärerna stärker Elvenite/M3CS position som Nordens ledande specialistbolag inom Infor M3 och närliggande AI- och BI-tjänster.

I Q1-rapporten berättade jag att vi avsåg att erbjuda alla våra nästan 600 medarbetare möjligheten att delta i ett optionsprogram. Programmet består av rena marknadsvärderade teckningsoptioner utan några rabatter eller subventionsmodeller. Att nästan en tredjedel av medarbetarna valde att teckna sig och programmet blev nära fulltecknat tycker jag är ett styrkebesked. Att aktieägare och medarbetare sitter i samma båt är en win-win.

Sammantaget – vi vet varför lönsamheten sjunkit i Q2 och jag är övertygad om att vi med samlad kraft kommer vända tillbaka vår bolagsgrupp till en god lönsamhet. Vi består av starka specialistbolag och har en tydlig strategi för hur vi ska utveckla dem till leading brands, ett enskilt svagt kvartal gör ingen skillnad i den resan.

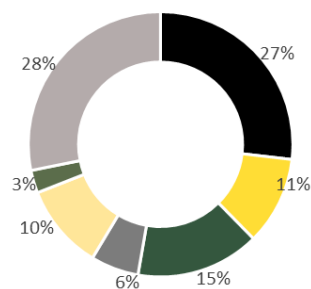


/Jörgen Qvist, vd och koncernchef

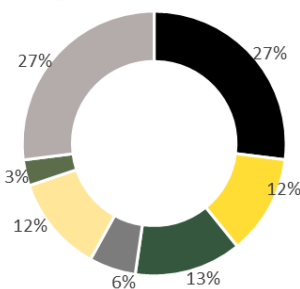
NYCKELTAL

Koncernen	apr-jun		jan-jun		LTM jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Nettoomsättning (intäktskategorier se not 3)	251,2	192,4	476,0	401,5	840,2	765,7
Försäljningstillväxt, %	30,6%	19,2%	18,5%	24,5%	15,1%	17,7%
Organisk tillväxt, %	2,1%	6,6%	0,2%	10,3%	1,2%	6,4%
EBITDA, MSEK	26,0	28,7	56,9	63,1	110,9	117,1
EBITDA-marginal, %	10,3%	14,9%	11,9%	15,7%	13,2%	15,3%
EBITA, MSEK	17,6	22,9	42,6	51,9	85,0	94,3
EBITA-marginal, %	7,0%	11,9%	9,0%	12,9%	10,1%	12,3%
EBIT, MSEK	13,4	19,4	35,7	44,7	70,9	80,0
EBIT-marginal, %	5,3%	10,1%	7,5%	11,1%	8,4%	10,4%
Justerad EBIT, MSEK	13,9	19,4	38,6	45,0	73,9	80,3
Justerad EBIT-marginal, %	5,6%	10,1%	8,1%	11,2%	8,8%	10,5%
Periodens resultat	10,2	17,3	27,7	35,2	63,4	70,9
Kassaflöde fr. den löpande verksamheten, MSEK	20,3	13,5	52,2	56,9	76,7	81,4
Soliditet, %	53,2%	54,4%	53,2%	54,4%	53,2%	59,4%
Avkastning eget kapital, %	2,5%	5,1%	7,1%	10,7%	17,1%	20,4%
Rörelsekapital, MSEK	21,9	10,0	21,9	10,0	21,9	30,2
Investeringsverksamheten, MSEK	-1,2	-0,8	-59,3	-26,2	-61,7	-28,6
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK	40,1	-9,0	40,1	-9,0	40,1	-28,5
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-), MSEK exkl IFRS 16	-19,8	-53,7	-19,8	-53,7	-19,8	-72,9
Nettoskuld / EBITDA R12, ggr	0,4	-0,1	0,4	-0,1	0,4	-0,2
Omsättning per medelantal anställda, KSEK	441	409	892	845	1 672	1 618
Personalkostnad per medelantal anställda, KSEK	-286	-258	-564	-510	-1 034	-974
Medelantal anställda, FTE (st)	570	471	534	475	503	473
Antal anställda per balansdagen, (st)	595	477	595	477	595	492
Antal aktier per balansdagen	18 197 185	17 109 243	18 197 185	17 109 243	18 197 185	17 109 243
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,56	1,01	1,58	2,06	3,64	4,15
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,56	0,96	1,58	1,95	3,80	4,09

Omsättning Q2 2024



Omsättning första halvåret 2024



- Tillverkande industri
- Handel
- Kommuner och myndigheter
- Säkerhet och bevakning
- Livsmedel
- Hälso- och sjukvård
- Övrig tjänstesektor



KONCERNENS UTVECKLING

Händelser under perioden

- DEKRA Quality Management väljer Aspire som partner för utveckling och förvaltning av ett nytt molnbaserat verksamhetssystem.
- Årsstämman beslutade den 7 maj om införandet av ett teckningsoptionsprogram (2024/2027) riktat mot samtliga medarbetare. Cirka 87,3% av de 345 000 tillgängliga optionerna har tecknats av 192 medarbetare

Händelser efter periodens utgång

- CombinedX-bolaget Elvenite uppgraderar Snellman till M3 Cloud och inleder samarbete på den finska marknaden.
- CombinedX-bolaget M3CS kommer tillsammans med Spendrups att genomföra ett lyft från M3 10.1 till Infor CloudSuite.

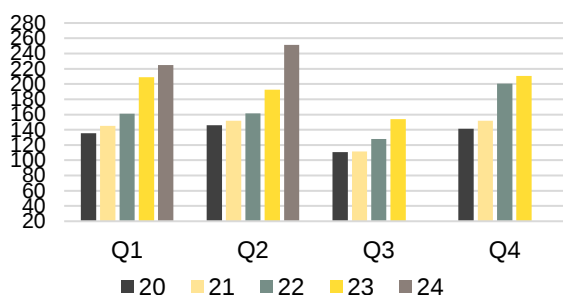
Rörelsens intäkter

Andra kvartalet

Koncernens nettoomsättning uppgick till 251,2 (192,4) MSEK vilket motsvarar en tillväxt om 30,6% (19,2%). Justerat för kalendereffekten var tillväxten +28,9% (19,2%).

Organisk tillväxt uppgick till 2,1% (6,6%). Justerat för kalendereffekten så var organisk tillväxt 0,9% (6,6%). Antal arbetsdagar uppgick i kvartalet till 60 (59).

Nettoomsättning per kvartal, MSEK



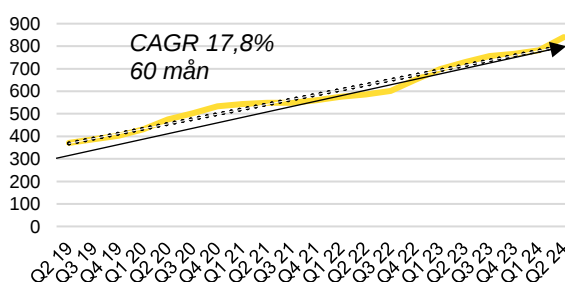
Perioden 1 januari – 30 juni

Koncernens nettoomsättning var 476,0 (401,5) MSEK vilket motsvarar en tillväxt om 18,5% (24,5%). Antal arbetsdagar var 123 (123), varmed ingen beräkning baserat på kalendereffekt är gjord.

Förvärven av M3CS och Why har tillfört Q1 med 18,7 MSEK och Q2 med 54,8 MSEK.

Organisk tillväxt uppgick till 0,2% (10,3%).

Rullande-12 nettoomsättning, MSEK



Resultat och marginaler

Andra kvartalet

- Justerad EBIT för andra kvartalet uppgick till 13,9 (19,4) MSEK. Justerad EBIT-marginal uppgick till 5,6% (10,1%).
- Finansnettot uppgick till 0,1 (1,9) MSEK under andra kvartalet och periodens skattekostnad uppgick till -3,2 (-4,0) MSEK.
- Resultat efter skatt andra kvartalet uppgick till 10,2 (17,3) MSEK.

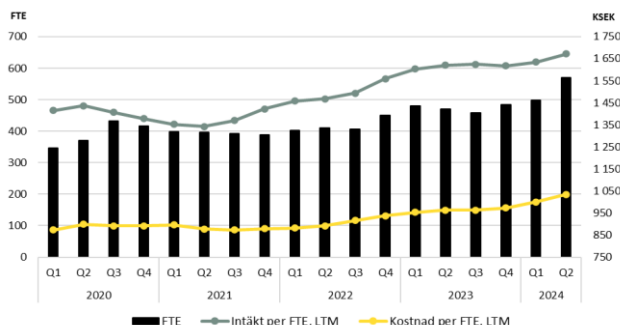
Personalkostnaderna uppgick till -162,8 (-121,4) MSEK under andra kvartalet jämfört med föregående år. Jämförelsen påverkas av förvärven av M3CS och Why.

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 570 (471), en ökning med 99 personer (21,0%). Personalkostnader i relation till nettoomsättning ökar i kvartalet till 64,8% (63,1%).



Intäkten per anställd har i andra kvartalet, rullande 12 månader (LTM) ökat till 1 672 (1 620) KSEK. Personal-kostnad per anställd har samtidigt ökat till -1 034 (-964) KSEK. CombinedX bolag arbetar i huvudsak med egna anställda konsulter.

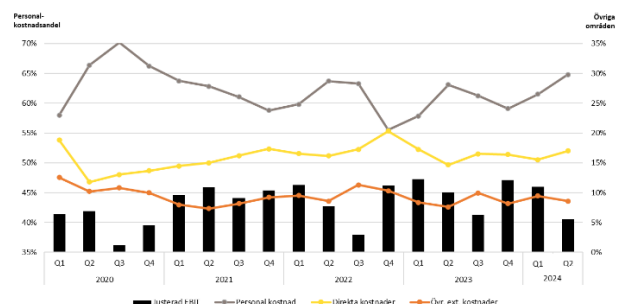
Antal anställda (FTE) per kvartal samt intäkter och personalkostnader per anställd, LTM



Underkonsulter visar sig som en del av kostnaden i raden för underkonsulter, handelsvaror och övriga direkta kostnader. Dessa kostnader uppgick i kvartalet till -42,7 (-28,2) MSEK, vilket motsvarar 17,0% (14,7%) i relation till nettoomsättningen.

Övriga externa kostnader uppgick till -21,5 (-14,6) MSEK under andra kvartalet, i relation till omsättningen ökar de externa kostnaderna och motsvarar 8,6% (7,6%) av nettoomsättningen.

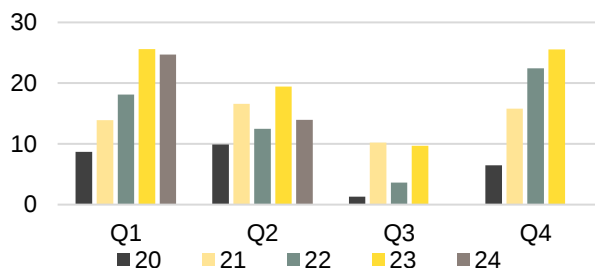
Kostnader och justerad EBIT i förhållande till nettoomsättningen per kvartal



Koncernens av- och nedskrivningar uppgick till -12,6 (-9,3) MSEK under andra kvartalet. Av- och nedskrivningar i relation till nettoomsättning ökar i kvartalet till 5,0% från 4,8% motsvarande period föregående år.

Finansnettot, som i andra kvartalet inkluderar en upplösning av skuld för tilläggsköpeskilling om 1,5 MSEK, uppgick i perioden till 0,1 (1,9) MSEK och kvartalets resultat efter skatt uppgick till 10,2 (17,3) MSEK.

Justerad EBIT per kvartal, MSEK



Perioden 1 januari – 30 juni

- Justerad EBIT uppgick till 38,6 (45,0) MSEK. Justerad EBIT-marginal uppgick till 8,1% (11,2%).
- Finansnettot uppgick till -0,2 (-0,2) MSEK och periodens skattekostnad till -7,8 (-9,3) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 27,7 (35,2) MSEK.

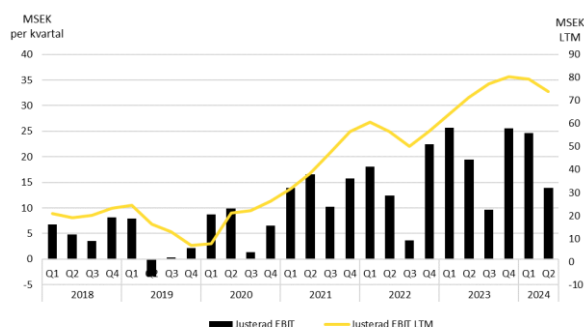
Personalkostnaderna uppgick till -301,1 (-242,3) MSEK jämfört med föregående år. Medelantalet anställda uppgick till 534 (475), en ökning med 59 personer mellan åren och 12,3%. Personalkostnader i relation till nettoomsättning ökar i perioden till 63,3% (60,4%).

Underkonsulter visar sig som en del av kostnaden i raden för underkonsulter, handelsvaror och övriga direkta kostnader. Dessa kostnader uppgick i perioden till -77,6 (-64,3) MSEK, vilket motsvarar 16,3% (16,0%) i relation till nettoomsättningen.

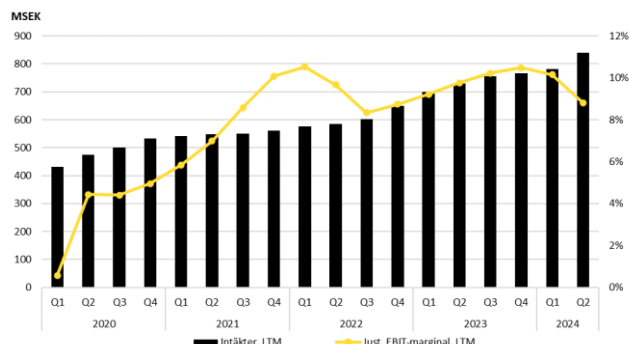
Övriga externa kostnader uppgick till -42,8 (-32,1) MSEK i perioden, i relation till omsättningen minskar de externa kostnaderna och motsvarar 9,0% (8,0%) av nettoomsättningen.

Utöver förvärv och generell kostnadsökning påverkas perioden av jämförelsestörande kostnader om -3,0 (-0,3) MSEK. Transaktionskostnaderna återförs vid beräkning och redovisning av justerad EBIT.

Justerad EBIT och justerad EBIT rullande 12 månader (LTM), MSEK



Intäkter, EBIT-marginal samt justerad EBIT-marginal, rullande 12 månader (LTM)



Kassaflöde

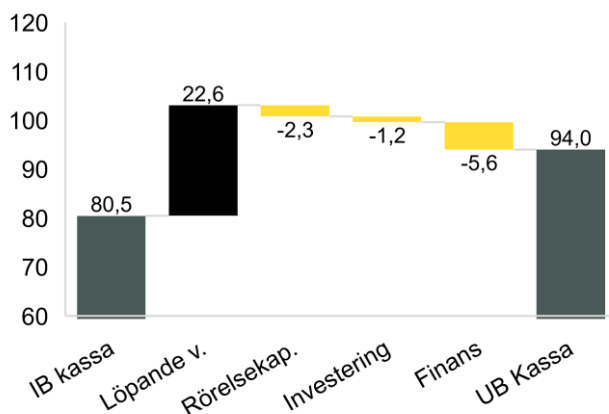
Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 20,3 (13,5) MSEK. Resultat efter finansnetto påverkade med 13,4 (21,3) MSEK och ej kassaflödespåverkande poster med 13,5 (5,4) MSEK, betald skatt med -4,4 (-4,8) MSEK och förändringar i rörelsekapitalet bidrar med -2,3 (-8,4) MSEK.

Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -1,2 (-0,8) MSEK vilket härleds till en mindre delavyttring av dotterbolaget M3CS till dess medarbetare 2,8 (-) MSEK, investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om -2,9 (-0,8) MSEK och förändring i finansiella tillgångar om 0,0 (0,7) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgår till -5,6 (-31,0) MSEK. De största posterna avser utdelning om -36,4 (-18,0) MSEK, nyemission 24,9 MSEK (-), nya lån 22,1 MSEK (-0,0) samt amortering av leasing- och finansiella skulder -7,6 (-5,2) MSEK. Kassaflödet för kvartalet uppgick därmed till 13,5 (-18,3) MSEK.

Brygga kassaflöde för Q2 2024, MSEK



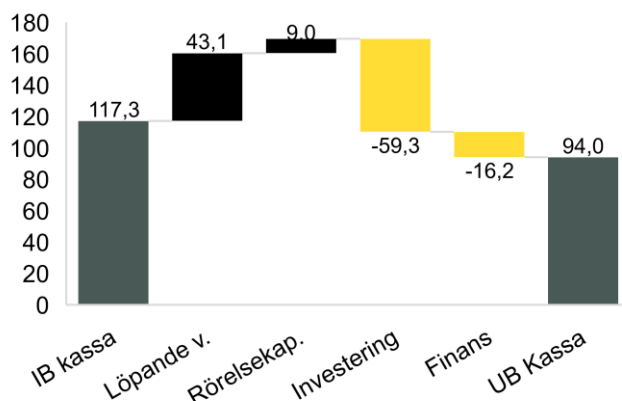
Perioden 1 januari – 30 juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 52,2 (56,9) MSEK, en minskning med 4,7 MSEK. Resultat efter finansnetto påverkade med 35,5 (44,5) MSEK och ej kassaflödespåverkande poster 26,6 (16,2) MSEK, betald skatt -18,9 (-23,6) MSEK och förändringar i rörelsekapitalet bidrar med +9,0 (+19,8) MSEK.

Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -59,3 (-26,2) MSEK vilket härleds till förvärv av dotterbolag -16,6 (-25,4) MSEK, inkrämsförvärv -42,0 (-) MSEK, investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om -3,4 (-1,5) MSEK och förändring i finansiella tillgångar om -0,0 (0,4) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgår till -16,2 (-39,2) MSEK, vilket främst avser utdelning -36,4 (18,0) MSEK samt amortering av leasing- och finansiella skulder -28,4 (-21,2), och nya lån 22,1 (-0,0). Kassaflödet för perioden uppgick till -23,3 (-8,5) MSEK.

Brygga kassaflöde för perioden 1 januari – 30 juni 2024, MSEK



Likviditet och finansiell ställning

Totala tillgångar uppgår den sista juni till 754,7 (625,3) MSEK och eget kapital summerar till 401,4 (340,2) MSEK. Det motsvarar en soliditet om 53,2% (54,4%).

Koncernens goodwill uppgår till 257,0 (192,5) MSEK och är hänförlig till förvärv av dotterbolag. Nedskrivningsprövning av goodwill sker årligen samt vid varje givet tillfälle då indikationer på värdenedgång identifieras.

Koncernens likvida medel var vid periodens utgång 94,0 (112,3) MSEK. Utöver detta finns en checkräkningskredit om 30,0 MSEK som är outnyttjad.



Den räntebärande skulden uppgick till 134,1 (103,3) MSEK. Effekten av IFRS 16 som ingår i räntebärande skulder uppgick vid kvartalets slut till 59,9 (44,7) MSEK. Nettokassa (-) / nettoskuld (+) exklusive IFRS 16 uppgick per balansdagen till -19,8 (-53,7) MSEK.

Koncernens övriga kortfristiga skulder uppgick till 40,6 (39,3) MSEK, och består av moms, källskatt och sociala avgifter.

Finansiella mål

- Rörelsemarginalen (EBIT) ska uppgå till lägst 10%.
- Den organiska tillväxten ska överstiga IT-konsultmarknadens tillväxt, och med förvärv ska omsättningen uppgå till lägst 1 MDSEK år 2025.
- Den finansiella nettoskulden ska inte överstiga 2 gånger EBITDA.

Förvärv

Den 21 februari förvärvades konsultverksamheten M3CS med målet att tillsammans med Elvenite bilda Nordens ledande specialistbolag inom affärssystemet Infor M3 och närliggande AI- och BI-tjänster. Därtill förvärvades den 25 mars specialistbolaget Why IT Solutions AB av CombinedX-bolaget Nethouse som ett led i att ytterligare stärka Nethouse position inom IT-infrastruktur och säkerhet. Mer förvärvsinformation finns på sida 19.

Våra specialistbolag

CombinedX är en familj av kunskapsbolag som hjälper företag och organisationer att dra fördel av digitaliseringens möjligheter. Vi levererar våra tjänster genom åtta helägda specialistbolag som vart och ett har marknadsledande teknik- och affärskunnande i sin nisch. Tillsammans erbjuder vi våra kunder en unik kombination av både bredd och expertis.

Medarbetare

Den 30 juni 2024 var 595 (477) personer anställda i koncernen. Antalet medarbetare har sedan kvartal 2 2023 därmed ökat med 118 personer, främst påverkat av förvärv av M3CS i februari samt Why IT Solutions i mars.

Medelantalet medarbetare i CombinedX var under kvartalet totalt 570 (471) heltidstjänster.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2023 sida 47–49 under avsnittet "Risker och riskhantering" samt i förvaltningsberättelsen på sida 67-72.

Säsongsvariationer

Koncernens intäkter och resultat påverkas av säsongsvariationer vilket innebär att de varierar kvartalsvis. Det tredje kvartalet är normalt bolagets svagaste på grund av semesteruttag.

Kalendereffekt

Även antal arbetsdagar och arbetstimmar per kvartal påverkar omsättning och resultat.

(Timmar)	2024	2023	24-23
Kvartal 1	504	512	-8
Kvartal 2	480	472	+8
Kvartal 3	528	520	+8
Kvartal 4	496	504	-8
Total	2 008	2 008	0

Framtidsutsikter

CombinedX gör bedömningen att framtidsutsikterna för bolaget är goda. Bolaget lämnar inga prognoser.

Segmentsrapportering

Koncernens verksamhet bedrivs i ett segment, Professional Services vilket också reflekterar koncernens styrmodell.

Rörelsesegmentets resultat bedöms av koncernledningen i första hand efter nettoomsättning och EBIT. Intäkter hos koncerngemensamma enheter avser huvudsakligen fakturering till koncernföretag för utförda tjänster.

Professional Services omfattar bolagen Elvenite, Ninetech, Nethouse, Two, Aspire, Netgain, Absfront och M3CS. Koncerngemensamt avser CombinedX, CombinedX Professional Services samt koncernjusteringar.



AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien

CombinedX aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet "CX" med ISIN-kod SE0012065589. Aktien har ett kvotvärde om 0,05 SEK och på balansdagen är aktiekapitalet 909 859,25 SEK. Detta efter att styrelsen med stöd av bemyndigande från årsstämman den 4 maj 2023, den 26 mars 2024 har emitterat 107 942 aktier. Emissionen avser betalning av del av köpeskillingen för förvärvet Why IT Solutions AB. Därtill erlades under mars likvid om 25 MSEK och tilldelades 980 000 aktier i enlighet med teckningsoptionsprogram 2020. Utestående aktier var på balansdagen 18 197 185 (17 109 243) aktier, fördelat på 1 833 (1 474) ägare.

Aktieägare

Aktieägare per 30 juni 2024	Antal	Innehav/ röster %
Grenspecialisten Förvaltning AB	1 541 969	8,47
Edastra AB	1 494 083	8,21
Jörgen Qwist	1 145 429	6,29
Joakim Alkman, privat och via bolag	799 838	4,40
Björn Alpberg	719 715	3,96
Investment AB Spiltan	642 636	3,53
Unionen	633 640	3,48
Nordnet Pensionsförsäkring AB	622 774	3,42
Bostrom Consulting AB	600 183	3,30
Niklas Hellberg, privat och via bolag	558 004	3,07
Övriga aktieägare	9 438 914	51,87
Totalt	18 197 185	100,00

Fördelning av aktieinnehav 30 juni 2024	Antal	Innehav/ röster %
1 – 500	1 343	0,9
501 – 1 000	146	0,6
1 001 – 5 000	193	2,3
5 001 – 10 000	49	1,7
10 001 – 15 000	17	1,3
15 001 – 20 000	10	1,3
20 001 – 50 000	31	4,5
50 001 – 100 000	13	4,9
100 001 – 500 000	20	32,6
500 001 – 1 000 000	8	30,7
1 000 001 – 5 000 000	3	19,1
Summa	1 833	100,0

Utdelning och utdelningspolicy

Bolagets utdelningspolicy är att 50 procent av årets resultat efter skatt ska delas ut till aktieägarna, dock ska hänsyn tas till Bolagets kapitalbehov för att genomföra förvärv och i övrigt driva och utveckla verksamheten.

Vid årsstämman den 7 maj 2024 beslutades om en utdelning om 2,00 (1,05) SEK per aktie totalt 36 394 379,00 (17 964 705,15) SEK.

Avstämningsdag för utdelningen var 10 maj 2024 och utbetalningsdag var 15 maj 2024.

Optionsprogram

Som tidigare redogjorts nyttjades teckningsoptionsprogram 2020/2024 i sin helhet under Q1 och optionerna är omvandlade till interimsaktier som under april registrerats till ordinarie aktier.

Vid bolagstämman 2022 beslutades om ett optionsprogram riktat till ledande befattningshavare. Totalt tecknades 139 601 teckningsoptioner där varje option kostade 9,07 kronor. Detta stärkte det egna kapitalet med netto 1,1 MSEK. TO ger rätt att köpa en aktie för 45,63 kronor under perioden 1 - 30 september 2025.

Vid bolagstämman 2024 beslutades om ett optionsprogram riktat till samtliga anställda i CombinedX. Totalt tecknades 301 178 teckningsoptioner där varje option kostade 5,04 kronor. Detta stärkte det egna kapitalet med netto 1,5 MSEK. TO ger rätt att köpa en aktie för 54,99 kronor under perioden 1 - 30 juni 2027.

Ägare av interimsaktier och optionsinnehavare per 30 juni 2024	Antal optioner, st		
	TO 2022	TO 2024	Totalt
Jörgen Qwist, vd och koncernchef CX	50 000	9 000	59 000
Mattias Dyberg, vd Elvenite	30 910	9 000	39 910
Håkan Cranning, koncernredovisningschef CX	3 864	1 500	5 364
Björn Magnusson, administrativ chef CX	10 000	3 000	13 000
Anna Hedström, cfo CX	10 000	6 000	16 000
Christofer Järlesjö, vd Two	7 727	9 000	16 727
Hans Dahlberg, vd Aspire	1 100	9 000	10 100
Boel Sjöstrand, vd CX		9 000	9 000
Johan Ripe, vd Nethouse		9 000	9 000
Eva Sandberg, vd Netgain		9 000	9 000
Sebastian Merlöv, vd Absfront		9 000	9 000
Johan Zetterberg, vd M3CS		5 000	5 000
Övriga innehav och medarbetare	26 000	213 678	239 678
Summa	139 601	301 178	440 779



VÅRA SPECIALISTBOLAG



Specialistbolag: Nethouse

Erbjudande: Expertis och tjänster för en säker IT-infrastruktur

Grundat/del av CombinedX: 1998/2020



Specialistbolag: M3CS

Erbjudande: Implementation, förvaltning och support av Infors affärssystem

Grundat/del av CombinedX: 2020/2024



Specialistbolag: Two

Erbjudande: Affärssystem och beslutsstöd för handel och tillverkande industri

Grundat/del av CombinedX: Avknoppat från Ninetech 2017



Specialistbolag: Ninetech

Erbjudande: Digitalisering av sälj- och marknadsprocesser

Grundat/del av CombinedX: 1993/2013



Specialistbolag: Elvenite

Erbjudande: Digitalisering av livsmedelsindustrin

Grundat/del av CombinedX: 2007/2018



Specialistbolag: Netgain

Erbjudande: Automatisering med hjälp av plattformen ServiceNow

Grundat/del av CombinedX: 2008/2013



Specialistbolag: Aspire

Erbjudande: Systemutveckling

Grundat/del av CombinedX: 2005/2022



Specialistbolag: Absfront

Erbjudande: Integrerade CRM-lösningar och kundresor

Grundat/del av CombinedX: 2009/2023



VÅRA ERBJUDANDEN

Digital affärsutveckling och transformation

Digitalisering är en megatrend som förändrar allt. Varje företag och organisation behöver dra nytta av denna omställning. Vi hjälper er att använda data och ny teknologi för att göra er försäljning, produktion och administration effektivare. Det kallar vi digital affärsutveckling och vägen dit för transformation. Våra specialister kan hålla er i handen under hela resan från nulägesanalys och planering till projektledning och genomförande, eller göra projektinsatser under vägen.

Specialistbolag: Ninetech / Aspire



Tjänstedesign och kundupplevelse

Vi hjälper er att bygga digitala tjänster och produkter från design till full-stack-webbar och appar optimerade för era kunder eller era medarbetare. Vi arbetar med beprövade ramverk för tjänstedesign med användarupplevelsen i fokus.

Specialistbolag: Netgain / Ninetech

Plattformer & teknologier: Optimizely / ServiceNow / Microsoft / Inriver



Affärssystem och affärsprocesser

Vi hjälper er att implementera och förvalta era affärssystem under hela dess livscykel. Våra specialister kombinerar spetskunskap om olika affärssystem med djup branschkompetens inom sektorerna livsmedel, tillverkande industri och handel. Vi kan också ta steget fullt ut och ansvara för någon eller några delar av er affärsprocess.

Specialistbolag: Elvenite / M3CS / Two

Plattformer & teknologier: Infor Cloud Suite / Jeeves ERP / Microsoft Dynamics 365

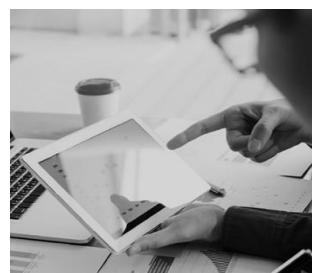


Dataanalys och beslutsstöd

Vi kan göra er verksamhet mer datadriven. Våra specialister hjälper er genom hela processen från insamling av data till automatiserade beslut. Vi ger er också tillgång till teknologier som maskininlärning och AI för att konvertera er data till konkurrensfördelar.

Specialistbolag: Two / Elvenite / Aspire

Plattformer & teknologier: Qlik / Microsoft



Automatisering och Robotisering

Att automatisera arbetsflöden som tidigare varit manuella kan sänka era kostnader, höja er servicegrad och skapar bättre användarupplevelse för era medarbetare och kunder. Våra specialister hjälper er att implementera marknadens ledande plattformer för automation och robotisering.

Specialistbolag: Netgain / Nethouse

Plattformer & teknologier: ServiceNow / Microsoft / SoftwareAG

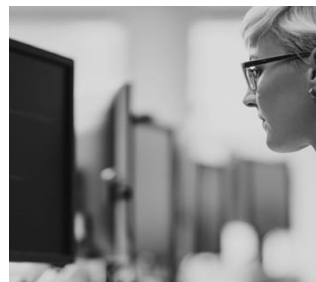


Applikationsutveckling och livscykelhantering

Vi utvecklar verksamhetsnära system och applikationer på moderna plattformar och använder agila utvecklingsmetoder för att säkerställa att ny funktionalitet kontinuerligt kan levereras till verksamheten. Vi kan ta ansvar för hela livscykelhanteringen från förstudie och implementation till löpande förvaltning och support.

Specialistbolag: Ninetech / Aspire

Plattformar & teknologier: Microsoft



Den digitala arbetsplatsen och identitetshantering

Den digitala arbetsplatsen främjar era medarbetares produktivitet och samverkan. Vårt erbjudande utgår från Microsoft 365 och våra specialister har marknadsledande kunskap om vilka möjligheter den plattformen kan ge er verksamhet. Informations-säkerhet blir allt viktigare när arbetsplatsen blir digital och vi hjälper er därför att säkerställa att endast rätt person har tillgång till rätt data vid rätt tidpunkt.

Specialistbolag: Nethouse

Plattformar & teknologier: Oneidentity / Microsoft



Management och förändringsledning

Med hjälp av funktionella organisationsprocesser kan du stötta både medarbetare och kunder i en digital transformationsresa. Genom processer med fokus på de enskilt viktigaste faktorerna - ett gott ledarskap tillsammans med att få med sig människorna, kan våra experter hjälpa dig att skapa förutsättningar för en digital transformation som verkligen fungerar fullt ut.

Specialistbolag: Redway (del av Absfront) / Why (del av Nethouse)



Internet of things

Med hjälp av uppkopplade enheter, effektivt nyttjande av data och tekniker som machine learning och artificiell intelligens kan de flesta verksamheter bli effektivare, minska riskfyllda processer och skapa nya tjänster. Våra experter hjälper er från inspiration, utvärdering av affärsmöjligheter, val av teknik till nyckelfärdiga leveranser av kompletta lösningar.

Specialistbolag: Aspire



Customer Relationship Management / CRM

Våra experter hjälper er att förbättra hela kundresan, från marknadsföring och försäljning till service och kundvård. Det görs genom lösningar och tjänster med Microsoft Dynamics 365 som plattform tillsammans med kundspecifika add-ons.

Specialistbolag: Absfront

Plattformar & teknologier: Microsoft

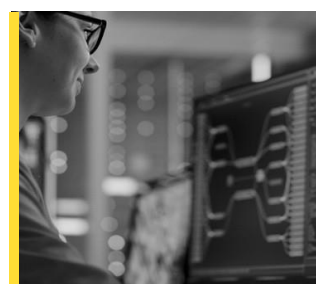


Managerade infrastrukturtjänster och säkerhet

IT-infrastrukturen är det lager som alla digitala system, applikationer och verktyg vilar på och den ska därför vara både tillgänglig och säker. Idag finns våra kunders infrastruktur oftast i en blandning av publika och privata moln. Våra specialister kan hjälpa er att bygga och underhålla sådana blandade miljöer och vi kan också ta fullt drift- och supportansvar för dessa.

Specialistbolag: Nethouse

Plattformar & teknologier: SolarWinds / Microsoft



INTYGANDE

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

Karlstad den 19 juli 2024

Niklas Hellberg
Styrelsens ordförande

Joakim Alkman
Styrelseledamot

Niklas Flyborg
Styrelseledamot

Jessica Petrini
Styrelseledamot

Christian Hellman
Styrelseledamot

Jörgen Qwist
Verkställande direktör

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig revisorsgranskning.



FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernens rapport över totalresultat

	apr-jun		jan-jun		LTM jul-jun	jan-dec
(MSEK)	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Nettoomsättning	251,2	192,4	476,0	401,5	840,2	765,7
Aktiverat arbete för egen räkning	0,2	0,1	0,4	0,2	0,7	0,5
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,4	1,1	0,4	1,7	1,1
Intäkter och aktiverat arbete	251,9	192,9	477,4	402,1	842,6	767,2
Underkonsulter, handelsvaror och						
övriga direkta kostnader	-42,7	-28,2	-77,6	-64,3	-137,4	-124,2
Övriga externa kostnader	-21,5	-14,6	-42,8	-32,1	-75,2	-64,5
Personalkostnader	-162,8	-121,4	-301,1	-242,3	-519,6	-460,9
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,1	-0,2	-0,5	-0,6	-0,9
Resultatandel intresseföretag	1,2	0,1	1,1	0,1	1,2	0,3
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	26,0	28,7	56,9	63,1	110,9	117,1
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-8,3	-5,8	-14,3	-11,2	-25,8	-22,8
Resultat före avskrivningar på						
immateriella anläggningstillgångar (EBITA)	17,6	22,9	42,6	51,9	85,0	94,3
Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	-4,2	-3,5	-7,0	-7,1	-14,1	-14,3
Summa kostnader	-238,6	-173,5	-441,8	-357,3	-771,6	-687,2
Rörelseresultat (EBIT)	13,4	19,4	35,7	44,7	70,9	80,0
Finansiella intäkter	2,6	4,5	4,1	4,6	15,2	15,6
Finansiella kostnader	-2,5	-2,6	-4,3	-4,8	-7,8	-8,3
Resultat före skatt	13,4	21,3	35,5	44,5	78,3	87,3
Inkomstskatt	-3,2	-4,0	-7,8	-9,3	-14,9	-16,4
Periodens resultat	10,2	17,3	27,7	35,2	63,4	70,9
Periodens övriga totalresultat						
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,0	-0,3
Periodens övriga totalresultat	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,0	-0,3
Periodens totalresultat	10,3	17,3	27,7	34,9	63,4	70,7
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	10,2	17,3	27,5	35,2	63,3	70,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	-	0,2	-	0,2	-
Periodens totalresultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	10,3	17,3	27,5	34,9	63,3	70,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	-	0,2	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	18 128 254	17 109 243	17 363 996	17 098 541	17 369 347	17 103 892
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 128 254	18 061 637	17 363 996	18 050 453	16 655 729	17 342 186
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,56	1,01	1,58	2,06	3,64	4,15
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,56	0,96	1,58	1,95	3,80	4,09



Koncernens rapport över finansiell ställning

(MSEK)	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	62,4	45,3	45,2
Goodwill	257,0	192,5	193,9
Varumärken	57,0	49,0	49,3
Balanserade utvecklingskostnader	1,9	2,1	1,9
Övriga immateriella tillgångar	46,6	40,7	32,3
Inventarier, verktyg och installationer	8,0	4,8	5,8
Andelar i intresseföretag	6,9	6,7	6,8
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,7	0,7	0,7
Andra långfristiga fordringar	0,2	0,1	0,2
Uppskjuten skattefordran	1,2	1,0	0,9
Summa anläggningstillgångar	441,9	342,8	337,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	1,9	5,2	2,8
Förskott till leverantör	-	0,4	-
Kundfordringar	173,3	134,2	146,7
Aktuell skattefordran	3,8	3,8	-
Övriga fordringar	7,4	5,0	12,4
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	7,0	6,0	3,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25,4	15,6	14,0
Likvida medel	94,0	112,3	117,3
Summa omsättningstillgångar	312,8	282,4	296,3
SUMMA TILLGÅNGAR	754,7	625,3	633,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	401,4	340,2	375,9
Långfristiga skulder			
Avsättningar	2,1	-	-
Skulder till kreditinstitut	29,0	25,9	19,0
Leasingskulder	35,0	27,2	25,1
Uppskjuten skatteskuld	20,3	21,7	19,9
Övriga långfristiga skulder	22,0	4,0	2,0
Summa långfristiga skulder	108,3	78,7	66,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18,2	13,7	13,7
Leasingskulder	25,0	17,5	19,2
Kortfristiga räntebärande skulder	5,0	15,0	9,6
Leverantörsskulder	32,1	23,7	26,0
Övriga kortfristiga skulder	40,6	39,3	35,7
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	5,2	2,1	11,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	119,0	95,1	75,5
Summa kortfristiga skulder	245,0	206,3	191,4
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	754,7	625,3	633,3



Koncernens rapport över förändring i eget kapital

(MSEK)	Q2		jan-jun		jan-dec
	30 jun 2024	30 jun 2023	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Ingående eget kapital enligt balansräkning	418,3	340,8	375,9	318,3	318,3
Periodens resultat	10,2	17,3	27,7	35,2	70,9
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Summa totalresultatet	10,3	17,3	27,7	34,9	70,7
Transaktioner med aktieägare					
Innehav utan bestämmande inflytande	2,8	-	2,8	-	-
Utdelning	-36,4	-18,0	-36,4	-18,0	-18,0
Nyemission	5,0	0,0	29,9	4,9	4,9
Nyemissionsutgifter	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Teckningsoptionsprogram	1,5	0,0	1,5	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	-27,1	-17,9	-2,2	-13,0	-13,0
Utgående eget kapital	401,4	340,2	401,4	340,2	375,9
Eget kapital hänförligt till					
moderföretagets aktieägare	401,3	340,2	401,2	340,2	375,9
innehav utan bestämmande inflytande	0,2	-	0,2	-	-
Utgående eget kapital	401,4	340,2	401,4	340,2	375,9

Koncernens kassaflödesanalys

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Resultat efter finansiella poster	13,4	21,3	35,5	44,5	87,3
Ej kassaflödespåverkande poster	13,5	5,4	26,6	16,2	28,0
Betald skatt	-4,4	-4,8	-18,9	-23,6	-24,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	22,6	21,9	43,1	37,1	90,9
Förändringar i rörelsekapital	-2,3	-8,4	9,0	19,8	-9,4
Kassaflöde från löpande verksamheten	20,3	13,5	52,2	56,9	81,4
Förvärv av dotterbolag	0,0	-0,6	-16,6	-25,4	-25,4
Avyttring av del av dotterbolag (minoritet)	2,8	-	2,8	-	0,0
Inkrämsförvärv	-1,0	-	-42,0	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,1	-0,4	-0,2	-0,5
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2,7	-0,7	-3,1	-1,3	-3,3
Avyttring anläggningstillgångar	0,0	0,3	0,0	0,3	0,3
Förändring av finansiella tillgångar	-0,0	0,4	-0,0	0,4	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1,2	-0,8	-59,3	-26,2	-28,6
Nyemission	24,9	-	24,9	-	-
Erhållen premie teckningsoptioner	1,5	-	1,5	-	-
Utdelning till aktieägare	-36,4	-18,0	-36,4	-18,0	-18,0
Nya lån	22,1	0,0	22,1	0,0	-0,0
Amortering av leasingskulder	-7,6	-5,2	-12,6	-9,9	-20,1
Amortering av finansiella skulder	-10,2	-7,8	-15,8	-11,3	-18,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5,6	-31,0	-16,2	-39,2	-56,2
Periodens kassaflöde	13,5	-18,3	-23,3	-8,5	-3,4
Likvida medel vid periodens början	80,5	130,5	117,3	121,0	121,0
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,1	0,0	-0,2	-0,3
Likvida medel vid periodens slut	94,0	112,3	94,0	112,3	117,3



Moderbolaget

CombinedX AB (publ) är koncernens moderbolag där koncernledningen är anställd. Moderbolagets intäkter avser i koncernintern fakturering av ledningskostnader och koncernövergripande och koncerngemensamma aktiviteter.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 8,0 (7,8) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -2,3 (-0,7) MSEK.

Finansnettot, som i andra kvartalet inkluderar en upplösning av skuld för tilläggsköpeskilling om 1,5 (3,9) MSEK,

uppgick till 2,2 (3,4) MSEK och kvartalets resultat efter skatt uppgick till 0,4 (3,3) MSEK. Den positiva skatten föregående år avser i huvudsak omprövning av tidigare års skatt avseende skattemässigt avdragsgilla utgifter vid emission 2021.

Perioden 1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 15,4 (15,5) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -3,3 (-0,7) MSEK.

Finansnettot uppgick till 2,3 (2,9) MSEK och kvartalets resultat efter skatt uppgick till -0,4 (2,8) MSEK.

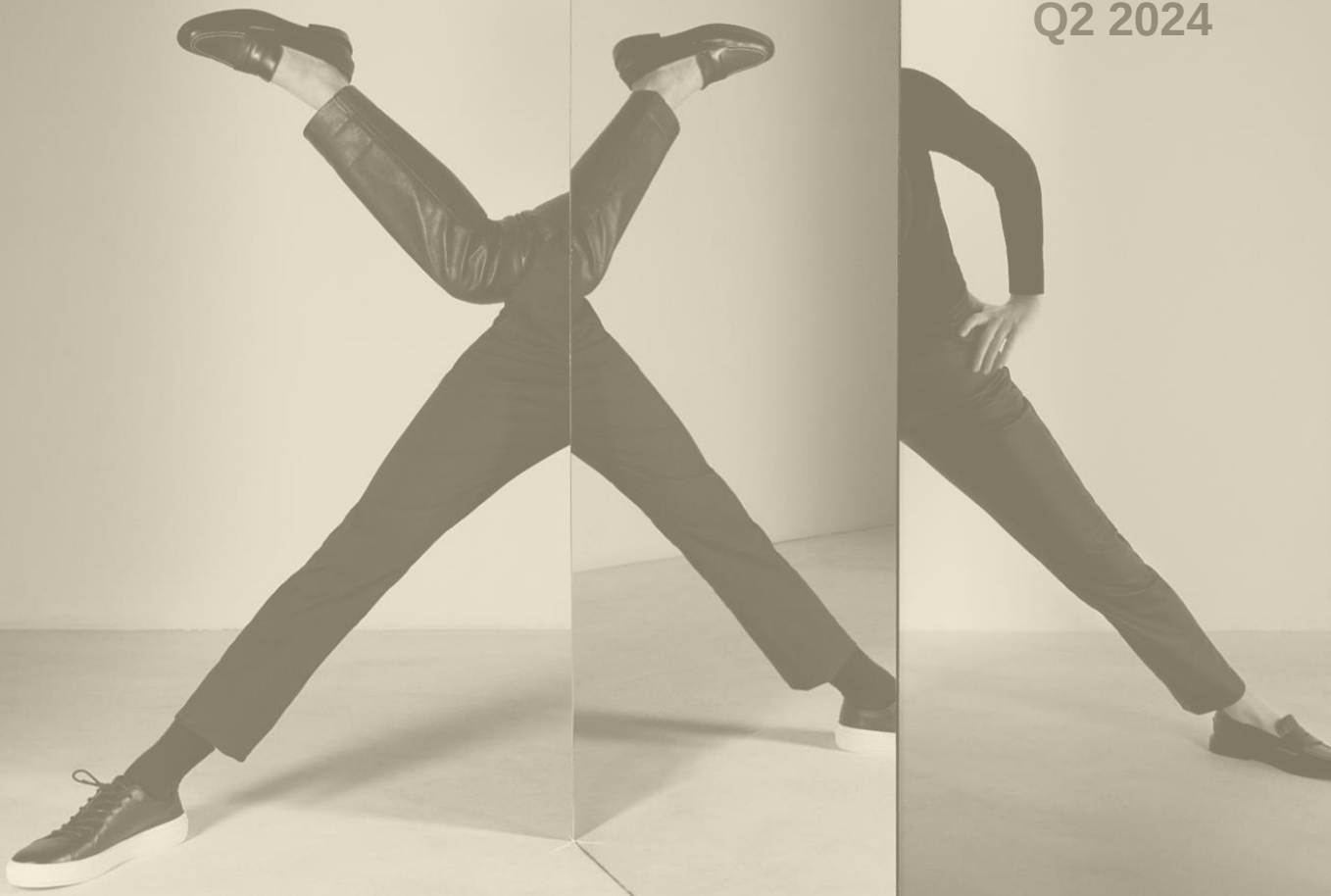
Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning	8,0	7,8	15,4	15,5	29,5
Totala intäkter	8,0	7,8	15,4	15,5	29,5
Övriga externa kostnader	-5,5	-4,3	-8,6	-8,2	-15,1
Personalkostnader	-4,8	-4,0	-10,0	-7,9	-16,2
Av- och nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,3
Rörelseresultat	-2,3	-0,7	-3,3	-0,7	-2,0
Finansnetto	2,2	3,4	2,3	2,9	14,3
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	73,1
Resultat före skatt	-0,0	2,7	-1,1	2,1	85,4
Inkomstskatt	0,4	0,6	0,6	0,6	-13,5
Periodens resultat	0,4	3,3	-0,4	2,8	71,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,4	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	87,0	187,7	87,0
Fordringar hos koncernföretag	297,9	120,8	295,4
Övriga kortfristiga fordringar	3,3	2,4	8,3
Kassa och bank	0,0	17,0	7,0
Summa tillgångar	388,5	328,4	398,1
Eget kapital	359,9	296,2	365,3
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	15,0	7,5
Skulder till koncernföretag	14,9	-	-
Kortfristiga skulder	13,7	17,3	25,4
Summa skulder och eget kapital	388,5	328,4	398,1





REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2022. Koncernens funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för koncernen. Om inte annat anges är samtliga belopp avrundade till närmaste miljontal (MSEK) med en decimal. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Viss finansiell information och andra belopp och procentsatser som redovisas i denna rapport har avrundats och vissa avrundningsdifferenser kan därför förekomma i tabellerna som därför inte nödvändigtvis summerar. I det fall, e.t. ("ej tillämplig") anges i denna rapport innebär det att uppgiften inte är relevant.

Not 1 – Finansiella instrument – verkligt värde

CombinedX bedömer att det inte är någon väsentlig skillnad mellan bokförda och verkliga värden.

Kortfristiga fordringar och skulder

För kortfristiga fordringar och skulder, som t.ex. kundfordringar och leverantörsskulder, som klassificeras som kortfristiga anses det redovisade värdet vara en rimlig approximation av det verkliga värdet.

Not 2 – Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående har baserats på vedertagna kommersiella villkor i branschen och har ingått under normala kommersiella villkor. För information om löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser avseende pensioner och liknande förmåner för styrelse, vd och andra ledande befattningshavare se not 8 i CombinedX årsredovisning 2023 på sida 91-92.

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under första halvåret 2024.

Not 3 – Nettoomsättning

Nettoomsättning per intäktskategori

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Timbaserade intäkter	185,7	147,2	357,4	305,6	626,4	574,6
Avtalsbaserade intäkter	33,1	29,9	64,2	59,1	123,0	118,0
Produkter/licensintäkter	30,6	14,4	51,4	34,7	85,9	69,2
Övriga intäkter	1,7	0,9	3,0	2,1	4,8	3,9
Nettoomsättning	251,2	192,4	476,0	401,5	840,2	765,7

Not 4 – Förvärv

M3CS

Per den 21 februari 2024 förvärvade CombinedX hela konsultverksamheten i M3CS i en inkråmsaffär. M3CS är experter på Infors affärssystem med målet är att tillsammans med CombinedX-bolaget Elvenite bilda det ledande specialistbolaget inom Infors system samt närliggande AI- och BI-tjänster. Namnet M3CS följde med i förvärvet. Köpeskillingen bestod av 42 MSEK i kontanter och därtill kan en tilläggsköpeskilling om totalt 20 MSEK utgå. Förvärvsanalys har upprättats och inga nedskrivningsbehov avseende förvärvade tillgångar och övertagna skulder har identifierats.

MSEK	21 feb 2024
Köpeskilling	
Likvida medel	42,0
Villkorad köpeskilling	18,1
Summa köpeskilling	60,1
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Immateriella anläggningstillgångar	1,0
Materiella anläggningstillgångar	0,4
Pågående arbeten	7,6
Rörelsefordringar	17,4
Rörelseskulder	-26,4
Summa identifierbara nettotillgångar	-0,0
MSEK	
Goodwill	40,8
Varumärke	5,8
Kundrelationer	13,5
Summa tillförda nettotillgångar	60,1

Kassaflödeseffekt:

MSEK	M3CS
Kontant erlagt förvärvsvärde	42,0
Avgår förvärvade likvida medel	-
Summa påverkan likvida medel	42,0

Tabellen sammanfattar köpeskillingen samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas för förvärvsdagen. 2023 omsatte rörelsen 142 MSEK med en låg rörelsemarginal vilket förklaras av kostnader kopplat till en nu reglerad tvist med konsultbolaget Columbus.

Transaktionskostnader uppgick till 2,4 MSEK. Goodwill är hänförlig till verksamhetens kunder och anställda. Proforma hade M3CS från 1 januari-30 juni 2024 bidragit med omsättning om 76 MSEK för första halvåret med en rörelsemarginal om 6,0 procent.

WHY IT SOLUTIONS AB

Per den 25 mars 2024 förvärvade CombinedX dotterbolag Nethouse, 100 procent av aktierna i Why IT Solutions AB ("Why"). Målet är att ytterligare stärka sin position på den svenska marknaden inom IT-infrastruktur och säkerhet. Köpeskillingen uppgår till maximalt 32 MSEK varav 20 MSEK erlagts i kontanta medel och 5 MSEK erlagts i form av reverser till säljarna som ska kvittas mot 107 942 nyemitterade aktier i CombinedX AB (publ). Därtill kan en tilläggsköpeskilling om totalt 7 MSEK utgå.

MSEK	25 mar 2024
Köpeskilling	
Likvida medel	20,0
Kvittningsemission 107 942 CombinedX aktier, verkligt värde	5,0
Villkorad köpeskilling	6,3
Summa köpeskilling	31,3
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Materiella anläggningstillgångar	0,0
Lager	0,8
Rörelsefordringar	9,2
Likvida medel	3,4
Rörelseskulder	-13,7
Summa identifierbara nettotillgångar	-0,2
MSEK	
Goodwill	22,2
Varumärke	1,9
Kundrelationer	7,3
Summa tillförda nettotillgångar	31,3

Kassaflödeseffekt:

MSEK	Why
Kontant erlagt förvärvsvärde	20,0
Avgår förvärvade likvida medel	-3,4
Summa påverkan likvida medel	16,6

Tabellen sammanfattar köpeskillingen samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas för förvärvsdagen. 2023 omsatte Why 70 MSEK med en rörelsemarginal om ca 10 procent. Transaktionskostnader uppgår till 0,4 MSEK. Goodwill är hänförlig till bolagets kunder och anställda. Proforma hade Why från 1 januari-30 juni 2024 bidragit med omsättning om 31 MSEK för första halvåret med en rörelsemarginal om 9,4 procent.



Not 5 – Alternativa nyckeltal

Nedan redogörs för koncernens nyckeltal. Några av dessa är definierade i enlighet med IFRS och utöver dessa har koncernen identifierat några ytterligare nyckeltal som ger kompletterande information till bolagets investerare och bolagets ledning, då det möjliggör utvärdering av relevanta trender samt

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 ses som ett komplement till de nyckeltal som definieras enligt IFRS.

Omsättningstillväxt

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Nettoomsättning innevarande period	251,2	192,4	476,0	401,5	840,2	765,7
/ Nettoomsättning motsvarande period fg år (-1)	192,4	161,4	401,5	322,4	729,7	650,5
Omsättningstillväxt, %	30,6%	19,2%	18,5%	24,5%	15,1%	17,7%

Organisk nettoomsättning

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Nettoomsättning	251,2	192,4	476,0	401,5	840,2	765,7
Avgår förvärvad & avyttrad tillväxt	-54,8	-20,3	-73,5	-46,2	-101,1	-73,8
Organisk nettoomsättning	196,4	172,1	402,4	355,3	739,1	691,9

Organisk omsättningstillväxt, %

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Organisk nettoomsättning	196,4	172,1	402,4	355,3	739,1	691,9
/Nettoomsättning fg år (-1)	192,4	161,4	401,5	322,0	730,0	650,5
Organisk omsättningstillväxt, %	2,1%	6,6%	0,2%	10,3%	1,2%	6,4%

EBITA

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Rörelseresultat (rapporterad EBIT)	13,4	19,4	35,7	44,7	70,9	80,0
+ Av- och nedskriv. immateriella anlägggn.tillgångar	4,2	3,5	7,0	7,1	14,1	14,3
EBITA	17,6	22,9	42,6	51,9	85,0	94,3



EBITA-marginal, %

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
EBITA	17,6	22,9	42,6	51,9	85,0	94,3
Nettoomsättning	251,2	192,4	476,0	401,5	840,2	765,7
EBITA-marginal, %	7,0%	11,9%	9,0%	12,9%	10,1%	12,3%

EBITDA

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Rörelseresultat (rapporterad EBIT)	13,4	19,4	35,7	44,7	70,9	80,0
+ Av- och nedskrivningar anläggningstillgångar	12,6	9,3	21,2	18,3	39,9	37,0
EBITDA	26,0	28,7	56,9	63,1	110,9	117,1

EBITDA-marginal, %

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
EBITDA	26,0	28,7	56,9	63,1	110,9	117,1
Nettoomsättning	251,2	192,4	476,0	401,5	840,2	765,7
EBITDA-marginal, %	10,3%	14,9%	11,9%	15,7%	13,2%	15,3%

Justerad EBIT

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Rörelseresultat (rapporterad EBIT)	13,4	19,4	35,7	44,7	70,9	80,0
+Transaktionskostnader	0,6	-	3,0	0,3	3,0	0,3
Summa jämförelsestörande poster	0,6	-	3,0	0,3	3,0	0,3
Justerad EBIT	13,9	19,4	38,6	45,0	73,9	80,3

Justerad EBIT marginal, %

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Justerad EBIT	13,9	19,4	38,6	45,0	73,9	80,3
Nettoomsättning	251,2	192,4	476,0	401,5	840,2	765,7
Justerad EBIT-marginal, %	5,6%	10,1%	8,1%	11,2%	8,8%	10,5%



Soliditet, %

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Eget kapital	401,4	340,2	401,4	340,2	401,4	375,9
/ Totala tillgångar	754,7	625,3	754,7	625,3	754,7	633,3
Soliditet, %	53,2%	54,4%	53,2%	54,4%	53,2%	59,4%

Nettokassa / Nettoskuld

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Räntebärande skulder	134,1	103,3	134,1	103,3	134,1	88,8
-Likvida medel	94,0	112,3	94,0	112,3	94,0	117,3
Nettokassa (-) / Nettoskuld (+)	40,1	-9,0	40,1	-9,0	40,1	-28,5
I räntebärande skulder och nettokassa/ skuld ingår IFRS 16 skulder med	-59,9	-44,7	-59,9	-44,7	-59,9	-44,4
Nettokassa (-) / -skuld (+) exkl. IFRS 16	-19,8	-53,7	-19,8	-53,7	-19,8	-72,9

Nettoskuld (+) / EBITDA Rullande 12

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Nettokassa (-), inkl IFRS	40,1	-9,0	40,1	-9,0	40,1	-28,5
/ EBITDA R12	110,9	101,6	110,9	101,6	110,9	117,1
Nettoskuld / EBITDA, ggr	0,4	-0,1	0,4	-0,1	0,4	-0,2

Avkastning på eget kapital

(MSEK)	apr-jun		jan-jun		jul-jun	jan-dec
	2024	2023	2024	2023	2023/2024	2023
Periodens resultat	10,2	17,3	27,7	35,2	63,4	70,9
/ Genomsnittligt eget kapital	409,8	340,5	388,6	329,3	370,8	347,1
Avkastning på eget kapital, %	2,5	5,1	7,1	10,7	17,1	20,4



DEFINITIONER

IFRS-mått:	Definition/Beräkning
Resultat per aktie före utspädning	Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat delat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat per aktie efter utspädning beräknas som periodens resultat delat med genomsnittligt antal utestående aktier, justerat med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier för utspädningseffekten av samtliga potentiella aktier. Potentiell utspädning föreligger när lösenkursen för utställda teckningsoptioner är lägre än aktuell marknadskurs. Potentiella stamaktier ger upphov till utspädning endast om en konvertering av dem ger upphov till lägre vinst per aktie eller högre förlust per aktie.

Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Motivering för användande
Antal anställda per balansdagen	Totalt antal anställda i bolaget på balansdagen.	Nyckeltalet kan användas för att bedöma bolagets leveranskapacitet inför kommande period.
Avkastning på eget kapital	Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt eget kapital.	Nyckeltalet visar hur effektivt bolaget använder det egna kapitalet.
EBITA	Rörelseresultat före finansiella poster, skatt samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar.	EBITA visar resultatet på en operativ kassaflödesskapande nivå för den löpande verksamheten beaktat av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar.
EBITA-marginal	EBITA i procent av rörelsens nettoomsättning för perioden.	EBITA visar resultatet på en operativ kassaflödesskapande nivå för den löpande verksamheten beaktat av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar i förhållande till nettoomsättningen.
EBITDA	Rörelseresultat före finansiella poster, skatt samt av- och nedskrivningar av tillgångar.	EBITDA visar resultatet på en operativ kassaflödesgenererande nivå för den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	EBITDA delat med periodens nettoomsättning.	EBITDA visar resultatet på en operativ kassaflödesgenererande nivå i förhållande till nettoomsättningen.
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) delat med periodens nettoomsättning.	EBIT-marginalen gör det möjligt att analysera det operativa resultatet som har genererats av verksamheten utan inverkan av kapitalstruktur eller skattekostnad i förhållande till nettoomsättningen.
Försäljningstillväxt	Utvecklingen för nettoomsättning i förhållande till samma period föregående år.	Nyckeltalet möjliggör för Bolaget att jämföra sin tillväxttakt mellan olika perioder samt med marknaden som helhet.
Investeringar, MSEK	Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar inkl. förvärv och avyttringar.	Nyckeltalet visar genomförda och kassaflödespåverkande investeringar.



Justerad EBIT	Rörelseresultat med avdrag för jämförelsestörande poster.	Justerad EBIT visar rörelseresultatet före jämförelsestörande poster.
Justerad EBIT-marginal	Rörelseresultat med avdrag för jämförelsestörande poster delat med periodens nettoomsättning.	Justerad EBIT-marginal visar rörelseresultatet före jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättningen.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, reavinst/förluster och transaktionskostnader vid förvärv / avyttringar och IPO-kostnader.	Används för att justera EBIT för att få ett jämförbart rörelseresultat utan dessa poster.
Medelantalet anställda (FTE)	Antalet anställda i Bolaget omräknat till heltidstjänster, dvs. antal heltider som utfört arbete under året/perioden.	Nyckeltalet kan analyseras i relation till nettoomsättning respektive kostnader för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	Räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens utgång.	Nyckeltalet är ett mått på Bolagets finansiella ställning och visar om Bolaget efter avbetalning av räntebärande skulder har kvar en kassa eller ej.
Nettoskuld / EBITDA Rullande 12	Nettoskuld delat med EBITDA Rullande 12.	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
Omsättning per medelantal anställd	Nettoomsättning delat med medelantalet anställda under perioden.	Nyckeltalet används för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.
Organisk tillväxt	Den procentuella förändringen av nettoomsättningen justerat för förvärv och avyttringar den gångna perioden jämfört med samma period föregående år.	Nyckeltalet visar vilken tillväxt Bolaget åstadkommer av egen kraft.
Personalkostnad per medelantal anställda	Personalkostnader delat med medelantalet anställda under perioden.	Nyckeltalet visar den genomsnittliga totala kostnaden per medarbetare.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus icke-räntebärande kortfristiga skulder vid periodens utgång.	Nyckeltalet visar det kapital Bolaget använder för att finansiera den löpande verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.	EBIT visar det operativa resultatet som har genererats av verksamheten utan inverkan av kapitalstruktur eller skattekostnad.
Soliditet	Eget kapital delat med balansomslutning.	Nyckeltalet är ett mått på bolagets finansiella ställning och visar hur stor del av balansomslutningen som finansierats av eget kapital.





Följ oss

För mer information besök vår webbplats **combinedx.com**



linkedin.com/company/combinedx/

Kontakt

CombinedX AB (publ)

Organisationsnummer: 556923-1219

Säte: Karlstad

Telefon: 054 - 400 25 10

Jörgen Qwist, VD

Anna Hedström, CFO

Björn Magnusson, IR

Finansiell kalender

Delårsrapport Q1 2024 7/5 2024

Årsstämma 7/5 2024

Delårsrapport Q2 2024 19/7 2024

Delårsrapport Q3 2024 25/10 2024

Bokslutskommuniké 2024 13/2 2025

*Årsredovisningen och delårsrapporter finns tillgängliga på hemsidan,
www.combinedx.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/*

Denna information lämnades för offentliggörande den 19 juli 2024, kl. 8.30 CET

