



# **Vi digitaliserar Sverige**

**Delårsrapport CombinedX  
januari-mars 2021**

**Q1:2021**

# Kvartalsrapport Q1 - 2021

CombinedX är en familj av kunskapsbolag som hjälper företag och organisationer att dra fördel av digitaliseringens möjligheter. Vi levererar våra tjänster genom nio helägda specialistbolag som vart och ett har ett marknadsledande teknik- och affärskunnande i sin nisch. Tillsammans erbjuder vi våra kunder en unik kombination av både bredd och expertis. Koncernen hade per 31 mars 2021 cirka 400 medarbetare på tolv orter i Sverige och Norge.

## Q1: 1 januari – 31 mars 2021

Nettoomsättning MSEK	Tillväxt	EBIT MSEK	EBIT-marginal
<b>145,0</b>	<b>6,9%</b>	<b>13,9</b>	<b>9,6%</b>

## Perioden i sammandrag

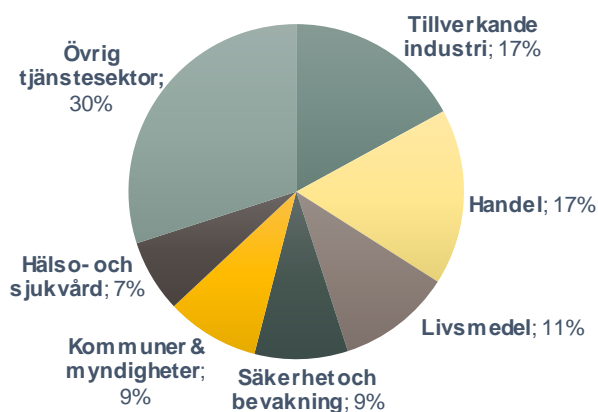
### Perioden 1 januari – 31 mars

- Nettoomsättningen uppgick till 145,0 (135,6) MSEK.
- EBIT uppgick till 13,9 (8,7) MSEK.
- EBIT-marginal uppgick till 9,6% (6,4%).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 28,5 (17,1) MSEK.
- Resultat per aktie (EPS) uppgick till 0,81 (0,60) SEK.



Koncernen	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoomsättning	145,0	135,6	542,6	533,2
Försäljningstillväxt, %	6,9%	27,4%	25,9%	32,7%
Organisk tillväxt, %	-8,9%	-2,0%	-6,4%	-4,4%
Förvärvat tillväxt, %	21,0%	30,0%	38,8%	42,1%
EBITDA, MSEK	21,3	14,6	66,5	59,8
EBITDA-marginal, %	14,7%	10,8%	12,3%	11,2%
EBIT, MSEK	13,9	8,7	0,0	-5,2
EBIT-marginal, %	9,6%	6,4%	0,0%	-1,0%
Justerad EBIT, MSEK	13,9	8,7	31,6	26,4
Justerad EBIT-marginal, %	9,6%	6,4%	5,8%	5,0%
Periodens resultat	10,8	6,1	-10,6	-15,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	28,5	17,1	67,8	56,4
Soliditet, %	42,0%	38,7%	42,0%	39,3%
Avkastning eget kapital, %	6,6%	4,4%	-6,1%	-11,7%
Rörelsekapital, MSEK	-10,2	9,0	-10,2	-3,8
Investeringsverksamheten, MSEK	2,1	-16,0	2,3	-15,8
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+), MSEK	-6,6	-73,2	-6,6	-36,3
Nettoskuld / EBITDA R12, ggr	0,1	3,3	0,1	0,6
Omsättning per medelantal anställda, KSEK	364	391	1 457	1 294
Personalkostnad per medelantal anställda, KSEK	-232	-227	-968	-841
Medelantal anställda, FTE (st)	398	347	373	412
Antal anställda per balansdagen, (st)	403	437	403	413
Antal aktier per balansdagen,	13 417 400	10 267 400	13 417 400	13 417 400
Resultat per aktie (SEK)	0,81	0,60	-0,79	-1,25

### Omsättningsandel Q1 2021 per kundsegment



VD Jörgen Qwist kommentarer

## En starkare rörelsemarginal och vårtecken i luften

Under årets första kvartal stärkte vi rörelsemarginalen (EBIT) och landade nästan på de 10 procent som vi satt upp som vårt finansiella resultatmål, glädjande! Omsättningen ökade med 7 procent, men den organiska tillväxten var negativ med nästan 9 procent. Att vi lyckats öka marginalerna trots en så kraftig inbromsning av intäkterna tycker jag är ett styrkebesked, vi har följsamt anpassat våra kostnader efter marknadens efterfrågan.

Och nu när våren kommit och vaccineringarna verkar bita på pandemin vågar vi börja se fram emot ett normalare liv, och en digitaliseringsmarknad som tar ordentlig fart. Många av våra bolag vittnar om sådana vårtecken. Den trånga sektorn kommer då bli kompetens. Det kommer att bli en hård fight om talangerna mellan oss konsultbolag.

Därför pågår ett stort arbete i flera av våra bolag att odla fram nya konsulter. Netgain har startat Netgain Campus som syftar till att ge högskolestudenter kompetens i plattformen ServiceNow. Elvenite, som under kvartalet utsågs till en av Sveriges bästa arbetsplatser, skolar på samma sätt upp unga akademiker i affärssystemet Infor M3 samt i hur livsmedelsindustrin kan bli mer datadriven. Till hösten drar vi som koncern igång vårt andra gemensamma traineeprogram som kommer berika oss med många nya talanger.

En förutsättning för att vi ska vara en attraktiv arbetsplats för medvetna människor, unga som gamla, är att vi använder vår kompetens om digitalisering för att göra världen lite bättre. Ett steg i den riktningen tog vi nu i mars månad då vi var med och bildade föreningen Digitaliseringskonsulterna. Syftet med föreningen är att vara en positiv kraft i omställningen av Sverige till ett fossilfritt välfärdssamhälle. Få frågor är viktigare.

Jörgen Qwist

Vd och koncernchef



# Koncernens utveckling

## Rörelsens intäkter

### Första kvartalet

Koncernens nettoomsättning uppgick till 145,0 (135,6) MSEK vilket motsvarar en tillväxt om 6,9%, organisk tillväxt var negativ och uppgick till -8,9% och förvärvad tillväxt uppgick till 21,0%. Antal arbetsdagar uppgick i kvartalet till 62 (63).

## Resultat och marginaler

### Första kvartalet

Personalkostnaderna uppgick till -92,4 (-78,6) MSEK under det första kvartalet. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 398 (347), en ökning med 51 personer eller 14,7%. Personalkostnader i relation till nettoomsättning ökar i första kvartalet till 63,7% från 58,0% motsvarande period föregående år.

Övriga externa kostnader minskade mot föregående år och uppgick till -32,5 (-42,5) MSEK under det första kvartalet, vilket motsvarar 22,4% (31,4%) av nettoomsättning.

Koncernens avskrivningar uppgick till -7,4 (-5,9) MSEK under det första kvartalet.

EBIT för det första kvartalet uppgick till 13,9 (8,7) MSEK. EBIT-marginalen uppgick till 9,6% (6,4%).

Finansnettot uppgick till -0,9 (-1,0) MSEK under det första kvartalet.

Det första kvartalets skattekostnad uppgick till -2,3 (-1,6) MSEK.

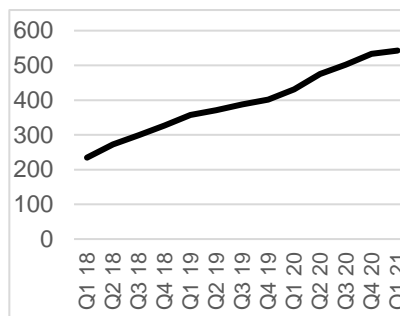
Resultat efter skatt för det första kvartalet uppgick till 10,8 (6,1) MSEK.

## Finansiell ställning och likviditet

Koncernens goodwillpost om 103,9 (134,6) MSEK består av goodwill hänförlig till förvärv av dotterbolag. Nedskrivningsprövning av goodwill sker årligen samt vid varje givet tillfälle då indikationer på värdenedgång identifieras.

På balansdagen och föregående årsbokslut uppgick antalet aktier till 13 417 400 (13 417 400). Det egna kapitalet uppgick till 170,6 (176,1) MSEK. Det motsvarar en soliditet om 42,0% (38,7%).

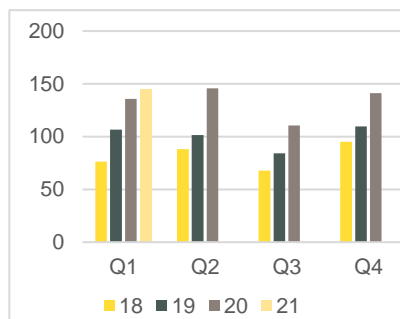
Rullande-12 nettoomsättning, MSEK



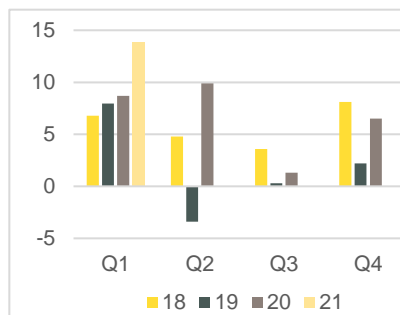
**6,9%**

Ökad omsättning i första kvartalet

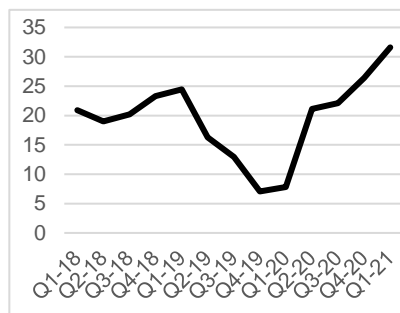
Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Justerad EBIT per kvartal, MSEK



Rullande-12 Justerad EBIT, MSEK



Koncernens likvida medel uppgick till 83,9 (47,2) MSEK. Den räntebärande skulden uppgick till 90,5 (120,4) MSEK, och inkluderar fakturabelåning på bolagets kundfordringar. Beviljad checkräkningskredit 30,0 MSEK är outnyttjad.

Effekten av IFRS 16 som ingår i räntebärande skulder uppgick vid kvartalets slut till 34,7 (42,2) MSEK. Nettokassa (+) / nettoskuld (-) exklusive IFRS 16 uppgick per balansdagen till 28,1 (-31,0) MSEK.

Koncernens övriga kortfristiga skulder uppgick till 23,2 (24,0) MSEK, och består av moms, källskatt och sociala avgifter.

**Soliditet**  
**42,0%**

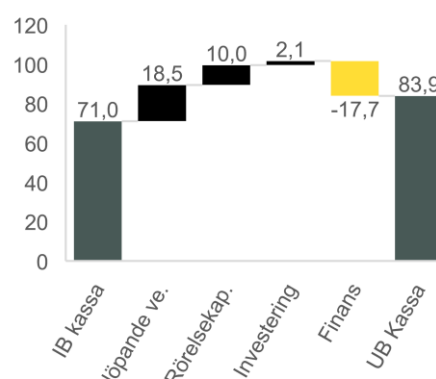
## Kassaflöde

### Första kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 28,5 (17,1) MSEK. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 2,1 (-16,0) MSEK och från finansierings-verksamheten till -17,7 (16,6) MSEK.

Kassaflödet för kvartalet uppgick till 12,9 (17,7) MSEK.

Brygga kassaflöde, första kvartalet



## Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar i kvartalet uppgick till 0,0 (-1,6) MSEK.

**51**

fler medarbetare jämfört med föregående år.

## Medarbetare

CombinedX hade totalt 398 heltidstjänster (347), beräknat som ett genomsnitt för kvartalet.

## Finansiella mål

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

## Utdelningspolicy

Bolagets utdelningspolicy är att minst 50 % av årets resultat ska delas ut till aktieägarna, dock ska hänsyn tas till bolagets kapitalbehov för att driva och utveckla verksamheten.



## Aktieägare

Den 31 mars 2021 uppgår antal aktier till 13 417 400 aktier och lika många röster, fördelat på 175 ägare, alla helt eller delvis verksamma i koncernen.

<b>Aktieägare per 31 mars 2021</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>%</b>
Niklas Hellberg, privat och via bolag	1 033 854	7,7%
Joakim Alkman, privat och via bolag	944 838	7,0%
Ulf Sandlund via bolag	903 382	6,7%
Björn Alpberg	864 715	6,4%
Oskar Godberg, privat och via bolag	722 398	5,4%
Jonas Rozenich, privat och via bolag	707 667	5,3%
Mats Lindqvist	661 180	4,9%
Rikard Boström via bolag	539 083	4,0%
Olaf Glöersen via bolag	449 922	3,4%
Övriga aktieägare	6 590 361	49,1%
<b>Totalt</b>	<b>13 417 400</b>	<b>100,0%</b>

I december 2020 utfärdade CombinedX ett optionsprogram riktat till ledande befattningshavare. Totalt emitterades 980 000 teckningsoptioner där varje option kostade 5,34 kronor, vilket förstärkte det egna kapitalet med totalt 5,2 MSEK. Varje teckningsoption ger rätt att köpa en aktie för 25,50 kronor under perioden 15 februari till 15 mars 2024. Vid full konvertering motsvarar programmet en utspädning på nästan 7%.

<b>Optionsinnehavare per 31 mars 2021</b>	<b>Antal optioner, st</b>
Jörgen Qwist, vd och koncernchef CombinedX	700 000
Mattias Dyberg, vd Elvenite	77 500
Joao Stoltz, vd Nethouse	65 000
Mats Berthem, vd Netgain	25 000
Oskar Godberg, vvd CombinedX	25 000
Håkan Cranning, CFO CombinedX	25 000
Björn Magnusson, Administrativ chef CombinedX	25 000
Linda Fondén, vd Dynamo	12 500
Magnus Rådbo, vd ViewBase	12 500
Andreas Warg, vd Smartsmiling	12 500
<b>Summa</b>	<b>980 000</b>



## Risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2020 under avsnittet "Risker och riskhantering" i förvaltningsberättelsen. Situationen med Covid-19 påverkade koncernens intäkter och resultat väsentligt under 2020. Beroende på utvecklingen av smittan kan koncernens intäkter och resultat komma att påverkas väsentligt även under 2021.

## Säsongsvariationer

På grund av eget semesteruttag och lägre aktivitetsgrad är det tredje kvartalet normalt sett årets svagaste kvartal.

## Framtidsutsikter

CombinedX gör bedömningen att utsikterna för bolaget är mycket goda inom de områden bolaget verkar. CombinedX's målsättning är att fortsätta växa med lönsamhet. Bolaget lämnar inga prognoser.

## Väsentliga händelser under perioden

- Combined Excellence (publ) AB har bytt namn till CombinedX AB (publ) och lanserat en ny webbsida och kampanjen "Vi digitaliserar Sverige".
- Dotterbolaget SiteDirect har sålts per 19 januari 2021.
- Smiling Workplaces AB har fusionerats upp i moderbolaget Smartsmling AB per 30 mars 2021.
- Det globala utbrottet av Covid-19 har medfört ökad osäkerhet kring koncernens risker och osäkerhetsfaktorer.

## Väsentliga händelser efter perioden

- CombinedX specialistbolag Viewbase förvärvade BI-bolaget IntegPro AB i Umeå per den 30 april med tillträde 4 maj. IntegPro omsätter årligen cirka 8 mkr. Förvärvet gjordes med kontanta medel.





# Segmentsrapportering

Koncernens verksamhet bedrivs i ett segment: Professional Services.

## Rapportering av rörelsesegment

(MSEK)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/2021	2020
<b>Professional Services</b>				
Nettoomsättning externa kunder	145,0	135,6	542,6	533,2
Justerad EBIT	15,0	12,5	37,3	34,8
<b>Koncerngemensamt</b>				
Nettoomsättning externa kunder	-	-	-	-
Justerad EBIT	-1,1	-3,8	-5,7	-8,4
Nettoomsättning externa kunder	145,0	135,6	542,6	533,2
Ned- och avskrivningar	-7,4	-5,9	-66,5	-65,0
Justerad EBIT	13,9	8,7	31,6	26,4
Finansiella poster netto	-0,9	-1,0	-3,6	-3,7
EBT (Resultat före skatt)	13,1	7,8	-3,6	-8,9

## Avstämning Justerad EBIT

(MSEK)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/2021	2020
Rörelseresultat (rapporterad EBIT)	13,9	8,7	0,0	-5,2
- Rearesultat (vinst)	-	-	-2,2	-2,2
+ Nedskrivningar immateriella anl. tillg.	-	-	33,8	33,8
<b>Justerad EBIT</b>	<b>13,9</b>	<b>8,7</b>	<b>31,6</b>	<b>26,4</b>

Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar påverkade EBIT under 2020 i segmentet Professional Services med -31,0 MSEK, samt i Koncerngemensamt med -2,8 MSEK. Koncerngemensamt påverkades av 2,2 MSEK reavinst från försäljning av dotterbolag under 2020.



# Finansiell översikt

## Koncernens rapport över totalresultat

(MSEK)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoomsättning	145,0	135,6	542,6	533,2
Aktiverat arbete för egen räkning	-	0,1	0,0	0,1
Övriga rörelseintäkter	0,8	0,0	9,8	9,0
<b>Totala intäkter</b>	<b>145,8</b>	<b>135,7</b>	<b>552,3</b>	<b>542,3</b>
Övriga externa kostnader	-32,5	-42,5	-124,4	-134,4
Personalkostnader	-92,4	-78,6	-360,4	-346,6
Av- och nedskrivningar	-7,4	-5,9	-66,5	-65,0
Övriga rörelsekostnader	-0,0	0,0	-1,0	-0,9
Resultatandel intresseföretag	0,5	-	-0,1	-0,6
<b>Summa kostnader</b>	<b>-131,8</b>	<b>-127,0</b>	<b>-552,3</b>	<b>-547,5</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>13,9</b>	<b>8,7</b>	<b>0,0</b>	<b>-5,2</b>
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,2	0,2
Finansiella kostnader	-0,9	-1,0	-3,8	-3,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>13,1</b>	<b>7,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>-8,9</b>
Skatt	-2,3	-1,6	-7,1	-6,5
<b>Periodens resultat</b>	<b>10,8</b>	<b>6,1</b>	<b>-10,6</b>	<b>-15,4</b>
Periodens övriga totalresultat				
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>10,8</b>	<b>6,1</b>	<b>-10,6</b>	<b>-15,4</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>				
Moderbolagets aktieägare	10,8	6,1	-10,6	-15,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>				
Moderbolagets aktieägare	10,8	6,1	-10,6	-15,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	13 417 400	10 267 400	13 417 400	12 332 400
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	13 417 400	10 267 400	13 417 400	12 332 400
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,81	0,60	-0,79	-1,25
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,81	0,60	-0,79	-1,25



# Koncernens rapport över finansiell ställning

(MSEK)	31 mars 2021	31 mars 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Nyttjanderättstillgångar, IFRS 16	35,6	43,6	39,7
Goodwill	103,9	134,6	106,5
Varumärken	24,7	26,6	24,7
Balanserade utvecklingskostnader	0,6	3,8	2,2
Övriga immateriella tillgångar	36,8	44,5	38,4
Inventarier, verktyg och installationer	2,1	4,5	2,6
Andelar i intresseföretag	1,7	2,5	1,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,6	0,6	0,6
Övriga långfristiga fordringar	2,0	0,2	1,9
Uppskjuten skattefordran	1,0	0,6	1,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>209,0</b>	<b>261,5</b>	<b>219,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	7,1	1,0	0,1
Kundfordringar	87,8	107,9	96,7
Aktuell skattefordran	3,6	11,4	1,7
Övriga fordringar	2,8	1,3	6,6
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	3,9	8,6	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,4	16,3	8,9
Likvida medel	83,9	47,2	71,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>197,5</b>	<b>193,7</b>	<b>187,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>406,5</b>	<b>455,2</b>	<b>406,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>170,6</b>	<b>176,1</b>	<b>159,8</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	26,9	38,7	30,7
Skulder till leasingföretag	15,6	25,6	19,5
Uppskjuten skatteskuld	21,6	21,2	19,4
Övriga långfristiga skulder	-	2,1	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>64,1</b>	<b>87,6</b>	<b>69,6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	17,3	20,5	19,3
Checkräkningskredit/fakturabelåning	11,6	16,9	18,7
Skulder till leasingföretag	19,1	16,6	19,1
Leverantörsskulder	21,2	25,4	17,9
Övriga kortfristiga skulder	23,2	24,0	25,4
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	2,7	1,8	5,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	76,7	86,3	71,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>171,8</b>	<b>191,5</b>	<b>177,3</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>406,5</b>	<b>455,2</b>	<b>406,7</b>



## Koncernens rapport över förändring i eget kapital

(MSEK)	Q1		jan-dec
	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
<b>Ingående eget kapital enligt balansräkning</b>	<b>159,8</b>	<b>102,4</b>	<b>102,4</b>
Periodens resultat	10,8	6,1	-15,4
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0
<b>Summa totalresultatet</b>	<b>10,8</b>	<b>6,1</b>	<b>-15,4</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Nyemission	-	67,5	67,5
Teckningsoptionsprogram	-	-	5,2
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>67,5</b>	<b>72,7</b>
<b>Utgående justerat eget kapital</b>	<b>170,6</b>	<b>176,1</b>	<b>159,8</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

(MSEK)	jan-mars		jan-dec
	2021	2020	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	18,5	13,5	55,7
Förändringar i rörelsekapital	10,0	3,6	0,7
<b>Kassaflöde från löpande verksamhet</b>	<b>28,5</b>	<b>17,1</b>	<b>56,4</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2,1	-16,0	-15,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17,7	16,6	0,9
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>12,9</b>	<b>17,7</b>	<b>41,5</b>
Likvida medel vid periodens början	71,0	29,5	29,5
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>83,9</b>	<b>47,2</b>	<b>71,0</b>



## Moderbolaget

CombinedX AB (publ) är ett ägarbolag med fokus på värdetillväxt för koncernen.

Moderbolagets intäkter avser koncernintern fakturering av ledningskostnader och koncernövergripande och koncerngemensamma aktiviteter.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till -1,4 (-2,1) MSEK. Finansnettot uppgick till -0,0 (-0,0) MSEK och periodens resultat uppgick till -1,4 (-2,1) MSEK.

### Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

(MSEK)	jan-mars		jan-dec
	2021	2020	2020
Nettoomsättning	5,2	4,0	18,8
Övriga rörelseintäkter	-	-0,0	0,1
<b>Totala intäkter</b>	<b>5,2</b>	<b>4,0</b>	<b>18,9</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-3,6	-2,7	-11,1
Personalkostnader	-3,0	-3,4	-11,9
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>-4,2</b>
Finansnetto	-0,0	-0,0	-0,0
Bokslutsdispositioner	-	-	20,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>15,9</b>
Skatt	-	-	-3,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>12,5</b>

### Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,0
Immateriella anläggningstillgångar	1,0	0,7	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	45,7	142,7	138,3
Kortfristiga fordringar	122,4	5,9	29,5
Kassa och bank	-	0,6	0,8
<b>Summa tillgångar</b>	<b>169,2</b>	<b>150,0</b>	<b>169,6</b>
Eget kapital	155,0	141,7	156,4
Kortfristiga skulder	14,2	8,3	13,2
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>169,2</b>	<b>150,0</b>	<b>169,6</b>



## Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2020. 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. Vissa avrundningsdifferenser kan därför förekomma i tabellerna i rapporterna. 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. Upplýsningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

### Justeringar

Viss finansiell information och andra belopp och procentsatser som redovisas i denna rapport har avrundats och tabellerna summerar därför inte nödvändigtvis. 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 ingåtts 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:s årsredovisning 2020 på sidan 70.

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under första kvartalet 2021.



## Not 3 – 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)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoomsättning innevarande period	145,0	135,6	542,6	533,2
/ Omsättning motsvarande period fg år (-1)	135,6	106,5	431,0	401,9
<b>Omsättningstillväxt, %</b>	<b>6,9%</b>	<b>27,4%</b>	<b>25,9%</b>	<b>32,7%</b>

### Organisk nettoomsättning

(MSEK)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoomsättning	145,0	135,6	542,6	533,2
Avgår förvärvad tillväxt	-25,2	-31,3	-151,8	-157,9
<b>Organisk nettoomsättning</b>	<b>119,8</b>	<b>104,3</b>	<b>390,8</b>	<b>375,3</b>

### Organisk omsättningstillväxt, %

(MSEK)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/2021	2020
Organisk nettoomsättning	119,8	104,3	390,8	375,3
/Nettoomsättning fg år (-1)	131,5	106,5	417,4	392,4
<b>Organisk omsättningstillväxt, %</b>	<b>-8,9%</b>	<b>-2,0%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-4,4%</b>

### Förvärvad omsättningstillväxt, %

(MSEK)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/2021	2020
Förvärvad nettoomsättning	25,2	31,3	151,8	157,9
/ organisk nettoomsättning)	119,8	104,3	390,8	375,3
<b>Förvärvad omsättningstillväxt, %</b>	<b>21,0%</b>	<b>30,0%</b>	<b>38,8%</b>	<b>42,1%</b>



## EBITA

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
(MSEK)	2021	2020	2020/2021	2020
Rörelseresultat (rapporterad EBIT)	13,9	8,7	0,0	-5,2
+ Av- och nedskriv. immateriella anl.t	6,9	5,5	63,5	62,1
<b>EBITA</b>	<b>20,7</b>	<b>14,2</b>	<b>63,5</b>	<b>56,9</b>

## EBITA-marginal, %

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
(MSEK)	2021	2020	2020/2021	2020
EBITA	20,7	14,2	63,5	56,8
Nettoomsättning	145,0	135,6	542,6	533,2
<b>EBITA-marginal, %</b>	<b>14,3%</b>	<b>10,5%</b>	<b>11,7%</b>	<b>10,7%</b>

## EBITDA

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
(MSEK)	2021	2020	2020/2021	2020
Rörelseresultat (rapporterad EBIT)	13,9	8,7	0,0	-5,2
+ Av- och nedskrivningar	7,4	5,9	66,5	65,0
<b>EBITDA</b>	<b>21,3</b>	<b>14,6</b>	<b>66,5</b>	<b>59,8</b>

## EBITDA-marginal, %

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
(MSEK)	2021	2020	2020/2021	2020
EBITDA	21,3	14,6	66,5	59,8
Nettoomsättning	145,0	135,6	542,6	533,2
<b>EBITDA-marginal, %</b>	<b>14,7%</b>	<b>10,8%</b>	<b>12,3%</b>	<b>11,2%</b>

## Justerad EBIT

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
(MSEK)	2021	2020	2020/2021	2020
Rörelseresultat (rapporterad EBIT)	13,9	8,7	0,0	-5,2
- Rearesultat (vinst)	-	-	-2,2	-2,2
+ Nedskrivningar immateriella anl. tillg.	-	-	33,8	33,8
<b>Justerad EBIT</b>	<b>13,9</b>	<b>8,7</b>	<b>31,6</b>	<b>26,4</b>

## Justerad EBIT marginal, %

	jan-mar		apr-mar	jan-dec
(MSEK)	2021	2020	2020/2021	2020
Justerad EBIT	13,9	8,7	31,6	26,4
Nettoomsättning	145,0	135,6	542,6	533,2
<b>Justerad EBIT-marginal, %</b>	<b>9,6%</b>	<b>6,4%</b>	<b>5,8%</b>	<b>5,0%</b>





## Soliditet, %

(MSEK)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/2021	2020
Eget kapital	170,6	176,1	170,6	159,8
/ Totala tillgångar	406,5	455,2	406,5	406,7
<b>Soliditet, %</b>	<b>42,0%</b>	<b>38,7%</b>	<b>42,0%</b>	<b>39,3%</b>

## Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)

(MSEK)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/2021	2020
Likvida medel	83,9	47,2	83,9	71,0
- Räntebärande skulder	90,5	120,4	90,5	107,3
<b>Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)</b>	<b>-6,6</b>	<b>-73,2</b>	<b>-6,6</b>	<b>-36,3</b>
I räntebärande skulder och netto-skuld ingår effekt av IFRS 16 med	-34,7	-42,2	-34,7	-38,6
<b>Nettokassa (+) / -skuld (-) exkl. IFRS 16</b>	<b>28,1</b>	<b>-31,0</b>	<b>28,1</b>	<b>2,3</b>

## Nettoskuld (+) / EBITDA Rullande 12

(MSEK)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoskuld (+), inkl IFRS	6,6	73,2	6,6	36,3
/ EBITDA R12	66,5	22,0	66,5	59,8
<b>Nettoskuld / EBITDA, ggr</b>	<b>0,1</b>	<b>3,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,6</b>

## Avkastning på eget kapital

(MSEK)	jan-mar		apr-mar	jan-dec
	2021	2020	2020/2021	2020
Periodens resultat	10,8	6,1	-10,6	-15,4
/ Genomsnittligt eget kapital	165,2	139,3	173,4	131,1
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>6,6</b>	<b>4,4</b>	<b>-6,1</b>	<b>-11,7</b>



Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat.

Stockholm den 6 maj 2021

**Niklas Hellberg**  
*Styrelsens ordförande*

**Petter Traaholt**  
*Styrelseledamot*

**Jessica Petrini**  
*Styrelseledamot*

**Ulf Sandlund**  
*Styrelseledamot*

**Jörgen Qwist**  
*VD*

Denna rapport har ej varit föremål för en översiktlig revisorsgranskning.



# Definitioner

IFRS-mått:	Definition/Beräkning
<b>Resultat per aktie före utspädning</b>	Resultat per aktie före utspädning beräknas som periodens resultat delat med genomsnittligt antal utestående aktier.
<b>Resultat per aktie efter utspädning</b>	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
<b>Antal anställda per balansdagen</b>	Totalt antal anställda i Bolaget på balansdagen.	Detta nyckeltal kan analyseras i relation till totala intäkter för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt eget kapital.	Detta nyckeltal mäter hur lönsamt Bolaget är för dess aktieägare.
<b>Balansomslutning</b>	Totala tillgångar.	Detta nyckeltal kan analyseras i relation till andra nyckeltal för att bedöma Bolagets ställning och utveckling.
<b>EBITA</b>	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar.	EBITA visar en övergripande bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
<b>EBITA-marginal</b>	EBITA i procent av rörelsens nettoomsättning för perioden	Detta nyckeltal används för analys av värdeskapande.
<b>EBIT-marginal</b>	Rörelseresultat delat med periodens nettoomsättning.	EBIT-marginalen ger en bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
<b>Försäljningstillväxt</b>	Utvecklingen för nettoomsättning i förhållande till samma period föregående år.	Detta nyckeltal möjliggör för Bolaget att jämföra sin tillväxttakt mellan olika perioder samt med marknaden som helhet.
<b>Förvärvad omsättningstillväxt</b>	Andel av omsättningstillväxten hänförlig till förvärv de senaste 12 månaderna	Bolaget anser att detta ger en bra bild av den tillväxt som bolaget åstadkommer genom förvärv



<b>Investeringar</b>	Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Detta nyckeltal ger Bolaget en bild av investeringar i den löpande verksamheten.
<b>Justerad EBIT</b>	Rörelseresultat med avdrag för jämförelsestörande poster.	Justerad EBIT visar en övergripande bild av resultatet som har genererats i den löpande verksamheten före nedskrivningar, reavinst/förluster och justerat för jämförelsestörande poster.
<b>Justerad EBIT-marginal</b>	Rörelseresultat med avdrag för jämförelsestörande poster delat med periodens nettoomsättning.	Justerad EBIT-marginalen ger en bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
<b>Jämförelsestörande poster</b>	Jämförelsestörande poster avser i denna rapport nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, reavinst/förluster dotterföretag och kostnader som är hänförliga till den avbrutna marknadsnoteringen 2019 av CombinedX AB (publ):s aktier.	Justerad EBIT-marginalen ger en bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
<b>Medelantalet anställda</b>	Antalet anställda i Bolaget omräknat till heltidstjänster, dvs. antal heltider som utfört arbete under året/perioden.	Detta nyckeltal kan analyseras i relation till totala intäkter för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.
<b>Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens utgång.	Nettoskuld/nettokassa är ett nyckeltal som visar Bolagets totala nettoskuldsättning.
<b>Nettoskuld / EBITDA Rullande 12</b>	Nettoskuld delat med EBITDA Rullande 12	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
<b>Omsättningstillväxt</b>	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.
<b>Organisk tillväxt (inklusive förvärv)</b>	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.
<b>Rörelsekapital</b>	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus icke-räntebärande kortfristiga skulder vid periodens utgång.	Detta nyckeltal analyseras i relation till totala intäkter för att bedöma hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten.
<b>Rörelsens intäkter per medelantal anställd</b>	Nettoomsättning delat med medelantalet anställda under perioden	Detta nyckeltal används för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.



<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	Resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet visar en övergripande bild av resultatet som har genererats i den löpande verksamheten.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital delat med balansomslutning.	Detta nyckeltal är ett mått på Bolagets finansiella ställning och anger hur stor del av balansomslutningen som finansierats av eget kapital.
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Periodens resultat delat med genomsnittligt Eget kapital.	Detta nyckeltal är ett mått på Bolagets avkastning på eget kapital.
<b>Totala intäkter</b>	Rörelsens huvudintäkter i form av försäljning av programvaror och tjänster, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar, efter avdrag för mervärdesskatt.	Detta nyckeltal anger Bolagets totala försäljning och används bland annat för att bedöma Bolagets försäljningsutveckling.



## Här finns vi:

Karlstad, Örebro, Stockholm, Göteborg, Borlänge, Norrköping, Linköping, Växjö, Uppsala, Lund, Oslo, Bergen.





## Följ oss

För mer information besök vår  
webbplats [combinedx.com](http://combinedx.com)

### Sociala kanaler:



[linkedin.com/company/combinedx/](https://www.linkedin.com/company/combinedx/)

## Kontakt

### CombinedX AB (publ)

Organisationsnummer: 556923-1219  
Säte: Karlstad

## Finansiell kalender:

Årsstämma 6/5 2021

Q1 6/5 2021

Q2 19/8 2021

Q3 4/11 2021

Q4 17/2 2022

Jörgen Qwist, VD

+46(0)70 834 28 34

Håkan Cranning, CFO

+46 (0)70 492 72 80

Denna information lämnades för offentliggörande den 6 maj 2021, kl. 13.00 CET.



CombinedX

