



ÅRSREDOVISNING

RÄKENSKAPSÅRET 2016/05/01 – 2017/04/30



INNEHÅLL

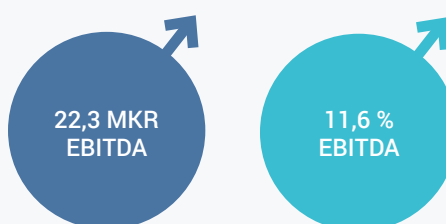
ÅRET I KORTHET	3	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	18
ORDFÖRANDE HAR ORDET	4	KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	24
VI ÄR COMBINED EXCELLENCE	6	KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING	25
VISION	6	KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	27
AFFÄRSIDÉ	6	KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS	28
AFFÄRSMODELL	7	MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	29
SOCIALT ANSVAR & HÅLLBARHET	7	MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	30
STRATEGI	7	MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL	32
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	8	MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS	33
VÅRA BOLAG	10	KONCERNENS NOTER	34
STYRELSE	11	MODERBOLAGETS NOTER	61
LEDNING	12	REVISIONSBERÄTTELSE	66
MARKNADEN	13		
ETT LYSANDE EXEMPEL PÅ LEVERANS	14		
GEOGRAFI OCH BRANSCHER	15		
HISTORIK	16		

ÅRET I KORTHET

Vi har nu arbetat ett helt år i den nya struktur som etablerades med start 1 maj 2016. Ett hårt arbete där vi driver framåt mot våra mål. Vi stärker respektive verksamheters expertpositionering och nisch på marknaden. Egna varumärken med egen ledning, kultur och mål. Vart och ett av dem specifikt utformade efter förutsättningarna för respektive verksamhets utmaningar och marknad. Ett dynamiskt och naturligt sätt för varje verksamhet och oss som koncern att kunna följa omvärldens och teknikens allt snabbare förändringstakt. Vi fortsätter att komplettera koncernens helhetserbjudande, lönsamhet och tillväxt genom fortsatt bolagisering av affärsområden och förvärv.

Samtliga verksamheter visar styrka och bättre lönsamhet än föregående år och vi ser ingen avmattning. Framåt ser vi mycket positiva signaler. En gemensam utmaning finns däremot kring kompetensförsörjning. Vi ser dock stora möjligheter med vår strategi att kunna utmana våra konkurrenter och attrahera rätt talanger för att fortsätta resan mot våra mål. Att arbeta i det lilla bolaget med nära till beslut, men med det stora bolagets möjligheter. Vi är övertygade om att detta även är rätt i kampen om morgondagens kunder. Tydliga och nischade kompetenser via mindre enheter, men med det stora bolagets möjligheter.

Vi ser positiva resultat som följd av vår omställning i flera delar. Vi gör ett ekonomiskt år som är betydligt starkare än föregående år. Vi ökar vår lönsamhet till 22,3 Mkr (7,2 Mkr) EBITDA. Vår tillväxt är drygt 9% (18%) med en omsättning på 193,0 Mkr (176,0 Mkr).



Vi ser synergier inom koncernens bolag kring samarbeten i vårt erbjudande, kompetens samt volymfördelar. Vi konstaterar att det finns en stor uppsida avseende lönsamhet på vår inslagna väg. Många nya initiativ startar upp till följd av affärsinnovation och konkreta kundbehov. Vi ser med tillförsikt på framtiden.



NYCKELTAL	2017-04-30	2016-04-30	2015-04-30
Nettoomsättning (TKR)	193 037	175 958	148 783
Nettoomsättningsförändring (%)	9,1	18,26	13,85
EBITDA (TKR)	22 359	7 233	11 891
EBITDA (%)	11,58	4,11	7,99
Resultat efter skatt (TKR)	13 596	1 302	5 907
Vinst per aktie (KR)	95,09	9,40	55,15
Soliditet (%)	39	28	18



NIKLAS HELLBERG
Ordförande Combined Excellence AB



ORDFÖRANDE HAR ORDET

Vi växer och når våra lönsamhetsmål

Vi startade detta år efter en period av stor omställning, där vi stöpt om hela vår strategi, mejslat ut nya långsiktiga mål och grundlagt en ny styrmodell för koncernen. Vi har skapat en styrmodell som möjliggör en levande organisation med kontinuerlig förändring. Det genererar också ständig utveckling av vår positionering med möjlighet att växa utan att tappa fart.

Under året har vi fortsatt på den inslagna vägen, mot vår vision och våra mål, samt förädlat vår strategi ytterligare. Vi börjar också kunna skörda frukterna i form av en betydligt högre lönsamhet. Vi har starkt intresse från bolag för vår fortsatta tillväxt och positionering. Vi har gjort starka rekryteringar av nyckelpersoner, som också inneburit välkommandet av ett antal nya partners och delägare.

Det är enormt inspirerande att se början på denna fortsatta resa, där ambitionen för våra verksamheter är att tillsammans vara det bolag som har nöjdast kunder, medarbetare och ägare.

"Vi har påbörjat en resa mot nya mål med framgång. Jag vill tacka alla inom koncernen som dagligen bidrar till detta och det engagemang som finns i samtliga delar av våra verksamheter."

Ständig förändring

Vi befinner oss i ständig förändring. Det gör vi för att hela tiden kunna motsvara omvärldens och teknikens allt snabbare förändringstakt. För att kunna möta detta i våra erbjudanden och leveranser mot kund arbetar koncernen med fokus på entreprenörsdrivna mindre enheter med tydliga marknadserbjudanden. Vi kallar det expertpositionering och tydlig nisch.

Mindre enheter som excellerar inom sina respektive områden, med omvärldsbevakning och förmåga att snabbt förändra sig för att hela tiden ligga i framkant. Vi tror på en rak och tydlig dialog mellan våra systerbolag. Vi kräver det bästa av varandra i våra leveranser för att alltid kunna erbjuda det som är bäst för kunden. En inbyggd drivkraft och förändringsbenägenhet i vårt system som minimerar risken att bli omsprungna av konkurrenter. Det driver och attraherar också kompetens inom respektive nisch. Man vill jobba med de bästa i en kultur som är helt anpassad efter verksamheten. Det kan vi med vår modell erbjuda. Alltid i syfte att ligga i framkant och kunna ge det bästa i varje kundleverans.

Koncernen och varumärket

Vi kommer att fortsätta bygga koncernens varumärke. Det egna varumärkesbyggandet för respektive bolag fortsätter likaså. Vi har startat upp ett antal nya aktiviteter för att stärka Combined Excellence som vår gemensamma kommunikationsplattform.

Combined Excellence vänder sig till fyra målgrupper. Entreprenörer, marknaden, vår personal samt investerare/ägare.

- » Vi ska attrahera nya och framgångsrika entreprenörer som vill vara med på en större gemensam resa.
- » Vi ska tydligt visa på vilket sätt man får mervärde av att vara kund till koncernens bolag.
- » Vi ska kollegialt känna samhörighet inte bara med det bolag man är anställd i, utan också med koncernens alla medarbetare och ta vara på de mervärden som det ger.
- » Vi ska på ett professionellt sätt visa och kommunicera vårt sätt och våra styrkor som koncern samt förmåga att generera en god avkastning till våra ägare.

Renodling och tydliga varumärken

Vi har haft ett lyckat år och går framåt inom alla de områden vi önskar. Vi har förutom förvärv av andelar i Dynamic Smartsourcing AB, renodlat och fortsatt bygga befintlig verksamhet samt knoppat av ytterligare en verksamhet. Tidigare avknoppning av IT Services från Nine-tech, som etablerades på marknaden som CloudPro AB i början av vårt budgetår, var mycket lyckad. Det är just nu koncernens mest lönsamma enhet med en EBITDA-nivå på 14,1%.

Den förmåga vi visar på förändring och vilja att göra skillnad för våra kunder är avgörande. Vi är övertygade om att dessa två egenskaper är det som gör att vi fortsätter vara, och framöver än mer etablerar oss som, en strategisk och outhärlig partner för våra kunder. Det är den långsiktiga och viktigaste förmågan som gör oss starka i både låg- och högkonjunktur.

Börsfärdighet

Ett av våra mål är att vara börsfärdiga. Vi arbetar kontinuerligt med ordning och reda, struktur, prognostisering och informationsstruktur. Vår ägarbild med många partners gör att vi redan idag kvartalsvis rapporterar resultat på ett strukturerat och kontrollerat sätt. Vi redovisar också enligt IFRS sedan 2015, vilket gör denna årsredovisning till vår tredje i ordningen enligt detta regelverk.

Året som kommer

Vi går nu in i ett nytt budgetår och i samband med det etablerar vi nya och utökade styrelsekonstellationer i samtliga våra dotterbolag. Vi bygger vidare och utökar varje styrelse med fler personer och kompetenser.

Syftet med vår kontinuerliga förändringsresa är såklart att säkerställa vår långsiktiga framgång. Vi är ett bolag i tillväxt på en het marknad. Det är viktigt att i denna process fortsätta att stärka varje bolags egen förmåga att excellerar på marknaden, och därmed långsiktigt säkerställa vår konkurrenskraft. Detta görs bl.a. med rekrytering av kompetens i alla led och roller. Ett kontinuerligt förändringsarbete med syfte att bli lite bättre hela tiden.

Samtliga verksamheter rapporterar ett starkt marknads-läge. Konjunkturen är väldigt hög och det bidrar till fler affärer. Mycket pekar rätt. Vi har dock en bit kvar till att som koncern leverera lönsamhet i toppskiktet för vår bransch. Vi följer vår plan och med det enorma jobb och engagemang alla visar så är jag och övriga i styrelsen övertygade om att vi också kommer lyckas med detta.

Vi har också kunnat intensifiera våra förvärvsdialoger, då vi renodlat roller och skapat större resurser för detta arbete, som kommer vara en betydande del av vår fortsatta tillväxt. Vi tittar på verksamheter som bidrar till vårt digitala pussel, våra nyckeltal och långsiktiga mål.

Vi kommer fortsätta arbetet med att ytterligare öka vår lönsamhet, med en långsiktig målbild om minst 15% EBITDA LTM år 2022. Vi kommer samtidigt arbeta med än mer kraft för att också öka vår tillväxt organiskt och via förvärv. ■

CloudPro TWO sitedirect®
NETGAIN > Ninetech

165
KOLLEGOR
PÅ 6 ORTER
I SVERIGE

VI ÄR COMBINED EXCELLENCE

Combined Excellence AB är en koncern med fokus på förvärv av – samt skapandet av samarbets synergier för – spjutspetsbolag med verksamhet inom digitalisering. Koncernen, med sina verksamhetsbolag Ninetech AB, Netgain AB, Ninetech CloudPro AB, SiteDirect Professional Web Solutions AB samt TWO i Sverige AB, omsätter ca 200 Mkr med en snabb tillväxttakt. Koncernen äger också intressen i bolag som Dynamic Smartsourcing AB, Conneqted 365 AB samt beebyte AB.

Vi är ca 165 kollegor på 6 orter i Sverige. Karlstad, Stockholm, Göteborg, Växjö, Örebro och Norrköping.

Vi levererar årligen digitalisering till ca 800 kunder genom våra verksamhetsbolag. Vi arbetar för att ge våra kunder de bästa möjligheterna att själva briljera i sina ansträngningar att konvertera till morgondagens krav på digitala affärsmodeller. Vi digitaliserar varumärken, tjänster och hela organisationer. Vi säkerställer att våra kunder är konkurrenskraftiga i morgondagens datadrivna ekonomi.

VISION

Vår vision är att etablera Combined Excellence som den ledande stjärnan inom digitalisering. En ny generation av bolag som tillhandahåller den diversifierade mix av tjänster och kapacitet, som gör våra kunder framgångsrika i sin transformation mot morgondagens digitala affärsmodeller. Vi ska vara ledande inom digitalisering av varumärken, tjänster och organisationer.

AFFÄRSIDÉ

Combined Excellence affärsidé är att förvärva och utveckla framgångsrika nischbolag inom digitalisering. Samt att, utöver varje bolags egen framgång, skapa synergier mellan koncernens bolag, till nytta för kunder, anställda och ägare. Combined Excellence säljer tjänster och produkter för att digitalisera varumärken, tjänster, företag och organisationer. Det gör vi via våra ingående expertbolag. Vi vill vara den mest effektiva samarbetspartnern för såväl kunder som partners.

AFFÄRSMODELL

Combined Excellence affärsmodell bygger på att erbjuda en plattform som tillvaratar det enskilda bolagets och entreprenörens framgångsfaktorer, samt tillför nya för tillväxt och lönsamhet. Koncernen erbjuder aktivt samarbete kring kompetens, resurser, försäljning och andra volymfördelar. Ett aktivt och konstant förbättringsarbete kring koncernens styrmodeller säkerställer att varje verksamhet utvecklas i takt med marknadens förändring.

Vi växer enskilt och vi växer tillsammans för att skapa värde för kunder, anställda och ägare.

SOCIALT ANSVAR & HÅLLBARHET

Vår existens och våra affärer bygger på långa relationer med kunder, anställda och samhället i övrigt.

Vi arbetar med ett engagemang för mångfald, jämlikhet, miljö och etik. Då flertalet av våra verksamheter är tekniktunga finns en snedfördelning avseende genus. Vi arbetar med att försöka hitta vägar ur detta genom aktivt samarbete med universitet och enskilda initiativ på vissa orter.

Inom koncernen och dess bolag arbetar vi med att upprätthålla god balans mellan arbetsliv, familjeliv och fritid. Detta ger en större möjlighet och förutsättning för god hälsa, låg personalomsättning, samt i slutändan även god kundnöjdhet.

STRATEGI

Vi har tydliga strategiska drivkrafter för hur vi ska fungera och långsiktigt driva vår verksamhet. Dessa redogörs kort nedan:

- » Tillväxt genom förvärv av ytterligare spets och volym, samt organisk tillväxt i våra befintliga verksamheter.
- » Aktivt verka för en effektiv och platt koncernstruktur där varje ingående varumärke äger sin agenda, med närhet till beslut.
- » Driva och målstyrt verka för tydlig marknadsspets och nisch för våra verksamheter. Tydlighet och spets är en framgångsfaktor idag och en livsnödvändighet på morgondagens marknad.
- » Kundnytta i fokus för samtliga leveranser, samt strukturer för att kontinuerligt mäta och lyfta fram dessa i vår kommunikation.
- » Att alltid föda och uppmuntra kontinuerlig förändring, innovation och marknadsanpassning.
- » Accelererad transformation av vår affärsmodell från klassik konsultation mot abonnemangs och tjänstepaketerade avtal samt digitala affärsmodeller.
- » Skalfördelar genom att verka för samarbeten mellan våra expertbolag i våra kundrelationer.
- » Skalfördelar genom att hitta volymfördelar där de finns i partnerskap, intern effektivitet, kompetens och upphandlingar.

"Att kunna arbeta i en platt organisation med nära till beslut ger styrka och attraktionskraft i många delar. Det ger också möjlighet att snabbt kunna förändra sitt erbjudande i takt med marknadens förändring. Att få behålla det tillsammans med styrkan i en större koncern är ett lyft och ett vinnande koncept. Det var avgörande för oss."

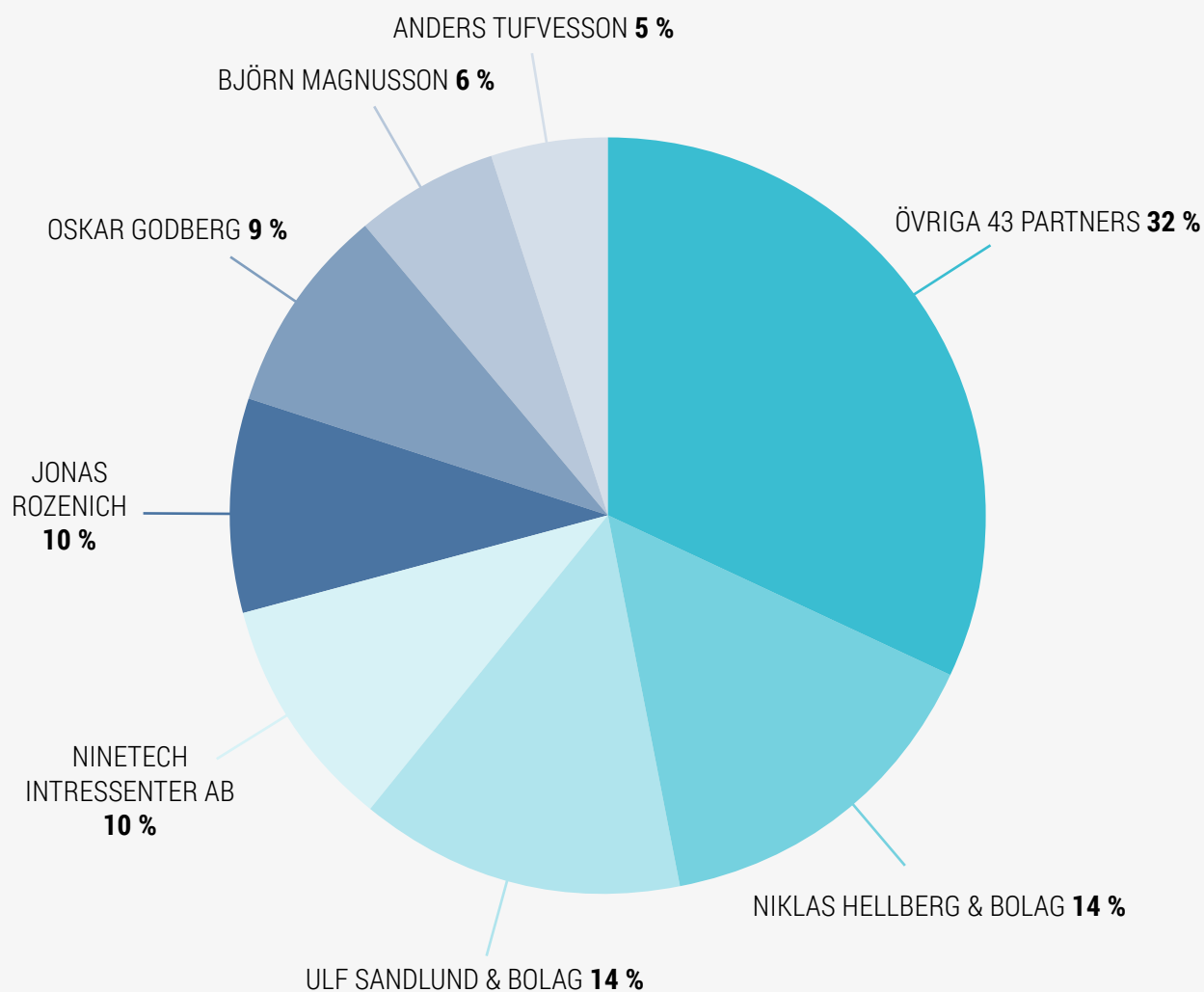
– RIKARD BOSTRÖM, VD & ENTREPRENÖR, SMARTSOURCING AB

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Under året har vi ökat antalet ägare till ca 50 personer per 2017-04-30. Det totala antalet aktier uppgick till 142 988 st.

DE 5 STÖRSTA ÄGARNA

Niklas Hellberg & bolag	20 513 aktier
Ulf Sandlund & bolag	19 645 aktier
Ninetech Intressenter AB	15 057 aktier
Jonas Rozenich	13 641 aktier
Oskar Godberg	12 502 aktier





Som vårt namn antyder så tror vi på samverkande expertbolag. Starka bolag med tydligt entreprenörskap och expertpositionering inom sina respektive nischer, men med muskler som det stora bolaget. Vi växer enskilt och vi växer tillsammans för att skapa värde för kund, anställda och ägare.



VÅRA BOLAG

Ninetch

Ninetch erbjuder en unik kombination av kreativitet, tekniskt kunnande och nyskapande affärstänk. Digital innovation och transformation när de är som bäst. Flertalet prisbelönta lösningar samt branschdanande kundprojekt.

Fokus: Intuitiva kundupplevelser samt automation av rutiner och processer.



Bland kunder kan nämnas Skistar, Elon Group, OBOS, Viking Line, Sveriges Radio.

VD: Christoffer Nilsson
Antal aktier: 1 061

two

Two fokuserar på moderna affärslösningar med affärssystemen Microsoft Dynamics 365/AX och Jeeves ERP samt beslutsstöd. Förutom lösningar inom branscherna Handel och Tillverkande industri finns ett gediget kunnande kring effektiv förvaltning av etablerade lösningar.

Fokus: Automation av rutiner och processer samt transformation till molnbaserade lösningar.



Bland kunder kan nämnas Elon, Expandia, Thomas Concrete Group, ArcelorMittal, Mattsongruppen.

VD: Christofer Järlesjö
Antal aktier: 500

NETGAIN >

Netgain hjälper företag att på kort tid digitalisera sin verksamhet. Med gedigen kunskap inom digital automation effektiviseras manuella rutiner, beställningar och processer för snabbt resultat och ökad lönsamhet. Med etablerade plattformar och genomförda projekt är Netgain ledande inom sin nisch.

Fokus: Automation av rutiner och processer.



Bland kunder kan nämnas Telia, Sandvik, Region Skåne, Landstinget i Värmland.

VD: Mats Berthem
Antal aktier: 1 000

siteirect

SiteDirect levererar en digital försäljningsplattform både för det medelstora och stora bolaget. Med ett antal av de största e-handelsaktörerna i Sverige på sin kundlista, samt fokus på nya innovativa lösningar för framtidens aktörer, så är SiteDirect med sin plattform och sina branschlösningar ett kraftfullt alternativ både inom B2B och B2C.

Fokus: Intuitiva kundupplevelser och framtidens handel.



Bland kunder kan nämnas Bagaren och Kocken, Rapunzel, Länna möbler, D&Company.

VD: Daniel Teglander
Antal aktier: 1 923

CloudPro

CloudPro erbjuder företag effektiva och moderna IT-infrastrukturlösningar, samt transformationen till dessa. Både avseende teknik och informationssäkerhet. Gedigen kompetens och etablerade rutiner ger trygghet och möjlighet för CloudPros kunder att fokusera på sin kärnverksamhet, med stabil förvaltning och drift av sina affärskritiska lösningar.

Fokus: Transformation till moln och hybridlösningar med automatiserade rutiner, effektiva och säkra förvaltningsmodeller.

Bland kunder kan nämnas, Callenberg, Klarsynt, Bonnier, Grant Thornton.

VD: Stefan Gustafsson
Antal aktier: 1 443



STYRELSE



Ordförande

NIKLAS HELLBERG
(född 1964), ordförande sedan 2013, medlem i koncernledning.

Grundare och VD i dåvarande Hellberg

Consulting, Netgain, samt tidigare VVD Ninetech. Tidigare styrelseledamot och ordförande i flertalet av koncernens bolag mellan 1993–2017.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Combined Excellence BS AB, Ninetech Intressenter AB samt Helltech AB. Ledamot Conneqted 365 AB.

Aktieinnehav 20 513



Ledamot

ULF SANDLUND
(född 1966), ledamot sedan 2013, medlem i koncernledning.

Ledande befattningar på Accenture, Micro-

soft & Tieto. VD Ninetech AB. Styrelseledamot och ordförande i flertalet av koncernens bolag sedan 2013.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Ninetech CloudPro AB, ordförande SiteDirect Professional Web Solutions AB, ordförande Conneqted 365 AB. Ledamot TWO i Sverige AB, ledamot Combined Excellence BS AB samt ordförande I2Biz AB.

Aktieinnehav 19 645



Ledamot

JONAS ROZENICH
(född 1966), ledamot sedan 2013.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot Combined Excellence BS AB.

Aktieinnehav 13 641



Ledamot

OSKAR GODBERG
(född 1975), ledamot sedan 2013, medlem i koncernledning.

Grundare Netgain 2008, VD Netgain 2012–2016,

Nuvarande rådgivningsroll i Netgain. Flertalet styrelseuppdrag inom koncernen.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande beebYTE AB, ledamot Netgain AB, Dynamic Smartsourcing AB, Ninetech AB samt ledamot Combined Excellence BS AB.

Aktieinnehav 12 502



Ledamot

JAN HESSELGREN
(född 1959), ledamot sedan 2017.

Grundare Dynamic Smartsourcing AB.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Dynamic Smartsourcing AB, ledamot Ninetech CloudPro AB, ledamot Combined Excellence BS AB.

Aktieinnehav 2 484



Ledamot

ANDREAS STENBÄCK
(född 1979), ledamot sedan 2016.

Delägare och ansvarig för den svenska verksamheten på Keystone

MCF Corporate Finance med fokus på M&A.

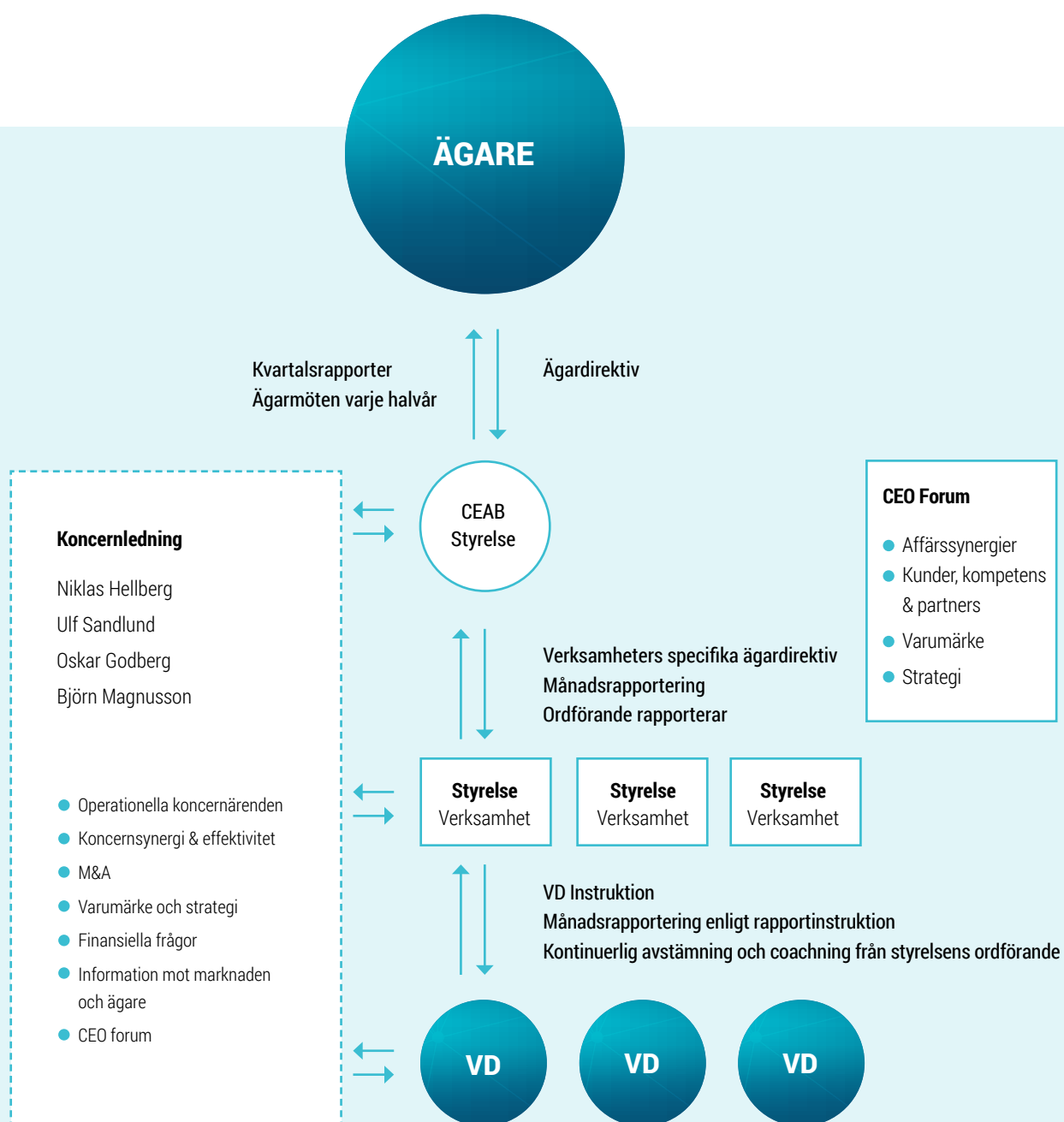
Övriga styrelseuppdrag: Hjältevadhushus AB, Corpura Fondkommission AB, Keystone MCF Corporate Finance AB, Fundmill AB, ledamot Combined Excellence BS AB m.fl.

Aktieinnehav 0

LEDNING

Combined Excellence koncernledning består av Niklas Hellberg, Ulf Sandlund, Oskar Godberg och Björn Magnusson.

Vår operativa styrmodell för koncernen ser ut enligt nedan.





MARKNADEN

Vi ser ett accelererande behov av omställning till digitala affärsmodeller hos näringslivet. Digitalisering är numer på allas agendor. Även hos de B2C-företag som varit tidigt ute i sin omställning finns nu ett generationsskifte förestående kring plattformar och lösningar, samt digital innovation generellt, till följd av konsumenterna ökade förväntningar. Detta gäller all verksamhet med konsumenter och medborgare som brukare/slutkund. Inom B2B finns ett ännu större och uppdämt behov. Många ligger efter både i tanke och handling avseende sin digitalisering. Global konkurrens samt nya uppstickare med nya digitala initiativ är ett stort hot mot många etablerade aktörer. I takt med ett generationsskifte och etablering av nya relationer hos dessa aktörers kunder blir hotet än påtagligare. Digitalisering blir ett måste. Detta gäller såväl det man som brukare ser på utsidan som behovet av digitalisering på insidan företag och organisationer. Behovet är massivt och vi ser ingen riktig liknelse tidigare i historien kring behovet av förändring och kompetens för att utföra detta.

De två större transformationsblock som driver vår affär idag till följd av, eller som initiativ till, digitalisering är:

- » Intuitiva kundupplevelser
- » Automation av processer och rutiner

Vi gör insatser och satsningar för att framöver öka vår kapacitet inom AI – Machine learning, robotisering och uppkopplade enheter. Till detta finns också de underliggande drivkrafter som dominerar marknaden för effektivisering och framtidsanpassning av IT-tjänster och lösningar, såsom förflyttning till molnet och inom säkerhetsområdet. Ett konkret exempel är t.ex. anpassningen till GDPR. Samtliga delar hänger såklart ihop och våra expertbolag ska verka för att hjälpa våra kunder inom samtliga dessa delar, samt följderna av denna förändring.

Förvärv

Vår marknad för tillväxt inom koncernen avseende förvärv är entreprenörsdrivna spjutspetsbolag som verkar inom digitalisering eller hantering av digitaliseringens följder.

Detta kan röra sig om teknikleveranser i form av tjänster och projekt där vi har merparten av våra intäkter idag, men också organisatoriska och legala aspekter som uppstår till följd av omställningen.

Det finns många bolag inom vår målgrupp och vi känner ett intresse från de vi kontaktat av att vara med på en större resa med de positiva aspekter det kan ge. Vi ser därför möjligheterna till förvärv inom ramen för vår affärsplan som goda.

ETT LYSANDE EXEMPEL PÅ LEVERANS



Telia Homecare – Bättre vård i hemmet

Netgain har under flera år arbetat målmedvetet med att utveckla en affärsplattform för tjänstehantering och automation som stöder digitaliseringen inom healthcareområdet i Sverige.

Affärsplattformen används inom organisationer som på ett mer agilt sätt behöver kunna etablera nya former av tjänster på marknaden och koppla affärsprocesser och leverans av dessa mot sina befintliga system. Netgains plattform gör att ledtiden för att ta en ny tjänst till marknaden kortas avsevärt. Likaså är den en möjliggörare för automation av bakomliggande affärsprocesser för att leverera och hantera tjänsterna som säljs.

Tillsammans med Telia har Netgain kartlagt och dokumenterat de olika processer som krävs för att leveranserna av Homecares tjänster ska fungera. Netgain har sedan tydliggjort hur informationsflödet mellan de inblandade systemen ser ut och etablerat ett processbaserat systemstöd som hanterar både beställning och självservice.

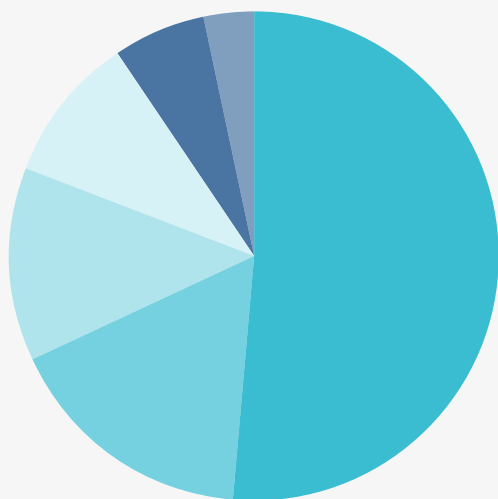
Om Telia Homecare

Telia tillhandahåller tjänster riktade till kommuner och landsting som med hjälp av digital teknik möjliggör vård på distans.

Tjänsterna omfattar bland annat:

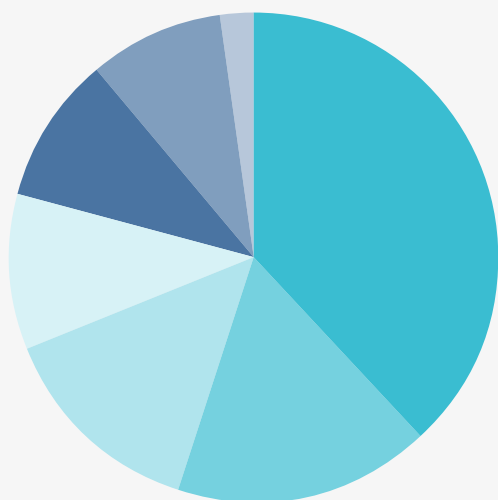
- » Telia Trygghetslarm, larmknapp med inbyggd högtalare och mikrofon i larmknappen + övriga digitala trygghetslarm
- » Tele- och videokommunikation
- » Blodtrycksmätning där resultat är möjliga att dela vid behov
- » Smart personvåg, där viktinformationen lagras säkert och kan utlösa larm
- » Larm kopplat till larmcentral
- » GPS som gör vårdinsatser effektivare
- » Medicinpåminnelse med kvittens
- » Sensorförsedd medicinskåp
- » Smart timer, nattljus, passivitetlarm, brandvarnare och dörrsensor, rörelsesensor med notifiering
- » Påminnelse vid tappad kontakt mellan larmknapp och gateway, t.ex. om brukaren lämnat huset
- » Belysningsstyrning
- » Påminnelse vid påslagen kaffebruggare, strykjärn m.m. efter t.ex. 1–2 tim
- » Natlarm vid aktivitet nattetid, t.ex. vid rörelse eller öppnad entrédörr
- » Natlig tillsyn med kamera/aktivitetsuppföljning
- » Påminnelse vid teknicklarm, t.ex. dålig batteritid, tappad täckning, dålig bandbredd, strömavbrott m.m.

GEOGRAFI OCH BRANSCHER



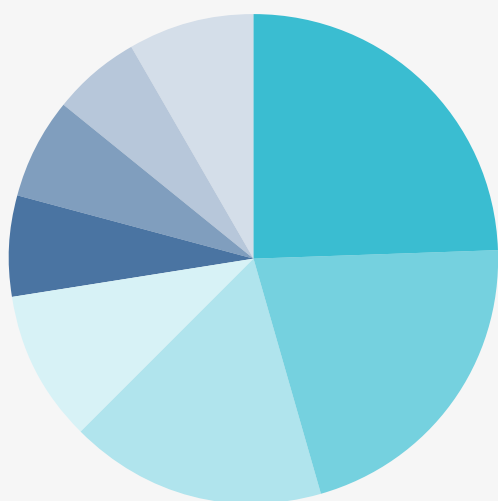
ANTAL ANSTÄLLDA PER ORT

KARLSTAD	84
STOCKHOLM	27
VÄXJÖ	21
GÖTEBORG	16
ÖREBRO	10
NORRKÖPING	5



FÖRSÄLJNING PER REGION

STOCKHOLM	38 %
VÄRMLAND/ÖREBRO	17 %
VÄST/VÄSTRA GÖTALAND	14 %
SYD/SKÅNE	10 %
NORR	10 %
ÖST	9 %
EXPORT	2 %



FÖRSÄLJNING PER BRANSCH

GROSSIST & DETALJHANDEL	25 %
IT, TELE & KOMMUNIKATION	21 %
FINANS & FÖRSÄKRING	17 %
TILLVERKANDE INDUSTRI	10 %
OFFENTLIG SEKTOR	7 %
ÖVRIGA BRANSCHER	7 %
SJUKVÅRD	6 %
KULTUR & NÖJE	8 %

HISTORIK

Combined Excellence AB grundades av nuvarande partners så sent som 2013. Det finns dock en gedigen affärshistorik, kompetens och spårbarhet långt bakåt i tiden. Bolaget är sammanslagningar och förvärv av ett antal bolag genom åren. En resa som vi fortsätter att göra. Flertalet av grundarna till dessa bolag arbetar fortsatt inom koncernen.

1989–1999

- 1989** TS framtidsutveckling AB grundades
- 1993** Ninetech Software AB grundades
- 1993** Hellberg consulting AB grundades
- 1995** Netgain AB grundades
- 1998** Right Competence AB och Global Systems AB grundas av Ninetech AB. Delar av Multivisual AB förvärvas.

1999–2002

- 1999** TS framtidsutveckling byter namn till Weblication AB
- 1999** Information Highway förvärvar Netgain AB och bildar Adcore Karlstad AB
- 2000** Hellberg consulting AB förvärvar Adcore Karlstad AB & återlanserar Netgain AB
- 2000** Varumärket Ninetech Gruppen AB lanseras
- 2001** Samgående mellan Ninetech Gruppen AB & Netgain AB
- 2001** Varumärket Netgain läggs på is
- 2002** Weblication & Surfactory blir Two i Sverige AB

2003–2006

- Stor förändring i ledning, fokus från resursfokuserad konsultverksamhet till värdeadderande expertkonsultation.
- 2006** Prime Systems AB i Malmö förvärvas.

2008

- Stor förändring i ledning. Generationsskifte påbörjas av ägare och styrelse.
- Ninetech Gruppen AB blir Ninetech AB.

2009

- Startup Netgain AB. Fokus automation. Netgain AB återanvänds som varumärke.
- 2010** Reveny Systems i Göteborg förvärvas av Jeeves AB.
- Samgående mellan Two i Sverige och Ninetech AB. Two som varumärke läggs på is.

2012

- Stort förändringsarbete inom Ninetech AB. Nytt fokus digitala affärer.

2013

- Koncernmoder Ninetech Partner AB bildas (sedermera Combined Excellence AB).
- Ny partnerstruktur skapas och generationsskifte fullbordas.

2015

- IFRS redovisningsstandard införs.
- Förvärv av Sitedirect AB.

2016

- CloudPro AB bildas, (bolagisering av affärsområde från Ninetech AB).
- Förvärv del i Smartsourcing AB.
- Investering i startup Connected AB.
- Investering i startup beebyte AB.
- Varumärket Combined Excellence skapas. Strategi och mål kommuniceras. Ägardirektiv, affärsplan och mål 800 Mkr försäljning, 15 % EBITDA formas och kommuniceras.

2017

- Two AB återanvänds (bolagisering av affärsområde från Ninetech AB).
- Fler förvärv planeras.



För att upprätthålla en ledande position på marknaden måste man alltid fortsätta med förändringsprocessen, även i ett läge då man har en ledande position. Kontinuerlig förändring är grunden i att kunna vara marknadsledande även imorgon. Att morgondagen kommer vara annorlunda är ju faktiskt en framtidsspaning som vi med sanning vet kommer inträffa.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Combined Excellence AB, org.nr 556923-1219, är moderbolag i en koncern med fokus på förvärv av – samt skapandet av samarbetssynergier för – spjutspetsbolag med verksamhet inom digitalisering.

Koncernens tre ledord genomsyrar hela verksamheten – Lönsam tillväxt, Entreprenörskap och Expertpositionering.

Moderbolaget Combined Excellence AB registrerades hos Bolagsverket den 22 januari 2013 och har sitt säte i Karlstad.

I koncernen ingår, förutom moderbolaget, följande bolag:

Combined Excellence BS AB (f d Ninetech Holding AB), org.nr 556920-5577

Ninetech AB, org.nr 556471-8822

Netgain AB, org.nr 556652-9557

Ninetech CloudPro AB, org.nr 556989-5039

SiteDirect Professional Web Solutions AB, org.nr 556524-0487

TWO i Sverige AB, org.nr 559099-0908

Samtliga bolag har säte i Karlstad kommun.

Utveckling för koncernen

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs nästan uteslutande i dotterbolagen Ninetech AB, Netgain AB, Ninetech CloudPro AB samt SiteDirect Professional Web Solutions AB. Combined Excellence BS AB bedriver koncerngemensamma tjänster, exempelvis finans, redovisning, lönehantering och administration.

Combined Excellence AB är ett ägarbolag med fokus på ägarfrågor och värdetillväxt samt sammanhållande kring volym och skalfördelar samt i vissa fall helhetsåtagande till kund.

Marknaden för tjänster kring digital transformation är under kraftig tillväxt och positioneringen moderbolaget samt underliggande verksamhetsbolag har, och kontinuerligt skaffar, är positiv. Ett antal nya initiativ samt nya partnerskap förväntas under året.

Ninetech AB

Ninetech AB är en marknadsledande digitalbyrå på den svenska marknaden och erbjuder digital problemlösning. Det innebär att bolaget erbjuder en unik kombination av kreativitet, tekniskt kunnande och nyskapande affärstänk för att kunna erbjuda bäst möjlig lösning – oavsett om det gäller mobilt, webb, digitala arbetsplatsen, e-handel, integration, strategisk rådgivning eller helhetsåtagande av uppdragsgivarens digitala närvaro.

Netgain AB

Netgain AB tillhandahåller tjänster och lösningar för automation och ekonomisk styrning av tjänsteleveranser internt inom stora företag och myndigheter. Erbjudandet består av lösningar och modeller som gör det möjligt att digitalisera leverans, styrning och uppföljning av interna tjänster. Verksamheten har en extra stark position inom hälso- och sjukvårdsområdet.

Ninetech CloudPro AB

Ninetech CloudPro AB tillhandahåller tjänster och lösningar inom områdena IT-infrastruktur, IT-drift och informations- och IT-säkerhet.

SiteDirect Professional Web Solutions AB

SiteDirect Professional Web Solutions AB arbetar med utveckling och försäljning av mjukvara samt konsultverksamhet.

TWO i Sverige AB

TWO i Sverige startades upp genom en så kallad inkrämsaffär, där affärsområdet Enterprise Consultants bröts ut från systerbolaget Ninetech AB och därmed omvandlades till detta aktiebolag. Verksamheten kommer att fokusera på affärslösningar med affärssystemen Microsoft Dynamics 365/AX och Jeeves ERP samt beslutsstöd med plattformen Microsoft Power BI. Verksamheten är aktiv från och med 1 maj 2017.

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 193 037 tkr (175 958), en ökning med ca 10 %.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 17 985 tkr (3 106).

Årets resultat uppgick till 13 596 tkr (1 302).

Resultat per aktie uppgick till 95,09 kr (9,43).

Översikt – resultat och ställning (tkr)

Koncernen	2016/2017	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Nettoomsättning	193 037	175 958	148 783	130 682
Rörelseresultat	17 985	3 106	8 876	9 202
Resultat efter finansiella poster	17 397	1 875	7 532	7 483
Balansomslutning	104 152	95 268	70 285	63 988
Soliditet %	39	28	18	11
Medelantal anställda	167	166	129	111
Moderbolaget	2016/2017	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Nettoomsättning	-	-	1 426	-
Rörelseresultat	-1	-123	-423	-319
Resultat efter finansiella poster	4 999	-143	-423	-319
Balansomslutning	18 897	13 897	2 653	1 400
Soliditet %	100	100	42	77

Investeringar

Investeringar i dotterbolag

Under 2016/2017 har inga nya investeringar i dotterbolag genomförts.

Investeringar i intressebolag

I oktober 2016 förvärvades 34% av aktierna i Dynamic Smartsourcing AB, org.nr 556885-2254, med säte i Göteborg. Syftet med förvärvet är att komplettera tjänsteportföljen i koncernen med ett bolag runt automatiseringstjänster (IT Self Service). Förvärvet skedde genom utgivande av nya aktier, genom en riktad nyemission. Innehavet redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Under räkenskapsåret har även aktieägartillskott om 300 tkr lämnats till Conneqted 365 AB, org.nr 559037-5183. Innehavet redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar

Under 2016/2017 aktiverade koncernen inte några produktutvecklingsutgifter (-). Moderbolaget redovisar inga immateriella tillgångar.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella tillgångar uppgick under 2016/2017 till 4 771 tkr (356), varav finansiella leasingavtal 4 114 tkr (0). Moderbolaget redovisar inga materiella tillgångar.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel vid årets utgång uppgick till 12 014 tkr (5 942) samt 3 000 tkr (3 000) i checkräkningskredit, som per balansdagen utnyttjats med 0 tkr (0). Koncernens fakturakrediter har utnyttjats med 3 918 tkr (9 481). Rörelsens kassaflöde från den löpande verksamheten var positiv och uppgick till 15 875 tkr (4 693). Kassaflödet har under året påverkats av förändring av nettolåneskulden med -10 249 tkr (6 963).

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen har under året varit 167 st, 33 kvinnor samt 134 män (166 st, 41 kvinnor samt 125 män). Moderbolaget saknar anställda.

Medarbetarna är den viktigaste tillgången och koncernen arbetar kontinuerligt med att säkerställa och förbättra arbetssituationen för medarbetarna. Två gånger per år genomförs en medarbetarundersökning för att följa upp och systematiskt förbättra arbetsmiljön inom koncernens bolag. Koncernen är ansluten till företagshälsovård och alla medarbetare är anslutna till en sjukvårdsförsäkring. Ett årligt friskvårdsbidrag utgår till alla för att främja fysisk aktivitet och välmående. Koncernen har ett jämställdhets- och mångfaldsprogram som innebär att alla anställda skall beredas samma möjligheter, oavsett kön, ålder, etnisk tillhörighet och religiös uppfattning.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Antal aktier och kvotvärde

Aktiekapitalet uppgår till 85 724 SEK (82 745), med ett kvotvärde på 0,60 kr per aktie. Antalet aktier i bolaget uppgick per den 30 april 2017 till 142 988 (138 020) stycken. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

I oktober 2016 genomfördes en riktad emission genom utgivande av 4 968 st aktier såsom betalning för av 34% av aktierna i Dynamic Smartsourcing AB.

Ägarförhållanden

Begränsning i rätten att överlåta aktier regleras i klausulen om Hembud i bolagsordningen och Aktieägaravtalet.

Tabellen nedan visar ägarstrukturen per 2017-04-30.

	Antal aktier	Röster och kapital, %
Niklas Hellberg, privat och genom bolag	20 513	14,35
Ulf Sandlund, genom bolag	19 645	13,74
Ninetech Intressenter AB	15 057	10,53
Jonas Rozenich	13 641	9,54
Oskar Godberg	12 502	8,74
Övriga	61 630	43,10
Totalt	142 988	100,00

Ersättning till ledande befattningshavare

Marknadsmässiga villkor för löner och övriga anställningsvillkor tillämpas.

Ersättning till ledande befattningshavare utgår i form av en marknadsmässig fast lön.

Samtliga ledande befattningshavare har rätt till löneväxling mot extra pensionsinsättningar.

Mellan bolaget och ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om 3-6 månader, i övrigt utgår inga avgångsvederlag.

Bolagsstyrning

Styrning av Combined Excellence sker via årsstämman och styrelsen i enlighet med aktiebolagslagen samt företagens bolagsordning.

Styrelsens arbete

Styrelsen består av sex ledamöter, valda av bolagsstämman.

Styrelsen utses på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. Tillsättande och entledigande av styrelseledamöter regleras i ägarnas Aktieägaravtal.

Ovannämnda Aktieägaravtal följer aktiebolagslagen med avseende på arbetsfördelning och rapportering. Aktieägaravtalet reglerar styrelsens sammankomster, ärenden som skall tas upp på styrelsemöten, ordförandes arbetsuppgifter och vissa övriga frågor. Valberedning tillämpas för förberedande arbete till val av styrelse.

Utöver det konstituerande sammanträdet har styrelsen under räkenskapsåret 2016/2017 hållit 6 styrelsemöten. Mötena har främst ägnats åt resultatuppföljning, investeringsärenden, sälj- och marknadsstatus för respektive bolag, samt strategifrågor.

Riskanalys och riskhantering

Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slag av finansiella risker, såsom kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernledningen arbetar aktivt för att minimera dessa risker.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses att koncernen inte får betalt från kunder för sina fordringar. Kreditrisken hanteras genom löpande uppföljning av förfallna fakturor samt löpande utvärdering och kreditbedömning av nya och befintliga kunder.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder.

Valutarisk

Koncernens fakturering sker till största delen i svensk valuta, varför valutaexponeringen är liten. En ökad aktivitet på olika internationella marknader kan dock ses. Skulle exponeringen öka kan riskerna minimeras genom att kundfakturor om större belopp och/eller med längre löptider terminsäkras.

Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens fortsatta verksamhet och därmed generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla nere kostnaderna för kapitalet. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen förändra den utdelning som betalas till aktieägarna, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska kostnaderna.

För ytterligare information om koncernens finansiella risker, se not 30 Risker och riskhantering.

Operationella risker

Marknadsrisk

Koncernens försäljning påverkas av den allmänna konjunkturen. Rent generellt gynnas koncernen av en stark konjunktur, då efterfrågan av koncernens tjänster och produkter ökar.

Verksamheten präglas av stark konkurrens. Koncernledningen har stort fokus på de specifika risker som koncernen exponeras för och arbetar mycket aktivt med att uppnå konkurrensfördelar i form av ett unikt och kompetent utbud.

Rekrytering och kompetensförsörjning

Koncernens medarbetare är en mycket stor tillgång, dock kommer konkurrensen om kvalificerad personal att öka de närmaste åren. Koncernen arbetar aktivt för att vara en attraktiv arbetsgivare som kompetenta medarbetare gärna söker sig till. Inom koncernen arbetas med att hålla personalomsättningen på en rimlig nivå.

Avtalsrisk

Ramavtal finns med i princip samtliga stora kunder. För att minska riskerna att inte få fortsätta som ramavtalsleverantör handlar det om att leverera kvalitet och resultat samt att ha en god dialog med kunden.

I ett mindre antal affärer kräver kunder fastpris på ett projekt. Det kan innebära att ej debiterbara timmar uppstår i projektet. För att minimera denna risk försöker koncernen undvika denna typ av fastpris-projekt eller säkerställa lönsamheten via ett skäligt fastprispåslag.

Framtidsutsikter

Koncernen strävar efter att förbättra både tillväxt och lönsamhet genom uppsatta mål. Det finns också ett stort fokus på struktur och ordningsfrågor samt tillväxt genom fortsatta förvärv samt uppstart av nya initiativ.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under räkenskapsåret har 34% av av aktierna i Dynamic Smartsourcing AB, org.nr 556885-2254, förvärvats.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter balansdagen har Ninetech AB:s affärsområde Enterprise Consultants flyttats, genom en så kallad inkråmsaffär, till systerbolaget TWO i Sverige AB.

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

Balanserat resultat	13 776 282
årets resultat	4 999 249
	18 775 531
disponeras så att	
till aktieägarna utdelas	3 500 000
i ny räkning överföres	15 275 531
	18 775 531

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande totalresultaträkningar, resultaträkningar, rapporter över finansiell ställning och balansräkningar med tillhörande noter. Samtliga belopp anges i tusentals kronor (Tkr) om inte annat anges.

Koncernens rapport över totalresultat

Tkr	Not	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 --2016-04-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	4	193 037	175 958
Övriga rörelseintäkter	5	1 073	124
		194 110	176 082
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6,7	-51 754	-47 034
Personalkostnader	8	-120 317	-121 613
Avskrivningar	9	-4 374	-4 127
Övriga rörelsekostnader	10	-667	-202
Resultatandel intresseföretag	19	987	-
		-176 125	-172 976
Rörelseresultat		17 985	3 106
Finansiella intäkter	11	78	21
Finansiella kostnader	12	-666	-1 252
		-588	-1 231
Resultat före skatt		17 397	1 875
Skatt på årets resultat	13	-3 801	-573
Årets resultat		13 596	1 302
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen		-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		-	-
Årets totalresultat		13 596	1 302
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		13 596	1 302
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
		13 596	1 302
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		13 596	1 302
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
		13 596	1 302
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	14	95,09	9,43

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tkr		2017-04-30	2016-04-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	15	528	709
Goodwill	16	31 518	31 518
Övriga immateriella tillgångar	17	4 962	6 531
Inventarier, verktyg och installationer	18	3 423	3 163
Andelar i intresseföretag	19	808	30
Andra långfristiga värdepappersinnehav	20	31	31
Andra långfristiga fordringar	21	229	229
Summa anläggningstillgångar		41 499	42 211
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	30	35 197	28 339
Fordringar hos intresseföretag		-	217
Övriga fordringar	22	1 253	2 709
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	23	10 374	13 333
Förutbetalda kostnader	24	3 815	2 517
Likvida medel	30	12 014	5 942
Summa omsättningstillgångar		62 653	53 057
SUMMA TILLGÅNGAR		104 152	95 268

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tkr		2017-04-30	2016-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		86	83
Övrigt tillskjutet kapital		14 069	14 069
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		26 315	12 719
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		40 470	26 871
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		40 470	26 871
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25,30	3 250	6 000
Skulder till leasingföretag	25,30	494	566
Uppskjuten skatteskuld	13	2 876	2 212
Övriga skulder	25,30	3 815	2 293
Summa långfristiga skulder		10 435	11 071
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	25,30	-	-
Skulder till kreditinstitut	25,30	6 668	13 617
Leverantörsskulder	26,30	6 035	5 109
Aktuell skatteskuld		887	71
Skulder till leasingföretag	25,30	1 511	985
Övriga skulder	25,27	10 707	11 517
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	28	4 115	2 693
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	23 324	23 334
Summa kortfristiga skulder		53 247	57 326
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		104 152	95 268

För information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 33.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestäm- ande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 maj 2015	64	1 336	11 417	12 817	5	12 822
Totalresultat						
Årets resultat			1 302	1 302	-	1 302
Summa totalresultat	64	1 336	12 719	14 119	5	14 124
Transaktioner med ägare						
Nyemission	19	12 733		12 752		12 752
Innehav utan bestämmande inflytande					-5	-5
Utgående balans per 30 april 2016	83	14 069	12 719	26 871	-	26 871
Ingående balans per 1 maj 2016	83	14 069	12 719	26 871	-	26 871
Totalresultat						
Årets resultat			13 596	13 596	-	13 596
Summa totalresultat	83	14 069	26 315	40 467	-	40 467
Transaktioner med ägare						
Nyemission	3			3		3
Innehav utan bestämmande inflytande					-	-
Utgående balans per 30 april 2017	86	14 069	26 315	40 470	-	40 470

Koncernens kassaflödesanalys

Tkr	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 --2016-04-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	17 985	3 106
Avskrivningar	2 419	2 856
Resultatandel intresseföretag	-987	-
Övrigt	117	427
Erhållen ränta m m	78	21
Erlagd ränta	-600	-1 088
Betald skatt	<u>-3 137</u>	<u>- 629</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	15 875	4 693
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 524	616
Förändring av kortfristiga skulder	<u>4 416</u>	<u>-2 170</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 767	3 139
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterbolag	32	-20 407
Avyttring övriga finansiella anläggningstillgångar	-	1
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-302	-85
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-48
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-657	-356
Minskning av långfristig fordran	<u>-</u>	<u>268</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-959	-20 627
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	12 752
Erhållna utdelningar	513	-
Nettoförändring checkräkning	-	-770
Upptagna lån	4 472	13 500
Amortering av lån	<u>-14 721</u>	<u>-6 537</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 736	18 945
Årets kassaflöde	6 072	1 457
Likvida medel vid årets början		
Likvida medel vid årets början	5 942	4 485
Likvida medel vid årets slut	12 014	5 942

Moderbolagets resultaträkning	Not	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 --2016-04-30
Tkr			
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	34	-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	35,36,37	-1	-123
		-1	-123
Rörelseresultat		-1	-123
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	38	5 000	-
Resultat från andelar i övriga värdepappersinnehav	39	-	-19
Räntekostnader		-	-1
		5 000	-20
Resultat efter finansiella poster		4 999	-143
Bokslutsdispositioner	40	-	150
Skatt på årets resultat	41	-	- 6
Årets resultat		4 999	1
Moderbolagets rapport över totalresultatet			
Årets resultat		4 999	1
Årets övriga totalresultat		-	-
Årets totalresultat		4 999	1

Moderbolagets balansräkning
Tkr

Not

2017-04-30

2016-04-30

TILLGÅNGAR**Anläggningstillgångar*****Finansiella anläggningstillgångar***

Andelar i koncernföretag	42,43	13 718	13 718
Andra långfristiga värdepappersinnehav	44	-	-
		<u>13 718</u>	<u>13 718</u>

Summa anläggningstillgångar**13 718****13 718****Omsättningstillgångar*****Kortfristiga fordringar***

Fordringar hos koncernföretag	45	5 003	-
Övriga fordringar	46	1	30
		<u>5 004</u>	<u>30</u>

Kassa och bank

175

149

Summa omsättningstillgångar**5 179****179****SUMMA TILLGÅNGAR****18 897****13 897**

Moderbolagets balansräkning	Not	2017-04-30	2016-04-30
Tkr			
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	47,48		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		<u>86</u>	<u>83</u>
		86	83
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		326	325
Överkursfond		13 450	13 450
Årets resultat		<u>4 999</u>	<u>1</u>
		18 775	13 776
Summa eget kapital		18 861	13 859
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	45	-	-
Aktuella skatteskulder		6	8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	49	<u>30</u>	<u>30</u>
Summa kortfristiga skulder		36	38
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		18 897	13 897

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 maj 2015	64	717	325	1 106
Totalresultat				
Årets resultat			1	1
Summa totalresultat	64	717	326	1 107
Transaktioner med ägare				
Nyemission	19	12 733		12 752
Utgående balans per 30 april 2016	83	13 450	326	13 859
Ingående balans per 1 maj 2016	83	13 450	326	13 859
Totalresultat				
Årets resultat			4 999	4 999
Summa totalresultat	83	13 450	5 325	18 858
Transaktioner med ägare				
Nyemission	3			3
Utgående balans per 30 april 2017	86	13 450	5 325	18 861

Moderbolagets kassaflödesanalys

Tkr	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 --2016-04-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	4 999	-123
Erlagd ränta	-	-1
Betald skatt	-	-6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 999	-130
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av kortfristiga fordringar	-4 974	2 521
Förändring av kortfristiga skulder	-2	-1 509
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23	882
Investeringsverksamheten		
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-13 668
Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	3	2
Koncernbidrag	-	150
Kassaflöde från investeringsverksamheten	3	-13 516
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	12 752
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	12 752
Årets kassaflöde	26	118
Likvida medel vid årets början		
Likvida medel vid årets början	149	31
Likvida medel vid årets slut	175	149

Koncernens noter

Not 1 Allmän information

Combined Excellence AB, org.nr 556923-1219, har sitt säte i Karlstad.

Koncernredovisningen för verksamhetsåret 2016/2017 består av moderbolaget och dess dotterbolag Combined Excellence BS AB (f d Ninetech Holding AB), Ninetech AB, Netgain AB, Ninetech CloudPro AB, SiteDirect Professional Web Solutions AB samt TWO i Sverige AB.

Koncernredovisningen och moderbolagets årsredovisning för verksamhetsåret 2016/2017 är undertecknad av styrelsen den 12 juli 2017, vilka i samband med detta godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Koncernens totalresultaträkning och rapport över finansiell ställning samt moderbolagets resultaträkning och balansräkning är föremål för fastställelse på årsstämman som hålls den 23 augusti 2017.

Not 2 Väsentliga redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillämpliga uttalanden (UFR) tillämpats.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

Värderingsgrunder

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden.

Valuta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental (tkr).

Ändringar som tillämpas från 1 januari 2016

Ingen av de ändringar och tolkningar av befintliga standarder om ska tillämpas från och med 1 januari 2016 har någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

Nya eller ändrade IFRS som ännu inte tillämpats

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av koncernens och moderföretagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som väntas ha en påverkan eller kan komma att ha en påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Inga av de övriga nya standarder, ändrade standarder eller IFRIC-tolkningar som IASB har godkänt per den 30 april 2017 förväntas ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 Financial Instruments ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. I likhet med IAS 39 klassificeras finansiella tillgångar i olika kategorier, varav vissa värderas till upplupet anskaffningsvärde och andra till verkligt värde. IFRS 9 inför andra kategorier än de som finns i IAS 39. IFRS 9 inför också en ny modell för nedskrivningar av finansiella tillgångar. Syftet med den nya modellen är bland annat att kreditförluster ska redovisas tidigare än under IAS 39. För finansiella skulder överensstämmer IFRS 9 i stort med IAS 39. Modellen för säkringsredovisning kan leda till att fler ekonomiska säkringsstrategier kan komma att uppfylla kraven för säkringsredovisning enligt IFRS 9. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 eller senare. Tidigare tillämpning är tillåten. Under året kommer en utredning påbörjas för att utvärdera effekterna av standarden för koncernen.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden bygger på principen att en intäkt ska redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, dvs när kunden erhållit kontroll över denna. Detta kan ske över tid eller vid en tidpunkt. IFRS 15 är tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. Under året kommer en utredning påbörjas för att utvärdera effekterna av standarden för koncernen.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 Leases kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal. Enligt den nya standarden ska de flesta leasade tillgångar redovisas i balansräkningen. Standarden gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Koncernredovisning

Dotterbolag är bolag där Combined Excellence AB har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett bolags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande.

Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av egetkapitalinstrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat. Vid rörelseförvärv där överförd ersättning överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, så kallat förvärv till lågt pris, redovisas denna direkt i årets resultat.

Dotterbolags finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Redovisning av intresseföretag

Intressebolag är de bolag där koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande, vilket i regel gäller för aktieinnehav som omfattar mellan 20% och 50% av rösterna. Innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelmetoden. Vid tillämpning av kapitalandelsmetoden värderas investeringen inledningsvis med anskaffningsvärde och det redovisade värdet ökas eller minskas därefter för att beakta koncernens andel av intresseföretagets vinst eller förlust efter förvärvstidpunkten.

Segmentsredovisning

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.

Koncernen tillämpar inte segmentsredovisning med hänsyn till undantaget i IFRS 8, då moderföretagets skuldebrev eller egetkapitalinstrument inte är föremål för allmän handel.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie före utspädning baseras på periodens resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under perioden. Vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras det vägda genomsnittliga antalet aktier med det vägda genomsnittliga antalet utestående optioner under perioden.

Intäkter

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter. Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och tjänster i koncernens löpande verksamhet. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter.

Försäljning av tjänster

För tjänsteuppdrag till fast pris redovisas de inkomster och utgifter som är hänförliga till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. Skillnaden mellan redovisad intäkt och fakturerade delikvider redovisas i balansräkningen i posten upparbetad men ej fakturerad intäkt eller fakturerad men ej upparbetad intäkt. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som

sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som minskad omsättning.

För tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas inkomsten som är hänförlig till ett utfört tjänsteuppdrag som intäkt i takt med att arbete utförs och tjänsten levereras eller förbrukas.

Försäljning av varor

Intäkten redovisas när de väsentliga riskerna och fördelarna som förknippas med äganderätten till varorna övergått på köparen och när intäktsbeloppet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Försäljning av licenser

Intäkter från försäljning av licenser periodiseras linjärt över hela licensperioden i takt med åtagandet. Där eget åtagande saknas redovisas intäkten direkt i samma period som motsvarande kostnad.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter, semesterersättning och bonus kostnadsförs den period när de anställda utfört tjänsterna.

Pensioner

Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. Koncernens förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt koncernen under en period.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

Leasing

Finansiell leasetagare

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar. Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska riskerna och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing.

Tillgångar som hyrs enligt finansiella leasingavtal redovisas som anläggningstillgång i balansräkningen och värderas initialt till det lägsta av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileasingavgifterna vid ingången av avtalet. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter redovisas som lång- och kortfristiga skulder. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under tillgångens nyttjandeperiod, medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna.

Operationell leasetagare

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultatet linjärt över leasingperioden.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån. Lånekostnaderna belastar resultatet för den period till vilka den hänförs sig.

Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill. Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterbolagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och redovisas som immateriella tillgångar med obestämbart nyttjandeperiod. Goodwill testas minst årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte.

Balanserade utvecklingsutgifter

Kostnader för utveckling av nya produkter redovisas som immateriella anläggningstillgångar om sådana kostnader med hög säkerhet kommer att leda till ekonomiska fördelar för företaget. Utvecklingskostnader som inte uppfyller dessa kriterier kostnadsförs när de uppstår. Balanserade utvecklingsutgifter redovisas som immateriella tillgångar och avskrivningar görs från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas, linjärt över nyttjandeperioden. Balanserade utvecklingsutgifter kan aldrig överstiga kalkylerat täckningsbidrag över viss tid. Balanserade utvecklingsutgifter testas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov innan tillgången tagits i bruk och när indikation finns.

Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar.

Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Goodwill och andra immateriella tillgångar med en obestämbar nyttjandeperiod eller som ännu inte är färdiga att användas prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

- | | |
|------------------------------------|------|
| - Balanserade utvecklingskostnader | 5 år |
| - Övriga immateriella tillgångar | 5 år |

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en tillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet endast om det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Reparationer kostnadsförs löpande.

Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

- | | |
|---|--------|
| Inventarier, verktyg och installationer | 3-5 år |
|---|--------|

Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart.

En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Finansiella tillgångar och skulder

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar redovisas när faktura har skickats. Skuld redovisas när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder redovisas när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång/skuld som redovisas till verkligt värde via resultatet, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället.

Finansiella tillgångar och skulder klassificeras i följande kategorier:

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via årets resultat, omfattar finansiella tillgångar som innehas för handel. Combined Excellence har inga finansiella tillgångar klassificerade i denna kategori.

Investeringar som hålls till förfall, omfattar icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar och fastställd löptid och som koncernen har för avsikt att behålla till förfall. Combined Excellence har inga finansiella tillgångar klassificerade i denna kategori.

Lånefordringar och kundfordringar, omfattar icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar. För Combined Excellence omfattar denna kategori likvida medel, kundfordringar och upplupna intäkter. Kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde minskat med osäkra fordringar som bedöms individuellt. Kundfordringars förväntade löptid är huvudsakligen kort, varför värdet redovisas till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Finansiella tillgångar som kan säljas, omfattar icke-derivata finansiella tillgångar som antingen klassificerats som tillgängliga för försäljning eller inte har klassificerats i någon av de andra kategorierna. Combined Excellence har inga finansiella tillgångar klassificerade i denna kategori.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via årets resultat, omfattar finansiella skulder som innehas för handel. Combined Excellence har inga finansiella skulder klassificerade i denna kategori.

Övriga finansiella skulder, omfattar finansiella skulder som inte innehas för handel. För Combined Excellence omfattar denna kategori leverantörsskulder, upplupna kostnader och låneskulder. Värdering av låneskulder sker till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden periodiseras över skuldens löptid. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga har en löptid kortare än ett år. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Till de kriterier som koncernen använder för att fastställa om det föreligger objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger hör betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären, ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp eller att det är sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion.

För kategorin lånefordringar och kundfordringar beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultat.

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultat.

Utdelningar

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns.

Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i balansräkningen när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Not 3 Kritiska uppskattningar och bedömningar

Upprättande av finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter samt förväntningar på framtida händelser. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Enligt företagsledningen är väsentliga bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper samt källor till osäkerhet i uppskattningar, främst relaterade till värdering av goodwill, övriga immateriella tillgångar, värdering av färdigställandegrad på projekt samt kundfordringar.

Goodwill

Minst en gång årligen undersöks om nedskrivningsbehov föreligger, i enlighet med vad som beskrivs i not 16. Redovisad goodwill uppgår till 31 518 tkr (31 518). För att beräkna återvinningsvärdet används nyttjandevärdet. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. De mest väsentliga antagandena är diskonteringsränta, kassaflödesprognos för perioden 2017/2018 – 2021/2022 samt antagande om tillväxten efter prognosperioden.

Övriga immateriella tillgångar

Balanserade utvecklingskostnader samt övriga materiella tillgångar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärde och förväntad nettointäkt under en bestämd period med hänsyn tagen till bedömd riskfaktor minskat med ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Värdet på balanserade utvecklingskostnader samt övriga immateriella tillgångar prövas minst en gång årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs under materiella och immateriella tillgångar.

Värdering av färdigställandegrad på projekt

Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på vid avstämningstidpunkten jämförs med beräknade totala utgifter. Skillnaden mellan redovisad intäkt och fakturerade dellikvider redovisas i balansräkningen i posten upparbetad men ej fakturerad intäkt eller fakturerad men ej upparbetad intäkt. I de fall utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. En befarad förlust på ett uppdrag redovisas omgående som minskad omsättning.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas netto efter reserveringar för osäkra kundfordringar. Den totala reserveringen för osäkra kundfordringar uppgår till 418 tkr (1 071). Combined Excellence bedömer gjord reservering som tillräcklig.

Not 4 Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgår till 193 037 tkr (175 958) och är i huvudsak omsatta i Sverige. Någon enskild kund som representerar mer än 10 % av totala nettoomsättningen finns ej. Nettoomsättning per intäktsslag fördelar sig enligt följande:

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Konsultintäkter	154 014	146 306
Avtalsintäkter	21 936	15 920
Licensintäkter	10 260	6 744
Övrigt	<u>6 827</u>	<u>6 988</u>
Summa	193 037	175 958

Not 5 Övriga rörelseintäkter

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Försäljning förbrukningsinventarier	978	-
Övrigt	<u>95</u>	<u>124</u>
Summa	1 073	124

Not 6 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Övriga tjänster är sådant som inte ingår i revisionsuppdrag, revisionsverksamhet eller skatterådgivning.

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	245	280
Skatterådgivning	20	45
Övriga uppdrag	<u>43</u>	<u>67</u>
	308	392

Not 7 Leasingavtal

Finansiella leasingavtal

Koncernens bolag har ingått finansiella leasingavtal för tjänstebilar, datautrustning mm. Anskaffningsvärden, framtida minimileaseavgifter, nuvärden och netto av minimileaseavgifter redovisas till följande belopp:

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Inventarier, verktyg och installationer		
Anskaffningsvärde	4 114	6 871
Ackumulerade avskrivningar	<u>-2 142</u>	<u>-5 170</u>
	1 972	1 701

Framtida nominella minimileaseavgifter för finansiella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Framtida leasingavgifter		
Inom 1 år	805	1 020
Mellan 1 – 5 år	257	540
Mer än 5 år	<u>-</u>	<u>-</u>
	1 062	1 560

Operationella leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende operationella leasingavtal uppgår i koncernen till 7 911 tkr (7 634), fördelat enligt följande:

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Lokalhyra	6 085	5 721
Övrigt	<u>1 826</u>	<u>1 913</u>
	7 911	7 634

Framtida nominella minimileaseavgifter för operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Framtida leasingavgifter		
Inom 1 år	7 997	7 241
Mellan 1 – 5 år	21 221	7 151
Mer än 5 år	<u>-</u>	<u>-</u>
	29 218	14 392

Not 8 Anställda och personalkostnader

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Medelantalet anställda		
Kvinnor	33	41
Män	134	125
	167	166
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Antal styrelseledamöter på balansdagen		
Kvinnor	-	-
Män	6	6
Totalt	6	6
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare		
Kvinnor	-	-
Män	4	6
Totalt	4	6
	2016-05-01	2015-05-01
	-2017-04-30	-2016-04-30
Tkr		
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och ledande befattningshavare	4 362	2 926
Övriga anställda	76 557	75 156
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och ledande befattningshavare	661	552
Pensionskostnader för övriga anställda	7 219	7 432
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	26 855	27 981
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	115 654	114 047

Styrelsearvoden utgår till externa ledamöter. Löner och andra ersättningar till styrelsens ledamöter utgår enligt marknadsmässiga villkor enligt följande: Niklas Hellberg 632 tkr (645), pensionskostnader 122 tkr (171), Ulf Sandlund 763 tkr (639), pensionskostnader 94 tkr (113), Oskar Godberg 970 tkr (761), pensionskostnader 196 tkr (173), Anders Henriksson 562 tkr (596), pensionskostnader 43 tkr (56), Jonas Rozenich 441 tkr (285), pensionskostnader 39 tkr (39), Jan Hesselgren 0 tkr (0), pensionskostnader 0 tkr (0) samt Andreas Stenbäck 174 tkr (0), pensionskostnader 0 tkr (0). Pensionsförmåner för styrelsens ledamöter utgår enligt ITP-liknande plan med avgiftsbestämda premier.

Transaktioner med närstående

I koncernen har upptagits marknadsmässiga lån från närstående. Lån från Ulf Sandlund 44 tkr (651), erlagd ränta under räkenskapsåret 26 tkr (103). Lån från Oskar Godberg 47 tkr (234), erlagd ränta under räkenskapsåret 12 tkr (110). Lån från Niklas Hellberg via närstående bolag 18 tkr (94), erlagd ränta under räkenskapsåret 5 tkr (99).

Koncernen har ett framtaget vinstdelningsprogram, NVP, för att på ett tydligt och enkelt sätt dela med sig av vinsten till de som varit delaktiga i att skapa ett finansiellt överskott i verksamheten. NVP är ett av flera verktyg för att nå koncernens vision om att vara den bästa arbetsgivaren som sätter stort värde i varje anställds engagemang. NVP säkerställer att koncernens anställda får ta del av koncernens vinst. En tydlig och generös NVP-modell gör att alla anställda gemensamt samverkar för att uppnå en god lönsamhet i koncernen.

Utfall NVP under räkenskapsåret uppgår till 1 508 tkr (515 tkr).

Not 9 Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Balanserade utvecklingskostnader	181	181
Övriga immateriella tillgångar	1 570	1 343
Inventarier, verktyg och installationer	668	1 332
Inventarier, verktyg och installationer finansiell leasing	<u>1 955</u>	<u>1 271</u>
Summa	4 374	4 127

Not 10 Övriga rörelsekostnader

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Kursdifferenser	-	23
Rearesultat avyttring inventarier	667	154
Övrigt	<u>-</u>	<u>25</u>
Summa	667	202

Not 11 Finansiella intäkter

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Ränteintäkter	61	21
Kursdifferenser	<u>17</u>	<u>-</u>
Summa	78	21

Not 12 Finansiella kostnader

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Räntekostnader	640	1 221
Resultat avyttring finansiella anläggningstillgångar	-	19
Övrigt	<u>26</u>	<u>12</u>
Summa	666	1 252

Not 13 Skatt på årets resultat

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Aktuell skattekostnad		
Årets skattekostnad	-3 134	-669
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-3	41
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	<u>-664</u>	<u>55</u>
Redovisad skatt	-3 801	-573
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	17 397	1 875
Skatt enligt gällande skattesats (22%)	-3 827	-412
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-182	-215
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	217	-
Effekt av avdragsgill ej bokförd kostnad	-	13
Effekt av underskottsavdrag	-6	-
Skatt hänförlig till tidigare år	<u>-3</u>	<u>41</u>
Redovisad skatt	-3 801	-573
Uppskjuten skatt		
Finansiell leasing	-7	33
Immateriella tillgångar	1 072	1 410
Obeskattade reserver	<u>1 811</u>	<u>769</u>
	2 876	2 212

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder samt när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet.

Not 14 Resultat per aktie

Combined Excellence har inga utestående eget kapital instrument som medför någon utspädningseffekt. Resultat per aktie och genomsnittligt antal aktier avser mot bakgrund av detta såväl före som efter utspädning. Resultat per aktie motsvaras av årets resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. Antal aktier uppgår till 142 988 st (138 020). Resultat per aktie för innevarande år uppgår till 95,09 kr (9,43).

Not 15 Balanserade utvecklingskostnader

	2017-04-30	2016-04-30
Ingående anskaffningsvärde	905	905
Nyanskaffningar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	905	905
Ingående avskrivningar	-196	- 15
Årets avskrivningar	-181	- 181
Utgående ackumulerade avskrivningar	-377	- 196
Redovisat värde	528	709

Balanserade utvecklingskostnader avser kostnader för utveckling av nya projekt, som med hög säkerhet kommer att leda till ekonomiska fördelar för bolaget. Avskrivning sker från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas. Under räkenskapsåret har inga aktiveringar skett. Tidigare aktiveringar avser :
 Projekt Den digitala affären- CaaS 300 tkr. Ett flertal avtal med kunder har genererats och en positiv intjäning förväntas. Avskrivning har skett med 60 tkr (60).
 Projekt Min Optiker App 355 tkr. Utvecklingen av projektet fortgår och beräknas generera flera nya kunder och en positiv intjäning förväntas. Avskrivning har skett med 71 tkr (71).
 Projekt Ninetech Retail Intelligence, NRI, 250 tkr. Projektet kommer att generera flera nya kunder och marknader. Den framtida intjäningen förväntas vara betydande. Avskrivning har skett med 50 tkr (50).

Not 16 Goodwill

	2017-04-30	2016-04-30
Ingående anskaffningsvärde	31 518	18 634
Förvärv	-	12 884
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	31 518	31 518
Ingående nedskrivningar	-	-
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Redovisat värde	31 518	31 518

Nedskrivningsprövning

Koncernens goodwill på totalt 31 518 tkr har uppstått vid förvärv av SiteDirect Professional Web Solutions AB med underliggande bolag SiteDirect Web & Ecommerce Solutions AB och Ecommerce.org AB samt tidigare förvärv av Ninetech Holding AB med underliggande bolag Ninetech AB, Ninetech Netgain AB samt Netgain Research Analysis i Norden AB. Goodwill nedskrivningsprövas på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

Koncernens verksamhet betraktas som ett rörelsesegment. Anledningen till att endast ett rörelsesegment har identifierats är att koncernens affärsverksamhet bedrivs, styrs, rapporteras och betraktas som ett segment. Verksamhetsutvecklingen går alltmer mot paketering av tjänster där enskilda delar blir allt svårare att separat identifiera och analysera.

Nedskrivningsprövningen består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än dess redovisade värde. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering. Beräkningen av nyttjandevärdet har baserats på:

- En diskonteringsfaktor (WACC) på 19,3% före skatt
- En prognos av kassaflöden under de närmaste fem åren

Den diskonterade kassaflödesmodellen innefattar prognostisering av framtida kassaflöden från rörelsen inkluderande uppskattningar av intäktsvolym och produktionskostnader. De budgeterade kassaflödena är baserade på utfall innevarande år, ordergång och ledningens förväntningar av marknadsutvecklingen under 2017/2018 och i efterföljande prognosperiod (2018/2019 – 2021/2022). Tillämpad tillväxttakt under prognosperioden, baserad på befintlig verksamhet på balansdagen, är satt till 10 %. Ledningens bedömning är att en tillväxttakt om 10 % är lågt satt i förhållande till förväntad marknadstillväxt och således försiktigt uppskattad. En försiktig uthållig tillväxttakt efter prognosperioden har i genomfört nedskrivningstest satts till 1 %. Beräkningarna påvisar inget nedskrivningsbehov och de indikerar inte att några rimligt möjliga förändringar i viktiga antagande skulle leda till ett nedskrivningsbehov.

Känslighetsanalys har utförts, vilken visar att om den antagna diskonteringsräntan skulle öka med en procentenhet, sänkning av uthållig tillväxttakt med en procentenhet eller ett nyttjande av endast befintligt kassaflöde, föreligger inte något nedskrivningsbehov. Bolaget bedömer således att det finns goda marginaler i utförda nedskrivningsprövningar.

Not 17 Övriga immateriella tillgångar

	2017-04-30	2016-04-30
Ingående anskaffningsvärde	8 247	108
Förvärv av bolag	-	8 091
Nyanskaffningar	-	48
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 247	8 247
Ingående avskrivningar	-1 716	- 3
Förvärv av bolag	-	-370
Årets avskrivningar	<u>-1 570</u>	<u>-1 343</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-3 286	-1 716
Redovisat värde	4 962	6 531

I samband med förvärv av SiteDirect aktiverades en utvecklad e-handelsplattform med 7 692 tkr. Plattformen har under verksamhetsåret genererat intäkter och den framtida intjäningen förväntas vara betydande. Avskrivning har under året skett med 1 538 tkr (1 282).

Not 18 Inventarier, verktyg och installationer

	2017-04-30	2016-04-30
Ingående anskaffningsvärde	19 410	18 627
Fövärv av bolag	-	665
Nyanskaffningar	4 771	356
Försäljning/utrangering	<u>- 6 871</u>	<u>- 238</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	17 310	19 410
Ingående avskrivningar	-16 247	-13 178
Fövärv av bolag	-	-641
Försäljning/utrangering	3 958	175
Årets avskrivningar	<u>-1 598</u>	<u>-2 603</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-13 887	-16 247
Utgående redovisat värde	3 423	3 163

För information om andel av inventarier, verktyg och installationer som avser finansiella leasingavtal, se not 7. Av årets nyanskaffningar avser 4 114 tkr (0) finansiella leasingavtal.

Not 19 Andelar i intresseföretag redovisade enligt kapitalandelsmetoden

	2017-04-30	2016-04-30
Redovisat värde vid årets ingång	30	-
Investeringar	<u>304</u>	<u>30</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	334	30
Ingående ackumulerade resultatandelar	-	-
Årets resultatandelar	1 114	-
Skatt	<u>-127</u>	<u>-</u>
Utgående ackumulerade resultatandelar	987	-
Erhållen utdelning	-513	-
Redovisat värde	808	

Namn	Org.nr	Säte	Röster /kapitalandel %	Bokfört värde
Dynamic Smartsourcing AB	556885-2254	Göteborg	34%	477
Conneqted 365 AB	559037-5183	Karlstad	32%	<u>331</u>
Summa				808

Not 20 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2017-04-30	2016-04-30
Ingående anskaffningsvärde	31	21
Nyanskaffningar	-	31
Avyttringar	<u>-</u>	<u>- 21</u>
Utgående redovisat värde	31	31

Not 21 Andra långfristiga fordringar

	2017-04-30	2016-04-30
Lämnade depositioner för leasingavtal	209	209
Reversfordran	<u>20</u>	<u>20</u>
Utgående redovisat värde	229	229

Not 22 Övriga fordringar

	2017-04-30	2016-04-30
Skattefordran	1 170	1 702
Mervärdeskatt	-	529
Övriga fordringar	<u>83</u>	<u>478</u>
Summa	1 253	2 709

Not 23 Upparbetad men ej fakturerad intäkt

	2017-04-30	2016-04-30
Upparbetade intäkter	10 388	13 558
Fakturerat belopp	<u>- 14</u>	<u>- 225</u>
Summa	10 374	13 333

Not 24 Förutbetalda kostnader

	2017-04-30	2016-04-30
Upplupna intäkter	160	-
Förutbetalda kostnader	<u>3 655</u>	<u>2 517</u>
Summa	3 815	2 517

Not 25 Räntebärande skulder

Långfristiga skulder

	2017-04-30	2016-04-30
Skulder till kreditinstitut		
Amortering mellan 1 – 5 år	3 250	6 000
Amortering efter 5 år	-	-
	<u>3 250</u>	<u>6 000</u>
Skulder till leasingföretag		
Amortering mellan 1 – 5 år	494	566
Amortering efter 5 år	-	-
	<u>494</u>	<u>566</u>
Övriga skulder		
Amortering mellan 1 – 5 år	3 815	2 293
Amortering efter 5 år	-	-
	<u>3 815</u>	<u>2 293</u>

Kortfristiga skulder

	2017-04-30	2016-04-30
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-
Skulder till kreditinstitut	2 750	4 136
Skulder till factoringbolag	3 918	9 481
Skulder till leasingföretag	1 511	985
Övriga skulder	<u>670</u>	<u>2 742</u>
	8 849	17 344
Beviljad kredit factoring	21 000	17 000
Beviljad checkräkningskredit	3 000	3 000

Koncernen har lån hos ALMI med 0 tkr (1 387) som redovisas som skulder till kreditinstitut. Hela lånet har slutamorterats under räkenskapsåret. Genomsnittlig ränta på lån hos ALMI är 4,95% (5,19). Koncernen har även lån hos Swedbank med 6 000 tkr (8 750) som redovisas som skulder till kreditinstitut. Hela skulden förfaller till betalning inom tre år. Genomsnittlig ränta hos Swedbank är 2,70% (2,80). Skulder till leasingföretag avser finansiella leasingavtal. Nuvärdet av de framtida betalningsåtagandena redovisas som skuld med 2 005 tkr (1 551) varav kortfristig del 1 511 tkr (985). Hela skulden förfaller till betalning inom fem år. Övriga skulder är lån hos närstående Ulf Sandlund, Oskar Godberg och Helltech AB med 109 tkr (980). Genomsnittlig ränta på lån hos närstående är 7,00 % (7,00). Hela skulden förfaller till betalning inom ett år. I övriga skulder ingår även lån hos övriga med 4 376 tkr (4 056). Genomsnittlig ränta på lån hos övriga är 9,00 % (3,00). Hela skulden förfaller till betalning inom två år. Genomsnittlig ränta på checkräkningskredit och kredit factoring är 1,27 % (1,43).

Kreditavtal med Swedbank innehåller åtaganden som måste uppfyllas, så kallade covenant, varav de viktigaste finansiella åtagandena utgörs av koncernens Nettoskuld i förhållande till EBITDA och koncernens skuldtjänstknot. EBITDA och Skuldtjänstknot skall beräknas på rullande tolv månaders period och mäts kvartalsvis.

Not 26 Leverantörsskulder

	2017-04-30	2016-04-30
Leverantörsskulder uppgår till	<u>6 035</u>	<u>5 109</u>
Summa	6 035	5 109

Leverantörsskulder utgörs i huvudsak av skulder i svenska kronor. Betalningsvillkoren för leverantörsskulder är 10 – 60 dagar.

Not 27 Övriga skulder

	2017-04-30	2016-04-30
Mervärdeskatt	5 588	4 006
Personalrelaterade skatter	4 018	4 160
Kortfristig låneskuld aktieägare	109	870
Kortfristig låneskuld övriga	561	1 872
Övrigt	<u>431</u>	<u>609</u>
Summa	10 707	11 517

Not 28 Fakturerad men ej upparbetad intäkt

	2017-04-30	2016-04-30
Fakturerat belopp	4 278	3 070
Upparbetade intäkter	<u>- 163</u>	<u>- 377</u>
Summa	4 115	2 693

Not 29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017-04-30	2016-04-30
Förutbetalda intäkter	1 519	1 051
Upplupna löner och semesterlöner	14 061	13 460
Upplupna sociala avgifter	3 940	4 219
Upplupna räntekostnader	401	1 872
Övriga poster	<u>3 403</u>	<u>2 732</u>
	23 324	23 334

Not 30 Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar

De finansiella tillgångar som finns och nyttjas i koncernen är likvida medel, lånefordringar, kundfordringar samt upplupna intäkter. Samtliga belopp som anges nedan under likvida medel, lånefordringar, kundfordringar samt upparbetad men ej fakturerad intäkt motsvarar de bokförda värdena i koncernen. De bokförda värdena överensstämmer med de verkliga värdena på respektive tillgång.

Likvida medel

De likvida medlen är placerade på bankkonton med sedvanliga räntevillkor. Per 2017-04-30 uppgick likvida medel till 12 014 tkr (5 942).

Lånefordringar och kundfordringar

Betalningsvillkor för kundfordringar är normalt 10-30 dagar. Vissa kunder har erhållit förlängda betalningsvillkor. Per 2017-04-30 uppgick kundfordringarna till 35 197 tkr (28 339). Långfristiga fordringar uppgick till 229 tkr (229).

Åldersanalysen för ej nedskrivna kundfordringar på balansdagen anges nedan:

	2017-04-30	2016-04-30
Åldersanalys kundfordringar		
Ej förfallna kundfordringar	29 793	21 530
Förfallna kundfordringar 1 – 30 dagar	2 690	5 338
Förfallna kundfordringar 31 – 60 dagar	1 095	197
Förfallna kundfordringar < 60 dagar	1 619	1 274
Summa kundfordringar	35 197	28 339

Under året har reserveringar gjorts på osäkra fordringar, efter individuell prövning.

	2016/2017	2015/2016
Reserveringar		
Reserveringar vid årets början	-1 071	-623
Reservering för befarade förluster	-325	-447
Återvunna reserveringar	369	
Konstaterade förluster	609	-
Reserveringar vid årets slut	-418	-1 071

Upparbetad men ej fakturerad intäkt

Upparbetad men ej fakturerad intäkt uppgår till 10 374 tkr (13 333).

Finansiella skulder

De finansiella skulder som finns och nyttjas i koncernen är leverantörsskulder, checkräkningskredit, lån från kreditinstitut, övriga låneskulder samt upplupna kostnader. Samtliga belopp som anges nedan under finansiella skulder motsvarar de bokförda värdena i koncernen. De bokförda värdena överensstämmer med de verkliga värdena på respektive skuld.

Leverantörsskulder

Koncernens leverantörsskulder består huvudsakligen av skulder i SEK. Betalningsvillkoren för leverantörsskulderna är 10-60 dagar.

Checkräkningskredit

Två av koncernföretagen har en checkräkningskredit hos Swedbank på tillhoppa 3 000 tkr (3 000). Utnyttjat belopp per 2017-04-30 är 0 tkr (0). Räntan på checkräkningskrediten är rörlig och den genomsnittliga räntan har under 2016/2017 uppgått till 1,32% (1,43).

Lån från kreditinstitut och övriga låneskulder

Koncernen har lån hos ALMI om 0 tkr (1 387), vilket har slutamorterats under räkenskapsåret. Genomsnittlig ränta på lån hos ALMI är 4,95 % (5,19). Koncernen har även lån hos Swedbank om 6 000 tkr (8 750), vilket amorteras löpande och har slutamorterats inom tre år. Genomsnittlig ränta på lån hos Swedbank är 2,70% (2,80). 3 250 tkr (6 000) redovisas som långfristig skuld och 2 750 tkr (2 750) som kortfristig skuld.

Övriga skulder är lån hos närstående Ulf Sandlund, Oskar Godberg och Helltech AB med 109 tkr (980). Genomsnittlig ränta på lån hos närstående är 7,00 % (7,00). Lånen amorteras löpande och har slutamorterats inom ett år. 109 tkr (870) redovisas som kortfristig skuld och 0 tkr (110) som långfristig skuld. I övriga skulder ingår även lån hos övriga med 4 376 tkr (4 056). Genomsnittlig ränta på lån hos övriga är 9,00 % (3,00). Hela skulden förfaller till betalning 2018-06-30. 3 815 tkr (2 184) redovisas som långfristig skuld och 561 tkr (1 872) som kortfristig skuld.

Inom koncernen förekommer avtal med Swedbank Finans om fakturabelåning. Avtalet innebär att företaget intecknar sina fakturor hos finansbolaget. Normal belåningsgrad är 70 % av fakturabeloppet. Vid balansdagen uppgår belåningen till 3 918 tkr (9 481). Kunderna har meddelats om överlåtelsen av fakturorna. Kundens betalning ska enligt överlåtelseavtal betalas till finansbolaget.

Några särskilda covenant föreligger inte knutet till övriga låneskulder.

Lån avseende finansiell leasing

Nuvärdet av de framtida betalningsåtagandena redovisas som skuld med 2 005 tkr (1 551) varav kortfristig del 1 511 tkr (985). Hela skulden förfaller till betalning inom fem år.

Upplupna kostnader

Upplupna kostnader utgörs främst av personalrelaterade poster, se not 29.

Finansiella tillgångar och skulder per den 30 april 2017

Tkr	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar		35 197		35 197
Övriga fordringar		1 482		1 482
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		10 374		10 374
Likvida medel		12 014		12 014
Summa	-	59 067	-	59 067
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut			9 918	9 918
Skulder till leasingbolag			2 005	2 005
Övriga låneskulder			4 485	4 485
Leverantörsskulder			6 035	6 035
Upplupna kostnader			23 324	23 324
Summa	-	-	45 767	45 767

Finansiella tillgångar och skulder per den 30 april 2016

Tkr	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar				
		28 339		28 339
		2 938		2 938
		13 333		13 333
		5 942		5 942
Summa	-	50 552	-	50 552
Finansiella skulder				
			19 617	19 617
			1 551	1 551
			5 035	5 035
			-	-
			5 109	5 109
			23 334	23 334
Summa	-	-	54 646	54 646

Värdering till verkligt värde

Tabellen nedan visar finansiella instrument värderade till verkligt värde, utifrån hur klassificeringen i verkligt värdehierarkin gjorts. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader

Nivå 2 – Andra indata än de noterade priser som ingår i nivå 1, vilka är direkt eller indirekt observerbara för tillgången eller skulden

Nivå 3 – Icke observerbara indata för tillgången eller skulden

30 april 2017

Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
			35 197	35 197
			1 482	1 482
			10 374	10 374
			12 014	12 014
Summa	-	-	59 067	59 067
Finansiella skulder				
			9 918	9 918
			2 005	2 005
			4 485	4 485
			6 035	6 035
			23 324	23 324
Summa	-	-	45 767	45 767

30 april 2016

Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar			28 339	28 339
Övriga fordringar			2 938	2 938
Upparbetad men ej fakturerad intäkt			13 333	13 333
Likvida medel			5 942	5 942
Summa	-	-	50 552	50 552

Finansiella skulder

Skulder till kreditinstitut			19 617	19 617
Skulder till leasingbolag			1 551	1 551
Övriga låneskulder			5 035	5 035
Checkräkningskredit			-	-
Leverantörsskulder			5 109	5 109
Upplupna kostnader			23 334	23 334
Summa	-	-	54 646	54 646

Beskrivning av verkligt värde

Långfristiga fordringar

I upplysningssyfte beräknas ett verkligt värde för långfristiga fordringar genom en diskontering av framtida kassaflöden med nu gällande ränta.

Räntebärande skulder

I upplysningssyfte beräknas ett verkligt värde för räntebärande skulder genom en diskontering av framtida kassaflöden av kapitalbelopp och ränta diskonterade till aktuell marknadsränta.

Övriga finansiella tillgångar och skulder

För likvida medel, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter, leverantörsskulder, checkräkningskrediter, övriga skulder och upplupna kostnader med en löptid på mindre än 6 månader, anses det redovisade värdet reflektera verkligt värde.

Löptidsanalys den 30 april 2017

Tkr	<1 år	1 – 5 år	>5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	2 875	3 368		6 243
Skulder till leasingföretag	1 173	378		1 551
Checkräkningskredit	0	0		0
Fakturakredit	4 020	0		4 020
Leverantörsskulder	6 035	0		6 035
Övriga skulder	1 033	3 942		4 975
Summa	15 136	7 688	-	22 824

Löptidsanalys den 30 april 2016

Tkr	<1 år	1 – 5 år	>5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	4 378	6 187		10 565
Skulder till leasingföretag	1 024	589		1 613
Checkräkningskredit	0	0		0
Fakturakredit	9 587	0		9 587
Leverantörsskulder	5 109	0		5 109
Övriga skulder	2 925	2 356		5 281
Summa	23 023	9 132	-	32 155

Not 31 Risker och riskhantering

Koncernen utsätts i sin verksamhet för ett antal olika finansiella och operationella risker. Koncernens ledning och styrelsen arbetar aktivt för att minimera dessa risker. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar efter att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Finans- och riskhanteringen hanteras centralt av Combined Excellence BS AB och dess ekonomifunktion enligt principer som godkänts av styrelsen. Koncernens övergripande målsättning för finansiella risker är att begränsa kortsiktig påverkan på koncernens resultat och kassaflöde, orsakat av fluktuationer i de finansiella marknaderna.

Valutarisk

Koncernens fakturering sker till största delen i svensk valuta, varför valutaexponeringen är liten. En ökad aktivitet på olika internationella marknader kan dock ses. Skulle exponeringen öka kan riskerna minimeras genom att kundfakturor om större belopp och/eller med längre löptider terminsäkras.

Kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken att koncernens motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden mot koncernen. Koncernen har ingen väsentlig koncentration av kreditrisker.

Kreditrisk i kundfordringar

Koncernen har fastställda riktlinjer för att säkra att försäljning av tjänster och produkter sker till kunder med lämplig kreditbakgrund. Betalningsvillkoren uppgår till mellan 10-30 dagar beroende på motpart och kreditförlusterna uppgår till ett ringa belopp i förhållande till koncernens omsättning.

Ränterisk

Ränterisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernens ränterisk uppstår i huvudsak genom långfristig upplåning. Räntekostnaderna påverkas, förutom omfattningen av räntebärande skulder, främst av nivån på aktuella marknadsräntor och kreditinstitutens marginaler samt av den strategi som koncernen väljer för bindningstid på räntorna.

Koncernen har upplåning med både rörlig och fast ränta, se not 25 Räntebärande skulder. Den största delen av koncernens lån är med fast ränta.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder. Kreditavtal med Swedbank innehåller åtaganden som måste uppfyllas, så kallade covenant, varav de viktigaste finansiella åtagandena utgörs av koncernens Nettoskuld i förhållande till EBITDA och koncernens skuldtjänstkot. EBITDA och Skuldtjänstkot skall beräknas på rullande tolv månaders period och mäts kvartalsvis.

Kapitalrisk

Kapital definieras som Eget kapital, vilket uppgår till 40 470 tkr (26 871). Under året har ingen förändring skett i koncernens kapitalhantering.

Konjunkturrisk

Koncernen försäljning påverkas av den allmänna konjunkturen. Rent generellt gynnas koncernen av en stark konjunktur, då efterfrågan av koncernens tjänster och produkter ökar.

Rekrytering och kompetensförsörjning

Koncernens medarbetare är en mycket stor tillgång, dock kommer konkurrensen om kvalificerad personal att öka de närmaste åren. Koncernen arbetar aktivt för att vara en attraktiv arbetsgivare som kompetenta medarbetare gärna söker sig till. Inom koncernen arbetas med att hålla personalomsättningen på en rimlig nivå.

Avtalsrisker

Ramavtal finns med i princip samtliga stora kunder. För att minska riskerna att inte få fortsätta som ramavtalsleverantör handlar det om att leverera kvalitet och resultat samt att ha en god dialog med kunden.

I ett mindre antal affärer kräver kunder fastpris på ett projekt. Det kan innebära att ej debiterbara timmar uppstår i projektet. För att minimera denna risk försöker koncernen undvika denna typ av fastpris-projekt eller säkerställa lönsamheten via ett skäligt fastprispåslag.

Konkurrensrisk

Verksamheten präglas av stark konkurrens. Koncernledningen har stort fokus på de specifika risker som koncernen exponeras för och arbetar mycket aktivt med att uppnå konkurrensfördelar i form av ett unikt och kompetent utbud.

Not 32 Rörelseförvärv

Under innevarande räkenskapsår har inga förvärv av dotterbolag skett.

I juni 2015 förvärvades samtliga aktier i SiteDirect Professional Web Solutions AB med underliggande bolag samt Ecommerce.org AB. Det verkliga värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna framgår nedan:

Goodwill	12 884
Övriga immateriella anläggningstillgångar	6 030
Materiella anläggningstillgångar	24
Kortfristiga fordringar	7 505
Likvida medel	164
Kortfristiga skulder	<u>-6 036</u>
Erlagd köpeskillning	20 571
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	<u>- 164</u>
Påverkan på koncernens kassaflödesanalys	-20 407

Not 33 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2017-04-30	2016-04-30
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	4 850	4 850
Aktier i dotterbolag	57 069	52 065
Inventarier med äganderättsförbehåll	1 972	1 701
Pantsatta kundfakturor	<u>26 926</u>	<u>15 599</u>
Summa ställda säkerheter	90 817	74 215
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Moderbolagets noter

Not 34 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas.

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter, om inte annat anges.

Dotterbolag

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterbolag.

Obeskattade reserver

I moderbolaget redovisas i balansräkningen obeskattade reserver utan uppdelning på eget kapital och uppskjuten skatteskuld, till skillnad mot i koncernen. I resultaträkningen görs i moderbolaget på motsvarande sätt ingen fördelning av bokslutsdispositioner till uppskjuten skattekostnad.

Finansiella tillgångar och skulder

Med anledning av sambandet mellan redovisning och beskattning, tillämpas inte reglerna om finansiella instrument enligt IAS 39 i moderbolaget som juridisk person, utan moderbolaget tillämpar i enlighet med ÅRL anskaffningsvärdemetoden. I moderbolaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Not 35 Köp och försäljning mellan koncernbolag

Under verksamhetsåret har inga inköp (0) eller försäljningar (0) till koncernbolag skett.

Prissättning vid tjänster utförda mellan koncernbolag sker enligt affärsmässiga grunder och till marknadspriser i svenska kronor.

Not 36 Arvode till revisor

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	-	114
Skatterådgivning	-	-
Övriga uppdrag	-	-
	<u>-</u>	<u>114</u>

Not 37 Anställda och personal

Moderbolaget har inte haft några anställda. Inga löner eller andra ersättningar har utbetalats.

Not 38 Resultat från andelar i koncernföretag

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Erhållen utdelning	5 000	-
Summa	5 000	-

Not 39 Resultat från andelar i övriga värdepappersinnehav

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Resultat vid avyttringar	-	-19
Summa	-	-19

Not 40 Bokslutsdispositioner

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Erhållet koncernbidrag	-	150
Summa	-	150

Not 41 Skatt på årets resultat

	2016-05-01 -2017-04-30	2015-05-01 -2016-04-30
Aktuell skattekostnad		
Årets skattekostnad	-	-6
Redovisad skatt	-	-6
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	4 999	7
Skatt enligt gällande skattesats (22 %)	-1 100	-2
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-	-4
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	1 100	-
Redovisad skatt	-	-6

Not 42 Andelar i koncernföretag

	2017-04-30	2016-04-30
Ingående anskaffningsvärde	13 718	50
Årets anskaffningar	-	<u>13 668</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 718	13 718
Utgående redovisat värde	13 718	13 718

Not 43 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Org.nr	Säte	Kapital- andel	Rösträtts andel	Antal andelar	Bokfört värde
Combined Excellence BS AB	556920-5577	Karlstad	100 %	100 %	100	13 718
Ninetch AB	556471-8822	Karlstad	100 %	100 %	1 280 000	-
Ninetch CloudPro AB	556989-5039	Karlstad	100 %	100 %	500	-
Netgain AB	556652-9557	Karlstad	100 %	100 %	1 000	-
SiteDirect Professional						
Web Solutions AB	556524-0487	Karlstad	100 %	100 %	1 000	-
TWO I Sverige AB	559099-0908	Karlstad	100 %	100 %	500	-
Summa						13 718

Not 44 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2017-04-30	2016-04-30
Ingående anskaffningsvärde	-	21
Årets anskaffningar	-	-
Avyttringar	-	<u>- 21</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-
Utgående redovisat värde	-	-

Not 45 Fordringar/skulder hos koncernföretag

	Fordran		Skuld	
	30 april 2017	30 april 2016	30 april 2017	30 april 2016
Combined Excellence BS AB	5 003	-	-	-
Summa	5 003	-	-	-

Not 46 Övriga fordringar

	2017-04-30	2016-04-30
Mervärdeskatt	-	29
Övriga fordringar	<u>1</u>	<u>1</u>
	1	30

Not 47 Antal aktier och kvotvärde

	Antal aktier	Kvotvärde
Antal aktier, kvotvärde	142 988	0,60 kr

Not 48 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

Balanserat resultat	13 776 282
Årets resultat	<u>4 999 249</u>
	18 775 531
disponeras så att till aktieägarna utdelas i ny räkning överföres	3 500 000
	<u>15 275 531</u>
	18 775 531

Not 49 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2017-04-30	2016-04-30
Övriga poster	<u>30</u>	<u>30</u>
	30	30

Not 50 Eventualförpliktelser

	2017-04-30	2016-04-30
Borgensförbindelse till förmån för koncernbolag	<u>6 000</u>	<u>8 750</u>
	6 000	8 750

Not 51 Händelser av väsentlig betydelse efter räkenskapsårets utgång

Efter balansdagen har Ninetech AB:s affärsområde Enterprise Consultants flyttats, genom en så kallad inkråmsaffär, till systerbolaget TWO i Sverige AB.

Karlstad den 12 juli 2017

Niklas Hellberg
Styrelsens ordförande

Ulf Sandlund

Oskar Godberg

Jan Hesselgren

Jonas Rozenich

Andreas Stenbäck

Vår revisionsberättelse har lämnats den 12 juli 2017

ERNST & YOUNG AB

Johan Eklund
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i **Combined Excellence AB, org.nr 556923-1219**

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Combined Excellence AB för räkenskapsåret 2016-05-01 – 2017-04-30. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 18-65.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 30 april 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 april 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-17 (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa).

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisorssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning av Combined Excellence AB för räkenskapsåret 2016-05-01 – 2017-04-30 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorernas ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Karlstad den 12 juli 2017

Ernst & Young AB

Johan Eklund
Auktoriserad revisor

