

**Don't wait for the future
Let us create it**

ÅRSREDOVISNING

RÄKENSKAPSÅRET 2017-05-01 – 2018-04-30

Org.nr: 556923-1219

 **combined
excellence**

INNEHÅLL

ENTREPRENÖRSKAP I SAMARBETE	3	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE 2017–2018	29
ÅRET I KORTHET	4	Förvaltningsberättelse.....	30
HÄNDELSER UNDER ÅRET	5	Koncernens rapport över totalresultat.....	40
<i>Inledning</i>	7	Koncernens rapport över finansiell ställning.....	41
ORDFÖRANDE HAR ORDET	8	Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.....	43
VÅRA ERBJUDANDESEGMENT	9	Koncernens kassaflödesanalys.....	44
<i>Våra varumärken och segment</i>	9	Moderbolagets resultaträkning.....	45
VD INTERVJU	10	Moderbolagets balansräkning.....	46
COMBINED EXCELLENCE – EN VÄRDESKAPARE FÖR ALLA VÅRA INTRESSENTER	12	Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital.....	48
<i>Kunden i fokus</i>	13	Moderbolagets kassaflödesanalys.....	49
<i>Vår vision</i>	13	Koncernens noter.....	50
<i>Vårt uppdrag som Combined</i>	13	Moderbolagets noter.....	86
<i>Ambassadörer</i>	14	Koncernen och moderbolagets noter.....	90
<i>Finansiella och operationella mål</i>	15	Revisionsberättelse.....	93
<i>Utdelningspolicy</i>	15		
<i>Styrmodell</i>	15		
WE ARE COMBINED	16		
<i>Affärsidé</i>	16		
<i>Affärsmodell</i>	16		
<i>Ägarförhållanden</i>	16		
STYRELSE	17		
<i>Ledning</i>	18		
<i>Marknaden</i>	18		
<i>Kunderna och marknaden</i>	18		
<i>Nya förvärv/Entreprenörer</i>	19		
<i>Medarbetare/Kompetens</i>	19		
<i>Ägare/Investerare</i>	19		
<i>Ambassadörer</i>	19		
COMBINED EXCELLENCE KUNDER I URVAL	20		
GEOGRAFI OCH BRANSCHER	21		
<i>Kundcase – Bygg & beställ ditt drömhush online</i>	23		
VÅRA BOLAG	24		
<i>Kundcase – Digitalt drömläge för lunds kommun</i>	26		
<i>Kundcase – Nu kan vi se hur kedjan mår – varje dag</i>	27		
HISTORIK	28		



ENTREPRENÖRSKAP I SAMARBETE

– GER NÖJDA KUNDER OCH NÖJDA MEDARBETARE

Vi är en grupp entreprenörsbolag med fokus på att göra våra kunder framgångsrika med hjälp av digitalisering. Digitalisering är för oss användningen av teknik för att förändra affärsmodeller, effektivisera affärsprocesser samt skapa nya affärsmöjligheter. Värdeskapande aktiviteter där verksamhetsutveckling och teknik befinner sig i samklang. Digitalisering är en process där vi förflyttar våra kunder mot morgondagens sätt att göra affärer.

Vi är ett av de snabbast växande bolagen på den svenska marknaden, som enligt Forrester är en av de marknader i Europa som har bäst tillväxtpotential.¹ Vårt framgångsrecept är entreprenörskap i samarbete.

Vi tror på nischade expertbolag, att egna varumärken med sin egen kultur attraherar den främsta expertisen för det specifika erbjudandet. Vi tror på spjutspetsleveranser som kan bindas ihop till helhetsleveranser genom vårt nätverk av experter och bolag. Vi växer tillsammans och genom samarbete skapar vi synergier.

Detta ger tydlighet i vad som förväntas av respektive bolag och därmed stor kund- och medarbetarnöjdhet.

Vi fokuserar framgent på att ytterligare skapa samverkande strukturer där vi odlar de synergier som faktiskt finns i vardagen. Vi skapar på så sätt nytta för såväl kunder som medarbetare och ägare.

Vi tror på en styrning av våra koncernbolag som vi kallar aktivt ägande. Vi säkerställer ett tydlig ägarskap av respektive bolags affärsplan hos verksamhetsbolagets ledning.

Framgång skapas genom att säkerställa förflyttning inom de vid varje tillfälle gällande strategiska prioriterade dimensioner som koncernen definierat. Vi säkerställer att våra bolag också representerar våra värdeord; Passion, Trust och Excellence - som vi anser utgör grunden för entreprenörskap.

› **PASSION**

Vi gör det vi brinner för

› **TRUST**

Vi gör det med kundens absolut bästa som målbild

› **EXCELLENCE**

Vi gör det på det allra bästa sättet vi förmår

Våra värdeord är laddade med vår syn på entreprenörskap och själva grunden för oss att finnas, de skapar nöjda medarbetare och nöjda kunder.

De överordnade värdeorden kompletteras med respektive varumärkes egen kultur och dess mål som är specifikt utformade efter respektive utmaning. Det är en företagskultur som omfattar olikheter, är mycket snabbrörlig och som på ett dynamiskt och naturligt sätt säkerställer en utveckling i fas med omvärldens och teknikens allt snabbare förändringstakt.

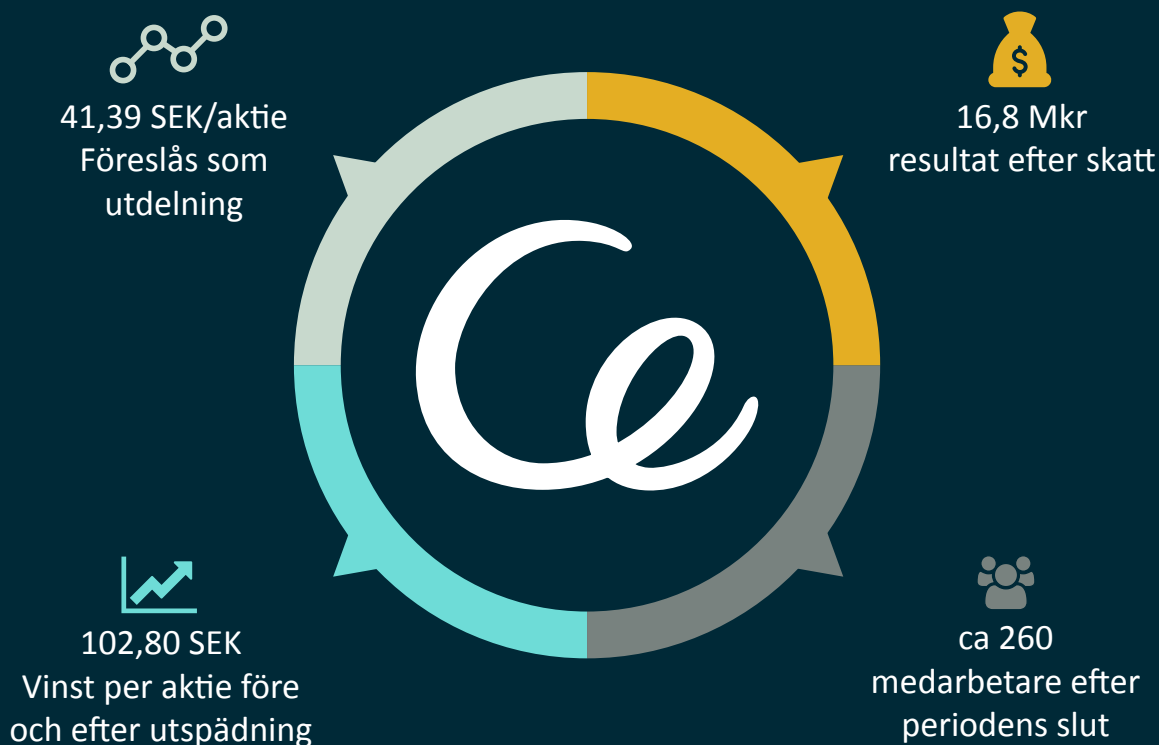
Fotnot 1.

Forrester, EUROPEAN TECH MARKET OUTLOOK 2018.

ÅRET I KORTHET

- Nettoomsättning (proforma*) uppgick till 309 (193) Mkr, motsvarande en tillväxt om 60,2 (9,7) procent, varav organisk tillväxt 11,3 (11,0) procent.
- Resultatet (EBITDA), justerat för engångskostnader (proforma*) uppgick till 31,4 (22,4) Mkr. Detta motsvarar en EBITDA-marginal på 10,2 (11,6) procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till 16,8 (13,6) Mkr.
- Vinsten per aktie före och efter utspädning uppgick till 102,8 (95,09) SEK.
- Utdelning föreslås om 41,39 (24,48) SEK/aktie.
- Antal medarbetare vid periodens slut var 260 (164).

*Proformasiffror avser helårseffekter av gjorda förvärv av Smartsourcing AB, Viewbase AB samt Elvenite AB under året.



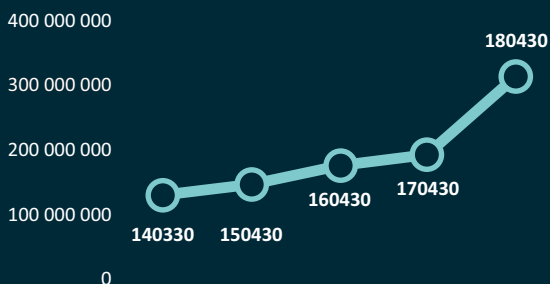
FLERÅRSÖVERSIKT	2016-04-30	2017-04-30	2018-04-30	(Proforma) 2018-04-30
Nettoomsättning (TKR)	175 958	193 037	249 431	309 156
Nettoomsättningsförändring	18,26 %	9,71 %	29,21 %	60,15 %
EBITDA	7 233	22 359	25 608	29 414
EBITDA-marginal %	4,11 %	11,58 %	10,27 %	9,51 %
Justerat EBITDA (TKR)	7 233	22 359	27 608*	31 414*
Justerat EBITDA-marginal %	4,11 %	11,58 %	11,07 %	10,16 %
Resultat efter skatt (TKR)	1 302	13 596	16 811	19 757
Vinst per aktie (SEK)	9,43	95,09	102,80	96,21
Soliditet (%)	28,21 %	38,86 %	39,68 %	-

* 2018-04-30 Justerat för engångskostnader 2 Mkr avseende intern lansering av varumärket Combined Excellence.

HÄNDELSE UNDER ÅRET



NETTOOMSÄTTNING



2018-04-30 är proformasiffror.

Proformasiffror avser helårseffekter av gjorda förvärv av Smartsourcing AB, Viewbase AB samt Elvenite AB under året.

EBITDA (SEK)



2018-04-30 Justerat för engångskostnader 2 Mkr avseende intern lansering av varumärket Combined Excellence.

EBITDA 2016-04-30 påverkades av framtidsinvesteringar avseende ny strategi kring entreprenörskap i samarbete och koncernstruktur.

"Cloud is no longer about cheap servers or storage — it's now the best way to turn great ideas into amazing software, faster. In 2018, enterprise cloud computing will accelerate transformation everywhere as it becomes a must-have business technology."

"Predictions 2018: Cloud Computing Accelerates Enterprise Transformation Everywhere", Forrester blog by Dave Bartoletti, November 7, 2017

The Swedish Tech Market Remains The Leader In Europe

"Sweden boasts a highly innovative and diversified economy and retains the ability to manage its own monetary policy, which has proven to be a significant advantage. It has a vibrant tech sector, progressive government policies, and a willingness to try new things. This combination has made Sweden one of the best performing tech markets, not only in Europe, but in the world."

"European Tech Market Outlook By Country, 2017 To 2018", Forrester Research, Inc., December 21, 2017

INLEDNING

Vi lägger nu ytterligare ett år till handlingarna där vi arbetat i samklang med våra strategiska prioriteringar. Det ger resultat och vi stärker oss på alla plan. Vi fortsätter också att bygga koncernens helhetserbjudande genom nya avknoppningar och förvärv.

Vi ser resultat av arbetet med tydlighet och spets. Detta är något vi tar fasta på och driver på ytterligare genom aktivt ägande. Vilket är en faktor vi tror kan komma ge oss lönsamhetsnivåer i de övre skikten i förhållande till andra i branschen.

Vi tror på framtiden och vi tror på ett fortsatt stort behov av våra tjänster hos såväl befintliga som nya kunder. Alla branscher och organisationer är under fortsatt krav och tryck att fortsätta utveckla sina affärer genom digitalisering.

Kompetensförsörjning är prioriterat och vi ser kontinuerligt över vår samverkansmodell kring detta. Vi ser också stora möjligheter med vår strategi, att vara experter inom våra respektive segment, att kunna utmana våra konkurrenter och attrahera rätt talanger för att fortsätta resan mot vår vision.

Vi är övertygade om att tydliga och nischade kompetenser via mindre enheter, men med det stora bolagets möjligheter, är rätt i kampen om morgondagens talanger och kunder.

Vi ser synergier inom koncernen med kundsarbeten, kompetensarbeten samt volymfördelar. Vi konstaterar att det finns en stor potential till lönsamhetsförbättringar på vår inslagna väg. Många nya initiativ startar upp till följd av affärsinnovation och konkreta kundbehov.

Vi ser med tillförsikt på framtiden.

ORDFÖRANDE HAR ORDET

Det finns många lärdomar att ta med sig efter mer än 30 års arbete, i olika roller, med att bygga bolag, skapa affärer och driva förändringsarbete. En av de viktigaste lärdomarna är att skapa rätt förutsättningar för ägandeskap av uppgiften. Ett ägandeskap för de eller den som ska ha ansvaret för utförandet. Det är något vi tagit fasta på inom Combined Excellence. Det vi tror på är ägandet av sin egen agenda i respektive verksamhet. Det vi tror på är styrkan i att vara olika. Det vi tror på är en bättre förmåga, i nischade expertbolag, att absorbera ny teknik och omsätta det till praktisk nytta för våra kunder. Vi tror på ett samspel där varje bolag behåller rodret men att vi tillsammans styr mot gemensamma mål. En småskalig snabbriklighet tillsammans med storskalig kraft, där vi hjälps åt att skapa gemensamma arenor där vi kan göra magiska saker åt våra kunder. En helhet för att skapa de bästa förutsättningarna för oss alla som arbetar inom koncernen.

Det är det våra strategiska prioriteringar syftar till. Vi tror på ett nytt sätt att skapa magi. Spets och helhetsleverenser i världsklass. Vi tror på det nätverkande samarbetet där man väljer samarbete baserat på kompetens och förmåga istället för interna policys.

”Det känns enormt inspirerande att veta att det är vi alla tillsammans som skapar magi för våra kunder, medarbetare och ägare.”

Vi sätter ett stort tryck på oss själva genom detta men säkerställer också förändringsbenägenhet och stort kundfokus.

Våra långsiktiga mål är inom räckhåll och med vår styrmodell har vi skapat en levande organisation med en inbyggd och naturlig förändringsvilja med möjlighet att skala utan att tappa fart.

Vi har en stark och positiv känsla kring vårt varumärke. En känsla av samhörighet med det egna bolaget men också med koncernen som helhet.

Vi har en stark kultur och i en uppföljningsenkät efter vår gemensamma kickoff visades ett rekordresultat avseende helhetsintryck, med 5,35 av möjliga 6,0.

Vi har påbörjat en resa mot nya mål med framgång. Jag vill tacka alla inom koncernen som dagligen bidrar till detta.

Det känns enormt inspirerande att veta att det är vi alla tillsammans som skapar magi för våra kunder, medarbetare och ägare.



A handwritten signature in black ink that reads "Niklas Hellberg".

NIKLAS HELLBERG
Ordförande Combined Excellence AB

VÅRA ERBJUDANDESEGMENT

För att enklare kunna skapa en bild över var våra intäkter kommer ifrån redovisar vi detta genom tre olika segment.

> Digital Experience

Användarens upplevelse av digital teknik i interaktion mellan bolaget och någon part; kund, anställd, leverantör eller partner.

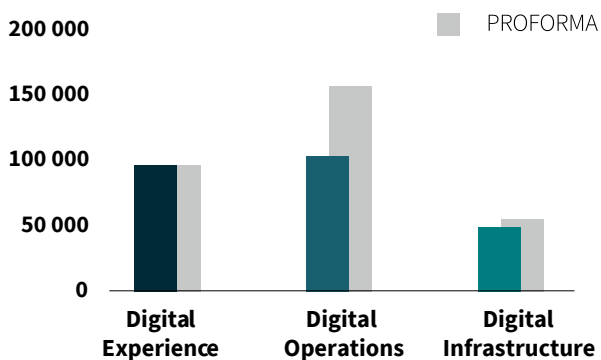
> Digital Operations

Användningen av digital teknik för att öka effektivisering och affärsvärde i bolagets affärsprocesser. Optimering av typiska affärsprocesser och stödprocesser som finans, HR, logistik, tillverkning, Supply Chain, IT etc.

> Digital Infrastructure

Digital infrastruktur och kompetens för att automatisera och tillföra affärsvärde till traditionell IT.

NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT TKR



	UTFALL 2018-04-30	PROFORMA 2018-04-30
Digital Experience	96 868 Tkr	96 868 Tkr
Digital Operations	103 592 Tkr	156 676 Tkr
Digital Infrastructure	48 971 Tkr	55 612 Tkr
SUMMA	249 431 Tkr	309 156 Tkr

VÅRA VARUMÄRKEN OCH SEGMENT



**Digital
Experience**

Ninetech

inTechrity

sitedirect™

motificat!on

Digital transformation, Digital innovation, Customer centric business, Connected business, Unified commerce, Business integration, Automation, Digital workspace, Martech.



**Digital
Operations**

ViewBase

two

elvenite

NETGAIN >

Business automation, Governance and optimization, BI, BPM, ERP, Industry specific solutions.



**Digital
Infrastructure**

CloudPro

SMARTSOURCING >>

Cloud and modern IT services, Secure, Scalable and economic hosting and governance of your digital infrastructure.

VD INTERVJU – OSKAR GODBERG

Du tillträdde 2018-04-01 som VD för Combined Excellence efter ett händelserikt och framgångsrikt år. Vad ser du som absolut viktigast för dig att bidra med för att fortsätta resan mot visionen?

Då jag varit delaktig i att ta fram och etablera vår strategi med starka specialistbolag i samverkan tror jag att mitt viktigaste bidrag blir att säkerställa så att vi inte tappar fokus från den framgångsrika modell vi etablerat. Att säkra vår riktning och strategi kommer att bli allt viktigare i takt med att vi växer och fler bolag och entreprenörer kommer till oss.

Hur ser du på marknaden framåt för era bolags tjänster?

Branschen i sin helhet kommer att fortsätta växa i en takt som kanske till och med i vissa segment ligger på gränsen till överhettning, med det sagt så ser jag positivt på tillväxtmöjligheterna för våra bolag och deras erbjudanden.

Våra bolag har sitt primära fokus i Sverige där vi alltid varit snabba på att ta till oss ny teknik och nya trender vilket gör att vår marknad just nu är en av Europas hetaste för tjänster inom digitaliseringsområdet.

Organisk tillväxt och förvärvat tillväxt. Hur ser era mål ut kring detta?

Vi har ambitiösa mål med en hög tillväxttakt om minst 30 procent/år tillsammans med en hög målbild kring lönsamhet vilket förstas är utmanande.

Helt centralt för mig att kunna leverera på det målet är en kombination av lönsam organisk tillväxt om 10–15 procent i våra befintliga verksamheter och därtill fortsätta leverera förvärv avseende resterande del.

Förvärv är redan idag, och kommer också under de kommande åren, att vara en central del i vår verksamhet.

Vilka är de största utmaningarna för er?

Som jag ser det har vi två stora utmaningar som vi säkert delar med många andra. Vi behöver se till att våra verksamhetsbolag både lyckas attrahera och bibehålla kompetenta medarbetare på en arbetsmarknad där konkurrensen är knivskarp och prispunkten stadigt är på uppgående.

Den andra utmaningen hänger till viss del ihop med den första men det handlar om att våra verksamhetsbolag förmår ta till sig och integrera ny teknik som AI, Machine Learning och avancerad dataanalys i tillräckligt hög takt i sina värdeerbjudanden för att fortsätta vara relevanta när marknaden förändras.

Vilka är era största styrkor?

Vår största styrka är helt klart vår operationella modell med fristående expertbolag. Dessa bolag har kvalificerade ledningsgrupper och styrelser som ger oss en bas av ”klokhet”, bredd och ansvar som vida överstiger vad vi som central ledningsfunktion i Combined kan tillhandahålla.

Närheten till beslut gör också att vi snabbt kan ta till vara på nya möjligheter när de uppstår, och åt andra hållet kan vi vara snabba när något behöver åtgärdas. Ingen enhet är större än att allas bidrag blir synligt.


Det pågår en stor förflyttning för många konsultbolag från traditionell IT till någonting annat och nytt. Var befinner sig Combined Excellence i detta och hur definierar du det?

I stort sett all verksamhetsutveckling är antingen direkt driven av digitaliseringens möjligheter eller på något sätt berört av digitalisering vilket betyder att det tidigare gränssnittet mot traditionell IT inte längre finns. IT eller digitalisering är verksamheten. Sätillvida skulle man nästan kunna kalla det för en normalisering snarare än något absolut nytt, för verksamhetsutveckling har alltid skett och kommer alltid att ske. För Combined Excellence del, och framförallt för våra äldre verksamhetsbolag, innebär detta att de kommer att möta nya kundtyper och kravställare. Det innebär också, som jag berörde tidigare, att samverkansformerna med våra kunder kommer att förändras. Vi kommer allt mer sällan att möta en kund som har en färdig kravspecifikation utan kunderna, kommer att förlita sig på våra experter samverkar med dem och bidrar med sin erfarenhet så att vi tillsammans tar fram lösningar som bidrar till utvecklingen av deras verksamhet.



OSKAR GODBERG

VD Combined Excellence AB



"En av våra största styrkor är vår operationella modell med fristående expertbolag."

– Oskar Godberg

Vad ser du som ett rimligt mål för 2018/2019?

Jag ser framför mig att vi fortsätter att stärka vårt resultat jämfört med föregående år och att vi integrerar ytterligare ett par framgångsrika varumärken i vårt ekosystem och att vi inom Combined Excellence fortsätter att öka vårt stöd till våra verksamhetsbolag inom strategiskt viktiga områden som exempelvis Talent Management och samverkan gentemot kunder.

Något övrigt du vill förmedla till läsaren av årsredovisningen?

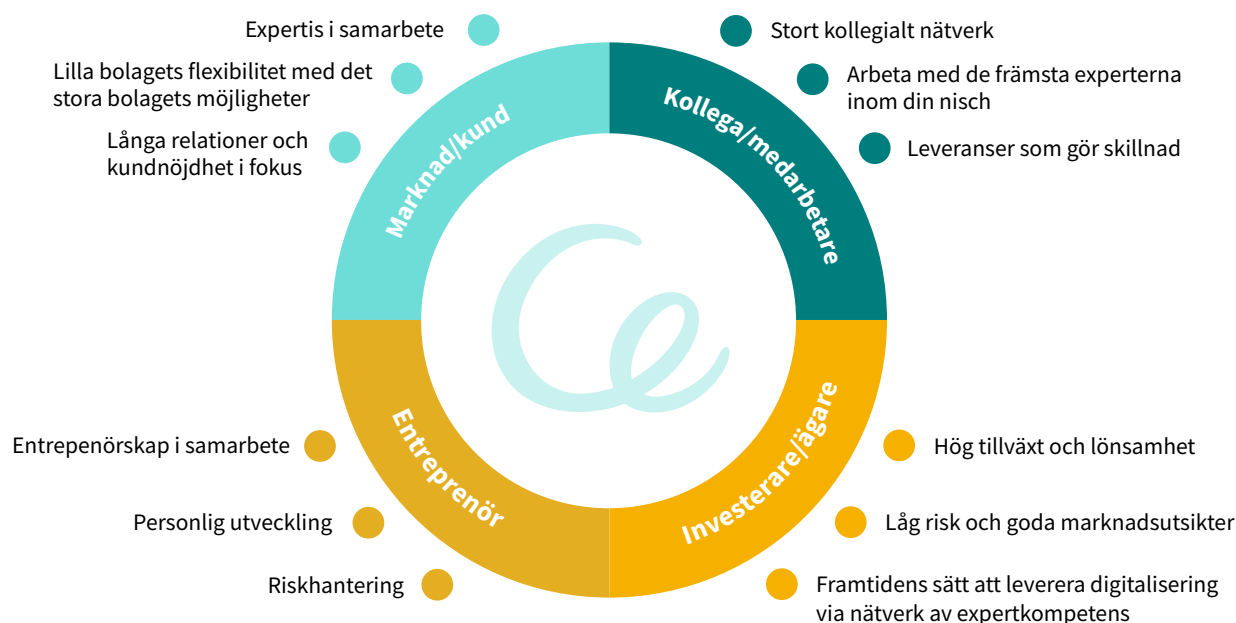
Vi ser en stor och accelererande förändring i hur både kunder och leverantörer, men också arbetsgivare och arbetstagare förhåller sig till varandra. Vår bransch är kanske den bransch där denna förändring går allra snabbast med inte bara en globaliserad leverans av tjänster utan också en globaliserad och individualiserad kompetensförsörjning. Expertis hamnar i allt större fokus oavsett var den finns och hur den köps in.

Combined Excellence kommer att omfamna och driva denna förändring på de marknader där vi verkar och därmed erbjuda tjänster och kompetens på ett modernare, ekosystems- och partnerbaserat sätt än äldre traditionella kollegor i branschen.

COMBINED EXCELLENCE

EN VÄRDESKAPARE FÖR ALLA VÅRA INTRESSENTER

Combined Excellence vänder sig främst till fyra intressenter. Marknaden/kunden, kollegan/medarbetaren, investerare/ägare samt entreprenören. Vi sammanfattar nedan några som en relation med oss ger för respektive intressent. Förutom dessa primära intressenter har vi också ett stort åtagande mot samhället i stort.



SOCIALT ANSVAR OCH HÅLLBARHET

Vår existens och våra affärer bygger på långa relationer med entreprenörer, våra kunder, anställda och investerare samt 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 kön. Vi arbetar med att försöka hitta vägar ur detta genom aktivt arbete med universitet och enskilda initiativ på vissa orter.

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

Vi arbetar med ett koncernövergripande program "Combined som hållbar samhällskraft". Grundidén är att vi ska bli en hållbar samhällskraft som bidrar till positiv utveckling, framförallt genom att minska ungdomsarbetslösheten. Detta arbete sjuösattes under våren 2018 och involverar samtliga bolag inom koncernen.

Vi vet också att företag existerar för att kunna bidra till vårt samhälle. Vi skapar sysselsättning, genererar skatteintäkter samt bidrar på det sätt vi kan till samhället genom att leverera framtida konkurrenskraft till våra kunder. Genom detta säkerställer vi en hållbar framtida samhällsekonomi.

KUNDEN I FOKUS

För att kunna existera måste vi leverera värde till våra kunder. För att kunna leverera värde till våra kunder måste vi förstå våra kunders behov. Där är lyhördhet och förmåga till anpassning till kundens behov viktigt. Men även förmågan att leda kunden rätt väg framåt.

För att få förtroendet att leverera värde krävs också en matchning mellan en rad parametrar, förutom att själva erbjudandet är rätt ur ett tekniskt och funktionellt kravperspektiv. Här krävs bra relation, bra rykte, hög etik, bra kultur och trovärdighet.

Vi arbetar dagligen med att driva dessa värderingar inom koncernen som en gemensam kultur.

VÅR VISION

Vår vision är att Combined Excellence ska befästas som en betydande aktör på den nordiska marknaden.

Att vara betydande har vi definierat i tre delar. Vi ska ha en spets i vårt erbjudande som är något marknaden pratar om och där vi är förstavalet när kunder och kollegor väljer aktör. Vi ska ha en volym som är betydande vilket innebär en omsättning runt miljarden. Våra leveranser ska ha en betydande positiv inverkan för våra kunder och på det sättet etablerar vi långsiktiga relationer.

VÅRT UPPDRAG SOM COMBINED

Combined Excellence ska bidra till att våra bolag får det enklare att göra bra saker åt våra kunder.

Det säkerställer vi genom aktivt ägarskap och aktiviteter inom tre övergripande områden:



STYRNING

Det vi kallar aktivt ägarskap är bl.a. att säkerställa en styrning av bolagen som är kompetent, engagerad och rätt sammansatt för det specifika bolagets verksamhet och mognad. Vi tror vidare på, förutom våra finansiella mål, att mäta förflyttningen i ett antal definierade dimensioner. Dimensioner som vi gemensamt tror är viktiga för att bibehålla framgång. Det övergripande målet är här kund- och medarbetarnöjdhet, som vi tror skapas bl.a. genom att varje bolag har:

- En tydlig spets och ledande marknadsposition.
- En kultur där kontinuerlig förändring till marknadens krav är rådande. Vi verkar inom en bransch där livslångt lärande är ett måste.
- En förflyttning av intäkter mot en mer abonnemangsbaserad modell. Detta ger tydlighet och minskad risk för olikheter i förväntningsgrad i våra leveranser. Det ger också ökade ägarvärden.
- Bäst i sin egen nisch. Vi arbetar med digitalisering. Vi ska därför leva som vi lär och skapa de bästa förutsättningarna för att optimera vår egen kundresa och kundupplevelse med digitalisering som hjälpmedel.

SAMVERKAN

Vi samverkar i våra kundrelationer samt inom marknad och sälj. Vi ser stora fördelar med detta genom att vi inte bara hjälper varandra med varma leads utan också ger de kunder som vill bra och kvalitetssäkrade lösningar. Vi ser också möjligheterna med gemensamma satsningar på erbjudanden, event och inte minst avseende rekrytering av kompetens.

VOLYM

Vi säkerställer ytterligare spets och volym genom förvärv av nya entreprenörsbolag. Vi skapar en bättre kostnadsbild genom gemensamma inköp och gemensamma tjänster. Vi skapar även gemensamma partnerskap med leverantörer.

Detta är koncernens uppdrag, för att säkerställa fortsatt framgång, som vi upprätthåller genom vår styrmodell.

AMBASSADÖRER

Vi ser ofta snabba resultat i lönsamhet när bolag ansluter sig till koncernen. Hela vår modell bygger på att redan framgångsrika bolag ska bli än mer framgångsrika tillsammans. Vi hjälper till att skapa det med en färdig styrmodell, utökad styrelsekompetens och våra övriga forum för att skapa synergier genom samarbete.

Grundaren av Viewbase

Combined Excellence förvärvade ViewBase Solutions under hösten 2017. Combined blev det självklara valet för oss av flera anledningar. Vi är ett framgångsrikt entreprenörsdrivet bolag med 100 % fokus på branschunika BI-lösningar. De vill vi fortsätta vara. Med stödet från Combined Excellence och de ingående bolagen kan vi ge ett mycket bredare erbjudande till våra kunder. Vi jobbar tillsammans inom viktiga områden som "Talent Management" och "Corporate Social Responsibility". Vi kvalitetssäkrar våra verksamheter genom överenskomna policys. Som ett specialistbolag inom BI är vi unika och tillsammans med Combined är vi oslagbara. Med starka entreprenörsbolag infinner sig också ett självklart lugn där alla hjälper varandra och där respekt och en avslappnad stämning genomlyser allt vi gör tillsammans. "We are Combined".

Olaf Glöersen, Gundare och VD Viewbase AB

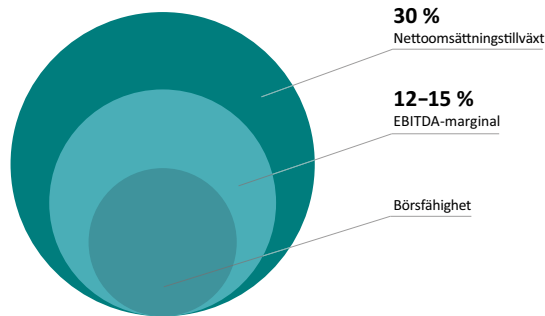


"Som ett specialistbolag inom BI är vi unika och tillsammans med Combined är vi oslagbara."

- Olaf Glöersen

FINANSIELLA OCH OPERATIONELLA MÅL

Vårt mål på medellång sikt är en årlig nettoomsättningstillväxt om minst 30 %. Tillväxten kan komma från lönsam organisk tillväxt och/eller förvärv. Vi strävar efter minst 10–15 % årlig organisk och lönsam tillväxt i våra befintliga verksamheter. Vi strävar också efter att ha en långsiktig lönsamhet på EBITDA-nivå i spannet 12–15 % samt en börsfähiighet. Vi förbereder oss för en notering som ett naturligt steg i detta.

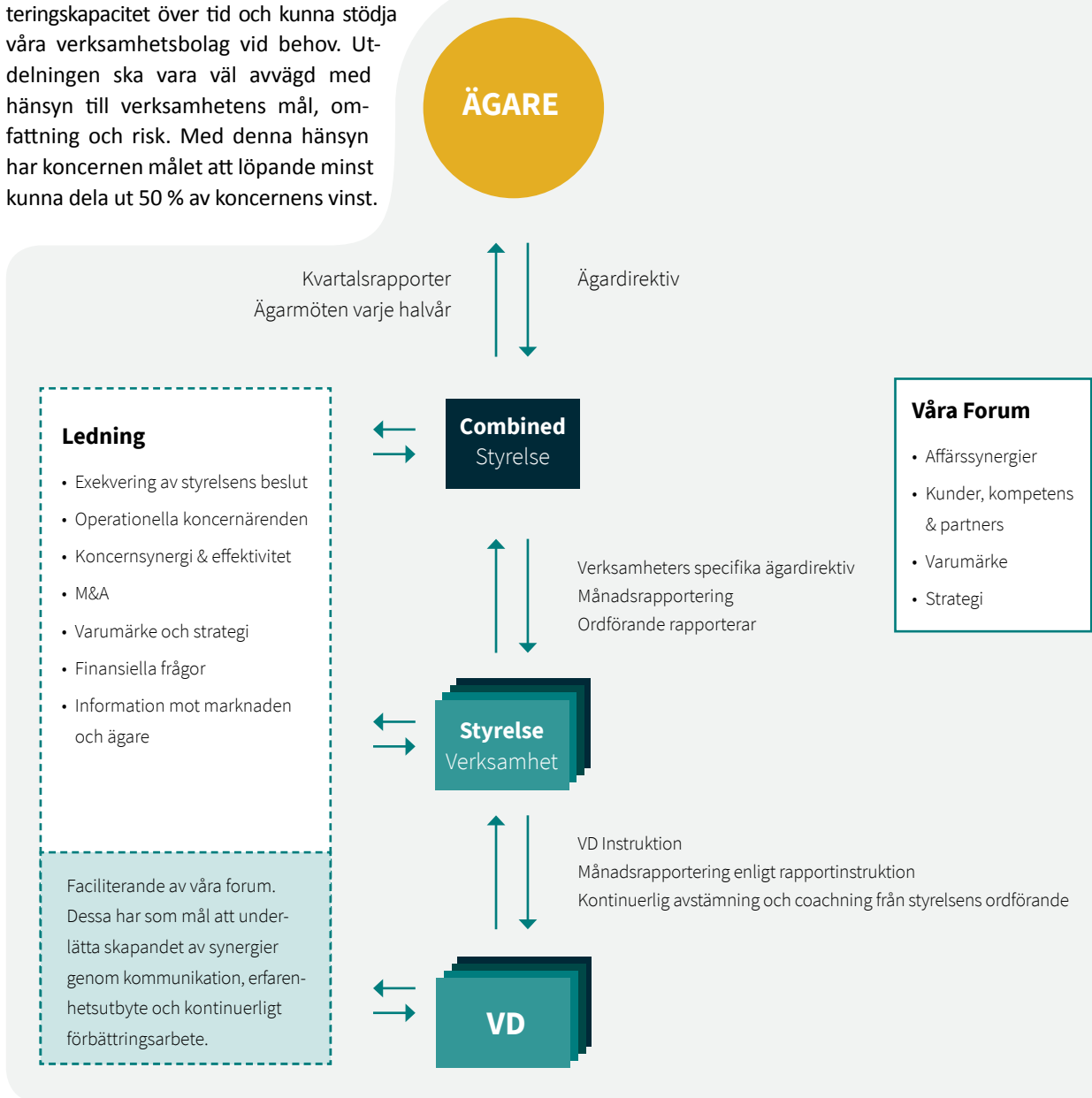


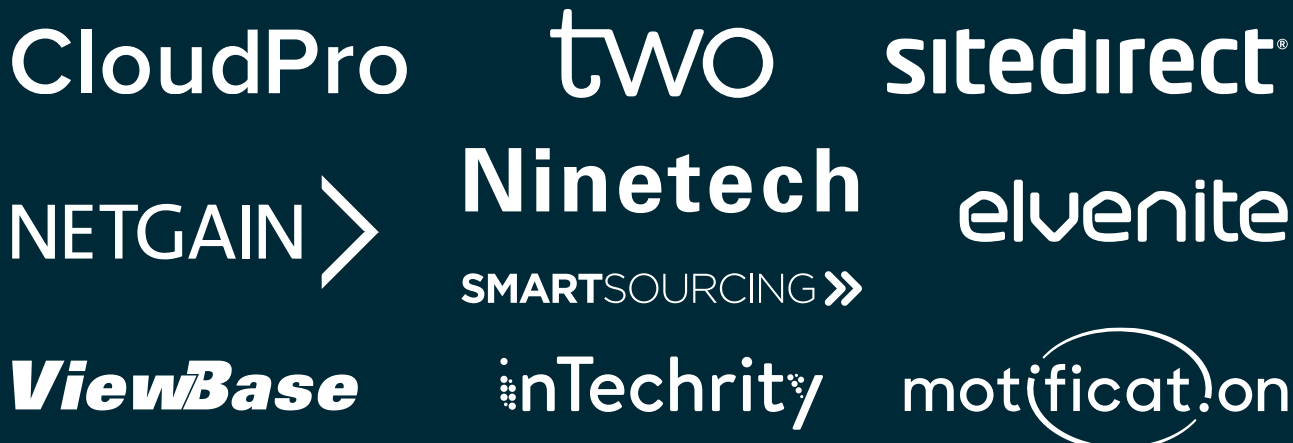
UTDELNINGSPOLICY

Vår utdelningspolicy är att bolaget ska generera ett positivt kassaflöde före portföljförändringar och efter lämnad utdelning. Detta för att bygga investeringskapacitet över tid och kunna stödja våra verksamhetsbolag vid behov. Utdelningen ska vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk. Med denna hänsyn har koncernen målet att löpande minst kunna dela ut 50 % av koncernens vinst.

STYRMODELL

Vi tror på starkt entreprenörskap i varje enhet. Vi ska aktivt verka för en effektiv och platt koncernstruktur där varje ingående bolag äger sin agenda med närhet till beslut.





260
KOLLEGOR
PÅ 8 ORTER
I SVERIGE.

WE ARE COMBINED

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, Elvenite AB, CloudPro AB, Viewbase AB, Sitedirect AB, Two AB, Smartsourcing AB samt inTechrity AB, omsatte ca 310 Mkr (proforma) räkenskapsåret 2017/2018 med en snabb tillväxttakt. Koncernen äger också intressen i beebyte AB.

Vi är ca 260 kollegor på 8 orter i Sverige. Karlstad, Stockholm, Göteborg, Växjö, Norrköping, Örebro, Uddevalla och Lund.

Vi levererar årligen digitalisering till ca 1 000 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 datadriva ekonomi.

AFFÄRSIDÉ

Combined Excellence affärsidé är att förvärva och utveckla framgångsrika nischbolag inom digitalisering samt utöver varje bolags egen framgång skapa synergier mellan koncernens bolag, till nytta för kunder, anställda och ägare. Combined Excellence, via sina verksam-

heter, säljer tjänster och produkter för att digitalisera varumärken, tjänster och hela företag och organisationer. 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 framgångsparametrar samt tillför nya för tillväxt och lönsamhet. Koncernen erbjuder aktivt samarbete kring kompetens och 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 kund, anställda och ägare.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Combined Excellence ägs av ca 80 ägare som alla är verksamma inom koncernen.

De fem största ägarna per den 31 juli 2018:

- > Niklas Hellberg & bolag, 18 833 aktier
- > Ulf Sandlund & bolag, 18 171 aktier
- > ONI i Karlstad AB, 15 057 aktier
- > Oskar Godberg, 13 864 aktier
- > Jonas Rozenich, 13 637 aktier

Den 31 juli 2018 uppgick antalet aktier till 205 348.

STYRELSE



Ordförande

NIKLAS HELLBERG

Född: 1964

Grundare och medlem i koncernledningen sedan 2013. Grundare och VD i dåvarande Hellberg Consulting, Netgain, samt tidigare VVD Ninetech. Tidigare styrelseledamot och ordförande i flertalet av koncernens bolag mellan 1993–2018.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Ninetech AB, ONI Invest AB, Helltech AB, COMIT AB samt ledamot Soundation AB.

Aktieinnehav: 18 833



Ledamot

ULF SANDLUND

Född: 1966

Grundare och medlem i koncernledningen sedan 2013. Ledande befattningar på Accenture, Microsoft & Tieto. VD Ninetech AB. Styrelseledamot och ordförande i flertalet av koncernens bolag sedan 2013.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Ninetech CloudPro AB, Site-Direct Professional Web Solutions AB, Viewbase AB samt I2Biz AB. Ledamot TWO i Sverige AB.

Aktieinnehav: 18 171



Ledamot

JONAS ROZENICH

Född: 1966

Grundare och ledamot sedan 2013. Aktiv som konsult i Ninetech AB.

Inga övriga styrelseuppdrag.

Aktieinnehav: 13 637



Ledamot

ÅSA KLEVMARKEN

Född: 1974

Ledamot sedan 2018

Grundare Elvenite AB sedan 2007, VD Elvenite Managed Services, Servicechef Elvenite AB

Inga övriga styrelseuppdrag.

Aktieinnehav: 7 972



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: Hjältevadhus AB, Corpura Fondkommission AB,

Keystone MCF Corporate Finance AB, Fundmill AB, med flera.

Aktieinnehav: 348



Ledamot

OSKAR GODBERG

Född: 1975

Grundare och medlem i koncernledningen sedan 2013. Grundare Netgain 2008, VD Netgain 2012–2016, nuvarande rådgivningsroll i Netgain. Flertalet styrelseuppdrag inom koncernen.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande Elvenite AB, beebyte AB, ledamot Netgain AB, Dynamic Smartsourcing AB och Viewbase Solutions AB.

Aktieinnehav: 13 864



Ledamot

ERIKA MALMBERG

Född: 1985

Grundare och VD inTehrity AB.

Övriga styrelseuppdrag: Ledamot i Combined Excellence BS AB, Two i Sverige AB, Lappe Energiteknik AB samt Lappe Holding AB.

Aktieinnehav: 1 565



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 AB.

Aktieinnehav: 7 886

LEDNING

För att möta tillväxten i koncernen har vår koncernledning under året förstärkts och består nu av VD Oskar Godberg som förutom det övergripande ansvaret även driver bolagets förvärvs- och strategiproceser, COO Johan Gotting med ansvar för våra forum för, och strategiska leverantser mot, verksamhetsbolagen mot verksamhetsbolagen, CFO Helena Andersson samt CMO Niklas Hellberg med ansvar för marknad och varumärke.

Ambitionen är att fortsätta utveckla och bredda ledningsgruppen i balans med tillväxten i koncernen och i nära dialog med de behov som finns i våra verksamhetsbolag för att möta upp mot koncernens strategi om ett aktivt ägande.

I linje med detta har Stephan Ebberyd rekryterats och kommer att ersätta Helena Andersson i rollen som CFO per den 1/9-2018.



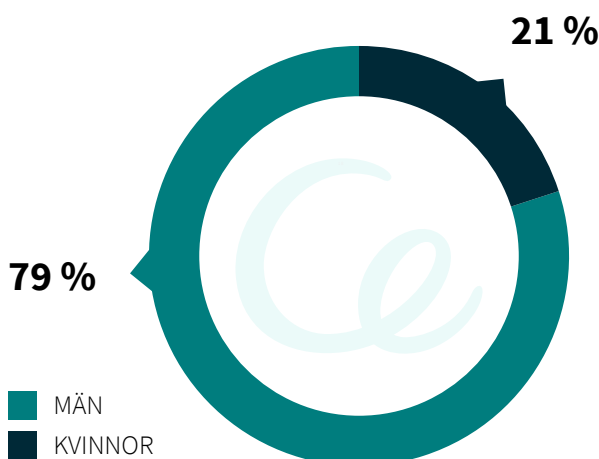
STEPHAN EBBERYD

Född: 1973

Utbildning: Civilekonom

Bakgrund: Egen konsultverksamhet genom Cubic Consulting AB, flertal interimsuppdrag som CFO på börsnoterade bolag. Tidigare Managementkonsult på RGP samt revisor på Deloitte.

KÖNSFÖRDELNING MEDARBETARE



MARKNADEN

Vi som individer och vår förväntningsgrad på enkelhet i nyttjande av samhällets, organisationers och företagstjänster, fortsätter att driva utvecklingen framåt i rekordfart. Den svenska marknaden är en av de hetaste i Europa vilket ger en bra grund för fortsatt expansion. Vi är ledande och därmed intressanta för andra geografier.

Combined Excellence har idag sin huvudmarknad i Sverige med en marknadsandel på under 1 % vilket ger stora tillväxtpotentialer för Combined.

Den starka marknaden har sitt ursprung både i en effektiviseringsvåg, till följd av ökade konkurrenskrav - men också en möjlighetsutveckling som genererats av kundernas önskemål om att skapa nya affärsmodeller och affärsmöjligheter för att säkerställa framtida konkurrenskraft på en global marknad. Det vi nu under en tid kallat digitalisering eller digital transformation kommer framöver mer och mer att kallas verksamhetsutveckling.

KUNDERNA OCH MARKNADEN

Utvecklingen drivs framåt på olika sätt inom olika målgrupper och vi har identifierat ett antal externa faktorer att fokusera på:

> NY TEKNIK

- Molnlösningar
- AI/Machine learning
- IOT

> REGULATORISKA KRAV

- Integritet
- Säkerhet
- Hållbarhet

> EFFEKTIVISERINGSKRAV

- Mobilitet/Tillgänglighet
- Automation
- Enkelhet

> AGILITET OCH KOSTNADSEFFEKTIVITET

- Skalbarhet
- Kostnadseffektivitet
- Framtidssäkrade

NYA FÖRVÄRV/ ENTREPRENÖRER

Vi ser stora möjligheter till nya förvärv då det är attraktivt att kunna arbeta inom den modell som vi driver inom koncernen med bibehållen egen kultur och spets tillsammans med det stora bolagets möjligheter. Det framgångsrecept som vi arbetar efter.

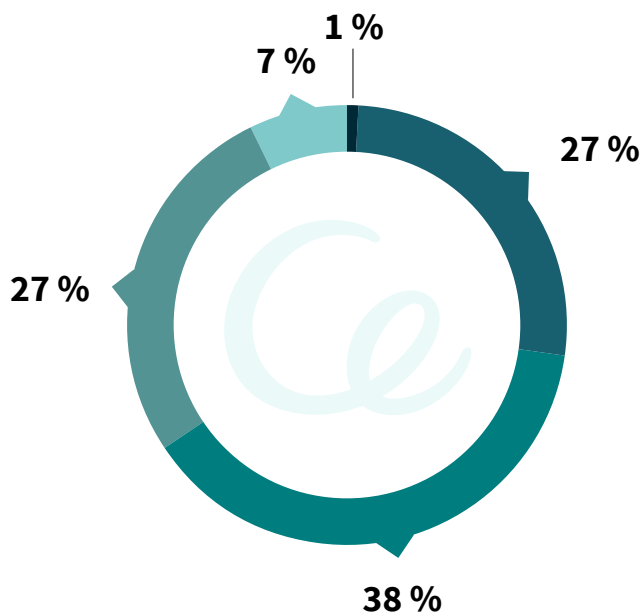
MEDARBETARE/ KOMPETENS

Vi är här attraktiva i samma mån som våra verksamhetsbolag är attraktiva för sin nisch av kompetens. Men med den stora fördelen att även kunna ge det stora bolagets möjligheter via tillhörigheten till Combined Excellence.

ÄGARE/INVESTERARE

Som ägare och investerare är man ägare i en ny form av bolag som står på många ben och därigenom har en stor riskspridning och potential till lönsamhetsnivåer i de övre regionerna inom branschen. Detta p.g.a. den optimering som kan ske genom den spets och effektivisering varje verksamhetsbolag kan skapa.

ÅLDERSFÖRDELNING



0-24 år	1 %
25-35 år	27 %
36-45 år	38 %
46-55 år	27 %
55+ år	7 %



AMBASSADÖRER

Vi ser ofta snabba resultat i lönsamhet när bolag ansluter sig till koncernen. Hela vår modell bygger på att redan framgångsrika bolag ska bli än mer framgångsrika tillsammans. Vi hjälper till att skapa det med en färdig styrmodell, utökad styrelsekompetens och våra övriga forum för att skapa synergier genom samarbete.

Grundarna av Elvenite AB

Det har varit väldigt kittlande och inspirerande att bli en del av en större plattform där vi kan fortsätta utveckla det vi byggt under 10 år med samma känsla och närhet till våra kunder. Vi ser dessutom stora möjligheter till ännu bättre affärer med kombinationen av bredd och spets som vi tillsammans skapar inom gruppen, Säger Åsa Klevmarken, Henrik Holmberg, Lars-Olof Hansson och Johan Gotting grundarna av Elvenite AB.



COMBINED EXCELLENCE

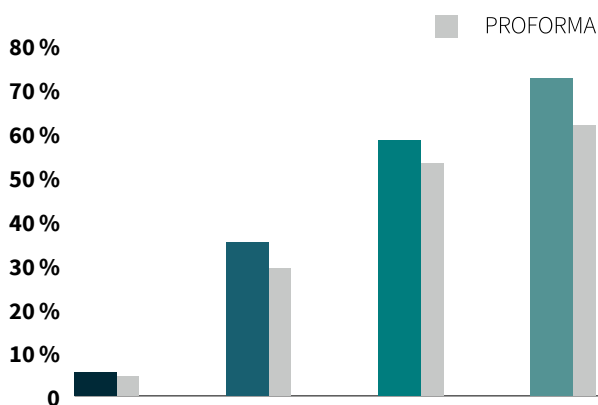
KUNDER I URVAL

ELON Group AB, Telia Sverige AB, Sandvik IT Services AB, D & Company Nordic AB, SLL/LSF, Sveriges Radio AB, eKlient, VGR IT, Region Skåne, Woody Bygghandel AB, Callenberg Group AB, SkiStar AB, KlarSynt i Sverige AB, Smålandsvillan AB, C-Optikk, Obos Sverige AB, Euronics Norge AS, Saab AB, Viking Line, Würth Svenska AB, Inera, Lunds Kommun.

Stor spridning kundstorlek

Combined Excellence och våra verksamhetsbolag fakturerar över 1 000 kunder årligen. Våra 50 största kunder stod för ca 72 % av vår nettoomsättning 2017/2018. Våra 25 största kunder stod för ungefär 60 % av vår totala nettoomsättning 2017/2018. Våra 10 största kunder stod för 34 % av nettoomsättningen 2017/2018. Vår största kund stod för 5,3 % av nettoomsättningen 2017/2018. Detta ger en bra riskspridning.

NETTOOMSÄTTNING PER ANTAL KUNDER

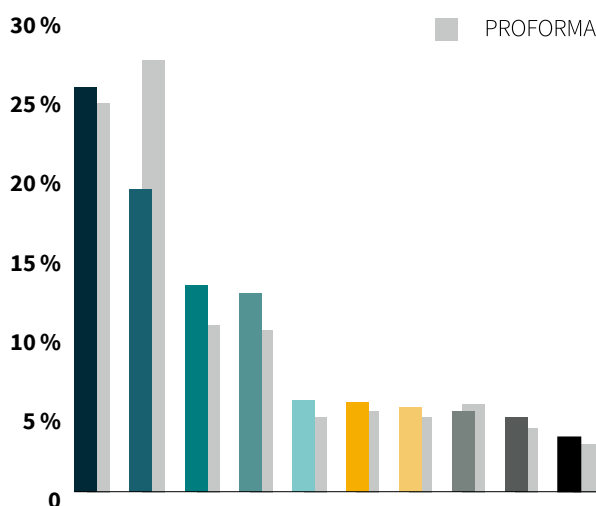


	UTFALL	PROFORMA
STÖRSTA KUND	5,43 %	4,37 %
10 STÖRSTA	34,95 %	29,09 %
25 STÖRSTA	58,13 %	52,80 %
50 STÖRSTA	72,24 %	61,55 %

Stor branschspridning

Vi har också en stor branschspridning med blandning av privat (81 % av nettoomsättningen och offentlig sektor 19 % av nettoomsättningen). Den största branschen är handel med ca 25 % av nettoomsättningen följt av tillverkande industri 17 %.

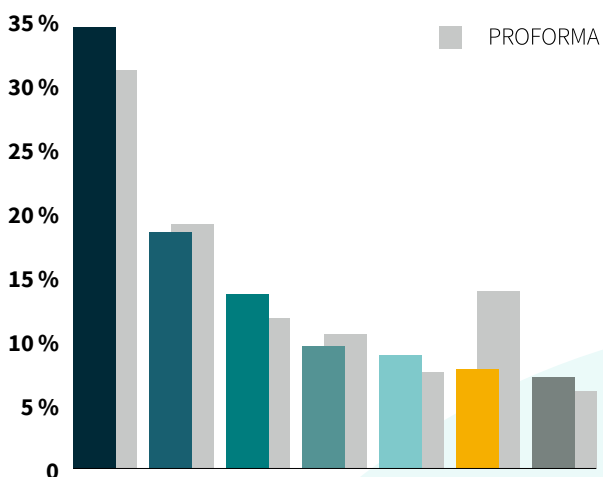
NETTOOMSÄTTNING PER BRANSCH 2017-2018



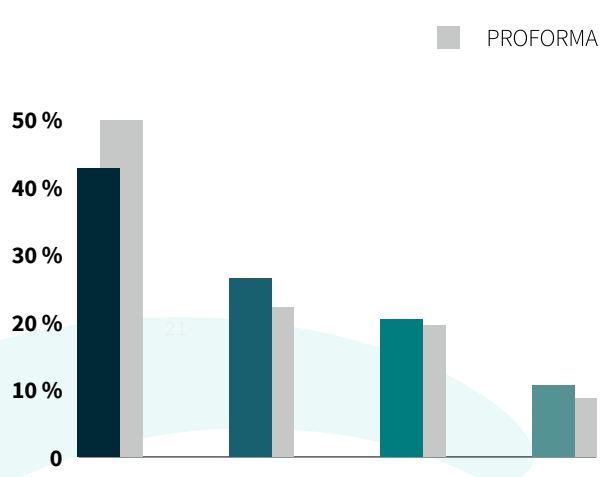
	UTFALL 2018-04-30	PROFORMA 2018-04-30
HANDEL	25,48 %	24,56 %
TILLVERKANDE INDUSTRI	19,05 %	27,29 %
JURIDIK, FORSKNING OCH TEKNOLOGI	13,01 %	10,55 %
SJUKVÅRD	12,54 %	10,22 %
INFORMATION & KOMUNIKATION	5,77 %	4,76 %
ÖVRIG SERVICE	5,63 %	5,14 %
HOTEL, RESTURANG & TURISM	5,30 %	4,76 %
MYNDIGHET & KOMMUN	5,05 %	5,60 %
KULTUR, NÖJE	4,72 %	4,08 %
ÖVRIGA	3,45 %	3,04 %

GEOGRAFI OCH BRANSCHER

NETTOOMSÄTTNING FÖRDELNING GEOGRAFI

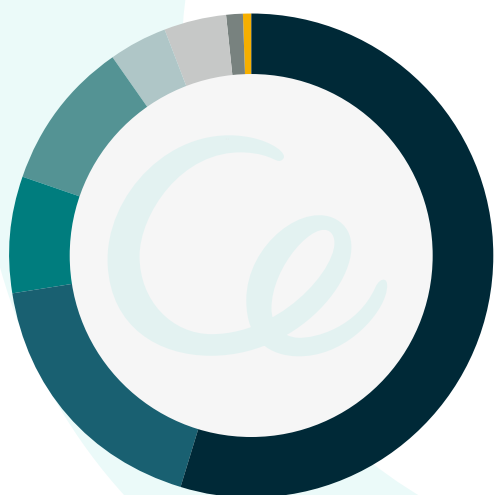


KUNDSTORLEK



	UTFALL	PROFORMA
STOCKHOLM	34,47 %	31,15 %
VÄRMLAND/ÖREBRO	18,48 %	19,11 %
VÄST/VÄSTRA GÖTALAND	13,66 %	11,77 %
SYD/SKÅNE	9,53 %	10,48 %
ÖST	8,89 %	7,54 %
EXPORT	7,80 %	13,90 %
NORR	7,17 %	6,05 %

	UTFALL	PROFORMA
STOR	42,69 %	49,81 %
LITEN	26,40 %	22,10 %
MEDIUM	20,40 %	19,43 %
MIKRO	10,51 %	8,66 %



FÖRDELNING ANSTÄLLDA PER ORT

KARLSTAD	55,0 %
STOCKHOLM	18,0 %
VÄXJÖ	7,7 %
GÖTEBORG	9,8 %
ÖREBRO	4,0 %
NORRKÖPING	4,0 %
UDDEVALLA	1,2 %
LUND	0,3 %

Våra bolags positionering

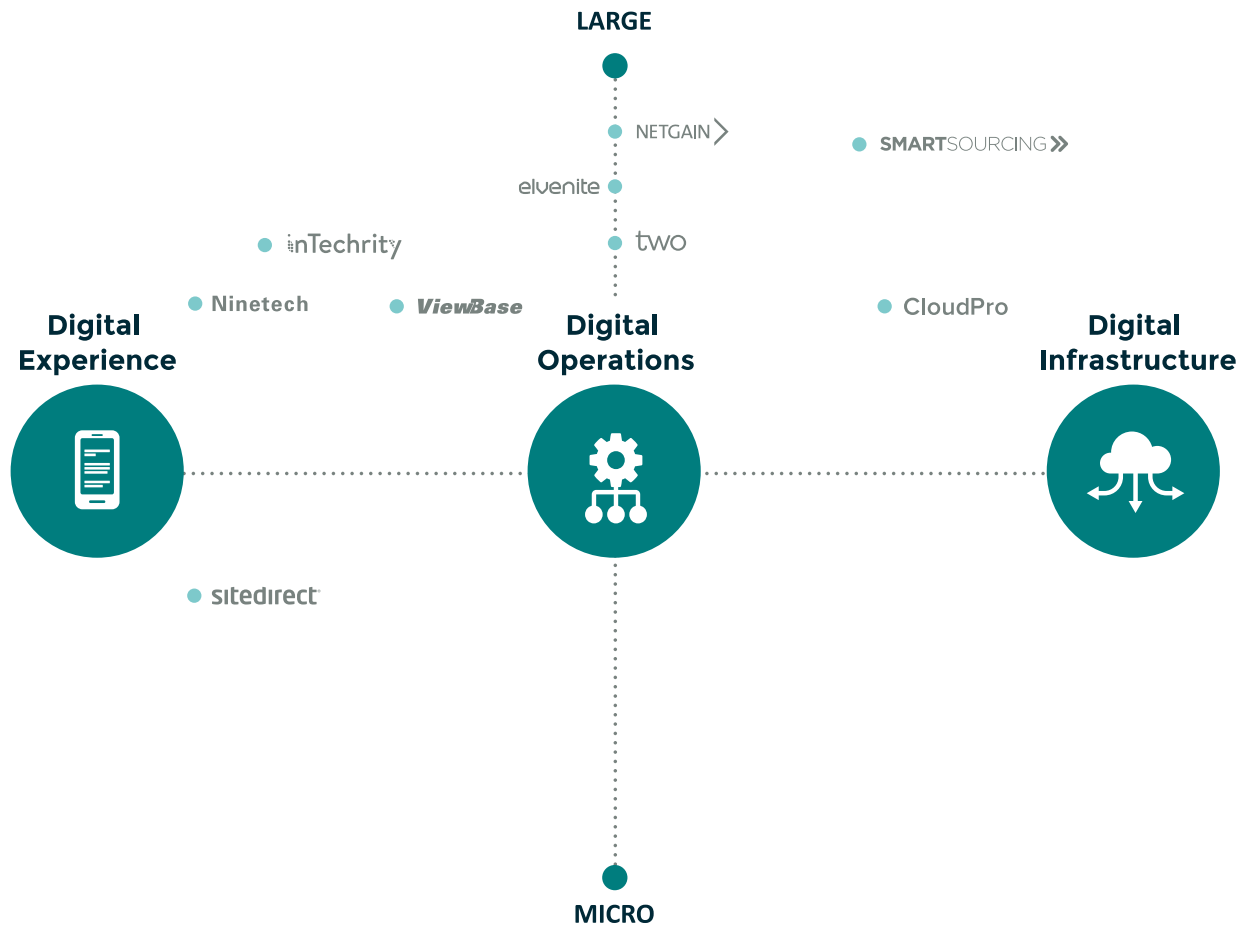
Grafen nedan beskriver våra respektive varumärkens positionering avseende segment och kundstorlek. Vi ser också där våra verksamheter kan knyta an i gemensamma kundprojekt. En komplett digitaliseringsresa för en kund spänner över samtliga segment och resan kan starta i respektive segment. Starten av resan beror till stor del på vart transformationsintressenten hos kunden har sin roll. Vi kan genom våra nätverk av bolag här fånga upp initiativ från de flesta avdelningar och organisationstillhörigheter. Traditionellt så drivs förändringsprojekt till lika delar av IT och Marknad. Vi ser en stor förflyttning att initiativen mer och mer kommer från verksamheten själva från ett tidigare läge då mycket kom från IT. Många bolag är i ett läge där mycket kommer att behöva göras även framledes.²

INTÄKTSANALYS

Vi har en mycket låg andel intäkter härrörande från resurskonsulting via konsultmäklare. I princip samtliga intäkter härrör från egna kundkontakter där vi arbetar med för kunden affärskritiska aktiviteter, i delar används ramavtalsleverantörer för de kunder där detta är ett krav. Fördelningen av intäkter ser ut enligt nedan:

- Spot (Intäkter härrörande engångsprojekt, ofta införande projekt med nya kunder)
 - 25 %
- Återkommande (Intäktströmmar som bedöms vara återkommande, långa kundrelationer som löper på)
 - 62 %
- Abonnemang (Fasta avtal med avtalsbundna intäkter)
 - 13 %

VÅRA BOLAGS POSITIONERING



Fotnot 2. Forrester "The Sorry State Of Digital Transformation In 2018."

Ninetch

BYGG & BESTÄLL DITT DRÖMHUS ONLINE

(SMÅLANDSVILLAN/NINETECH)

- "Bygg ditt hus online"-plattformen Husbyggaren är marknads mest kompletta lösning.
- På drygt ett år har nästan 10 000 personer byggt och sparat ett hus i Husbyggaren.
- Med sina 20 husmodeller är SmålandsVillan en av branschledarna.
- Ninetch har varit digital partner åt SmålandsVillan sedan 2006.

Utmaningen

Den snabba utvecklingen bland konsumenter att söka information och handla online har även nått hustillverkarna. Samma research- och köpbeteende som vi ser inom betydligt "enklare" branscher – till exempel mode eller hemelektronik – präglar allt mer dagens köpprocess även i husbranschen.

Hur ger man kunden rätt information vid rätt tillfälle under kundresan? Från tidig research och inspiration, vidare in i allt mer detaljerad fakta och förberedelser, till att slutligen erbjuda kunden att bygga sitt hus online?

Smålandsvillan tog lärdom av hur branschkollegor agerade, men valde sedan att gå sin egen väg med ambitionen att erbjuda marknads bästa kundupplevelse.

Resultat

Sedan smålandsvillan.se lanserades under våren 2017 har över 10 000 hus skapats i Husbyggaren. Den har snabbt blivit SmålandsVillans viktigaste säljkanal och haft en omedelbar effekt på försäljningen. Smålandsvillan har sedan lanseringen ytterligare förstärkt sin position på marknaden och framåt är det fullt fokus på att fortsätta satsa digitalt.

Kundcitat

"Vi är oerhört nöjda med vår digitala satsning och kommer fortsätta flytta fram våra positioner. Vi vill fortsätta vara branschledare och tillsammans med Ninetch erbjuda den bästa kundupplevelsen online." säger Patrick Svanström, operativ chef Smålandsvillan

Prisbelönt

Förutom kundernas varma omdöme av smålandsvillan.se och Husbyggaren så fick SmålandsVillan och Ninetch ytterligare ett kvitto på denna framgångsrika satsning under EpiServer Web Awards 2018. Där utsågs smålandsvillan.se till "Bästa leadgenererande webbplats" av en jury som bland annat konstaterar att "Du dras effektivt in i kundresan och du är som kund med och skapar din egen upplevelse. Sajten uppmuntrar dig att lämna dina uppgifter på väl avvägda ställen. Tonen är avväpnande och hela webbplatsen talar till sin målgrupp. Sajten använder den digitala kanalen på ett för branschen innovativt sätt."

SmålandsVillan

Våra hus Standard & tillval Sök tomt & bostad Att bygga hus Visningar Inspiration Kontor Om oss

BYGG ONLINE NU

1.5-PLANSHUS
Villa Emmaboda
109 m² (178 m²) = 3 rum och kök
Inredningsbar övervåning
MER OM VILLA EMMABODA

BYGG ONLINE NU

1.5-PLANSHUS
Villa Gränna
95 m² (156 m²) = 3 rum och kök
Inredningsbar övervåning
MER OM VILLA GRÄNNA

BYGG ONLINE NU

1.5-PLANSHUS
Villa Kalmar
95 m² (156 m²) = 3 rum och kök
Inredningsbar övervåning
MER OM VILLA KALMAR

VÅRA BOLAG

Ninetech

Tekniskt kunnande, kreativ höjd och affärsmannaskap

Ninetech erbjuder en unik kombination av kreativitet, tekniskt kunnande och nyskapande affärstänk. Digital innovation och transformation när de är som bäst. Ninetech har flertalet prisbelönta lösningar och branschdanande kundprojekt på meritförteckningen.

Fokus: Vi hjälper våra kunder med verksamhetsutveckling genom digital tjänsteutveckling.



Urval av kunder: Skistar, Elon Group, OBOS, Viking Line, Sveriges Radio

VD: Åsa Holmström

Antal aktier: 1 117

NETGAIN >

Netgain digitaliserar er verksamhet

Netgain hjälper företag att på kort tid digitalisera sin verksamhet genom att automatisera och effektivisera manuella flöden och processer för snabbt resultat och ökad lönsamhet. Netgain arbetar dagligen med serviceautomation på välkända plattformar från ServiceNow och CA Technologies och är ledande på området i Sverige.



Fokus: Automation av rutiner och processer.

Urval av kunder: Telia, Sandvik, Region Skåne, Landstinget i Värmland

VD: Mats Berthem

Antal aktier: 1 000

CloudPro

IT-drift och support som säkrar dina framtida affärer.

Hjälper företag och organisationer att utnyttja kostnadsfördelarna och effektiviteten i hybrida molntjänster skapar en brygga mellan det privata och publika molnet på ett säkert, affärsorienterat och användarvänligt sätt. Erfaren gedigen kompetens och etablerade rutiner baserade på standarder och bestpractice ger trygghet och möjlighet för CloudPros kunder att fokusera på sin kärnverksamhet, med stabil förvaltning och drift av affärskritiska lösningar.

two

Two empower your business

Two är experter på beslutsstöd och moderna affärslösningar med affärssystemen Jeeves ERP och NetSuite. Med långsiktiga partnerskap som grundsten och med många års erfarenhet inom handel och tillverkande industri, hjälper man sina kunder att effektivisera sina verksamheter.

Fokus: Automation av processer, systemintegration och transformation till molnbaserade lösningar.



Urval av kunder: Elon, Pictura, Thomas Concrete Group, Arcelor-Mittal, Mattsongruppen

VD: Christofer Järlesjö

Antal aktier: 875

site**direct**

Webb- och e-handelslösningar som öppnar dörren för tillväxt

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

Fokus: Intuitiva kundupplevelser och framtidens handel.



Urval av kunder: Bagaren och Kocken, Rapunzel, Läna möbler, D&Company

VD: Daniel Teglander

Antal aktier: 2 247

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

Urval av kunder: Callenberg, Klarsynt, Grant Thornton

VD: Stefan Gustafsson

Antal aktier: 1 443



elvenite

ERP- och analysexperten med passion för effektivitet, nyfikenhet och omtanke

Elvenite är världsledande tjänsteleverantör till livsmedelsindustrin med spetskompetens inom ERP och Business Intelligence. Företaget hjälper sina kunder med digitalisering av kärnprocesser och arbetsflöden bl a med hjälp av ERP-systemet Infor M3 och olika typer av analys- och datalagerlösningar från Qlik och Microsoft. Affärsområdet Managed Services erbjuder moderna drifts- och förvaltningstjänster samt applikationssupport på verksamhetskritiska affärssystemlösningar.

Fokus: Kvalificerade konsulttjänster inom ERP och analys samt helhetsåtaganden avseende förvaltning och support av Infor M3 och datalagerlösningar.



Urval av kunder: Kavli, Skåne-mejerier, Lantmännen, Marine Harvest, Coop Värmland, Elkem, Atlas Copco

VD: Johan Gotting
Antal aktier: 8 023

SMARTSOURCING >>

Experter på automatisering av IT-processer

Smartsourcing är experter på automatisering av IT-processer. Vi hjälper våra kunder att automatisera återkommande arbetsuppgifter inom en organisations IT-verksamhet och erbjuda dem som självbetjäningstjänster i en beställningsportal.

Fokus: Självbetjäning, Beställningsautomation, Identitets- och livscykelhantering



Urval av kunder: Vänersborgs kommun, Sandvik, Partille kommun, Region Skåne, Halmstads kommun

VD: Andreas Warg
Antal aktier: 300

motificat.on

A part of Combined Excellence

Motivation + Gamification = Motification

Med hjälp av motivationsteori och gamification ger vi möjlighet för en organisation att motivera kunder och anställda för att skapa lönsamhet och effektivitet. Vi vill underlätta för organisation att få tråkiga saker kul och

ViewBase

Paketerat beslutsstöd för er unika verksamhet

Vi erbjuder företag och organisationer i Norden marknadens bästa och branschunika lösningar för Business Discovery. Vi hjälper våra kunder att följa upp viktiga nyckeltal över tid, mot uppsatta mål och mot budget genom unika visualiseringar, prognoser och korrekta analyser ner i minsta detalj. Våra kunder sparar tid, får en större förståelse för sin verksamhet och kan därigenom fatta bättre beslut.

Fokus: Paketerade BI-lösningar för e-handel, energibolag och restaurangkedjor.



Urval av kunder: H&M, Footway, Royal Design, Karlstads Elnät, Oxelö Energi, Burger King, O'Learys

VD: Olaf Glöersen
Antal aktier: 10 524

inTehrity

Integritet i en digital värld

inTehrity hjälper företag att följa de lagar som reglerar den digitala marknaden. Med ett brinnande intresse för juridik och informationssäkerhet finns vi vid det digitala företags sida oavsett om det handlar om kontinuerlig hjälp med compliance eller om juridisk och kulturell assistans vid utvecklingen av en IT-tjänst eller produkt. Det en redovisningsbyrå är för en revisor är vi för en advokat.



Fokus: Dataskydd, Digital law, informationssäkerhetskultur.

Urval av kunder: Svenska Kyrkan, NWT, VK Media, KBAB

VD: Erika Malmberg
Antalet aktier: 1 565

kul saker roligare och på så sätt leva upp till för vision att göra världen till en roligare plats.

Fokus: Utbilda personal i motivation, gamifierade motivationsplattformar, kundlojalitet

VD: Anders Tufvesson
Antalet aktier: 7 503



Resultat från verkligheten



NETGAIN >

DIGITALT DRÖMLÄGE FÖR LUNDS KOMMUN

(LUNDS KOMMUN/NETGAIN)

Utmaningen

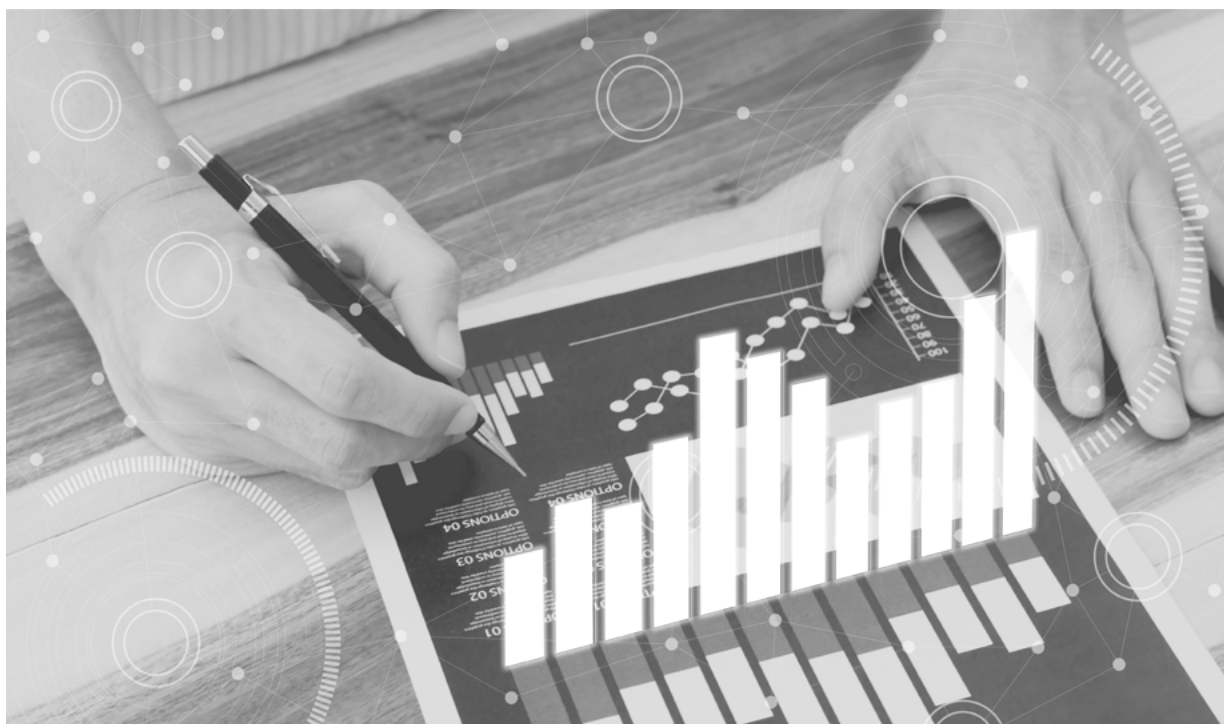
I Lunds kommun arbetar nästan 10 000 personer. Dagligen skickas en stor mängd beställningar inom kommunen. Det kan vara allt ifrån nya mobilabonnemang till en installation av program. Allt ska beställas via kommunens interna portal. Tillsammans med Netgain har kommunens IT-strateg Annie Fletcher rustat för framtidens förenklade digitala processer.

Resultat/Kundcitat

"Samarbetet med Netgain har varit efterlängtat. I Lunds kommun har vi haft en beställningsportal för interna IT-tjänster, men den har inte varit så flexibel. Med hjälp av vår nya e-handelskatalog kan vi lyfta oss och utveckla fler beställningsprocesser för våra användare. Nu har vi allt på ett och samma ställe. Tack vare mjukvaran i kombination med Netgains kompetens kan vi kapa

leveranstider och minska våra interna IT-kostnader. Det stora stödet från Netgain är att de tänker framåt. De har bra erfarenhet av liknande projekt där det gäller att bygga långsiktigt och flexibelt. Vi fick ta del av deras "best practice". Netgain kommer att vara vårt bollplank även i nästa fas när vi utvecklar nya tjänster och funktioner. Ju mer tid vi kan kapa tack vare fler flexibla och automatiska lösningar vid beställningar kring telefonin, desto mer tid får vi över till mer komplexa ärenden där det verkligen behövs support till våra användare." säger Annie Fletcher, IT strateg på Lunds kommun. "Tack vare vår nya plattform har vi möjlighet att utveckla funktionaliteten precis som vi vill ha den. Nu vill vi bara framåt och bygga in så många tjänster som möjlighet i den nya e-handelskatalogen." avslutar Annie Fletcher.

Resultat från verkligheten



ViewBase

NU KAN VI SE HUR KEDJAN MÅR – VARJE DAG

(HARRYS PUBAR/VIEWBASE)

Utmaningen

Hur mår kedjan? Det var frågan som krogkedjan Harrys ville besvara på daglig basis, snarare än att stämma av manuellt med jämna mellanrum. En Business Intelligence-lösning skulle implementeras, så att man kunde slå samman försäljningsstatistik med personalstatistik, inköpsstatistik och besöksstatistik. Man ville kunna se hela bilden och därmed generera ett rapportpaket som man sedan kunde fördjupa sig i för att hitta vägar att optimera verksamheten.

Resultat/Kundcitat

”Nu kan vi se hur kedjan mår – varje dag” berättar Andreas Lindén, CFO på Harrys Pubar. *”ViewBase hade kompetent folk med erfarenhet av integration mot restaurangbranschen, något som gjorde att vi kom igång väldigt snabbt med minimala störningar, och dessutom höll vi oss inom kostnadsramen”* konstaterar Andreas Lindén.

Dessutom var applikationen FoodView – som är speciellt utvecklad med restaurangbranschen i åtanke – en inte helt oviktig faktor.

”Vi har plockat stora delar ur den, även om vi inte valt att följa konceptet rakt av” berättar Andreas Lindén och menar att det är viktigt att kunna anpassa lösningen då varje verksamhet är unik.

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.

1989–2002

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

2007–2010

Stor förändring i ledning. Generationsskifte påbörjas av ägare och styrelse.

Ninetech Gruppen AB blir Ninetech AB.

- 2007** Elvenite AB bildas.
- 2008** Startup Netgain AB. Fokus automation. Netgain AB återanvänds som varumärke.
- 2010** Reveny Systems i Göteborg förvärvas. Samgående mellan Two i Sverige och Ninetech AB. Two som varumärke läggs på is.

2012

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

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 beebite AB. Varumärket Combined Excellence skapas.

2017

- Two AB bildas. Varumärket återanvänds sedan tidigare bolag. Two AB är en bolagisering av affärsområde ERP från Ninetech AB. Försäljning av innehav i Connected AB. Förvärv Viewbase Solutions AB. Förvärv Dynamic Smartsourcing AB.

2018

- Elvenite AB förvärvas. inTechrity AB bildas med fokus på Digital Law. inTechrity AB är en bolagisering av affärsområde från CloudPro AB. Motification AB bildas med fokus på motivations-teori.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

2017-2018



Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

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

Vi fokuserar framåt på att ytterligare skapa samverkande organiska strukturer där vi odlar synergier för våra verksamhetsbolag där de faktiskt finns i vardagen. Vi skapar på så sätt nytta för kunder, medarbetare och ägare.

Vi säkerställer ett tydligt ägarskap av respektive bolags affärsplan hos verksamhetsbolagets ledning. Vi tror på en styrning av våra koncernbolag som vi kallar aktivt ägande. Ett aktivt ägande innebär ansvaret för att säkerställa framgång i våra koncernbolag. Framgång genom att säkerställa förflyttning inom de vid varje tillfälle gällande strategiska prioriterade dimensioner som koncernen definierat. Samt säkerställa att våra ingående bolag också representerar våra värdeord Passion, Trust och Excellence. Det vi anser vara grunden i entreprenörskap.

- Passion, Att säkerställa en arbetsplats där man gör det man brinner för.
- Trust, Att man gör det med kundens absolut bästa som målbild.
- Excellence, Att man gör det på det allra bästa sättet som man förmår.

Det är för oss entreprenörskap. Det skapar förutom nöjda kollegor även nöjda kunder. En grund för oss att finnas.

Dessa överordnade värderingar, tillsammans med respektive varumärkes egna kultur och mål, specifikt utformade efter förutsättningarna för sina respektive utmaningar.

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 Holding AB, org.nr 556920-5577

Combined Excellence BS AB, org.nr 559123-3845

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

Intechrity i Karlstad AB, org.nr 559136-8997

Dynamic Smartsourcing AB, org.nr 556885-2254

ViewBase Solutions AB, org.nr 559046-9564 med dotterbolaget ViewBase Norge AS, org.nr 995509652

Elvenite Förvaltning AB, org.nr 556910-1529 med dotterbolagen Elvenite AB, org.nr 556729-7956,

Elvenite Managed Services AB, org.nr 556926-2891 samt Elvenite AS, org.nr 918342672

Bolagen har sina säten i Karlstad, Göteborg, Stockholm respektive Oslo.

Koncernen äger även 33% av andelarna i beebyte AB, org.nr 559052-8062, med säte i Karlstad. Andelar i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Utveckling för koncernen

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs nästan uteslutande i dotterbolagen.

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.

I syfte att renodla moderbolaget har de koncerngemensamma tjänsterna i form av finans, redovisning, lönehantering och administration flyttats till det nystartade dotterbolaget Combined Excellence BS AB.

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

Under verksamhetsåret tillträdde Oskar Godberg som ny VD i moderbolaget.

Combined Excellence BS AB

Startades upp genom en s.k. inkrämsaffär där den verksamhet som bedriver koncerngemensamma tjänster som t ex finans, lönehantering redovisning och administration flyttades från Combined Excellence Holding AB.

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 av verksamhetsprocesser 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 är experter på beslutsstöd och affärslösningar med affärssystemen Jeeves ERP och NetSuite. Med långsiktiga partnerskap som grundsten och med många års erfarenhet inom handel och tillverkande industri, hjälper man sina kunder att effektivisera sina verksamheter.

Elvenite Förvaltning AB

Elvenite Förvaltning AB med dotterbolag förvärvades under året genom i huvudsak emittering av aktier i Combined Excellence AB. Bolaget är en tjänsteleverantör till livsmedelsindustrin med kompetens inom ERP och Business Intelligence. Företaget hjälper sina kunder med digitalisering av kärnprocesser och arbetsflöden bl a med hjälp av ERP-systemet Infor M3 och olika typer av analys- och datalagerlösningar från Qlik och Microsoft. Affärsområdet och tillika dotterbolaget Elvenite Managed Services AB erbjuder moderna drifts- och förvaltningstjänster samt applikationssupport på verksamhetskritiska affärssystemlösningar.

Dynamic Smartsourcing AB

Under året förvärvades resterande aktier i det tidigare intressebolaget bolaget Dynamic Smartsourcing AB. Bolaget är experter på automatisering av IT-processer och hjälper sina kunder att automatisera återkommande arbetsuppgifter inom en organisations IT-verksamhet och erbjuda dem som självbetjäningstjänster i en beställningsportal.

Intechrity i Karlstad AB

inTechrity startades upp som ett nytt dotterbolag i koncernen genom att ett antal konsulter med inriktning mot informationssäkerhet gick över från Ninetech CloudPro AB till det nystartade bolaget. Verksamheten hjälper företag att följa de lagar som reglerar den digitala marknaden. Företaget hjälper digitala organisationer med frågor inom Informationssäkerhet och juridik.

Viewbase Solutions AB

Viewbase Solutions förvärvades under året genom i huvudsak emittering av aktier i moderbolaget. Bolaget erbjuder företag och organisationer i Norden branschunika lösningar för Business Discovery samt hjälper sina kunder att följa upp viktiga nyckeltal över tid, mot uppsatta mål och mot budget genom unika visualiseringar, prognoser och korrekta analyser. Kunderna sparar tid, får en större förståelse för sin verksamhet och kan därigenom fatta bättre beslut.

Försäljning och resultat, koncernen

Nettoomsättningen uppgick till 249 431 tkr (193 037), en ökning med ca 29 %.
Rörelseresultatet för perioden uppgick till 21 625 tkr (17 985).
Årets resultat uppgick till 16 811 tkr (13 596).
Resultat per aktie uppgick till 102,80 kr (95,09).

Översikt – resultat och ställning (tkr)

Koncernen	2017/2018	2016/2017	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Nettoomsättning	249 431	193 037	175 958	148 783	130 682
Rörelseresultat	21 625	17 985	3 106	8 876	9 202
Resultat efter finansiella poster	21 252	17 397	1 875	7 532	7 483
Balansomslutning	157 704	104 152	95 268	70 285	63 988
Soliditet %	40	39	28	18	11
Medelantal anställda	188	167	166	129	111
Moderbolaget	2017/2018	2016/2017	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Nettoomsättning	-	-	-	1 426	-
Rörelseresultat	-1	-1	-123	-423	-319
Resultat efter finansiella poster	-1	4 999	-143	-423	-319
Balansomslutning	24 191	18 897	13 897	2 653	1 400
Soliditet %	100	100	100	42	77

För översikt över alternativa nyckeltal samt definitioner, se not 54.

Rörelsesegment

Under räkenskapsåret har en segmentsstruktur etablerats, innebärande att koncernen styrs utifrån tre affärsområden: Digital Experience, Digital Operations samt Digital Infrastructure.

Digital Experience omfattar bolagen Ninetech AB, SiteDirect Web Solutions AB samt inTechrity i Karlstad AB. Avser lösningar som involverar användarens upplevelse av digital teknik mellan flera parter, exempelvis B2B och B2C

Digital Operations omfattar bolagen Netgain AB, Two i Sverige AB, ViewBase Solutions AB, ViewBase AS, Elvenite AB, Elvenite Managed Services AB samt Elvenite AS. Avse användningen av digital teknik för att effektivisera och öka affärsvärdet i kundernas interna affärsprocesser, exempelvis Supply Chain, finans, HR och logistik.

Digital Infrastructure omfattar bolagen Ninetech CloudPro AB och Dynamic Smartsourcing AB. Avser digital infrastruktur och kompetens för att automatisera och addera affärsvärde till traditionell IT.

Digital Experience

Nettoomsättningen uppgick till 96 868 tkr (113 662) och rörelseresultatet uppgick till 4 978 tkr (5 660).

Digital Operations

Nettoomsättningen uppgick till 103 592 tkr (56 313) och rörelseresultatet uppgick till 9 966 tkr (6 561).

Digital Infrastructure

Nettoomsättningen uppgick till 48 971 tkr (34 304) och rörelseresultatet uppgick till 6 637 tkr (4 804).

För ytterligare information om rörelsesegmenten, se not 4 Rörelsesegment.

Investeringar

Investeringar i dotterbolag

Under 2017/2018 har tre nya investeringar i dotterbolag genomförts.

I oktober 2017 förvärvades resterande 66% av aktierna i Dynamic Smartsourcing AB, org.nr 556885-2254. I och med förvärvet är Dynamic Smartsourcing AB ett helägt dotterföretag. Syftet med förvärvet är att säkra koncernens strategi om helägda verksamhetsföretag och att därtill fullt ut kunna nyttja vår styrmodell och strategi för värdeskapande och synergier mellan verksamhetsbolagen. Förvärvet skedde genom utgivande av nya aktier, genom en riktad nyemission.

I oktober 2017 förvärvades 100% av aktierna i ViewBase Solutions AB, org.nr 559046-9564 och dess dotterbolag Viewbase Norge AS, org.nr 995509652. Syftet med detta förvärv är att fortsätta leverera enligt koncernens strategi och plan avseende tillväxt genom förvärv och samtidigt säkra upp ett erbjudande och kompetens inom det strategiskt viktiga BI (Business Intelligence) området. Ett område som drivs mycket av utvecklingen inom bigdata, AI och Machinelearning. Förvärvet skedde genom utgivande av nya aktier, genom en riktad nyemission samt en kontant tilläggsköpeskilling om 500 tkr.

I februari 2018 förvärvades 100% av aktierna i Elvenite-koncernen. Koncernen består av Elvenite Förvaltning AB, org.nr 556910-1529 med dotterbolagen Elvenite AB, org.nr 556729-7956, Elvenite AS, org.nr 918342672 samt dotterdotterbolaget Elvenite Managed Services AB, org.nr 556926-2891. Som en del i koncernens tillväxtplan stärker förvärvet koncernens befintliga erbjudande inom ERP området, men tillför också en viktig spets inom den växande "foodtech" industrin. En industri som väntas växa kraftigt framöver drivet av stora globala trender som hälsa, hållbarhet och miljö och där tekniker som Block Chain, Big data väntas skapa helt nya möjligheter att möta dessa krav. Förvärvet skedde genom utgivande av nya aktier, genom en riktad nyemission.

Under 2017/2018 har även två inkråmsaffärer genomförts.

I december 2017 nybildades Combined Excellence BS AB, org.nr 559123-3845, dit den koncerngemensamma serviceverksamheten (Business Service) flyttades från Combined Excellence Holding AB.

I mars 2018 nybildades inTehrity i Karlstad AB, orgnr 559136-8997. Affärsområdet inom informationssäkerhet flyttades från systerbolaget Ninetech CloudPro AB, för att skapa ett eget varumärke för det erbjudande verksamheten har.

Investeringar i intressebolag

Under 2017/2018 har innehavet i beebyte AB, org.nr 559052-8062, utökats med 3 045 st aktier till ett innehav som efter förvärvet uppgår till 33%. Innehavet redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Koncernens andelar i Connected 365 AB, org.nr 559037-5183 har under året avyttrats med ett koncernmässigt resultat om 2 130 tkr.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar

Under 2017/2018 aktiverade koncernen 637 tkr (0) avseende produktutvecklingsutgifter. Moderbolaget redovisar inga immateriella tillgångar. Se även "Forskning och utveckling" nedan.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar

Investeringar i materiella tillgångar uppgick under 2017/2018 till 3 441 tkr (4 771), varav finansiella leasingavtal 817 tkr (4 114). Moderbolaget redovisar inga materiella tillgångar.

Forskning och utveckling

I koncernen bedrivs produktutveckling av SiteDirect Retail. Plattformen utgör en strategisk investering och skall ersätta den befintliga e-handelsplattform som SiteDirect idag baserar sin affär på. Den nya plattformen kommer att skapa förutsättningar för fortsatt konkurrenskraftig tillväxt i SiteDirect AB:s affär. Den gamla plattformen kommer succesivt att fasas ut i takt med att funktioner i den nya lanseras på marknaden.

Härutöver har inga andra utvecklingsprojekt bedrivits och inga väsentliga belopp är kostnadsförda för detta under 2017/2018.

För ytterligare information, se not 17 Balanserade utvecklingskostnader.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning uppgick till 157 704 tkr (104 152). Det egna kapitalet uppgick till 62 581 tkr (40 470), vilket ger en soliditet om 39,7% (38,9).

Likvida medel vid årets utgång uppgick till 32 542 tkr (12 014) samt 2 000 tkr (3 000) i checkräkningskredit, som per balansdagen utnyttjats med 0 tkr (0). Koncernens fakturakrediter har utnyttjats med 11 424 tkr (3 918). Rörelsens kassaflöde från den löpande verksamheten var positiv och uppgick till 11 452 tkr (16 767). Nettolåneskulden per 30 april 2018 är positiv med 7 875 tkr. För jämförelseåret är den negativ med 3 734 tkr.

För ytterligare information kring koncernens krediter och villkor, se not 33.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående redovisas i not 34.

Betald skatt

Koncernen har under räkenskapsåret betalat skatt om 4 775 tkr (3 137).

Medarbetare

Medelantalet anställda i koncernen har under året varit 188 st, 37 kvinnor samt 151 män (167 st, 33 kvinnor samt 134 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 123 109 SEK (85 724), med ett kvotvärde på 0,60 kr per aktie. Samtliga aktier är stamaktier. Antalet aktier i bolaget uppgick per den 30 april 2018 till 205 348 (142 988) stycken. Varje aktie berättigar till en röst på årsstämman och samtliga aktier äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Under räkenskapsåret 2017/2018 har tre riktade emissioner genomförts:

I november 2017 genomfördes en riktad emission genom utgivande av 10 804 st aktier såsom betalning för av resterande 66% av aktierna i Dynamic Smartsourcing AB. I november 2017 genomfördes en riktad emission genom utgivande av 19 668 st aktier såsom betalning för 100% av aktierna i Viewbase Solutions AB. I februari 2018 genomfördes en riktad emission genom utgivande av 31 888 st aktier såsom betalning för 100% av aktierna i Elvenite Förvaltning AB.

Ägarförhållanden

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

Tabellen nedan visar ägarstrukturen per 2018-04-30.

	Antal aktier	Röster och kapital, %
Niklas Hellberg, privat och genom bolag	20 232	9,85
Ulf Sandlund, genom bolag	19 645	9,57
ONI i Karlstad AB	15 057	7,33
Oskar Godberg	13 904	6,77
Jonas Rozenich	13 741	6,69
Övriga	122 769	59,79
Totalt	205 348	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. Bonusersättningar utgår i vissa fall till ledande befattningshavare i koncernens verksamhetsbolag. Samtliga ledande befattningshavare har rätt till löneväxling mot extra pensionsinsättningar.

Ledande befattningshavare erhåller tjänstepensioner enligt ITP-planen eller motsvarande. Pensionsplanerna är avgiftsbestämda.

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 åtta 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 2017/2018 hållit 9 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 35 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

Förutsättningarna för fortsatt god organisk volym- och lönsamhetsutveckling för verksamheten är goda, då koncernen och samtliga dotterbolag verkar på en marknad som globalt är under stadig tillväxt. Detta stärks ytterligare genom fokuseringen på den svenska marknaden, vilken betraktas som en av de starkaste i världen då det gäller omställning och utveckling genom digitalisering. Den svenska marknaden kombinerat med koncernens strategi fortsätter också att generera god tillgång på förvärvsobjekt, som skapar goda förutsättningar för koncernen att nå sina förvärvsmål. En gemensam utmaning för samtliga aktörer i branschen och även Combined Excellence är attraherandet och behållandet av personal och kompetens på en allt hetare arbetsmarknad. Koncernens modell med expertbolag skapar dock goda förutsättningar att möta konkurrensen kring kompetens.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

De väsentligaste händelserna under året utgörs primärt av förvärven av ViewBase Solutions AB och Elvenite Förvaltning AB samt förvärvet av resterande aktier i Dynamic Smartsourcing AB. Koncernens andelar i Connected 365 AB har under året avyttrats.

Tillsammans med etablerandet av segmentsstrukturen Digital Experience, Digital Operations och Digital Infrastructure i syfte att göra det lättare att följa koncernens fortsatta utveckling och resultat, har också Oskar Godberg rekryterats som VD i moderbolaget.

Under räkenskapsåret har koncernen omfinansierat sitt lån hos Swedbank.

Bolaget har under året också beslutat att utreda förutsättningarna för notering på en publik handelsplats.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter balansdagen har Ninetech AB:s verksamhet inom Gamification och motivationsteori flyttats, genom en så kallad inkråmsaffär, till det nybildade systerbolaget Motification AB.

Styrelsens yttrande avseende föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 41,39 (24,48) kronor per aktie för räkenskapsåret 2017/2018. Full teckning finns för moderbolagets egna kapital efter föreslagen utdelning. Till grund för sitt förslag till utdelning har styrelsen enligt 18 kap. 4 § Aktiebolagslagen (2005:551) bedömt att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamheten ställer på storleken av moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Utdelningen föreslås utbetalas den 17 oktober 2018.

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserat resultat	1 825 601
överkursfond	22 213 013
årets resultat	-891
	24 037 723
disponeras så att	
till aktieägarna utdelas 41,39 kronor per aktie	8 500 000
i ny räkning överföres såsom överkursfond	15 537 723
	24 037 723

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	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	249 431	193 037
Aktiverat arbete för egen räkning		637	-
Övriga rörelseintäkter	6	147	1 073
		250 215	194 110
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	7,8	-75 069	-51 754
Personalkostnader	9,10	-152 362	-120 317
Avskrivningar	11	-3 983	-4 374
Övriga rörelsekostnader	12	-19	-667
Resultatandel intresseföretag	21	2 843	987
		-228 590	-176 125
Rörelseresultat		21 625	17 985
Finansiella intäkter	13	141	78
Finansiella kostnader	14	-514	-666
		-373	-588
Resultat före skatt		21 252	17 397
Skatt på årets resultat	15	-4 441	-3 801
Årets resultat		16 811	13 596
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen		-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		-	-
Årets totalresultat		16 811	13 596
Årets resultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		16 811	13 596
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
		16 811	13 596
Totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		16 811	13 596
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0
		16 811	13 596
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	16	102,80	95,09

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tkr		2018-04-30	2017-04-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingskostnader	17	985	528
Goodwill	18	32 018	31 518
Övriga immateriella tillgångar	19	3 392	4 962
Inventarier, verktyg och installationer	20	9 360	3 423
Andelar i intresseföretag	21	1 021	808
Andra långfristiga värdepappersinnehav	22	2 472	31
Andra långfristiga fordringar	23	59	229
Summa anläggningstillgångar		49 307	41 499
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	33	59 023	35 197
Övriga fordringar	24	248	1 253
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	25	10 236	10 374
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	6 348	3 815
Likvida medel	33	32 542	12 014
Summa omsättningstillgångar		108 397	62 653
SUMMA TILLGÅNGAR		157 704	104 152

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tkr		2018-04-30	2017-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		123	86
Övrigt tillskjutet kapital		22 832	14 069
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		39 626	26 315
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		62 581	40 470
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
Summa eget kapital		62 581	40 470
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner	27	2 269	-
Summa avsättningar		2 269	-
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	28,33	4 250	3 250
Skulder till leasingföretag	28,33	1 245	494
Uppskjuten skatteskuld	15	2 629	2 876
Övriga skulder	28,33	1 345	3 815
Summa långfristiga skulder		9 469	10 435
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	28,33	14 644	6 668
Leverantörsskulder	29,33	8 522	6 035
Aktuell skatteskuld		655	887
Skulder till leasingföretag	28,33	2 790	1 511
Övriga skulder	28,30	17 131	10 707
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	31	2 172	4 115
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	37 471	23 324
Summa kortfristiga skulder		83 385	53 247
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		157 704	104 152

För information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 38.

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa moderbolagets aktieägare	Totalt eget kapital
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
Ingående balans per 1 maj 2017	86	14 069	26 315	40 470	40 470
Totalresultat					
Årets resultat			16 811	16 811	16 811
Summa totalresultat	86	14 069	43 126	57 281	57 281
Transaktioner med ägare					
Utdelning			-3 500	-3 500	-3 500
Nyemission	37	8 763		8 800	8 800
Innehav utan bestämmande inflytande					-
Utgående balans per 30 april 2018	123	22 832	39 626	62 581	62 581

Koncernens kassaflödesanalys

Tkr	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	21 625	17 985
Avskrivningar	2 782	2 419
Resultatandel intresseföretag	-2 843	-987
Övrigt	-122	117
Erhållen ränta m m	141	78
Erlagd ränta	-403	-600
Betald skatt	-4 775	-3 137
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16 405	15 875
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Förändring av kortfristiga fordringar	-8 502	-3 524
Förändring av kortfristiga skulder	<u>3 549</u>	<u>4 416</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 452	16 767
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterbolag	36	9 986
Avyttring övriga finansiella anläggningstillgångar		2 162
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-1 030
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-637
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2 624
Minskning av långfristig fordran		<u>229</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		8 086
Finansieringsverksamheten		
Lämnade utdelningar		-3 500
Erhållna utdelningar		-
Upptagna lån		513
Amortering av lån		4 472
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28	<u>-11 516</u>
		-9 736
Årets kassaflöde	20 528	6 072
Likvida medel vid årets början	12 014	5 942
Likvida medel vid årets slut	32 542	12 014

Moderbolagets resultaträkning	Not	2017-05-01	2016-05-01
Tkr		-2018-04-30	-2017-04-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	39	-	-
		-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	40,41,42	-1	-1
		-1	-1
Rörelseresultat		-1	-1
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	43	-	5 000
		-	5 000
Resultat efter finansiella poster		-1	4 999
Skatt på årets resultat	44	-	-
Årets resultat		-1	4 999
Moderbolagets rapport över totalresultatet			
Årets resultat		-1	4 999
Årets övriga totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-1	4 999

Moderbolagets balansräkning	Not	2018-04-30	2017-04-30
Tkr			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	45,46	<u>13 718</u>	<u>13 718</u>
		13 718	13 718
Summa anläggningstillgångar		13 718	13 718
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	47	10 303	5 003
Övriga fordringar	48	<u>7</u>	<u>1</u>
		10 310	5 004
Kassa och bank		163	175
Summa omsättningstillgångar		10 473	5 179
SUMMA TILLGÅNGAR		24 191	18 897

Moderbolagets balansräkning

Tkr

	Not	2018-04-30	2017-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	49,50		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		<u>123</u>	<u>86</u>
		123	86
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		1 826	326
Överkursfond		22 213	13 450
Årets resultat		<u>-1</u>	<u>4 999</u>
		24 038	18 775
Summa eget kapital		24 161	18 861
Kortfristiga skulder			
Aktuella skatteskulder		-	6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	51	<u>30</u>	<u>30</u>
Summa kortfristiga skulder		30	36
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		24 191	18 897

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Tkr

	Aktie- kapital	Överkursfond	Balanserat resultat inkl årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 maj 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			12 752
Utgående balans per 30 april 2017	86	13 450	5 325	18 861
Ingående balans per 1 maj 2017	86	13 450	5 325	18 861
Totalresultat				
Årets resultat			-	-
Summa totalresultat	86	13 450	5 325	18 861
Transaktioner med ägare				
Utdelning			-3 500	-3 500
Nyemission	37	8 763		8 800
Utgående balans per 30 april 2018	123	22 213	1 825	24 161

Moderbolagets kassaflödesanalys

Tkr	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-1	4 999
Erlagd ränta	-	-
Betald skatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1	4 999
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet		
Förändring av kortfristiga fordringar	-5 305	-4 974
Förändring av kortfristiga skulder	-6	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 312	23
Investeringsverksamheten		
Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	8 800	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	8 800	3
Finansieringsverksamheten		
Lämnade utdelningar	-3 500	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 500	-
Årets kassaflöde	-12	26
Likvida medel vid årets början	175	149
Likvida medel vid årets slut	163	175

Koncernens noter

Not 1 Allmän information

Combined Excellence AB, org.nr 556923-1219, har sitt säte i Karlstad. Huvudkontoret är beläget på Kungsgatan 12, 652 24 Karlstad.

Koncernredovisningen för verksamhetsåret 2017/2018 består av moderbolaget och dess dotterbolag Combined Excellence Holding AB (f d Combined Excellence BS AB), Combined Excellence BS AB, Ninetech AB, Netgain AB, Ninetech CloudPro AB, SiteDirect Professional Web Solutions AB, TWO i Sverige AB, inTechrity i Karlstad AB, Dynamic Smartsourcing AB, Viewbase Solutions AB med dotterbolaget Viewbase Norge AS samt Elvenite Förvaltning AB med dotterbolagen Elvenite AB, Elvenite Managed Services AB samt Elvenite AS. Dessutom ingår andelar i intressebolag beebYTE AB.

Koncernredovisningen och moderbolagets årsredovisning för verksamhetsåret 2017/2018 är undertecknad av styrelsen den 3 september 2018, 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 18 september 2018.

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", se not 39.

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 maj 2017

Ingen av de ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ska tillämpas från och med 1 januari 2017 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 2018 förväntas ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 Finansiella instrument ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas samt förändringar av principer för säkringsredovisning.

IFRS 9 inför också en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv, som utgår från förväntade kreditförluster. För finansiella skulder ändras inte klassificeringen och värderingen, utom i de fall då en skuld redovisas till verkligt värde över resultaträkningen baserat på verkligt värde alternativet.

Värdeförändringar hänförliga till förändringar i egen kreditrisk ska då redovisas i övrigt totalresultat.

Denna standard gäller för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 eller senare. Combined Excellence har utvärderat effekterna av IFRS 9 och kommit fram till att de nya reglerna inte väsentligen påverkar koncernens finansiella ställning och resultat. Den initiala bedömningen är att kreditförlustreserverna inte kommer påverkas väsentligt jämfört med nuvarande standard. Vid införande av IFRS 9 kommer den retroaktiva metoden att användas, vilket innebär att den ackumulerade effekten av förändringarna vid övergången till IFRS 9 kommer att redovisas i balanserat resultat per den 1 maj 2018 och att jämförelsetal inte kommer att omräknas.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 är den nya standarden för intäktsredovisning och ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt alla därtill tillhörande tolkningsuttalanden. IFRS 15 innehåller principer för hur företag ska redovisa intäkter vid försäljning av varor och tjänster. Den utökade upplysnings-skyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisningen samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas.

Huvudprincipen är att intäkten redovisas när kontrollen över en vara eller tjänst överförs till kund.

Denna redovisning sker med hjälp av en femstegsmodell:

Steg 1: Identifiera kontraktet med kunden

Steg 2: Identifiera de olika prestationsåtagandena i kontraktet

Steg 3: Fastställ transaktionspriset

Steg 4: Fördela transaktionspriset på prestationsåtaganden

Steg 5: Redovisa intäkten när prestationsåtagandet uppfylls

De största förändringarna jämfört med nuvarande regler är att distinkta varor eller tjänster i integrerade kontrakt måste särredovisas som separata åtaganden och eventuella rabatter ska som huvudregel fördelas till de separata enheterna. Om transaktionspriset innehåller rörliga ersättningar kan intäkter redovisas tidigare än i nuvarande regler. Dessa ersättningar ska uppskattas och inkluderas i transaktionspriset till den grad de med stor sannolikhet inte kommer att behöva återföras. Tidpunkten när intäkten ska redovisas kan skifta: vissa intäkter som idag redovisas när ett kontrakt är slutfört, kan behöva redovisas fördelat över kontraktstiden eller tvärt om. Det finns speciella regler för bland annat licenser, garantier, förskottsbetalningar som inte kan återbetalas och konsignationsavtal. Denna standard gäller för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018 eller senare. Combined Excellence har utvärderat effekterna av IFRS 15 och i huvudsak är bedömningen att de nya reglerna inte väsentligen påverkar koncernens redovisning av intäkter utöver utökade upplysningskrav. Vid införande av IFRS 15 kommer den retroaktiva metoden att användas, vilket innebär att den ackumulerade effekten av förändringarna vid övergången till IFRS 15 kommer att redovisas i balanserat resultat per den 1 maj 2018 och att jämförelsetal inte kommer att omräknas.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 är en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal. Den nya standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, ska redovisas i balansräkningen. Denna standard gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare. Standarden kommer främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal såsom hyresavtal och liknande avtal. Belopp som kan komma att påverka redovisningen har ännu inte kvantifierats.

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 att Combined Excellence är exponerat för rörlig avkastning från en verksamhet och där avkastningen kan påverkas med hjälp av det bestämmande inflytandet.

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 eget kapitalinstrument 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 orealiserade 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

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som koncernledningen. Från och med räkenskapsåret 2017/2018 redovisas tre rörelsesegment: Digital Experience, Digital Operations samt Digital Infrastructure. I rörelsesegmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster som kan fördelas på rörelsesegmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt.

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 för t ex 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

I koncernen finns huvudsakligen avgiftsbestämda pensionsplaner. Förmånsbestämda pensionsplaner förekommer endast i begränsad omfattning.

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.

De förmånsbestämda pensionsplanerna är beroende av värdet på av koncernen ägda kapitalförsäkringar. Kapitalförsäkringarna redovisas som finansiell tillgång. Pensionsförpliktelsen redovisas som avsättning.

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 risker 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 obestämbar 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 hålles 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.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut.

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 ovisshet 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

Redovisad goodwill uppgår till 32 018 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 2018/2019 – 2022/2023 samt antagande om tillväxten efter prognosperioden. Nedskrivningbehov prövas minst en gång årligen. Se vidare not 18 för mer information kring genomförda nedskrivningsprövningar.

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 461 tkr (418). Combined Excellence bedömer gjord reservering som tillräcklig.

Koncernen fakturerar årligen över 1 000 kunder, där de 50 största kunderna står för ca 72% (60%) av nettoomsättningen. Den enskilt största kunden stod för 5,4% av nettoomsättningen 2017/2018, vilket ger en bra riskspridning. Branschspridningen är också stor med blandning av privat och offentlig sektor. Omfattningen av konstaterade kundförluster har historiskt sett uppgått till mindre, ej väsentliga belopp.

Not 4 Rörelsesegment

Koncernens verksamhet är från och med räkenskapsåret 2017/2018 uppdelad i och styrs utifrån tre affärsområden: Digital Experience, Digital Operations samt Digital Infrastructure.

Rörelsesegmentens resultat bedöms av företagsledningen i första hand efter intäkter och EBITDA-resultat. Intäkter hos koncerngemensamma enheter avser huvudsakligen fakturering till koncernföretag för utförda tjänster.

Segmentsindelningen är en logisk följd av våra verksamhetsbolags inriktning och vad som faktiskt levereras till kunden. De tre segmenten är logiskt indelade utefter vilka processer och teknikdomäner som mestadels berörs i leveranser, dvs där verksamhetsbolaget har sin huvudsakliga inriktning. Detta innebär dock inte att ett bolag inom ett segment inte kan ha leveranser inom andra segment.

Digital Experience omfattar bolagen Ninetech AB, SiteDirect Web Solutions AB samt inTechrity i Karlstad AB. Avser lösningar som involverar användarens upplevelse av digital teknik mellan flera parter, exempelvis B2B och B2C.

Digital Operations omfattar bolagen Netgain AB, Two i Sverige AB, Viewbase Solutions AB, Viewbase AS, Elvenite AB, Elvenite Managed Services AB samt Elvenite AS. Avser användningen av digital teknik för att öka effektivisering och öka affärsvärde i kundernas interna affärsprocesser, exempelvis Supply Chain, finans, HR och logistik.

Digital Infrastructure omfattar bolagen Ninetech CloudPro AB och Dynamic Smartsourcing AB. Avser digital infrastruktur och kompetens för att automatisera och tillföra affärsvärde till traditionell IT.

2017/2018	Digital Experience	Digital Operations	Digital Infra-structure	Koncern-gemensamt	Eliminering	Koncernen
Intäkter från externa kunder	96 868	103 592	48 971	-		249 431
Intäkter från andra segment	3 825	631	3 403	12 585	-20 444	-
Övriga intäkter	673	109	2	-		784
Summa intäkter	101 366	104 332	52 376	12 585	-20 444	250 215
EBITDA	7 583	10 574	7 407	44	-	25 608
Rörelseresultat	4 978	9 966	6 637	44	-	21 625
Resultat efter finansiella poster	4 934	9 851	6 618	-151	-	21 252
Övriga upplysningar						
Tillgångar	70 307	68 869	30 888	9 323	-21 683	157 704
Skulder och avsättningar	27 182	45 632	15 741	28 251	-21 683	95 123
Investeringar	1 174	1 363	2 041	990	-	5 568
Avskrivningar och nedskrivningar	2 605	608	770	-	-	3 983
2016/2017						
	Digital Experience	Digital Operations	Digital Infra-structure	Koncern-gemensamt	Eliminering	Koncernen
Intäkter från externa kunder	109 395	55 209	27 998	435		193 037
Intäkter från andra segment	4 172	1 104	6 306	6 370	-17 952	-
Övriga intäkter	95	-	-	978		1 073
Summa intäkter	113 662	56 313	34 304	7 783	-17 952	194 110
EBITDA	8 996	7 096	5 307	960	-	22 359
Rörelseresultat	5 660	6 561	4 804	960	-	17 985
Resultat efter finansiella poster	5 539	6 577	4 751	530	-	17 397
Övriga upplysningar						
Tillgångar	85 941	28 166	15 174	2 206	-27 335	104 152
Skulder och avsättningar	31 124	18 237	11 607	30 051	-27 335	63 684
Investeringar	2 203	440	2 128	808	-	5 579
Avskrivningar och nedskrivningar	3 336	535	503	-	-	4 374

Not 5 Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning uppgår till 249 431 tkr (193 037) 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:

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Konsultintäkter	194 261	154 014
Avtalsintäkter	35 279	21 936
Licensintäkter / produktintäkter	12 851	10 260
Övrigt	<u>7 040</u>	<u>6 827</u>
Summa	249 431	193 037

Not 6 Övriga rörelseintäkter

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Erhållna bidrag	37	-
Försäljning förbrukningsinventarier	-	978
Övrigt	<u>110</u>	<u>95</u>
Summa	147	1 073

Not 7 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.

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	390	245
Skatterådgivning	50	20
Övriga uppdrag	<u>139</u>	<u>43</u>
	579	308
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	11	-
Skatterådgivning	5	-
Övriga uppdrag	<u>29</u>	<u>-</u>
	45	-
Summa	624	308

Not 8 Leasingavtal

Finansiella leasingavtal

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

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Inventarier, verktyg och installationer		
Anskaffningsvärde	7 145	4 114
Akkumulerade avskrivningar	<u>-3 139</u>	<u>-2 142</u>
	4 006	1 972

Framtida nominella minimileaseavgifter för finansiella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Framtida leasingavgifter		
Inom 1 år	1 162	805
Mellan 1 – 5 år	682	257
Mer än 5 år	<u>-</u>	<u>-</u>
	1 844	1 062

Operationella leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende operationella leasingavtal uppgår i koncernen till 11 361 tkr (7 911), fördelat enligt följande:

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Lokalhyra	7 985	6 085
Övrigt	<u>3 376</u>	<u>1 826</u>
	11 361	7 911

Framtida nominella minimileaseavgifter för operationella leasingavtal fördelar sig enligt följande:

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Framtida leasingavgifter		
Inom 1 år	11 972	7 997
Mellan 1 – 5 år	21 489	21 221
Mer än 5 år	<u>-</u>	<u>-</u>
	33 461	29 218

Not 9 Anställda och personalkostnader

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Medelantalet anställda		
Kvinnor	37	33
Män	151	134
Totalt	188	167
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare		
Antal styrelseledamöter på balansdagen		
Kvinnor	2	-
Män	6	6
Totalt	8	6
Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare		
Kvinnor	-	-
Män	4	4
Totalt	4	4
Tkr	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och ledande befattningshavare	10 366	4 362
Övriga anställda	86 592	76 557
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och ledande befattningshavare	1 622	661
Pensionskostnader för övriga anställda	8 229	7 219
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	32 259	26 855
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	139 068	115 654

Marknadsmässiga villkor för löner och övriga anställningsvillkor tillämpas.
Ersättning till ledande befattningshavare utgår i form av en marknadsmässig fast lön.
Bonusersättningar utgår i vissa fall till ledande befattningshavare i koncernens verksamhetsbolag.
Samtliga ledande befattningshavare har rätt till löneväxling mot extra pensionsinsättningar.

Ledande befattningshavare erhåller tjänstepensioner enligt ITP-planen eller motsvarande.
Pensionsplanerna är avgiftsbestämda.

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

Not 10 Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

	Lön/arvode	Pensionskostnader
Ersättningar och övriga förmåner 2017/2018		
Niklas Hellberg, styrelsens ordförande	681	114
Ulf Sandlund, styrelseledamot	836	121
Oskar Godberg, styrelseledamot och verkställande direktör	972	212
Jonas Rozenich, styrelseledamot	446	39
Jan Hesselgren, styrelseledamot	1 080	-
Andreas Stenbäck, styrelseledamot	100	-
Erika Malmberg, styrelseledamot	528	40
Åsa Klevmarken, styrelseledamot	96	23
Övriga ledande befattningshavare	820	172
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	5 559	721

	Lön/arvode	Pensionskostnader
Ersättningar och övriga förmåner 2016/2017		
Niklas Hellberg, styrelsens ordförande	632	122
Ulf Sandlund, styrelseledamot	763	94
Oskar Godberg, styrelseledamot	970	196
Anders Henriksson, styrelseledamot	562	43
Jonas Rozenich, styrelseledamot	441	39
Jan Hesselgren, styrelseledamot	0	0
Andreas Stenbäck, styrelseledamot	174	0
Övriga ledande befattningshavare	819	166
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	4 361	660

Ersättningar till styrelseledamöter, vilka är anställda i koncernens företag, avser ersättning för utfört arbete i respektive företag. Styrelsearvode har ej utgått till dessa personer.

Pensionsförmåner för styrelsens ledamöter utgår enligt ITP-liknande plan i form av avgiftsbestämda premier.

Not 11 Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Balanserade utvecklingskostnader	180	181
Övriga immateriella tillgångar	1 570	1 570
Inventarier, verktyg och installationer	1 032	668
Inventarier, verktyg och installationer finansiell leasing	<u>1 201</u>	<u>1 955</u>
Summa	3 983	4 374

Not 12 Övriga rörelsekostnader

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Kursdifferenser	19	-
Rearesultat avyttring inventarier	<u>-</u>	<u>667</u>
Summa	19	667

Not 13 Finansiella intäkter

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Ränteintäkter	42	61
Kursdifferenser	<u>99</u>	<u>17</u>
Summa	141	78

Not 14 Finansiella kostnader

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Räntekostnader	467	640
Övrigt	<u>47</u>	<u>26</u>
Summa	514	666

Not 15 Skatt på årets resultat

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Aktuell skattekostnad		
Årets skattekostnad	-4 544	-3 134
Justering av skatt hänförlig till tidigare år	-	-3
Uppskjuten skatt		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	<u>103</u>	<u>-664</u>
Redovisad skatt	-4 441	-3 801
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	21 252	17 397
Skatt enligt gällande skattesats (22%)	-4 675	-3 827
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-410	-182
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	468	217
Effekt av omprövning uppskjutna skattefordringar	176	-6
Skatt hänförlig till tidigare år	<u>-</u>	<u>-3</u>
Redovisad skatt	-4 441	-3 801
Effektiv skatt	20,9%	21,8%

Temporära skillnader avseende följande poster har resulterat i uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar.

Uppskjuten skatteskuld		
Redovisade belopp avser temporära skillnader hänförliga till		
Avsättningar för pensioner	408	-
Finansiell leasing	<u>6</u>	<u>7</u>
	414	7
Immateriella tillgångar	-733	-1 072
Obeskattade reserver	<u>-2 310</u>	<u>-1 811</u>
	-3 043	-2 883
Summa	-2 629	-2 876

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

Inga transaktioner med skattemässiga effekter har skett avseende poster som redovisats direkt mot eget kapital.

Outnyttjade, ej redovisade underskottsavdrag finns i koncernens norska enheter. Dessa uppgår totalt till 910 tkr.

Not 16 Resultat per aktie

Förändring i antal aktier

	2018-04-30	2017-04-30
Utestående aktier vid årets början	142 988	142 988
Apportemissioner	<u>62 360</u>	<u>-</u>
Utestående aktier vid årets slut	205 348	142 988

Resultat per aktie före och efter utspädningar

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 205 348 st (142 988). Resultat per aktie för innevarande år uppgår till 81,87 kr (95,09).

	2018-04-30	2017-04-30
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	16 811	13 596
Medelantal utestående aktier	163 539	142 988
Resultat per aktie, SEK	102,80	95,09

Not 17 Balanserade utvecklingskostnader

	2018-04-30	2017-04-30
Ingående anskaffningsvärde	905	905
Nyanskaffningar	<u>637</u>	<u>-</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 542	905
Ingående avskrivningar	-377	-196
Årets avskrivningar	<u>-180</u>	<u>-181</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-557	-377
Redovisat värde	985	528

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 produktutveckling skett av lösningen SiteDirect Retail med 637 tkr. Plattformen utgör en strategisk investering och skall ersätta den befintliga e-handelsplattform som SiteDirect idag baserar sin affär på.

Tidigare aktiveringar avser :

Projekt Den digitala affären-CaaS. Ett flertal avtal med kunder har genererats och en positiv intjäning förväntas.

Projekt Min Optiker App. Utvecklingen av projektet fortgår och beräknas generera flera nya kunder och en positiv intjäning förväntas.

Projekt Ninetech Retail Intelligence. Projektet kommer att generera flera nya kunder och marknader. Den framtida intjäningen förväntas vara betydande.

Information om anskaffningsvärde samt avskrivningar per aktivering följer här:

	SiteDirect Retail	Den digitala affären CaaS	Min Optiker app	Ninetech Retail Intelligence	Total
Akkumulerade anskaffningsvärden	637	300	355	250	1 542
Ingående avskrivningar	-	-135	-142	-100	-377
Årets avskrivningar	-	-60	-70	-50	-180
Redovisat värde	637	105	143	100	985

Not 18 Goodwill

	2018-04-30	2017-04-30
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående anskaffningsvärde	31 518	31 518
Förvärv	500	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	32 018	31 518
Ingående nedskrivningar	-	-
Årets nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-	-
Redovisat värde	32 018	31 518
Fördelning av goodwill per segment		
Digital Experience	22 035	22 035
Digital Operations	4 803	4 303
Digital Infrastructure	5 180	5 180
Summa	32 018	31 518

Nedskrivningsprövning

Koncernens goodwill på totalt 32 018 tkr (31 518) har uppstått i samband med förvärv. Goodwill nedskrivningsprövas på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter), vilka sammanfaller med koncernens rörelsesegment.

Den interna uppföljningen sker på rörelsesegmenten Digital Experience, Digital Operations och Digital Infrastructure, varför koncernens goodwill fördelas därefter.

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 18% (19%) före skatt. Diskonteringsfaktor efter skatt uppgår till 14% (14%). Riskprofilen i respektive rörelsesegment har bedömts vara likartad, varvid samma diskonteringsränta nyttjats.
- 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, orderingång och ledningens förväntningar av marknadsutvecklingen under 2018/2019 och i efterföljande prognosperiod (2019/2020 – 2022/2023). 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 2 %. Beräkningarna påvisar inget nedskrivningsbehov och de indikerar inte att några rimligt möjliga förändringar i viktiga antagande skulle leda till ett nedskrivningsbehov.

Känslighetsanalyser har utförts, vilka visar att om den antagna diskonteringsräntan skulle öka med en procentenhet eller om en sänkning av uthållig tillväxttakt skulle ske med en procentenhet, uppkommer inget nedskrivningsbehov. Likaså uppkommer inte något nedskrivningsbehov vid en kombination av dessa två förändringar i antagandena. Utöver detta har känslighetsanalyser utförts, vilka visar att något nedskrivningsbehov inte heller uppkommer vid ett antagande om nyttjande av endast budgeterat kassaflöde för räkenskapsåret 2018/2019 under hela prognosperioden. Bolaget bedömer således att det finns marginaler i utförda nedskrivningsprövningar.

Not 19 Övriga immateriella tillgångar

	2018-04-30	2017-04-30
Ingående anskaffningsvärde	8 247	8 247
Nyanskaffningar	<u>-</u>	<u>-</u>
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 247	8 247
Ingående avskrivningar	-3 286	-1 716
Årets avskrivningar	<u>-1 570</u>	<u>-1 570</u>
Utgående ackumulerade avskrivningar	-4 856	-3 286
Redovisat värde	3 391	4 962

I samband med förvärv av SiteDirect Professional Web Solutions AB identifierades värdet av 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 (1 538). Kvarstående bokfört värde av denna plattform uppgår till 3 333 tkr (4 871 tkr).

Not 20 Inventarier, verktyg och installationer

	2018-04-30	2017-04-30
Ingående anskaffningsvärde	17 310	19 410
Fövärv av bolag	6 290	-
Nyanskaffningar	3 441	4 771
Försäljning/utrangering	-996	-6 871
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	26 045	17 310
Ingående avskrivningar	-13 887	-16 247
Fövärv av bolag	-1 301	-
Försäljning/utrangering	736	3 958
Årets avskrivningar	-2 233	-1 598
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16 685	-13 887
Utgående redovisat värde	9 360	3 423

I koncernens anläggningstillgångar ingår leasingobjekt som innehas enligt finansiella leasingavtal med ett anskaffningsvärde om 7 145 tkr (4 114) samt ackumulerade avskrivningar om 3 139 tkr (2 142). Bokfört värde uppgår således till 4 006 tkr (1 972).

Not 21 Andelar i intresseföretag redovisade enligt kapitalandelsmetoden

	2018-04-30	2017-04-30
Redovisat värde vid årets ingång	334	30
Omklassificering	31	-
Investeringar	990	304
Avyttringar	-334	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 021	334
Ingående ackumulerade resultatandelar	474	-
Årets resultatandelar	926	1 114
Skatt	-204	-127
Utgående ackumulerade resultatandelar	1 196	987
Erhållen utdelning	-	-513
Avyttringar	-1 196	-
Redovisat värde	1 021	808

Namn	Org.nr	Säte	Röster /kapitalandel %	Bokfört värde
beebyte AB	559052-8062	Karlstad	33%	1 021
Summa				1 021

Not 22 Andra långfristiga värdepappersinnehav

	2018-04-30	2017-04-30
Ingående anskaffningsvärde	31	31
Förvärv av bolag	2 432	-
Nyanskaffningar	40	-
Omklassificeringar	<u>-31</u>	<u>-</u>
Utgående redovisat värde	2 472	31

Andra långfristiga värdepappersinnehav avser kapitalförsäkring 1 826 tkr, livförsäkring 643 tkr samt övriga värdepapper 3 tkr.

Not 23 Andra långfristiga fordringar

	2018-04-30	2017-04-30
Lämnade depositioner för leasingavtal	59	209
Reversfordran	<u>-</u>	<u>20</u>
Utgående redovisat värde	59	229

Not 24 Övriga fordringar

	2018-04-30	2017-04-30
Skattefordran	-	1 170
Mervärdeskatt	36	-
Övriga fordringar	<u>212</u>	<u>83</u>
Summa	248	1 253

Not 25 Upparbetad men ej fakturerad intäkt

	2018-04-30	2017-04-30
Upparbetade intäkter	10 386	10 388
Fakturerat belopp	<u>- 150</u>	<u>- 14</u>
Summa	10 236	10 374

Not 26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2018-04-30	2017-04-30
Upplupna intäkter	717	160
Förutbetalda pensioner	773	-
Förutbetalda leasingavgifter	1 573	-
Förutbetalda licenskostnader	375	-
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	<u>2 910</u>	<u>3 655</u>
Summa	6 348	3 815

Not 27 Avsättning för pensioner

	2018-04-30	2017-04-30
Pensionsavsättning via kapitalförsäkring inkl särskild löneskatt	<u>2 269</u>	-
Summa	2 269	-

Koncernens förmånsbaserade pensionsförpliktelser är av mindre värde och anses inte ha stor påverkan på koncernens finansiella rapporter. Förpliktelserna är efter balansdagen omförhandlade till en avgiftsbestämd pensionslösning.

Not 28 Räntebärande skulder

Långfristiga skulder

	2018-04-30	2017-04-30
Skulder till kreditinstitut		
Amortering mellan 1 – 5 år	4 250	3 250
Amortering efter 5 år	-	-
	<u>4 250</u>	<u>3 250</u>
Skulder till leasingföretag		
Amortering mellan 1 – 5 år	1 245	494
Amortering efter 5 år	-	-
	<u>1 245</u>	<u>494</u>
Övriga skulder		
Amortering mellan 1 – 5 år	1 345	3 815
Amortering efter 5 år	-	-
	<u>1 345</u>	<u>3 815</u>

Kortfristiga skulder

	2018-04-30	2017-04-30
Utnyttjad checkräkningskredit	-	-
Skulder till kreditinstitut	3 220	2 750
Skulder till factoringbolag	11 424	3 918
Skulder till leasingföretag	2 790	1 511
Övriga skulder	-	670
	<u>17 434</u>	<u>8 849</u>
Beviljad kredit factoring	23 000	21 000
Beviljad checkräkningskredit	2 000	3 000

Koncernen har under verksamhetsåret omfinansierat sitt lån hos Swedbank, innebärande att tidigare lån i sin helhet lösts med 6 000 tkr. Nytt lån har upptagits hos Swedbank om 7 470 tkr (0), som redovisas som skulder till kreditinstitut. Hela skulden förfaller till betalning inom tre år. Genomsnittlig ränta hos Swedbank är 2,70% (2,7). Skulder till leasingföretag avser finansiella leasingavtal. Nuvärdet av de framtida betalningsåtagandena redovisas som skuld med 4 035 tkr (2 005) varav kortfristig del 2 790 tkr (1 511). Hela skulden förfaller till betalning inom fem år. Övriga skulder är lån hos närstående OGL Business Analytics AB och West Nordic Provider AB med 1 345 tkr (0). Genomsnittlig ränta på lån hos närstående är 4% (0). Hela skulden förfaller till betalning inom 5 år.

Övriga skulder till närstående Ulf Sandlund, Oskar Godberg och Helltech AB har under verksamhetsåret i sin helhet lösts och uppgår på balansdagen till 0 tkr (109). Genomsnittlig ränta på lån hos närstående är 7% (7,00). I övriga skulder ingick även lån hos övriga med 0 tkr (4 376). Denna skuld har under verksamhetsåret i sin helhet lösts. Genomsnittlig ränta på lån hos övriga är 9 % (9,00). Genomsnittlig ränta på checkräkningskredit och kredit factoring är 1,34 % (1,27).

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. Koncernens åtaganden skall beräknas på rullande tolv månaders period och mäts kvartalsvis.

Not 29 Leverantörsskulder

	2018-04-30	2017-04-30
Leverantörsskulder	<u>8 522</u>	<u>6 035</u>
Summa	8 522	6 035

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

Not 30 Övriga skulder

	2018-04-30	2017-04-30
Mervärdeskatt	9 257	5 588
Personalrelaterade skatter	7 038	4 018
Kortfristig låneskuld aktieägare	-	109
Kortfristig låneskuld övriga	-	561
Skuld tilläggsköpeskilling	500	-
Övrigt	<u>336</u>	<u>431</u>
Summa	17 131	10 707

Not 31 Fakturerad men ej upparbetad intäkt

	2018-04-30	2017-04-30
Fakturerat belopp	2 586	4 278
Upparbetade intäkter	<u>- 414</u>	<u>- 163</u>
Summa	2 172	4 115

Not 32 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-04-30	2017-04-30
Förutbetalda intäkter	4 076	1 519
Upplupna löner och semesterlöner	20 950	14 061
Upplupna sociala avgifter	6 277	3 940
Upplupna räntekostnader	72	401
Övriga poster	<u>6 096</u>	<u>3 403</u>
	37 471	23 324

Not 33 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 avviker ej väsentligt med de verkliga värdena på belopp från respektive tillgång.

Likvida medel

De likvida medlen är placerade på bankkonton med sedvanliga räntevillkor. Per 2018-04-30 uppgick likvida medel till 32 542 tkr (12 014).

Lånefordringar och kundfordringar

Betalningsvillkor för kundfordringar är normalt 10-30 dagar. Vissa kunder har erhållit förlängda betalningsvillkor. Per 2018-04-30 uppgick kundfordringarna till 59 023 tkr (35 197). Långfristiga fordringar uppgick till 59 tkr (229).

Åldersanalysen för ej nedskrivna kundfordringar på balansdagen anges nedan:

	2018-04-30	2017-04-30
Åldersanalys kundfordringar		
Ej förfallna kundfordringar	44 895	29 793
Förfallna kundfordringar 1 – 30 dagar	11 386	2 690
Förfallna kundfordringar 31 – 60 dagar	466	1 095
Förfallna kundfordringar < 60 dagar	2 276	1 619
Summa kundfordringar	59 023	35 197

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

	2017/2018	2016/2017
Reserveringar		
Reserveringar vid årets början	-418	-1 071
Reservering för befarade förluster	-461	-325
Återvunna reserveringar	388	369
Konstaterade förluster	30	609
Reserveringar vid årets slut	-461	-418

Upparbetad men ej fakturerad intäkt

Upparbetad men ej fakturerad intäkt uppgår till 10 236 tkr (10 374).

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 leverantörsskuldena är 10-60 dagar.

Checkräkningskredit

Två av koncernföretagen har en checkräkningskredit hos Swedbank på tillhoppa 2 000 tkr (3 000). Utnyttjat belopp per 2018-04-30 är 0 tkr (0). Räntan på checkräkningskrediten är rörlig och den genomsnittliga räntan har under 2017/2018 uppgått till 1,38% (1,32).

Lån från kreditinstitut och övriga låneskulder

Koncernens lån hos Swedbank har under året omfinansierats, innebärande att tidigare lån om 6 000 tkr i sin helhet lösts. Nytt lån har upptagits, vilket per balansdagen uppgår till 7 470 tkr. Lånet amorteras löpande och har slutamorterats inom tre år. Genomsnittlig ränta på lån hos Swedbank är 2,70% (2,70). 4 250 tkr (3 250) redovisas som långfristig skuld och 3 220 tkr (2 750) som kortfristig skuld.

Övriga skulder är lån hos närstående OGL Business Analytics AB och West Nordic Provider AB med 1 345 tkr (0). Ränta på lån hos närstående uppgår till 4% (0). Lånen förfaller till betalning inom 5 år och redovisas som långfristig skuld.

Lån hos närstående Ulf Sandlund, Oskar Godberg och Helltech AB har under året slutamorterats och uppgår per balansdagen till 0 tkr (109). Genomsnittlig ränta på lån hos närstående är 7,00 % (7,00). Vid ingången av verksamhetsåret fanns även skulder till övriga om 4 376 tkr. Dessa skulder har under året slutamorterats och uppgår per balansdagen till 0 tkr (4 376). Genomsnittlig ränta på lån hos övriga är 9,00 % (9,00).

Inom koncernen förekommer avtal med Swedbank Finans om fakturabelåning. Avtalet innebär att företaget in-tecknar sina fakturor hos finansbolaget. Normal belåningsgrad är 70 % av fakturabeloppet. Vid balansdagen uppgår belåningen till 11 424 tkr (3 918). Kunderna har meddelats om överlåtelsen av fakturorna. Kundernas 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 4 035 tkr (2 005) varav kortfristig del 2 790 tkr (1 511). Hela skulden förfaller till betalning inom fem år.

Upplupna kostnader

Upplupna kostnader utgörs främst av personalrelaterade poster, se not 32.

Finansiella tillgångar och skulder per den 30 april 2018

Tkr	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultatet	Lånefordringar och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar		59 023		59 023
Övriga fordringar		248		248
Upparbetad men ej fakturerad intäkt		10 236		10 236
Likvida medel		32 542		32 542
Summa	-	102 049	-	102 049
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut			18 894	18 894
Skulder till leasingbolag			4 035	4 035
Övriga låneskulder			1 345	1 345
Leverantörsskulder			8 522	8 522
Upplupna kostnader			37 471	37 471
Summa	-	-	70 267	70 267

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

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 2018

Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar			59 023	59 023
Övriga fordringar			248	248
Upparbetad men ej fakturerad intäkt			10 236	10 236
Likvida medel			32 542	32 542
Summa	-	-	102 049	102 049
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut			18 894	18 894
Skulder till leasingbolag			4 035	4 035
Övriga låneskulder			1 345	1 345
Leverantörsskulder			8 522	8 522
Upplupna kostnader			37 471	37 471
Summa	-	-	70 267	70 267

30 april 2017

Tkr	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
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

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 2018

Tkr	<1 år	1 – 5 år	>5 år	Totalt
Skulder till kreditinstitut	3 364	4 381		7 745
Skulder till leasingföretag	3 043	1 343		4 386
Checkräkningskredit	0	0		0
Fakturakredit	11 721	0		11 721
Leverantörsskulder	8 522	0		8 522
Övriga skulder	0	1 372		1 372
Summa	26 650	7 096	-	33 746

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	1 172	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	9 132	-	22 824

Not 34 Transaktioner med närstående

I koncernen har upptagits lån från närstående, vilka samtliga har lösts under räkenskapsåret enligt följande. Lån från Ulf Sandlund 0 tkr (44), erlagd ränta under räkenskapsåret 1 tkr (26). Lån från Oskar Godberg 0 tkr (47), erlagd ränta under räkenskapsåret 1 tkr (12). Lån från Niklas Hellberg via närstående bolag 0 tkr (18), erlagd ränta under räkenskapsåret 0 tkr (5). Under räkenskapsåret har tillkommit marknadsmässiga lån från närstående enligt följande. Lån från OGL Business Analytics AB 1 275 tkr, erlagd ränta under räkenskapsåret 0 tkr (0). Lån från West Nordic Provider AB 70 tkr, erlagd ränta under räkenskapsåret 0 tkr (0).

Aktier i beeByte AB har under räkenskapsåret förvärvats från närstående enligt följande: 1 015 st aktier från Niklas Hellberg via närstående bolag för en köpeskilling om 330 tkr, 1 015 st aktier från Oskar Godberg för en köpeskilling om 330 tkr samt 1 015 st aktier från Stefan Gustafsson för en köpeskilling om 330 tkr.

Not 35 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. Per balansdagen föreligger ej några tecknade säkringskontrakt.

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 28 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 skuldtjänstknot. Koncernens åtaganden skall beräknas på rullande tolv månaders period och mäts kvartalsvis.

Kapitalrisk

Kapital definieras som Eget kapital, vilket för koncernen uppgår till 62 581 tkr (40 470). 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 36 Rörelseförvärv

Under verksamhetsåret 2017/2018 genomfördes tre förvärv.

I oktober 2017 förvärvades resterande 66% av aktierna i Dynamic Smartsourcing AB, orgnr 556885-2254. I och med förvärvet är Dynamic Smartsourcing AB ett helägt dotterföretag. Syftet med förvärvet är att säkra koncernens strategi om helägda verksamhetsföretag och därtill fullt ut kunna nyttja vår styrmodell och strategi för värdeskapande och synergier mellan våra verksamhetsbolag. Dynamic Smartsourcing AB är experter på automatisering av IT-processer. Företaget hjälper sina kunder att automatisera återkommande arbetsuppgifter inom en organisations IT-verksamhet och erbjuda dem som självbetjäningstjänster i en beställningsportal.

Det verkliga värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna framgår nedan:

Kortfristiga fordringar	2 395
Likvida medel	5 024
Kortfristiga skulder	<u>-3 919</u>
Köpeskilling	3 500
Nyemitterade aktier	-2 310
Avräkning tidigare förvärvad andel	<u>-1 190</u>
Erlagd köpeskilling	0
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	<u>5 024</u>
Påverkan på koncernens kassaflödesanalys	5 024

I oktober 2017 förvärvades 100% av aktierna i ViewBase Solutions AB, orgnr 559046-9564 och dess dotterbolag Viewbase Norge AS, orgnr 995509652. Syftet med detta förvärv är att fortsätta leverera enligt koncernens strategi och plan avseende tillväxt genom förvärv och samtidigt säkra upp ett erbjudande och kompetens inom det strategiskt viktiga BI området. Ett område som drivs mycket av utvecklingen inom bigdata, AI och Machinelearning.

ViewBase Solutions AB säljer konsulttjänster och licenser inom IT och där främst inom BI (Business Intelligence). Företaget fokuserar på tre branscher; restaurang, e-handel och energisektorn, där man utvecklat branschspecifika beslutsstödslösningar.

Det verkliga värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna framgår nedan:

Goodwill	500
Materiella anläggningstillgångar	455
Kortfristiga fordringar	4 469
Likvida medel	562
Långfristiga skulder	-1 345
Kortfristiga skulder	<u>-3 651</u>
Köpeskilling	990
Nyemitterade aktier	-490
Skuldförd tilläggsköpeskilling	<u>-500</u>
Erlagd köpeskilling	0
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	<u>562</u>
Påverkan på koncernens kassaflödesanalys	562

I februari 2018 förvärvades 100% av aktierna i Elvenite-koncernen. Koncernen består av Elvenite Förvaltning AB, orgnr 556910-1529 med dotterbolagen Elvenite AB, orgnr 556729-7956, Elvenite AS, orgnr 918342672 samt dotterdotterbolaget Elvenite Managed Services AB, orgnr 556926-2891. Som en del i koncernens tillväxtplan stärker förvärvet koncernens befintliga erbjudande inom ERP området, men tillför också en viktig spets inom den växande "foodtech" industrin. En industri som väntas växa kraftigt framöver drivet av stora globala trender som hälsa, hållbarhet och miljö och där tekniker som Block Chain, Big data väntas skapa helt nya möjligheter att möta dessa krav. Elvenite-koncernen levererar kvalificerade konsulttjänster till distribuerande och tillverkande företag inom bl a livsmedelsbranschen. Detta gör att man genom att maximera värdet av investeringar i system för exempelvis ERP- och Business Analytics.

Det verkliga värdet av de förvärvade tillgångarna och skulderna framgår nedan:

Materiella anläggningstillgångar	1 857
Finansiella anläggningstillgångar	2 266
Kortfristiga fordringar	10 055
Likvida medel	4 400
Avsättningar	-1 914
Kortfristiga skulder	<u>-10 664</u>
Köpeskilling	6 000
Nyemitterade aktier	<u>-6 000</u>
Erlagd köpeskilling	0
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	<u>4 400</u>
Påverkan på koncernens kassaflödesanalys	4 400

Se även not 37, Proforma resultaträkning, för information om koncernens proforma resultaträkning, om de förvärvade företagen ingått i koncernen hela räkenskapsåret.

Not 37 Proforma resultaträkning

De förvärvade företagen har under perioden november 2017 till april 2018 bidragit med 34 535 tkr i nettoomsättning och 5 636 tkr i resultat efter finansnetto. Fördelat på respektive förvärv ser bidragen ut enligt följande:

	Nettoomsättning	Resultat efter finansnetto
Dynamic Smartsourcing AB	9 053	2 598
ViewBase Solutions AB -koncernen	13 807	952
Elvenite Förvaltning AB - koncernen	11 675	2 086
	34 535	5 636

Koncernens proforma resultaträkning 2017/2018, om de nyförvärvade företagen ingått i koncernen vid ingången av året, presenteras här nedan:

Tkr	2017-05-01 -2018-04-30
Rörelsens intäkter	
Nettoomsättning	309 156
Aktiverat arbete för egen räkning	637
Övriga rörelseintäkter	95
	309 888
Rörelsens kostnader	
Övriga externa kostnader	-91 505
Personalkostnader	-191 079
Avskrivningar	-4 654
Övriga rörelsekostnader	-20
Resultatandel intresseföretag	2 130
	-285 128
Rörelseresultat	24 760
Finansiella intäkter	984
Finansiella kostnader	-591
	393
Resultat före skatt	25 153
Skatt på årets resultat	-5 396
Årets resultat	19 757

Not 38 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2018-04-30	2017-04-30
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	3 500	4 850
Aktier i dotterbolag	66 435	57 069
Inventarier med äganderättsförbehåll	4 006	1 972
Pantsatta kundfakturor	41 195	26 926
Kapitalförsäkring som pantförskrivits	<u>1 826</u>	<u>-</u>
Summa ställda säkerheter	116 962	90 817
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Moderbolagets noter

Not 39 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 ÄRL anskaffningsvärdemetoden. I moderbolaget värderas därmed finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

Aktieägartillskott och koncernbidrag

Moderbolaget redovisar erhållna och lämnade koncernbidrag enligt alternativregeln i RFR 2. Detta innebär att såväl erhållna som lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Erhållna aktieägartillskott redovisas direkt mot eget kapital hos mottagaren och lämnade aktieägartillskott redovisas som ökning av andelar i koncernföretag.

I den utsträckning nedskrivningsbehov föreligger efter lämnat aktieägartillskott redovisas nedskrivningen som kostnad under rubriceringen Resultat från andelar i koncernföretag.

Not 40 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 41 Arvode till revisor

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Ernst & Young AB		
Revisionsuppdrag	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga uppdrag	<u>-</u>	<u>-</u>
	-	-

Arvode för revisionstjänster för moderbolaget har fördelats till underliggande dotterföretag.

Not 42 Anställda och personal

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

Not 43 Resultat från andelar i koncernföretag

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Erhållen utdelning	<u>-</u>	5 000
Summa	-	5 000

Not 44 Skatt på årets resultat

	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Aktuell skattekostnad		
Årets skattekostnad	-	-
Redovisad skatt	-	-
Avstämning av effektiv skattesats		
Resultat före skatt	-1	4 999
Skatt enligt gällande skattesats (22 %)	-	-1 100
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-	-
Effekt av ej skattepliktiga intäkter	<u>-</u>	<u>1 100</u>
Redovisad skatt	-	-

Not 45 Andelar i koncernföretag

	2018-04-30	2017-04-30
Ingående anskaffningsvärde	13 718	13 718
Årets anskaffningar	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	13 718	13 718
Utgående redovisat värde	13 718	13 718

Not 46 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Org.nr	Säte	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Bokfört värde
Combined Excellence Holding AB (f d Combined Excellence BS AB)	556920-5577	Karlstad	100 %	100 %	100	13 718
Ninetech AB	556471-8822	Karlstad	100 %	100 %	1 280 000	-
Ninetech 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	-
Combined Excellence BS AB	559123-3845	Karlstad	100 %	100 %	500	-
inTehrity i Karlstad AB	559136-8997	Karlstad	100 %	100 %	500	-
ViewBase Solutions AB	559046-9564	Stockholm	100 %	100 %	500	-
Viewbase Norge AS	995509652	Oslo	100 %	100 %		-
Dynamic Smartsourcing AB	556885-2254	Göteborg	100 %	100 %	500	-
Elvenite Förvaltning AB	556910-1529	Karlstad	100 %	100 %	500	-
Elvenite AB	556729-7956	Karlstad	100 %	100 %	500	-
Elvenite Managed Services AB	556926-2891	Karlstad	100 %	100 %	500	-
Elvenite AS	918342672	Oslo	100 %	100 %	500	-
Summa						13 718

Not 47 Fordringar/skulder hos koncernföretag

	Fordran		Skuld	
	30 april 2018	30 april 2017	30 april 2018	30 april 2017
Combined Excellence Holding AB	10 303	5 003	-	-
Summa	10 303	5 003	-	-

Not 48 Övriga fordringar

	2018-04-30	2017-04-30
Skattefordringar	6	-
Övriga fordringar	<u>1</u>	<u>1</u>
	7	1

Not 49 Antal aktier och kvotvärde

	Antal aktier	Kvotvärde
Antal aktier per 2018-04-30, kvotvärde	205 348	0,60 kr

Not 50 Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:

balanserat resultat	1 825 601
överkursfond	22 213 013
Årets resultat	<u>-891</u>
	24 037 724
disponeras så att till aktieägarna utdelas 41,39 kronor per aktie i ny räkning överföres såsom överkursfond	8 500 000
	<u>15 537 724</u>
	24 037 724

Not 51 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-04-30	2017-04-30
Övriga poster	<u>30</u>	<u>30</u>
	30	30

Not 52 Eventualförpliktelser

	2018-04-30	2017-04-30
Borgensförbindelse till förmån för koncernbolag	<u>7 470</u>	<u>6 000</u>
	7 470	6 000

Koncernen och moderbolagets noter

Not 53 Händelser av väsentlig betydelse efter räkenskapsårets utgång

Efter balansdagen har Ninetech AB:s verksamhet inom Gamification och motivationsteori flyttats, genom en så kallad inkråmsaffär, till systerbolaget Motification AB.

Not 54 Alternativa nyckeltal samt definitioner

I årsredovisningen används vissa nyckeltal, som inte är definierade i IFRS. Användningen av dessa nyckeltal samt en avstämning mot de finansiella rapporterna följer nedan.

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt

Resultat efter finansiella poster

Resultat före skatt

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Justerat EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar med återläggning av engångskostnader.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Justerat EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar med återläggning av engångskostnader i procent av nettoomsättningen.

Nettolåneskuld

Räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar och likvida medel.

Proforma resultat

Resultat där under verksamhetsåret förvärvade företag ingår i koncernens resultat hela räkenskapsåret.

EBITDA

EBITDA är ett mått som koncernen betraktar som väsentligt för att få förståelse av resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.

Avstämning av EBITDA, tkr	2017-05-01 -2018-04-30	2016-05-01 -2017-04-30
Rörelseresultat	21 625	17 985
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 983	4 374
= EBITDA	25 608	22 359

Nettolåneskuld

Nettolåneskulden är ett komplement till övriga nyckeltal, för att bedöma möjligheten till investeringar och utdelningar.

Avstämning av nettolåneskuld, tkr	2018-04-30	2017-04-30
Avsättningar för pensioner	2 269	-
Långfristiga skulder till kreditinstitut	4 250	3 250
Långfristiga skulder till leasingföretag	1 245	494
Övriga långfristiga skulder	1 345	3 815
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	14 644	6 668
Kortfristiga skulder till leasingföretag	2 790	1 511
Summa räntebärande skulder	26 543	15 738
Likvida medel	32 542	12 014
Övriga räntebärande fordringar	1 826	-
= Nettolåneskuld	-7 825	3 734

Soliditet

Solditet syftar på ekonomisk stabilitet och visar hur stor andel av koncernens tillgångar som finansierats med eget kapital.

Avstämning av soliditet, tkr	2018-04-30	2017-04-30
Eget kapital	62 581	40 470
Delat med balansslutning	157 704	104 152
= Soliditet i %	39,7%	38,9%

Karlstad den 3 september 2018

Niklas Hellberg
Styrelsens ordförande

Oskar Godberg
Verkställande direktör

Jan Hesselgren

Åsa Klevmarken

Erika Malmberg

Jonas Rozenich

Ulf Sandlund

Andreas Stenbäck

Vår revisionsberättelse har lämnats den 3 september 2018

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 2017-05-01 – 2018-04-30. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 30-92 i detta dokument.

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 2018 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 2018 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 och rapporten över totalresultat och rapporten över finansiell ställning för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed 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

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-29. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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 och verk

ställande direktören 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 revisionssed 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 ensam 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 eventuella 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 och verkställande direktörens förvaltning av Combined Excellence AB för räkenskapsåret 2017-05-01-2018-04-30 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 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 tryggsätt. 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 tryggsätt.

Revisorns 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 ersättningskyldighet 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisionsssed 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 3 september 2018

Ernst & Young AB

Johan Eklund
Auktoriserad revisor

