



**CombinedX - vi digitaliserar
Sverige**

Delårsrapport Q3 2021

Delårsrapport Q3 - 2021

CombinedX är en familj av kunskapsbolag som hjälper företag och organisationer att dra fördel av digitaliseringens möjligheter. Vi levererar våra tjänster genom åtta helägda specialistbolag som vart och ett har marknadsledande teknik- och affärskunnande i sin nisch. Tillsammans erbjuder vi våra kunder en unik kombination av både bredd och expertis. Koncernen hade per 30 september 2021 cirka 400 medarbetare på tolv orter i Sverige.

Q3: 1 juli – 30 september 2021

Nettoomsättning MSEK	Tillväxt	Just EBIT MSEK	Just EBIT-marginal
111,4	0,7%	10,2	9,1%

9 månader: 1 januari – 30 september 2021

Nettoomsättning MSEK	Tillväxt	Just EBIT MSEK	Just EBIT-marginal
408,2	4,1%	40,7	10,0%

Perioden i sammandrag

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 111,4 (110,6) MSEK.
- Justerad EBIT uppgick till 10,2 (1,3) MSEK.
- Justerad EBIT-marginal uppgick till 9,1% (1,1%).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -2,0 (5,1) MSEK.
- Resultat per aktie (EPS) uppgick till 0,38 (-1,77) SEK.

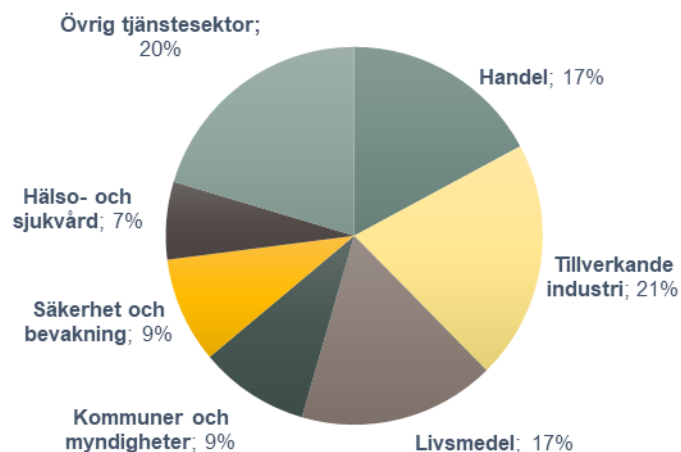
Perioden 1 januari – 30 september

- Nettoomsättningen uppgick till 408,2 (391,9) MSEK.
- Justerad EBIT uppgick till 40,7 (19,9) MSEK.
- Justerad EBIT-marginal uppgick till 10,0% (5,1%).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 42,8 (55,3) MSEK.
- Resultat per aktie (EPS) uppgick till 2,71 (-0,86) SEK.



Koncernen	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoomsättning	111,4	110,6	408,2	391,9	549,4	533,2
Försäljningstillväxt, %	0,7%	31,3%	4,1%	34,1%	9,5%	32,7%
Organisk tillväxt, %	9,0%	-9,2%	2,8%	-2,3%	-0,1%	-4,4%
EBITDA, MSEK	16,2	11,8	66,9	44,5	82,2	59,8
EBITDA-marginal, %	14,6%	10,7%	16,4%	11,4%	15,0%	11,2%
EBIT, MSEK	9,9	-24,6	46,2	-6,0	47,0	-5,2
EBIT-marginal, %	8,9%	-22,3%	11,3%	-1,5%	8,6%	-1,0%
Justerad EBIT, MSEK	10,2	1,3	40,7	19,9	47,2	26,4
Justerad EBIT-marginal, %	9,1%	1,1%	10,0%	5,1%	8,6%	5,0%
Periodens resultat	5,1	-23,7	36,3	-10,3	31,2	-15,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-2,0	5,1	42,8	55,3	44,0	56,5
Soliditet, %	47,9%	38,1%	47,9%	38,1%	47,9%	39,3%
Avkastning eget kapital, %	2,7%	-13,8%	20,4%	-7,9%	17,6%	-11,7%
Rörelsekapital, MSEK	12,8	-2,3	12,8	-2,3	12,8	-3,8
Investeringsverksamheten, MSEK	0,1	-2,5	7,2	-18,0	9,4	-15,8
Nettoskuld (-) / Nettokassa (+), MSEK	12,8	-44,9	12,8	-44,9	12,8	-36,3
Nettoskuld / EBITDA R12, ggr	-0,2	1,0	-0,2	1,0	-0,2	0,6
Omsättning per medelantal anställda, KSEK	685	567	1 049	958	1 402	1 294
Personalkostnad per medelantal anställda, KSEK	-174	-192	-658	-619	-891	-841
Medelantal anställda, FTE (st)	392	404	389	409	392	412
Antal anställda per balansdagen, (st)	398	420	398	420	403	413
Antal aktier per balansdagen,	13 417 400	13 417 400	13 417 400	13 417 400	13 417 400	13 417 400
Resultat per aktie (SEK)	0,38	-1,77	2,71	-0,86	2,27	-1,25

OMSÄTTNINGSANDEL Q3 2021 PER KUNDSEGMENT



VD Jörgen Qwist kommentarer

CombinedX kokbok

Sommaren är alltid den resultatmässigt svagaste perioden i en konsultverksamhet som vår. När både medarbetare och kunder tar semester går omsättning och marginaler ner. Att vi når 9,1% rörelsemarginal i Q3 är därför ett styrkebesked. Vår organiska tillväxt är också stark, 9%. Marknaden har studsat tillbaka med full kraft efter pandemin. Efter ett tufft 2020 får vi nu njuta av att segla i medvind.

I början på hösten har vi genomfört en koncerngemensam kundundersökning. Net Promotor Score blev 43. Jag kan inte säkert veta hur det står sig i relation till våra konkurrenter, då alla genomför kundundersökningar på sitt eget sätt (urval, svarsfrekvens med mera), men jag vågar ändå påstå att det är ett betryggande resultat. Vi har många starka kundrelationer. Och starka kundrelationer är grundingrediensen i det vi kallar CombinedX kokbok.



Det svenska IT-konsultlandskapet är stort och varierat med bolag i alla färger och former. Några är väldigt framgångsrika, flertalet är som branschen är mest. Vi själva består av åtta bolag, några redan väldigt framgångsrika, andra med stor potential. Den självklara frågan är förstås – vilka vägval förenar de väldigt framgångsrika? Och vilka fallgropar vill vi undvika? Svaren samlar vi i kokboken, en slags "Do's and Don't's" för våra bolag och gruppens tillväxtstrategi. Hörnstenarna i strategin är:

- *specialisering* - i motsats till breddning utan spets,
- *kundcentrering* (hur löser vi kundens behov bäst, och vilket värde kan vi skapa tillsammans?) - i motsats till konsultcentrering (hur maximerar vi konsultens beläggning, och hur stor andel av dess debitering får konsulten behålla själv?),
- *teamleveranser* - i motsats till uthyrning av cv:n i lösvikt.

Kort sagt - mer fokus på att leverera lösningar än resurser. Varje steg vi tar i kokbokens riktning kommer göra oss starkare och intressantare för våra kunder, medarbetare och aktieägare.

Och aktieägare vill vi ha fler av. Under hösten har vi därför gjort en Pre-IPO där en handfull meriterade investerare blivit del av familjen. Det bäddar bra för den börsnotering vi planerar att göra nästa år. Vi är på en spännande resa och med kokboken som kompasskurs kommer vi ta oss långt.

Jörgen Qwist

Vd och koncernchef



Koncernens utveckling

Rörelsens intäkter

Tredje kvartalet

Koncernens nettoomsättning uppgick till 111,4 (110,6) MSEK vilket motsvarar en tillväxt om 0,7%. Organisk tillväxt uppgick till 9,0%. I Övriga rörelseintäkter ingår statliga stöd med 0,0 (2,7) MSEK. Antal arbetsdagar uppgick i kvartalet till 66 (66).

Perioden 1 januari – 30 september

Koncernens nettoomsättning för perioden januari - september uppgick till 408,2 (391,9) MSEK vilket motsvarar en tillväxt om 4,1%. Organisk tillväxt uppgick till 2,8%. I Övriga rörelseintäkter ingår statliga stöd med 0,1 (4,5) MSEK. Antal arbetsdagar uppgick till 189 (189).

Resultat och marginaler

Tredje kvartalet

Personalkostnaderna uppgick till -68,0 (-77,6) MSEK under det tredje kvartalet. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 392 (404), en minskning med 12 personer eller 3%. Personalkostnader i relation till nettoomsättning minskar i tredje kvartalet till 61,1% från 70,2% motsvarande period föregående år.

Underkonsulter, handelsvaror och övriga direkta kostnader ökade mot föregående år främst till följd av hårdvaruleveranser och uppgick till -18,0 (-14,4) MSEK.

Övriga externa kostnader minskade mot föregående år och uppgick till -9,1 (-12,0) MSEK under det tredje kvartalet, vilket motsvarar 8,2% (10,8%) av nettoomsättningen.

Koncernens av- och nedskrivningar uppgick till -6,3 (-36,5) MSEK under det tredje kvartalet. Av- och nedskrivningar i relation till nettoomsättning minskar i tredje kvartalet till 5,7% från 33,0% motsvarande period föregående år. Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar uppgick föregående års kvartal till -28,1 MSEK.

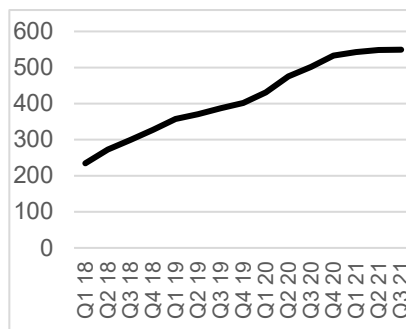
Justerad EBIT för det tredje kvartalet uppgick till 10,2 (1,3) MSEK. Justerad EBIT-marginal uppgick till 9,1% (1,1%).

Finansnettot uppgick till -0,6 (-1,0) MSEK under det tredje kvartalet.

Det tredje kvartalets skattekostnad uppgick till -4,2 (1,9) MSEK.



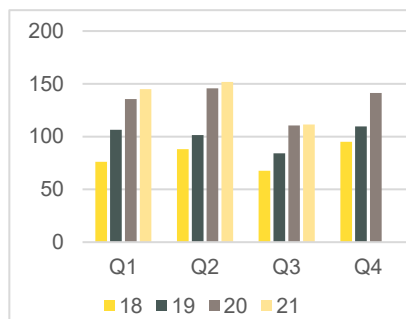
Rullande-12 nettoomsättning, MSEK



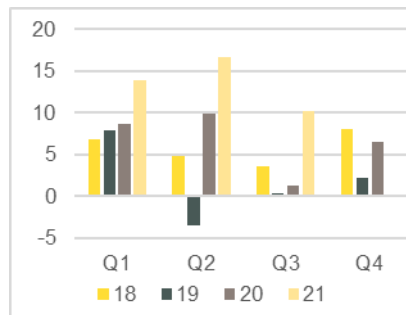
0,7%

Ökad omsättning i tredje kvartalet

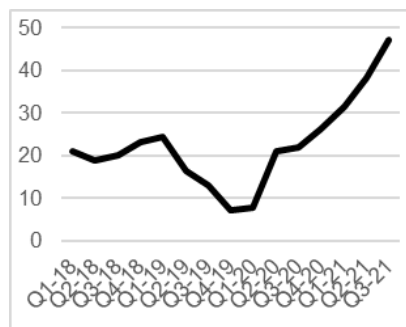
Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Justerad EBIT per kvartal, MSEK



Rullande-12 Justerad EBIT, MSEK



Resultat efter skatt för det tredje kvartalet uppgick till 5,1 (-23,7) MSEK.

Perioden 1 januari - 30 september

Personalkostnaderna uppgick till -255,8 (-253,0) MSEK under perioden. Medelantalet anställda uppgick till 389 (409), en minskning med 20 personer eller -4,9%. Personalkostnader i relation till nettoomsättning minskar till 62,7% från 64,6% motsvarande period föregående år.

Underkonsulter, handelsvaror och övriga direkta kostnader ökade mot föregående år och uppgick till -61,8 (-57,2) MSEK.

Övriga externa kostnader minskade mot föregående år och uppgick till -31,8 (-43,8) MSEK under perioden, vilket motsvarar 7,8% (11,2%) av nettoomsättningen.

Koncernens av- och nedskrivningar uppgick till -20,6 (-50,5) MSEK. Av- och nedskrivningar i relation till nettoomsättning minskar under perioden till 5,1% från 12,9% motsvarande period föregående år. Nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar föregående år uppgick till -28,1 MSEK.

Justerad EBIT uppgick till 40,7 (19,9) MSEK. Justerad EBIT-marginal uppgick till 10,0% (5,1%).

Finansnettot uppgick till -2,3 (-2,6) MSEK.

Skattekostnaden uppgick till -7,7 (-1,7) MSEK.

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 36,3 (-10,3) MSEK.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens goodwill uppgår till 105,0 (109,4) MSEK och är hänförlig till förvärv av dotterbolag. Nedskrivningsprövning av goodwill sker årligen samt vid varje givet tillfälle då indikationer på värdenedgång identifieras.

På balansdagen och föregående årsbokslut uppgick antalet aktier till 13 417 400 (13 417 400). Det egna kapitalet uppgick till 196,2 (159,6) MSEK. Det motsvarar en soliditet om 47,9% (38,1%).

Koncernens likvida medel uppgick till 85,8 (67,4) MSEK. Den räntebärande skulden uppgick till 73,1 (112,3) MSEK, och inkluderar fakturabelåning på bolagets kundfordringar. Beviljad checkräkningskredit 30,0 MSEK är outnyttjad.

Effekten av IFRS 16 som ingår i räntebärande skulder uppgick vid kvartalets slut till 26,3 (42,8) MSEK. Nettokassa (+) / nettoskuld (-) exklusive IFRS 16 uppgick per balansdagen till 39,0 (-2,1) MSEK.

Koncernens övriga kortfristiga skulder uppgick till 19,8 (29,2) MSEK, och består av moms, källskatt och sociala avgifter.



Kassaflöde

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -2,0 (5,1) MSEK. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 0,1 (-2,5) MSEK och från finansieringsverksamheten till -12,9 (-11,4) MSEK.

Kassaflödet för kvartalet uppgick till -14,8 (-8,8) MSEK.

Perioden 1 januari - 30 september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 42,8 (55,3) MSEK. Från investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 7,2 (-18,0) MSEK och från finansieringsverksamheten till -35,3 (0,6) MSEK. I finansieringsverksamheten utgör amorteringar av finansiella skulder -28,9 MSEK.

Kassaflödet för perioden januari-september uppgick till 14,8 (37,9) MSEK.

Investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar i kvartalet uppgick till -0,5 (-2,5) MSEK.

Medarbetare

CombinedX hade totalt 392 heltidstjänster (404), beräknat som ett genomsnitt för kvartalet. Antalet anställda vid periodens utgång var 398 personer.

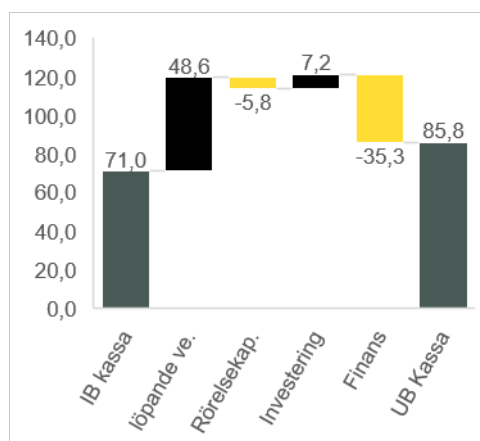
Finansiella mål

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

Utdelningspolicy

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

Brygga kassaflöde, niomånadersperioden



Aktieägare

Den 30 september 2021 uppgår antal aktier till 13 417 400 aktier och lika många röster, fördelat på 175 ägare, alla helt eller delvis verksamma i koncernen.

Aktieägare per 30 sep 2021	Antal aktier	%
Niklas Hellberg, privat och via bolag	1 034 596	7,7%
Joakim Alkman, privat och via bolag	944 838	7,0%
Ulf Sandlund via bolag	903 382	6,7%
Björn Alpberg	864 715	6,4%
Oskar Godberg, privat och via bolag	722 398	5,4%
Jonas Rozenich, privat och via bolag	707 667	5,3%
Mats Lindqvist	661 180	4,9%
Rikard Boström via bolag	539 083	4,0%
Olaf Glöersen via bolag	449 922	3,4%
Björn Magnusson privat och via bolag	431 698	3,2%
Övriga aktieägare	6 157 921	45,9%
Totalt	13 417 400	100,0%

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

Optionsinnehavare per 30 september 2021	Antal optioner, st
Jörgen Qwist, vd och koncernchef CombinedX	700 000
Mattias Dyberg, vd Elvenite	77 500
Joao Stoltz, vd Nethouse	65 000
Mats Berthem, vd Netgain	25 000
Oskar Godberg, vvd CombinedX	25 000
Håkan Cranning, CFO CombinedX	25 000
Björn Magnusson, Administrativ chef CombinedX	25 000
Linda Fondén	12 500
Magnus Rådbo, vd ViewBase	12 500
Andreas Warg, vd Smartsmling	12 500
Summa	980 000



Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Säsongsvariationer

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

Framtidsutsikter

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

Väsentliga händelser under perioden

En extra bolagsstämma 20 oktober 2021 fattade beslut om efterutdelning om 30 189 150 kronor motsvarande 2,25 kronor per aktie. Utbetalningsdag för utdelningen var 27 oktober 2021.

Väsentliga händelser efter perioden

CombinedX AB (publ) har genomfört en framgångsrik PRE-IPO Placement. Erbjudandet bestod av nyemitterade aktier 50 MSEK och befintliga aktier om 74 MSEK, totalt 124 MSEK.

Erbjudandet drog till sig stort intresse och bland investerarna återfinns kvalificerade investerare såsom Grenspecialisten, Edastra, Unionen och Investment AB Spiltan. Utöver institutioner återfinns även investerare med lång erfarenhet från branschen såsom David Giertz, grundare av det tidigare noterade IT-Konsultbolaget DGC. Samtliga investerare har ambitionen att även vara ankarinvestorer i noteringsprocessen under 2022.

Syftet med Erbjudandet är att sprida ägandet och fortsätta investera i verksamheten samt att förbereda för en notering under 2022. Målet är att utveckla de befintliga verksamheterna samt över tid addera fler bolag till CombinedX-koncernen. CombinedX har sedan bildandet 2016 haft en tydlig tillväxtstrategi och under de senaste 12 månaderna har gruppen renodlats för att bygga en stark grund för fortsatt tillväxt under god lönsamhet med en uthållig EBIT-marginal på över 10%. Under första halvåret 2021 omsatte koncernen 297 MSEK med en EBIT-marginal på 10,3%. Redeye var finansiell rådgivare och TM & Partners legal rådgivare i samband med Erbjudandet.

Aktieägare efter pre-IPO Placement	Antal aktier	%
Grenspecialisten	1 000 000	6,7%
EDASTRA	1 000 000	6,7%
Niklas Hellberg, privat och via bolag	825 596	5,5%
Joakim Alkman, privat och via bolag	799 838	5,4%
Ulf Sandlund via bolag	768 382	5,2%
Björn Alperg	719 715	4,8%
Oskar Godberg, privat och via bolag	662 398	4,4%
Spiltan	588 235	4,0%
Unionen	580 000	3,9%
Rikard Boström via bolag	539 083	3,6%
Övriga aktieägare	7 404 741	49,7%
Totalt	14 887 988	100,0%



Segmentrapportering

Koncernens verksamhet bedrivs i ett segment: Professional Services.

Rapportering av rörelsesegment

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Professional Services						
Nettoomsättning externa kunder	111,4	110,6	408,2	391,9	549,4	533,2
Justerad EBIT	9,5	-0,5	41,9	20,8	55,9	34,8
Koncerngemensamt						
Nettoomsättning externa kunder	-	-	-	-	-	-
Justerad EBIT	0,7	1,8	-1,3	-0,9	-8,8	-8,4
Nettoomsättning externa kunder	111,4	110,6	408,2	391,9	549,4	533,2
Ned- och avskrivningar	-6,3	-36,5	-20,6	-50,5	-35,2	-65,0
Justerad EBIT	10,2	1,3	40,7	19,9	47,2	26,4
Finansiella poster netto	-0,6	-1,0	-2,3	-2,6	-3,4	-3,7
EBT (Resultat före skatt)	9,3	-25,6	44,0	-8,6	43,6	-9,0

Avstämning Justerad EBIT

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Rörelseresultat (rapporterad EBIT)	9,9	-24,6	46,2	-6,0	47,0	-5,2
- Rearesultat (vinst)	-	-2,2	-6,4	-2,2	-6,4	-2,2
+Transaktionskostnader	-	-	0,6	-	0,6	0,0
+ Nedskrivningar immateriella anl. tillg.	-	28,1	-	28,1	5,7	33,8
+ IPO-kostnader	0,3	-	0,3	-	0,3	-
Justerad EBIT	10,2	1,3	40,7	19,9	47,2	26,4

Koncerngemensamt påverkas 0,3 MSEK av IPO-kostnader i tredje kvartalet 2021. Perioden januari-september 2021 påverkade även koncerngemensamt av rearesultat -6,4 MSEK och transaktionskostnader 0,6 MSEK

Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar påverkade EBIT under 2020 i tredje kvartalet i segmentet Professional Services med -25,3 MSEK, samt i Koncerngemensamt med -2,8 MSEK. Koncerngemensamt påverkades även av 2,2 MSEK reavinst från försäljning av dotterbolag under 2020.



Finansiell översikt

Koncernens rapport över totalresultat

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoomsättning	111,4	110,6	408,2	391,9	549,4	533,2
Aktiverat arbete för egen räkning	-	0,0	-	0,0	0,1	0,1
Övriga rörelseintäkter	0,1	5,2	7,2	8,0	8,2	9,0
Totala intäkter	111,4	115,8	415,4	399,9	557,8	542,3
Underkonsulter, handelsvaror och övriga direkta kostnader	-18,0	-14,4	-61,8	-57,2	-81,0	-76,4
Övriga externa kostnader	-9,1	-12,0	-31,8	-43,8	-45,9	-57,9
Personalkostnader	-68,0	-77,6	-255,8	-253,0	-349,4	-346,6
Av- och nedskrivningar	-6,3	-36,5	-20,6	-50,5	-35,2	-65,0
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-0,1	-0,2	-0,7	-0,5	-1,0
Resultatandel intresseföretag	0,1	0,1	1,1	-0,7	1,2	-0,6
Summa kostnader	-101,5	-140,5	-369,1	-405,9	-510,8	-547,6
Rörelseresultat (EBIT)	9,9	-24,6	46,2	-6,0	47,0	-5,2
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2
Finansiella kostnader	-0,7	-1,0	-2,5	-2,9	-3,6	-3,9
Resultat före skatt	9,3	-25,6	44,0	-8,6	43,6	-9,0
Skatt	-4,2	1,9	-7,7	-1,7	-12,4	-6,4
Periodens resultat	5,1	-23,7	36,3	-10,3	31,3	-15,4
Periodens övriga totalresultat						
Omräkningsdifferenser	-0,0	0,0	-0,0	0,0	-0,0	0,0
Periodens övriga totalresultat	-0,0	0,0	-0,0	0,0	-0,0	0,0
Periodens totalresultat	5,1	-23,7	36,3	-10,3	31,2	-15,4
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	5,1	-23,7	36,3	-10,3	31,3	-15,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	5,1	-23,7	36,3	-10,3	31,2	-15,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	13 417 400	13 417 400	13 417 400	11 970 733	13 779 067	12 332 400
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	13 417 400	13 417 400	13 417 400	11 970 733	13 779 067	12 332 400
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,38	-1,77	2,71	-0,86	2,27	-1,25
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	0,38	-1,77	2,71	-0,86	2,27	-1,25



Koncernens rapport över finansiell ställning

(MSEK)	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Nyttjanderättstillgångar, IFRS 16	26,9	41,3	39,7
Goodwill	105,0	109,4	106,4
Varumärken	24,7	26,6	24,7
Balanserade utvecklingskostnader	0,7	2,4	2,2
Övriga immateriella tillgångar	33,6	41,0	38,5
Inventarier, verktyg och installationer	1,7	3,0	2,6
Andelar i intresseföretag	2,1	1,5	1,7
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0,6	0,6	0,6
Övriga långfristiga fordringar	1,3	2,1	1,9
Uppskjuten skattefordran	1,0	0,9	1,0
Summa anläggningstillgångar	197,7	228,8	219,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	6,6	0,4	0,1
Kundfordringar	93,8	85,7	96,7
Aktuell skattefordran	10,4	15,1	1,7
Övriga fordringar	1,8	1,9	6,6
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	5,0	8,7	2,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,7	10,9	8,9
Likvida medel	85,8	67,4	71,0
Summa omsättningstillgångar	212,1	190,0	187,4
SUMMA TILLGÅNGAR	409,8	418,8	406,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	196,2	159,6	159,8
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	19,3	36,3	30,7
Skulder till leasingföretag	11,6	24,2	19,5
Uppskjuten skatteskuld	27,0	22,0	19,4
Summa långfristiga skulder	57,9	82,5	69,6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15,2	19,1	19,3
Checkräkningskredit/fakturabelåning	12,3	14,0	18,7
Skulder till leasingföretag	14,7	18,6	19,1
Leverantörsskulder	25,7	14,4	17,9
Övriga kortfristiga skulder	19,8	29,2	25,3
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	1,9	0,7	5,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	66,0	80,6	71,8
Summa kortfristiga skulder	155,7	176,8	177,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	409,8	418,8	406,7



Koncernens rapport över förändring i eget kapital

(MSEK)	Q3		jan-sep		jan-dec
	30 sep 2021	30 sep 2020	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Ingående eget kapital enligt balansräkning	191,0	183,2	159,8	102,4	102,4
Periodens resultat	5,1	-23,7	36,3	-10,3	-15,4
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser	-0,0	0,0	-0,0	0,0	0,0
Summa totalresultatet	5,1	-23,7	36,3	-10,3	-15,4
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	-	-	-	67,5	67,5
Teckningsoptionsprogram	-	-	-	-	5,2
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	67,5	72,7
Utgående justerat eget kapital	196,2	159,6	196,6	159,6	159,8

Koncernens kassaflödesanalys

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	12,8	5,5	48,6	36,5	55,7
Förändringar i rörelsekapital	-14,8	-0,4	-5,8	18,8	0,8
Kassaflöde från löpande verksamheten	-2,0	5,1	42,8	55,3	56,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,1	-2,5	7,2	-18,0	-15,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,9	-11,4	-35,3	0,6	0,9
Periodens kassaflöde	-14,8	-8,8	14,8	37,9	41,6
Likvida medel vid periodens början	100,7	76,2	71,0	29,5	29,5
Kursdifferens i likvida medel	-0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	85,8	67,4	85,8	67,4	71,0



Moderbolaget

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

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

Nettoomsättningen i kvartalet uppgick till 4,8 (4,9) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -1,0 (0,0) MSEK. Finansnettot uppgick till -0,0 (-0,0) MSEK och kvartalets resultat efter skatt uppgick till -1,0 (0,0) MSEK.

Nettoomsättningen i perioden januari-september uppgick till 15,1 (14,2) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -3,7 (-2,1) MSEK. Finansnettot uppgick till -0,0 (-0,0) MSEK och periodens resultat uppgick till -3,7 (-2,1) MSEK.

Moderbolagets resultaträkning, i sammandrag

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	4,8	4,9	15,1	14,2	18,8
Övriga rörelseintäkter	0,0	-	0,0	0,1	0,1
Totala intäkter	4,8	4,9	15,1	14,3	18,9
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-2,8	-2,4	-9,0	-7,7	-11,2
Personalkostnader	-3,0	-2,5	-9,7	-8,7	-11,9
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-1,0	0,0	-3,7	-2,1	-4,2
Finansnetto	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	20,1
Resultat före skatt	-1,0	0,0	-3,7	-2,1	15,9
Skatt	-	-	-	-	-3,4
Periodens resultat	-1,0	0,0	-3,7	-2,1	12,5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(MSEK)	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Immateriella anläggningstillgångar	0,8	1,0	1,0
Finansiella anläggningstillgångar	45,7	142,5	138,3
Fordringar hos koncernföretag	119,0	-	28,5
Övriga kortfristiga fordringar	1,3	1,1	1,0
Kassa och bank	0,0	6,7	0,8
Summa tillgångar	166,9	151,3	169,6
Eget kapital	152,7	141,8	156,4
Kortfristiga skulder	14,2	9,4	13,2
Summa skulder och eget kapital	166,9	151,3	169,6



Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU som presenterats i koncernens årsredovisning för 2020. Koncernens funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för koncernen. Om inte annat anges är samtliga belopp avrundade till närmaste miljontal (MSEK) med en decimal. Vissa avrundningsdifferenser kan därför förekomma i tabellerna i rapporterna. Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

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

Justeringar

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

Not 1 – Finansiella instrument – verkligt värde

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

Kortfristiga fordringar och skulder

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

Not 2 – Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående har baserats på vedertagna kommersiella villkor i branschen och har ingåtts under normala kommersiella villkor. För information om löner och andra ersättningar, kostnader och förpliktelser avseende pensioner och liknande förmåner för styrelse, vd och andra ledande befattningshavare se not 8 i CombinedX:s årsredovisning 2020 på sidan 70.

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



Not 3 – Förvärv

CombinedX specialistbolag Viewbase förvärvade BI-bolaget IntegPro AB i Umeå per den 30 april med tillträde 4 maj 2021. IntegPro omsätter årligen cirka 8 mkr.

Förvärvsanalys har upprättats och inga nedskrivningsbehov avseende förvärvade tillgångar och övertagna skulder har identifierats. Köpeskillingen utgjordes av likvida medel samt aktier i CombinedX (publ) AB. Nedanstående tabell sammanfattar köpeskillingen samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas för förvärvsdagen.

MSEK	4 maj 2021
Köpeskilling	
Likvida medel	2,5
Summa köpeskilling	2,5
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Immateriella anläggningstillgångar	0,3
Rörelsefordringar	1,6
Likvida medel	0,5
Rörelseskulder	-0,9
Summa identifierbara nettotillgångar	1,5
MSEK	
Goodwill	1,0
Summa tillförda nettotillgångar	2,5

Transaktionskostnader uppgick till 0,0 MSEK.



Not 4 – Alternativa nyckeltal

Nedan redogörs för koncernens nyckeltal. Några av dessa är definierade i enlighet med IFRS och utöver dessa har koncernen identifierat några ytterligare nyckeltal som ger kompletterande information till bolagets investerare och bolagets ledning, då det möjliggör utvärdering av relevanta trender samt bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför ses som ett komplement till de nyckeltal som definieras enligt IFRS.

Metoden att beräkna organisk tillväxt har ändrats jämfört med föregående år.

Omsättningstillväxt

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoomsättning innevarande period	111,4	110,6	408,2	391,9	549,4	533,2
/ Omsättning motsvarande period fg år (-1)	110,6	84,2	391,9	292,2	501,6	401,9
Omsättningstillväxt, %	0,7%	31,3%	4,1%	34,1%	9,5%	32,7%

Organisk nettoomsättning

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoomsättning	111,4	110,6	408,2	391,9	549,4	533,2
Avgår förvärvat & avyttrad tillväxt	-1,4	-34,1	-40,8	-106,5	-92,2	-157,9
Organisk nettoomsättning	110,0	76,5	367,4	285,4	457,2	375,3

Organisk omsättningstillväxt, %

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Organisk nettoomsättning	110,0	76,5	367,4	285,4	457,2	375,3
/Nettoomsättning fg år (-1)	100,9	84,2	357,5	292,2	457,7	392,4
Organisk omsättningstillväxt, %	9,0%	-9,2%	2,8%	-2,3%	-0,1%	-4,4%

EBITA

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Rörelseresultat (rapporterad EBIT)	9,9	-24,6	46,2	-6,0	47,1	-5,2
+ Av- och nedskriv. immateriella anl.t	5,9	35,9	19,4	48,9	32,6	62,1
EBITA	15,8	11,3	65,5	42,8	79,7	56,9



EBITA-marginal, %

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
EBITA	15,8	11,3	65,5	42,8	79,7	56,8
Nettoomsättning	111,4	110,6	408,2	391,9	549,4	533,2
EBITA-marginal, %	14,2%	10,2%	16,0%	10,9%	14,5%	10,7%

EBITDA

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Rörelseresultat (rapporterad EBIT)	9,9	-24,6	46,2	-6,0	47,0	-5,2
+ Av- och nedskrivningar	6,3	36,5	20,6	50,5	35,1	65,0
EBITDA	16,2	11,8	66,9	44,5	82,2	59,8

EBITDA-marginal, %

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
EBITDA	16,2	11,8	66,9	44,5	82,2	59,8
Nettoomsättning	111,4	110,6	408,2	391,9	549,4	533,2
EBITDA-marginal, %	14,6%	10,7%	16,4%	11,4%	15,0%	11,2%

Justerad EBIT

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Rörelseresultat (rapporterad EBIT)	9,9	-24,6	46,2	-6,0	47,0	-5,2
- Rearesultat (vinst)	-	-2,2	-6,4	-2,2	-6,4	-2,2
+ Transaktionskostnader	-	-	0,6	-	0,6	0,0
+ Nedskrivningar immateriella anl. tillg.	-	28,1	-	28,1	5,7	33,8
+ IPO-kostnader	0,3	-	0,3	-	0,3	-
Justerad EBIT	10,2	1,3	40,7	19,9	47,2	26,4

Justerad EBIT marginal, %

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Justerad EBIT	10,2	1,3	40,7	19,9	47,2	26,4
Nettoomsättning	111,4	110,6	408,2	391,9	549,4	533,2
Justerad EBIT-marginal, %	9,1%	1,1%	10,0%	5,1%	8,6%	5,0%



Soliditet, %

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Eget kapital	196,2	159,6	196,2	159,6	196,2	159,8
/ Totala tillgångar	409,8	418,8	409,8	418,8	409,8	406,7
Soliditet, %	47,9%	38,1%	47,9%	38,1%	47,9%	39,3%

Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Likvida medel	85,8	67,4	85,8	67,4	85,8	71,0
- Räntebärande skulder	73,1	112,3	73,1	112,3	73,1	107,3
Nettokassa (+) / Nettoskuld (-)	12,8	-44,9	12,8	-44,9	12,8	-36,3
I räntebärande skulder och nettokassa/ skuld ingår IFRS 16 skulder med	-26,3	-42,8	-26,3	-42,8	-26,3	-38,6
Nettokassa (+) / -skuld (-) exkl. IFRS 16	39,0	-2,1	39,0	-2,1	39,0	2,3

Nettoskuld (+) / EBITDA Rullande 12

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Nettoskuld (+), inkl IFRS	-12,8	44,9	-12,8	44,9	-12,8	36,3
/ EBITDA R12	82,2	44,6	82,2	44,6	82,2	59,8
Nettoskuld / EBITDA, ggr	-0,2	1,0	-0,2	1,0	-0,2	0,6

Avkastning på eget kapital

(MSEK)	jul-sep		jan-sep		okt-sep	jan-dec
	2021	2020	2021	2020	2020/2021	2020
Periodens resultat	5,1	-23,7	36,3	-10,3	31,2	-15,4
/ Genomsnittligt eget kapital	193,6	171,4	178,0	131,0	177,9	131,1
Avkastning på eget kapital, %	2,7	-13,8	20,4	-7,9	17,6	-11,7



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

Stockholm den 4 november 2021

Niklas Hellberg
Styrelsens ordförande

Petter Traaholt
Styrelseledamot

Jessica Petrini
Styrelseledamot

Ulf Sandlund
Styrelseledamot

Johan Gotting
Styrelseledamot

Joakim Alkman
Styrelseledamot

Jörgen Qwist
VD

Denna rapport har ej varit föremål för en översiktlig revisorsgranskning.



Definitioner

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

Alternativa nyckeltal:	Definition/Beräkning	Motivering för användande
Antal anställda per balansdagen	Totalt antal anställda i Bolaget på balansdagen.	Detta nyckeltal kan analyseras i relation till totala intäkter för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.
Avkastning på eget kapital	Rullande tolv månaders resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt eget kapital.	Detta nyckeltal mäter hur lönsamt Bolaget är för dess aktieägare.
Balansomslutning	Totala tillgångar.	Detta nyckeltal kan analyseras i relation till andra nyckeltal för att bedöma Bolagets ställning och utveckling.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar immateriella anläggningstillgångar.	EBITA visar en övergripande bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	EBITA i procent av rörelsens nettoomsättning för perioden	Detta nyckeltal används för analys av värdeskapande.
EBIT-marginal	Rörelseresultat delat med periodens nettoomsättning.	EBIT-marginalen ger en bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
Investeringar	Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Detta nyckeltal ger Bolaget en bild av investeringar i den löpande verksamheten.
Justerad EBIT	Rörelseresultat med avdrag för jämförelsestörande poster.	Justerad EBIT visar en övergripande bild av resultatet som har genererats i den löpande verksamheten före nedskrivningar, reavinst/förluster och justerat för jämförelsestörande poster.



Justerad EBIT-marginal	Rörelseresultat med avdrag för jämförelsestörande poster delat med periodens nettoomsättning.	Justerad EBIT-marginalen ger en bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster avser nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar, reavinster/förluster vid försäljning dotterföretag och kostnader som är hänförliga till den avbrutna marknadsnoteringen 2019 av CombinedX AB (publ):s aktier.	Justerad EBIT-marginalen ger en bild av resultatet som har genererats av den löpande verksamheten.
Medelantalet anställda	Antalet anställda i Bolaget omräknat till heltidstjänster, dvs. antal heltider som utfört arbete under året/perioden.	Detta nyckeltal kan analyseras i relation till totala intäkter för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.
Nettoskuld (+) / Nettokassa (-)	Räntebärande skulder minus likvida medel vid periodens utgång.	Nettoskuld/nettokassa är ett nyckeltal som visar Bolagets totala nettoskuldsättning.
Nettoskuld / EBITDA Rullande 12	Nettoskuld delat med EBITDA Rullande 12	Nyckeltalet kan användas för bedömning av finansiell risk.
Omsättningstillväxt	Den procentuella förändringen av nettoomsättning den gångna perioden jämfört med samma period föregående år.	Nyckeltalet bedöms av bolaget bidra till förståelse för bolagets historiska utveckling, tillväxttakt och jämförelse med marknaden.
Organisk tillväxt (inklusive förvärv)	Den procentuella förändringen av nettoomsättningen justerat för förvärv och avyttringar den gångna perioden jämfört med samma period föregående år	Bolaget anser att detta ger en bra bild av den tillväxt som bolaget åstadkommer av egen kraft.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus icke-räntebärande kortfristiga skulder vid periodens utgång.	Detta nyckeltal analyseras i relation till totala intäkter för att bedöma hur effektivt rörelsekapitalet används i verksamheten.
Omsättning per medelantal anställda	Nettoomsättning delat med medelantalet anställda under perioden.	Detta nyckeltal används för att bedöma Bolagets effektivitet utifrån antal anställda.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt.	Rörelseresultatet visar en övergripande bild av resultatet som har genererats i den löpande verksamheten.
Soliditet	Eget kapital delat med balansomslutning.	Detta nyckeltal är ett mått på Bolagets finansiella ställning och anger hur stor del av balansomslutningen som finansierats av eget kapital.

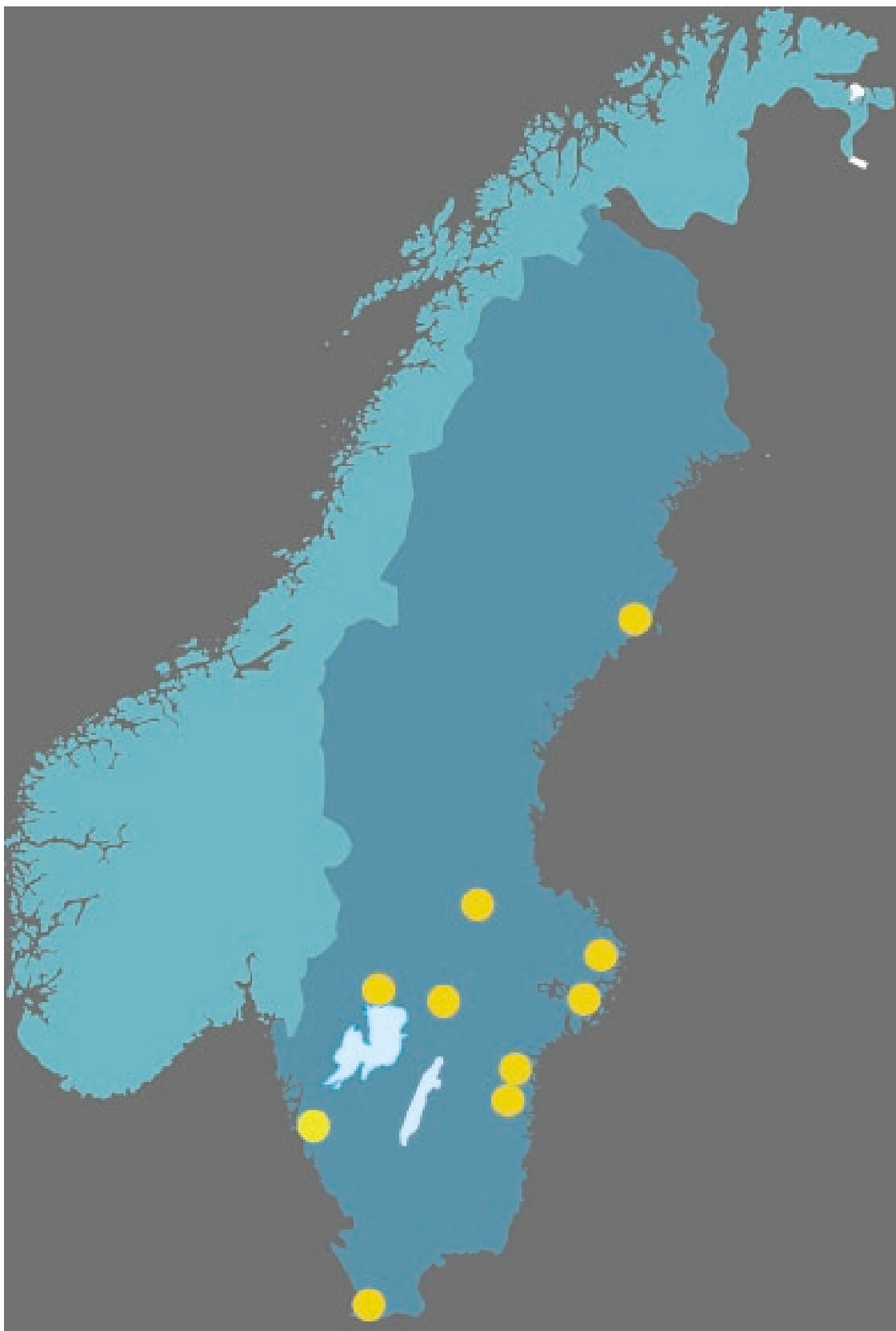


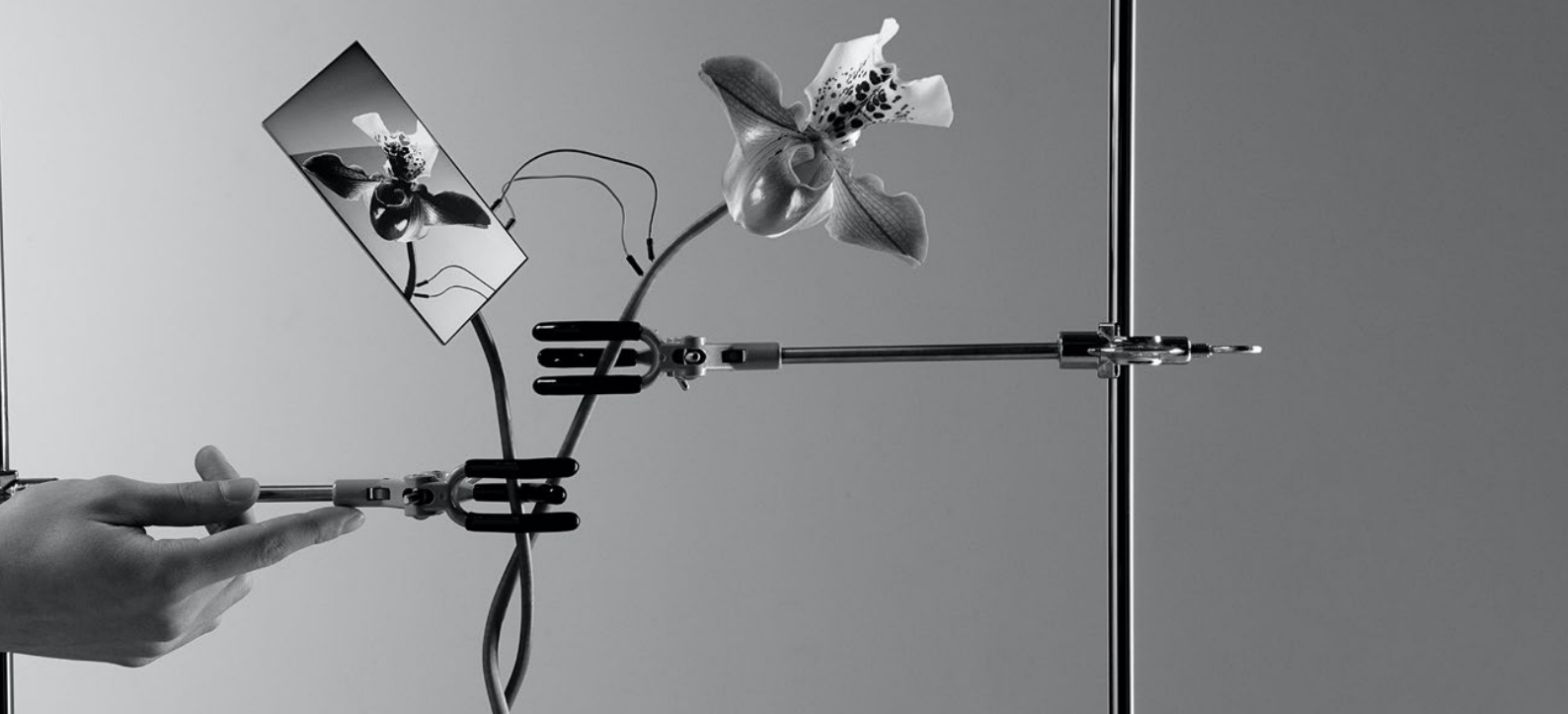
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat delat med genomsnittligt Eget kapital.	Detta nyckeltal är ett mått på Bolagets avkastning på eget kapital.
Totala intäkter	Rörelsens huvudintäkter i form av försäljning av programvaror och tjänster, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar, efter avdrag för mervärdesskatt.	Detta nyckeltal anger Bolagets totala försäljning och används bland annat för att bedöma Bolagets intäktsutveckling.



Här finns vi:

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





Följ oss

För mer information besök vår
webbplats combinedx.com

Sociala kanaler:



linkedin.com/company/combinedx/

Kontakt

CombinedX AB (publ)

Organisationsnummer: 556923-1219
Säte: Karlstad

Finansiell kalender:

Q3 4/11 2021

Q4 17/2 2022

Q1 5/5 2022

Jörgen Qwist, VD

+46(0)70 834 28 34

Håkan Cranning, CFO

+46(0)70 492 72 80

Denna information lämnades för offentliggörande den 4 november 2021, kl. 09.00 CET.



CombinedX

