

PRESSMEDDELANDE, torsdagen den 17 juli 2025

DELÅRSRAPPORT – Q2 2025

CombinedX är en familj av kunskapsbolag som hjälper företag och organisationer att dra fördel av digitaliseringens möjligheter. Vi levererar våra tjänster genom våra 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.

Andra kvartalet, 1 april – 30 juni

- Nettoomsättningen var 234,8 (251,2) MSEK
- Tillväxten var -6,6% (30,6%) med organisk tillväxt om -7,5% (2,1%)
- EBITA var 15,9 (17,6) MSEK och EBITA-marginal var 6,8% (7,0%)
- Justerad EBITA uppgick till 17,9 (18,2) MSEK och justerad EBITA-marginal var 7,6% (7,2%)
- Resultat före skatt var 7,5 (13,4) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 18,7 (20,3) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,31 (0,56) SEK och resultat per aktie efter utspädning var 0,31 (0,56) SEK.

Första halvåret, 1 januari – 30 juni

- Nettoomsättningen var 474,0 (476,0) MSEK
- Tillväxten var -0,4% (18,5%) med organisk tillväxt om -6,3% (0,2%)
- EBITA var 43,2 (42,6) MSEK och EBITA-marginal var 9,1% (9,0%)
- Justerad EBITA uppgick till 45,2 (45,6) MSEK och justerad EBITA-marginal var 9,5% (9,6%)
- Resultat före skatt var 28,7 (35,5) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 34,8 (52,2) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,25 (1,58) SEK och resultat per aktie efter utspädning var 1,25 (1,58) SEK.

VD JÖRGEN QWIST KOMMENTERAR

Ledande varumärken kring ledande plattformar - välkomna Align!

Vårt andra kvartals höjdpunkt heter Align Consulting! Align är specialiserade på affärssystemet IFS och förvärvet av dem är helt i linje med vår strategi att bygga ledande varumärken kring ledande plattformar. IFS används av stora och kapitalstarka kunder med mycket data där affärssystemet blir ett nav för all digitalisering. Det skapar en god konsultmarknad där Align har byggt upp ett starkt renommé tack vare sin höga kompetens och sitt hängivna kundfokus. Att bolaget finns och växer i Sverige men grundades i Norge och har en stark hemmabas där ser vi som ett plus och ett naturligt steg i vår nordiska expansion. Vi har nu fått jobba en tid tillsammans och det känns både kul och inspirerande – varmt välkomna alla Aligners!

Vi är däremot inte lika nöjda med resultatet i det andra kvartalet. Justerat för förvärvskostnader når vi en EBITA-marginal på 7,6 procent - vilket är något bättre än motsvarande kvartal i fjol (7,2%), men fortfarande en bra bit från vårt finansiella mål om 12 procent.

Det var först under våren 2024 som effekterna av den svagare konjunkturen tydligt slog mot vår beläggning och lönsamhet. Nu ett år senare kan vi konstatera att den där konjunkturvändningen som vi alla hoppats på ännu inte infunnit sig. Vi har behövt anpassa antalet anställningar efter en lägre efterfrågan, och som jag beskrev i mitt föregående vd-ord gick vi in i detta kvartal med betydligt färre medarbetare än föregående år. Det påverkar självklart den organiska tillväxten som blev -7,5%. Även i Q2 hade vi en något negativ nettorekrytering om vi bortser från förvärvet av Align.

Det är utmanande att förbättra lönsamheten när den organiska tillväxten är negativ. Den kostnadskostym som vi har i lokaler och andre fasta och semi-fasta kostnader låter sig inte anpassas lika snabbt till efterfrågan som antalet konsulter. Steg har tagits men mer behöver göras för att säkerställa att vi är kostnadseffektiva i alla led, exempelvis i hur vi nyttjar koncernens alla kontor.

Vi behöver göra både strategiska och operativa åtgärder för att komma tillbaka till en lönsamhet i nivå med våra mål. Strategiskt behöver vi fortsätta flytta vårt erbjudande från marknader med pressade timpriser och överutbud av konsulter till marknader med brist på specialistkompetens och hög betalningsvilja. Avyttringen av vår Borlängeverksamhet och integrationen av kvarvarande Aspire i Ninetech var en sådan åtgärd, förvärvet av M3CS som nu gått samman med Elvenite en annan och förvärvet av Align en tredje. Sammantaget ser vi hur vår snittintäkt per konsult ökar och så vill vi fortsätta växa. Operativt är prioriteringarna tydliga: ökad försäljning, förbättrad beläggning och noggrann kostnadskontroll. Inget nytt under solen kan man invända men vi behöver inte komplicera till saker, bara göra det vi ska göra väldigt bra.

Avslutningsvis vill jag passa på att önska alla medarbetare, kunder och aktieägare en riktigt trevlig sommar!

/Jörgen Qwist, vd och koncernchef

Fullständig Q2-rapport finns som bilaga till denna pressrelease eller på vår hemsida <https://www.combinedx.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/kvartalsrapporter/>.

KONTAKTPERSONER

Jörgen Qwist, VD, jorgen.qwist@combinedx.com, 070-834 28 34

Anna Hedström, CFO, anna.hedstrom@combinedx.com, 070-346 76 17

Björn Magnusson, IR, bjorn.magnusson@combinedx.com, 070-713 49 60

Detta pressmeddelande innehåller insiderinformation som CombinedX är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande torsdagen den 17 juli, 2025, kl. 12:00.

Bolagets aktie (CX) är under föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market med Redeye AB som Certified Adviser.