

PRESSMEDDELANDE, fredagen den 24 oktober 2025

DELÅRSRAPPORT – Q3 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.

Tredje kvartalet, 1 juli – 30 september

- Nettoomsättningen var 200,0 (196,0) MSEK
- Tillväxten var 2,0% (27,5%) med organisk tillväxt om -2,5% (-2,1%)
- EBITA var 17,2 (10,1) MSEK och EBITA-marginal var 8,6% (5,1%)
- Justerad EBITA uppgick till 17,2 (10,1) MSEK och justerad EBITA-marginal var 8,6% (5,4%)
- Resultat före skatt var 4,9 (4,2) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -0,4 (17,2) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,21 (0,21) SEK och resultat per aktie efter utspädning var 0,21 (0,21) SEK.

Niomånadersperioden, 1 januari – 30 september

- Nettoomsättningen var 674,0 (672,0) MSEK
- Tillväxten var 0,3% (21,0%) med organisk tillväxt om -5,2% (-0,4%)
- EBITA var 60,3 (52,7) MSEK och EBITA-marginal var 9,0% (7,8%)
- Justerad EBITA uppgick till 62,4 (55,7) MSEK och justerad EBITA-marginal var 9,3% (8,3%)
- Resultat före skatt var 33,6 (39,6) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 34,4 (69,4) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,45 (1,78) SEK och resultat per aktie efter utspädning var 1,45 (1,78) SEK.
-

VD JÖRGEN QWIST KOMMENTERAR

Förbättrad lönsamhet och nya starka kundrelationer

I det tredje kvartalet kan vi glädja oss åt en förbättrad lönsamhet. Rörelsemarginalen (EBITA) ökar till 8,6 procent från 5,4 procent för samma period föregående år – ett steg i rätt riktning mot våra finansiella mål. Marginalförbättringen beror dels på att vi nu ser effekten av de sammanslagningar vi gjort av våra specialistbolag Ninetech och Aspire respektive M3CS och Elvenite, dels på att Align kommit in i familjen med god lönsamhet. De sammanslagningar och förvärv vi genomfört under 2024 och 2025 har utvecklat CombinedX på ett bra sätt, och det syns nu också i resultaträkningen. Allt går inte åt rätt håll, men mycket gör det.

Omsättningen uppgick till 200 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt på 2 procent. Den organiska tillväxten var -2,5 procent, vilket beror på att vi gick in i kvartalet med färre medarbetare än vad vi gjorde föregående år, räknat per anställd ökade faktureringen med 3,3 procent. Vid slutet av kvartalet gick ett par av våra bolag på högvarv med flera stora leveranser, framför allt Elvenite, vilket band relativt mycket rörelsekapital i kundfordringar. Det operativa kassaflödet från den löpande verksamheten blev därför för ovanlighetens skull negativt, men det beror på ökat tryck i verksamheten.

Vi bedömer att marknadsläget totalt sett är oförändrat och fortsatt något avvaktande. Men som jag skrivit tidigare innebär det inte att det saknas saker att göra. Alla kunder vi möter har behov av att digitalisera och effektivisera sina processer. Och alla vill förstå hur AI kan hjälpa dem att bli mer konkurrenskraftiga. Investeringarna i sådana AI-projekt är fortfarande relativt små, men nyfikenhet och initiativ bubblar överallt. Med tiden kommer rådgivning, implementering och förvaltning av tjänster kring AI att bli en allt större del av vår affär – och strategiskt är den redan viktig. Att vi tror på vår framtid och vågar investera i att forma nya konsulter visar årets traineeprogram. Söktrycket var högre än någonsin och 19 nya talanger från Sveriges ledande universitet är nu ombord – kul!

I slutet av augusti berättade vi att vi till årsskiftet slår samman Absfront och Two. Båda bolagen erbjuder idag specialistkompetens inom olika delar av Microsofts affärsapplikationer. Absfront är specialiserade på Microsoft Dynamics 365 CE och Power Platform, Two på affärssystemet Microsoft Business Central samt avancerad dataanalys med Microsoft Power BI och Fabric. Genom sammanslagningen bildas en ny och specialiserad helhetsleverantör av Microsofts affärsapplikationer. Det är ett stort ekosystem att verka i på den nordiska marknaden – och här vill vi växa.

Den 1 oktober kunde vi meddela att Elvenite förvärvat ERP-konsult i Norge. Förvärvet stärker Elvenites ställning som Nordens ledande specialistbolag inom Infor M3 och närliggande BI- och AI-tjänster. Vi stärker som grupp även vår position i Norge, vår andra hemmamarknad. I likhet med när vi köpte Align tidigare i år känns det här förvärvet genuint rätt både strategiskt och kulturellt, och jag tror att våra nya kollegor i Oslo känner likadant. I båda förvärven har vi breddat vår kundbas med flera stora och utvecklingsbara kunder. Den gemensamma nämnaren i Align och ERPkonsult är marknadsledande ERP-kompetens och väldigt starka kundrelationer.

Apropå relationer så har vi nyligen avslutat både höstens medarbetarundersökning och årets kundundersökning. Vi nådde ett eNPS på 53 och ett NPS på 63. IT-konsultbolag som vårt måste ha både nöjda medarbetare och nöjda kunder, annars överlever man inte länge i den här branschen. Jag tror dock att våra nivåer står sig väl i jämförelse med branschkollegorna, kanske är det för att vi alltid är i utveckling, förändring är en del av vårt DNA. Lika stolta som vi är över våra medarbetare och kunder hoppas jag snart kunna vara över vår lönsamhet. Jag lovar att vi jobbar hårt för att komma dit.

/Jörgen Qwist, vd och koncernchef

Fullständig Q3-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 fredagen den 24 oktober, 2025, kl. 08:30.

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