PRESSMEDDELANDE, torsdagen den 5 november 2026

DELÅRSRAPPORT – Q3 2026

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 sept

- Nettoomsättningen var 142,8 (200,0) MSEK
- Tillväxten var -28,6% (2,0%) med organisk tillväxt om -0,6% (-2,5%)
- Tillväxt i koncernen exklusive Nethouse & Netgain var 1,1%
- Kapitalvinst i Q3 vid avyttring Netgain var 47,1 MSEK
- EBITA var 55,1 (17,2) MSEK och EBITA-marginal var 38,6% (8,6%)
- Justerad EBITA uppgick till 8,1 (17,2) MSEK och justerad EBITA-marginal var 5,7% (8,6%)
- Resultat före skatt var 46,7 (4,9) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var -19,8 (-0,4) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 2,44 (0,21) SEK och resultat per aktie efter utspädning var 2,44 (0,21) SEK

Niomånadersperioden, 1 januari – 30 september

- Nettoomsättningen var 624,7 (674,0) MSEK
- Tillväxten var -7,3% (0,3%) med organisk tillväxt om -8,0% (-5,2%)
- Tillväxt i koncernen exklusive Nethouse & Netgain var 8,4%
- Kapitalvinst i Q2 vid avyttring Nethouse var 111,5 MSEK och i Q3 Netgain 47,1 MSEK
- EBITA var 202,5 (60,3) MSEK och EBITA-marginal var 32,4% (9,0%)
- Justerad EBITA uppgick till 48,3 (62,4) MSEK och justerad EBITA-marginal var 7,7% (9,3%)
- Resultat före skatt var 171,3 (33,6) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 17,8 (34,4) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 8,68 (1,45) SEK och resultat per aktie efter utspädning var 8,68 (1,45) SEK

VD JÖRGEN QWIST KOMMENTERAR

Strategisk översyn och förflyttning mot AI

Under det tredje kvartalet har vi slutfört avyttringen av Netgain, återfört 16 kronor per aktie till våra aktieägare och fortsatt vår förflyttning mot AI genom investeringen i Xalerate. Tidigare denna vecka har vi ingått avtal om att avyttra Enqore och genom Xalerate har vi förvärvat AI-plattformen Violet AI. Vi frigör kapital ur värden vi byggt och investerar i nya möjligheter. Aldrig tidigare har så mycket hänt på så kort tid i vår grupp.

Omsättningen i det tredje kvartalet uppgick till 142,8 MSEK (200,0), där minskningen förklaras av avyttringarna av Nethouse och Netgain. Exklusive dessa bolag ökadeomsättningen med 1,1 procent. Justerad EBITA uppgick till 8,1 MSEK (17,2), motsvarande en marginal på 5,7 procent (8,6). Exklusive de avyttrade bolagen försämrades marginalen, från 9,5 till 6,4 procent. Det är vi inte nöjda med. Även om vi ser tecken på en förbättrad efterfrågan finns mer att hämta i vår faktueringsgrad. Vi är också i färd att anpassa koncernens kostnader till en mindre verksamhet.

Bland kvartalets mest positiva affärshändelser finns Elvenites nya uppdrag för Blentagruppen och TINE, Norges motsvarighet till Arla. För Blentagruppen gäller det övergången till Infor CloudSuite och för TINE en förstudie inför motsvarande uppgradering. Båda uppdragen har vunnits i hård konkurrens och stärker Elvenites position som Nordens ledande Infor M3-partner. Uppdragen visar också värdet av att kombinera djup systemkompetens med förståelse för kundens verksamhet. Den kombinationen är avgörande när AI ska in i företagens kärnprocesser.

För ett år sedan skrev jag att kundernas AI-investeringar nfortfarande var små, men att området redan hade stor strategisk betydelse för oss. Sedan dess har utvecklingen gått fort. Elvenites AI-ledarskapsindex visar samtidigt att många företag har långt kvar från enskilda medarbetares användning till AI i kärnverksamheten. AI har fått en stol vid skrivbordet. Nu ska den in i maskinrummet. Där behövs både ordning på data, integration med affärssystemen och förståelse för hur arbetet faktiskt utförs. Det är områden där våra specialistbolag står starka.

Vi fortsätter därför att pivotera CombinedX mot AI, genom både kompetensutveckling i våra bolag och investeringen i Xalerate. Xalerate utvecklar en plattform som ska göra det möjligt för företag att använda mer AI med kontroll över data, modeller, kostnader och regelefterlevnad. Efter kvartalets utgång har Xalerate förvärvat verksamheten i Violet AI. Affären har möjliggjorts av CombinedX investering och stärker värdet i vårt innehav. Med Violet får Xalerate en AI-plattform i drift med betalande kunder, ett erfaret team och en kortare väg till marknaden.

Efter kvartalets utgång har vi också ingått avtal om att avyttra Enqore till Engage Group. Affären är ett delresultat av den strategiska översyn som styrelsen inledde i augusti och följer inriktningen i Vision Leading Brands: att pröva vilken ägarstruktur som ger bolagen bäst förutsättningar att utvecklas och skapar värde för våra aktieägare. Översynen fortsätter.

Avyttringarna av Nethouse och Netgain gjorde det möjligt att under september betala ut cirka 312 MSEK till aktieägarna. Det är ett konkret resultat av de värden vi byggt i bolagen. Nu arbetar vi vidare med samma krav på värdeskapande, bättre lönsamhet och ett allt tydligare fokus på AI.

/Jörgen Qwist, VD CombinedX

Fullständig bokslutskommuniké/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

Mattias Ahlstedt, CFO, mattias.ahlstedt@combinedx.com, 070-534 00 19

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 5 november, 2026, kl. 08:30.

Bolagets aktie (CX) är föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market med Redeye Nordic Growth AB som bolagets Certified Adviser med e-postadress certifiedadviser@redeye.se.