

PRESSMEDDELANDE, fredagen den 17 juli 2026

DELÅRSRAPPORT – Q2 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.

Andra kvartalet, 1 april – 30 juni

- Nettoomsättningen var 223,1 (234,8) MSEK
- Tillväxten var -5,0% (-6,6%) med organisk tillväxt om -8,2% (-7,5%)
- Tillväxt exklusive Nethouse var 8,4%
- Kapitalvinst vid avyttring Nethouse var 111,5 MSEK.
- EBITA var 117,4 (15,9) MSEK och EBITA-marginal 52,6% (6,8%)
- Justerad EBITA uppgick till 10,2 (17,9) MSEK och justerad EBITA-marginal var 4,6% (7,6%)
- Resultat före skatt var 105,8 (7,5) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 19,7 (18,7) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 5,48 (0,31) SEK och resultat per aktie efter utspädning var 5,48 (0,31) SEK.

Första halvåret, 1 januari – 30 juni

- Nettoomsättningen var 481,9 (474,0) MSEK
- Tillväxten var 1,7% (-0,4%) med organisk tillväxt om -8,9% (-6,3%)
- Tillväxt exklusive Nethouse var 10,5%
- Kapitalvinst vid avyttring Nethouse var 111,5 MSEK.
- EBITA var 147,4 (43,2) MSEK och EBITA-marginal 30,6% (9,1%)
- Justerad EBITA uppgick till 40,2 (45,2) MSEK och justerad EBITA-marginal var 8,3% (9, 5%)
- Resultat före skatt var 124,6 (28,7) MSEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 37,6 (34,8) MSEK
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 6,24 (1,25) SEK och resultat per aktie efter utspädning var 6,24 (1,25) SEK.

VD JÖRGEN QWIST KOMMENTERAR

Pressad marginal i kvartalet, men bättre förutsättningar inför hösten

Rörelseresultatet (EBITA) i det andra kvartalet uppgick till 117,4 MSEK, inklusive reavinsten från avyttringen av Nethouse. Justerad EBITA uppgick till 10,2 MSEK, jämfört med 17,9 MSEK motsvarande kvartal föregående år. Den justerade EBITA-marginalen minskade därmed till 4,6 procent (7,6 procent).

Den försämrade marginalen beror på att personalkostnaderna varit väsentligt högre än normalt i förhållande till omsättningen. De uppgick till 72,4 procent av omsättningen (66,9 procent). Av personalkostnaderna utgjorde 4,8 MSEK, motsvarande 2,1 procent av omsättningen, omställningskostnader av engångskaraktär. Resterande ökning beror helt enkelt på en för låg faktureringsgrad.

Att hänvisa till en fortsatt avvaktande marknad vore för enkelt. Efterfrågan finns, och det är vårt ansvar att bygga en tillräckligt stark pipeline för att kunna parera luckor när uppdrag skjuts på framtiden. Affärsläget inför hösten ger oss anledning att tro på ett bättre resursutnyttjande, dels tack vare många positiva kunddialoger, dels på grund av vårens omställningsarbete.

Den 18 maj avyttrade Ninetech sin verksamhet i Linköping. Avyttringen var ytterligare ett steg i att minska Ninetechs exponering mot traditionell systemutveckling, där AI snabbt förändrar arbetssätt och kompetensbehov. På rekordtid har AI gått från experimentverkstad till agenter som arbetar sida vid sida med sina mänskliga kollegor. Produktivitetsvinsterna är betydande och avgörande för fortsatt konkurrenskraft. Samma omställning väntar bransch efter bransch. Här finns stora intäktsmöjligheter för våra bolag. AI införs inte av sig självt - och inte utan risker.

Den 12 juni hände något som inte fick särskilt stor uppmärksamhet utanför techvärlden, men som säger mycket om vart AI-marknaden är på väg. USA:s regering utfärdade då, med hänvisning till nationell säkerhet, ett exportkontrolldirektiv som stoppade utländska medborgares tillgång till Anthropic's frontiermodeller Fable 5 och Mythos 5. Restriktionen upphävdes senare, men signalen var tydlig: tillgången till de mest avancerade AI-modellerna har redan blivit en geopolitisk fråga.

För oss i Europa är det dåliga nyheter. De ledande modellerna utvecklas i USA och Kina. Europeiska företag och organisationer som bygger in sig i enskilda AI-leverantörers ekosystem utan realistiska bytesmöjligheter tar en betydande risk - om tillgången begränsas eller priser och andra kommersiella villkor förändras snabbt.

Vår uppgift är inte att sälja AI-hype. Den är att hjälpa kunderna använda mer AI utan att tappa kontrollen över data, kostnader eller leverantörsberoenden. Jag ser hur den kompetensen växer fram i våra bolag. Den kommer att vara avgörande för vår långsiktiga konkurrenskraft.

I föregående kvartalsrapport beskrev jag styrelsens ambition att återföra den överlikviditet som uppstått genom avyttringen av Nethouse till aktieägarna. Analysen av form och tidpunkt är ännu inte slutförd, men styrelsens bedömning är att överlikviditeten uppgår till cirka 220 MSEK, motsvarande cirka 11 kronor per aktie, och att kapitalöverföringen kan genomföras under 2026.

/Jörgen Qwist, VD CombinedX

Fullständig bokslutskommuniké/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

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 fredagen den 17 juli, 2026, kl. 08:30.

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