



Q2 2025 CombinedX

Investerarpresentation
2025 07 17

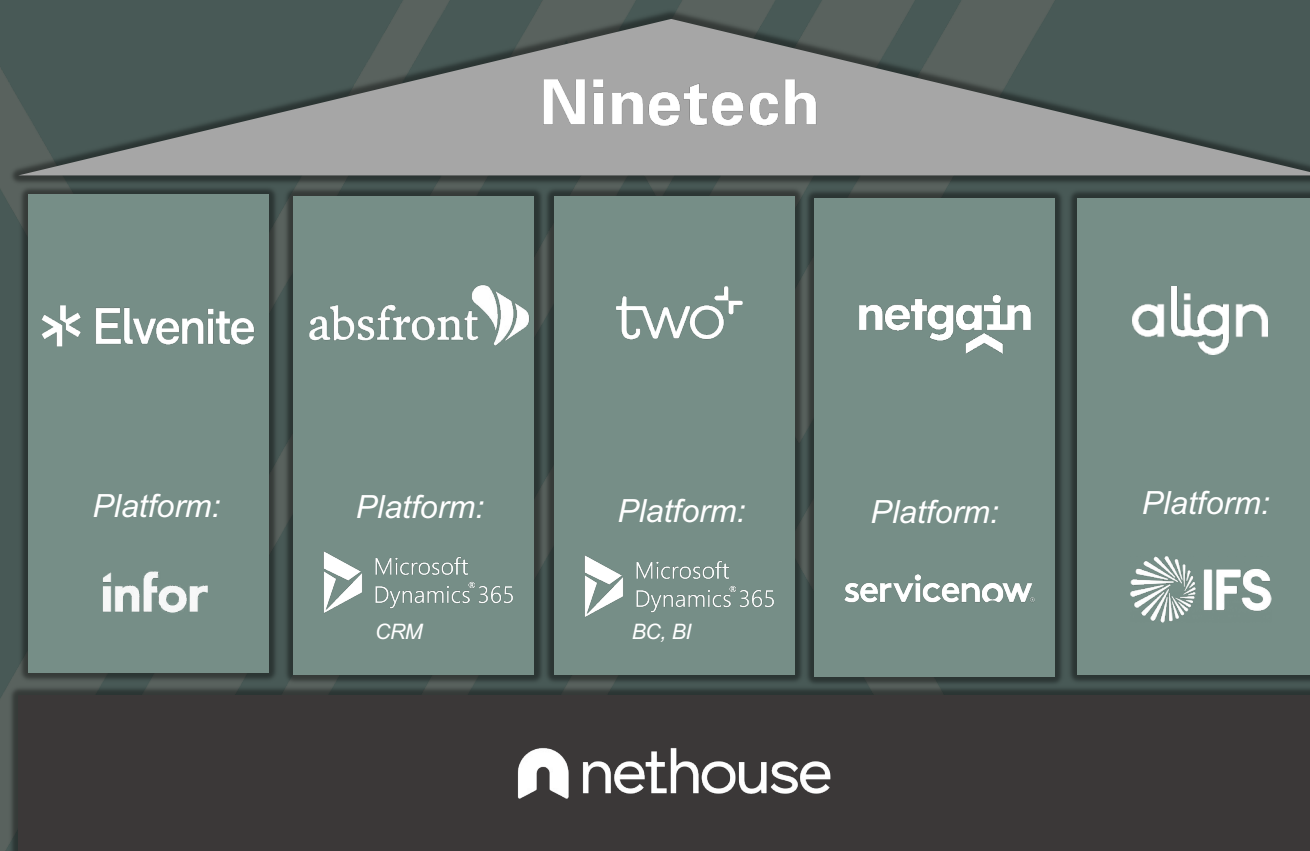


Align Consulting!

CombinedX AB (publ) har idag ingått avtal om att förvärva Align Consulting AS samt dess dotterbolag Align Consulting AB ("Align"), ett konsultbolag specialiserat på IFS affärssystem med verksamhet i både Norge och Sverige. Förvärvet följer CombinedX strategi att bygga ledande specialistbolag kring ledande mjukvaruplattformar. Align omsatte 2024 88 MNOK med 25 procent rörelsemarginal och 20 procent organisk tillväxt. Tillträde planeras att ske under maj månad med en köpeskilling om 113,75 MNOK, varav en tredjedel erläggs med nyemitterade aktier i CombinedX och två tredjedelar med kontanta medel, därutöver kan maximalt 56,25 MNOK i tilläggsköpeskillingar utgå beroende på Aligns vinsttillväxt under åren 2025 - 2027. Förvärvet förväntas bidra till att CombinedX EBITA-marginal samt vinst per aktie ökar.

A Powerhouse of Platform Services

Vi hjälper våra kunder att dra nytta av data och digitaliseringens möjligheter

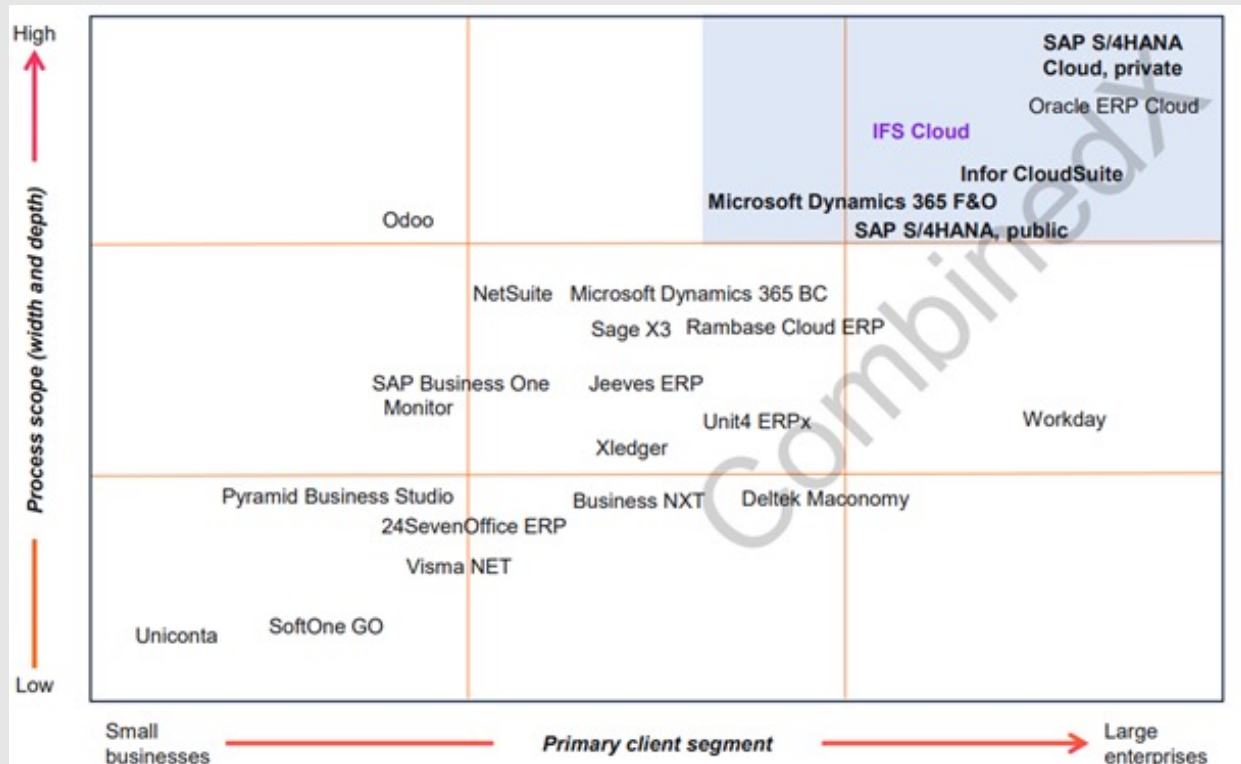


*Digital
Experience*

*Platform
Services*

*Infrastructure
& Security
Services*

Varför en plattformscentrisk tillväxtstrategi?



1. Tydligt erbjudande
2. Stora köpstarka kunder
3. Plattformens tillväxt
4. Lång eftermarknad
5. Bra arbetsmarknad

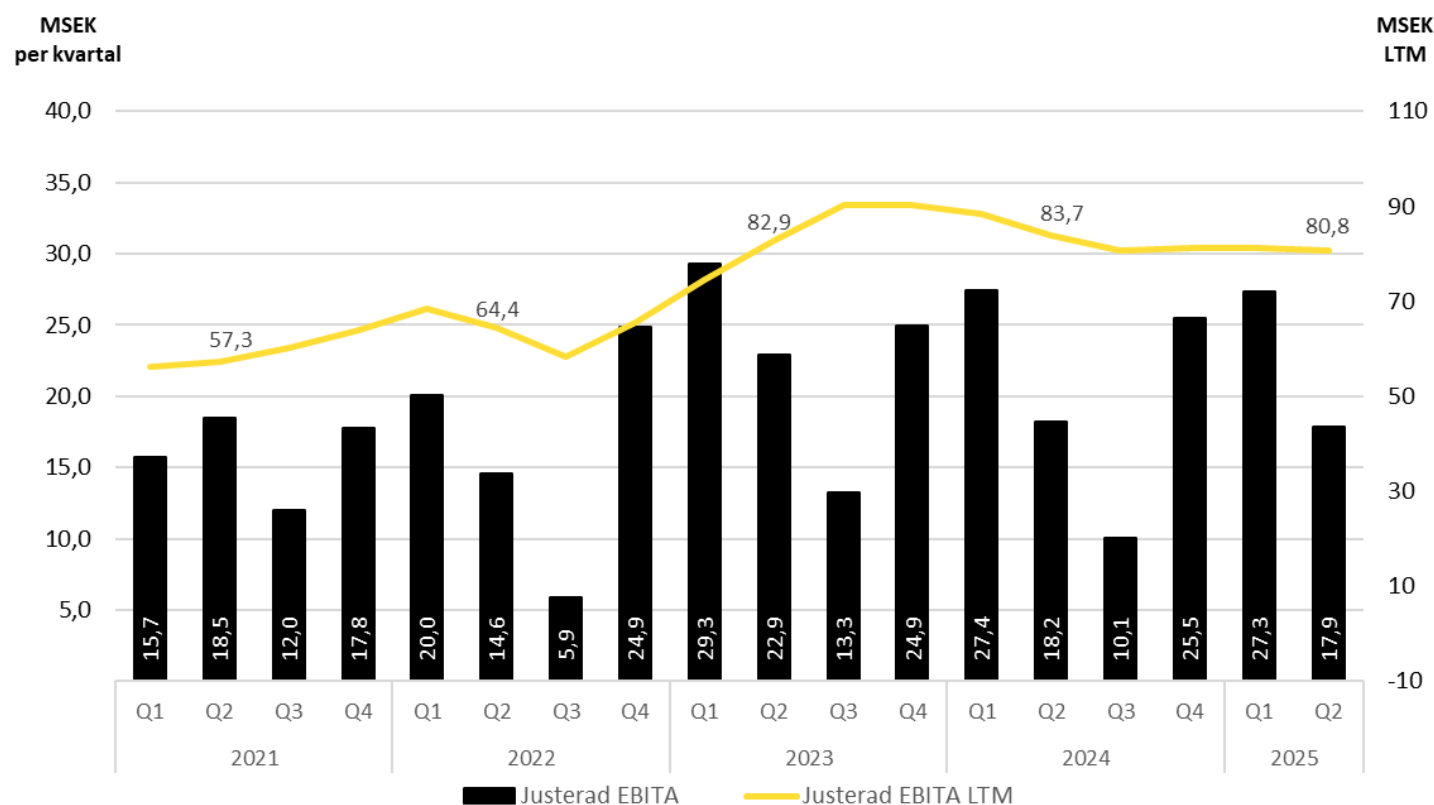
Source: HerbertNathan & Co and Bo Hjort Christensen

Q2 2025 – Ledande varumärken kring ledande plattformar - välkomna Align!

- Omsättning 234,8 (251,2) MSEK
- Tillväxt -6,6% (30,6%), varav organisk -7,5% (2,1%)
- Kalenderjusterad tillväxt -5,3% (28,9%)
varav organisk -6,4% (0,9%)
- Just. EBITA 17,9 (18,2) MSEK
- Just. EBITA-marginal 7,6% (7,2%)



Resultatutveckling Q1 2021 – Q2 2025



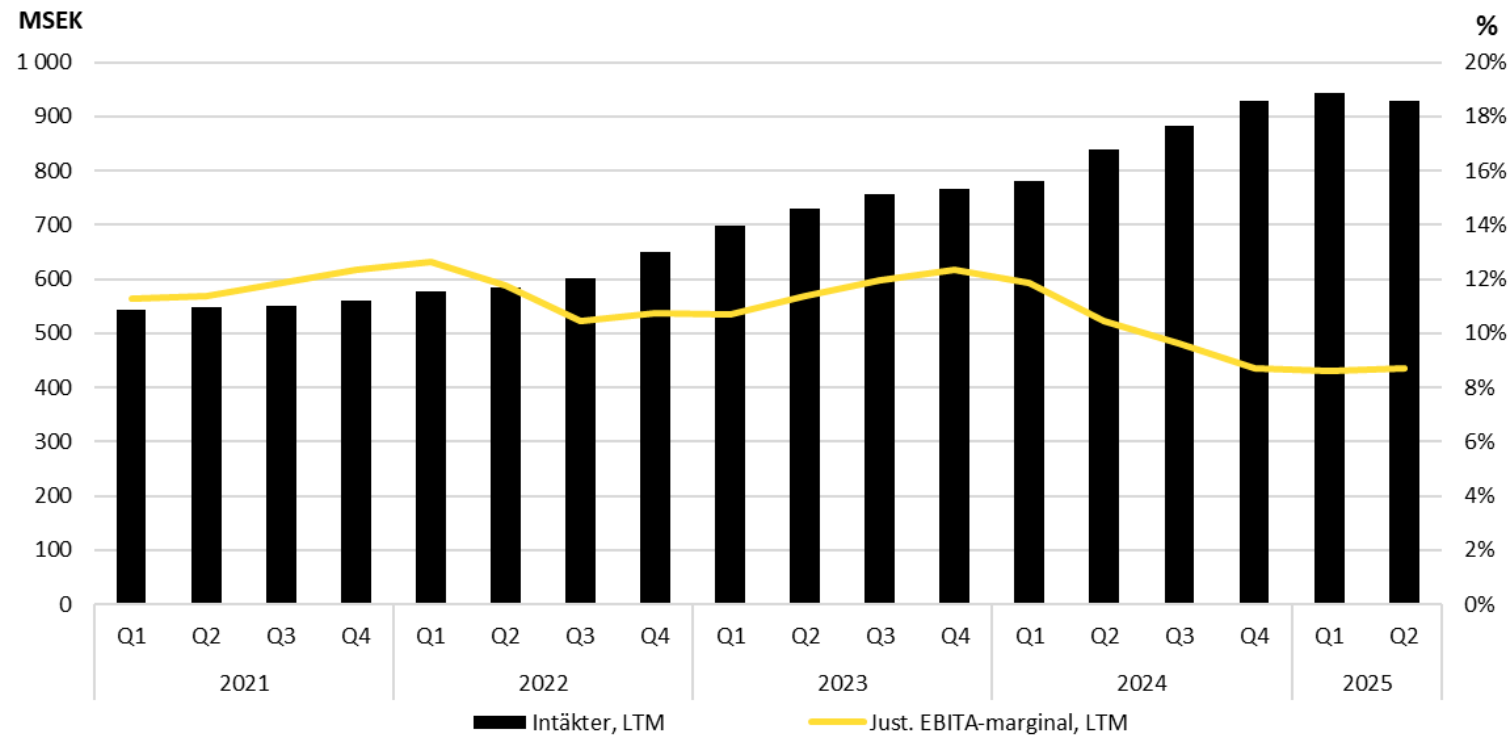
Mål: Justerad EBITA-marginal bör rullande 12 månader uppgå till lägst 12%.

17,9 MSEK justerad EBITA i Q2. LTM **80,8 MSEK**

7,6% justerad EBITA-marginal i Q2. LTM **8,7%**

Justeringar i perioden 2 MSEK

Intäkter samt justerad EBITA-marginal, rullande 12 månader (LTM)

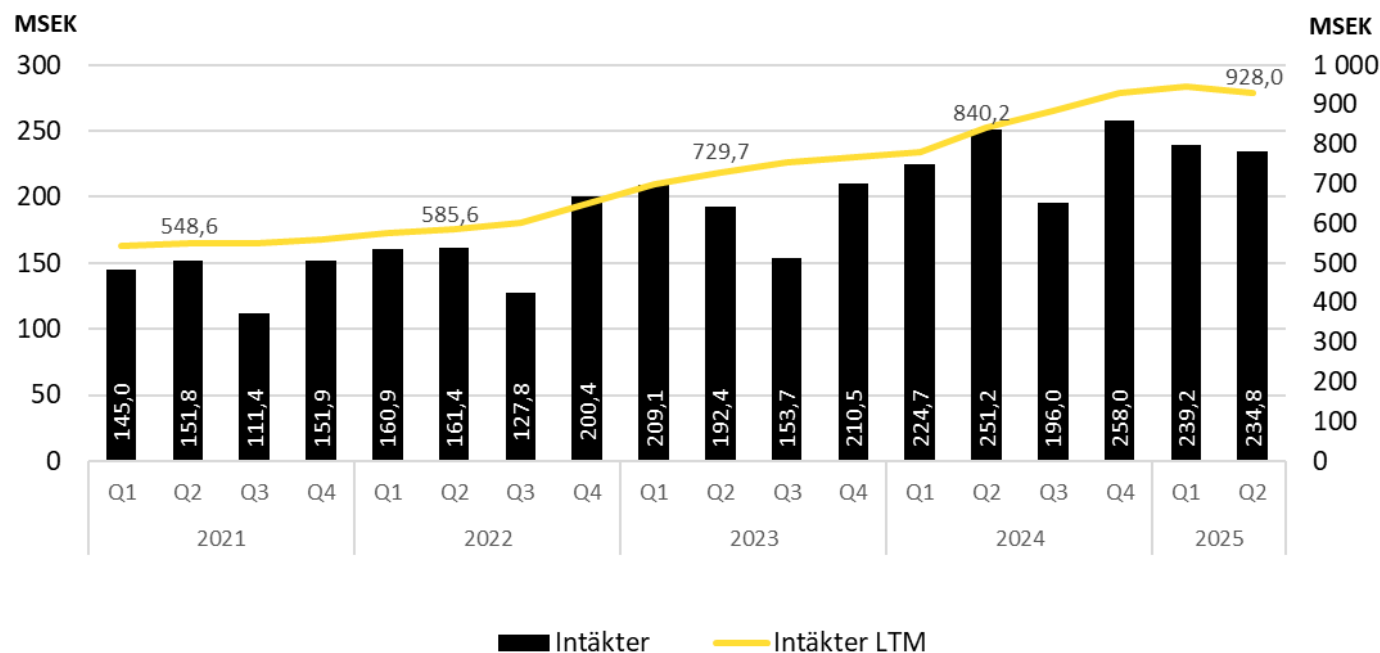


Intäkter LTM är
928,0 MSEK

Tillväxt LTM är
10,5% varav
organisk tillväxt LTM
är **-5,7%**

Justerad EBITA-
marginal LTM är
8,7%

Intäktsutveckling Q1 2021 – Q2 2025



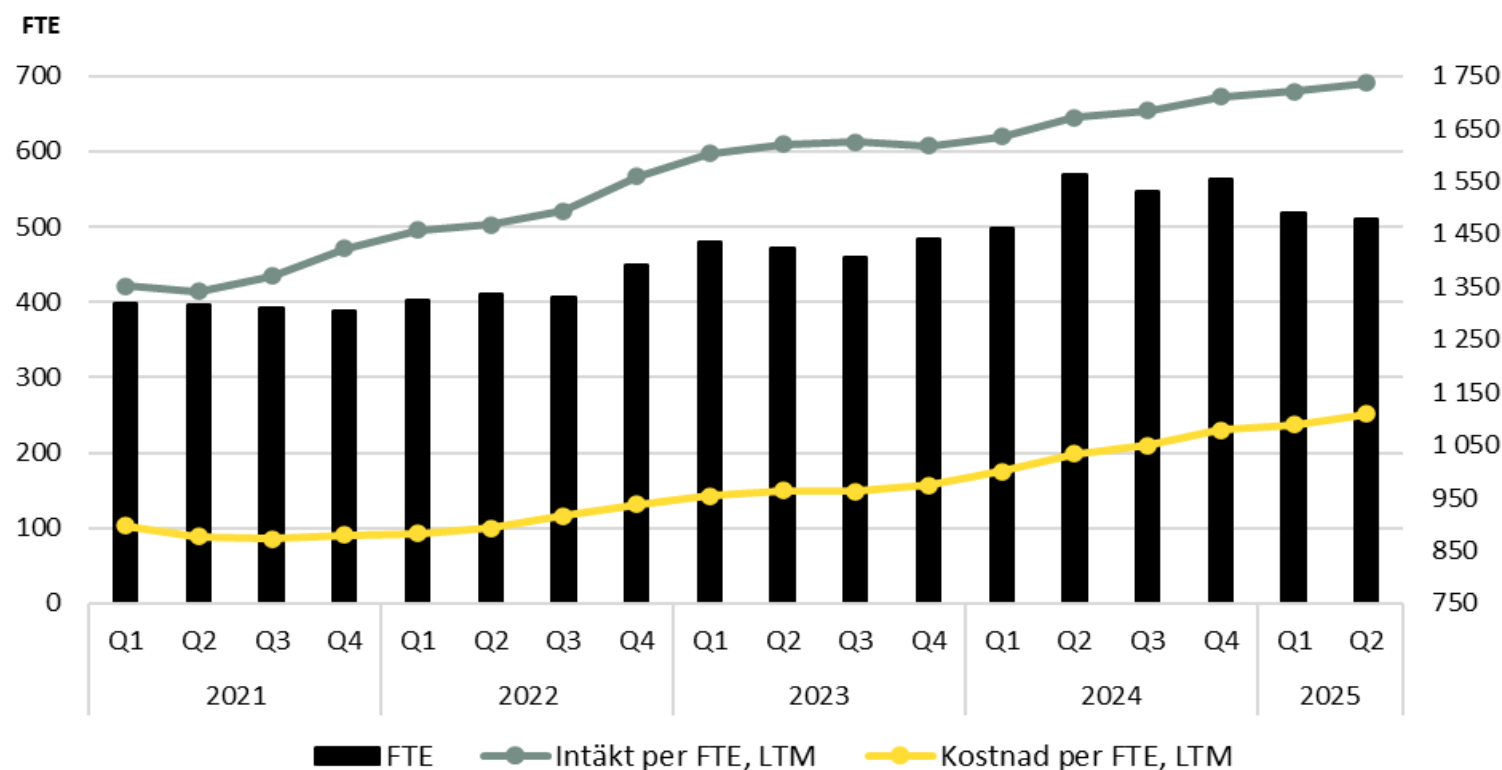
Mål: Den organiska tillväxten ska överstiga IT-konsultmarknadens tillväxt, och med förvärv ska omsättningen uppgå till lägst 1 MDSEK år 2025

-6,6% tillväxt i Q2 -25, varav -7,5% organiskt

Kalenderjusterad tillväxt -5,3% varav -6,4% organisk

CAGR 60 mån: 10,0%

Antal anställda (FTE) per kvartal samt intäkter och personalkostnader per FTE, LTM



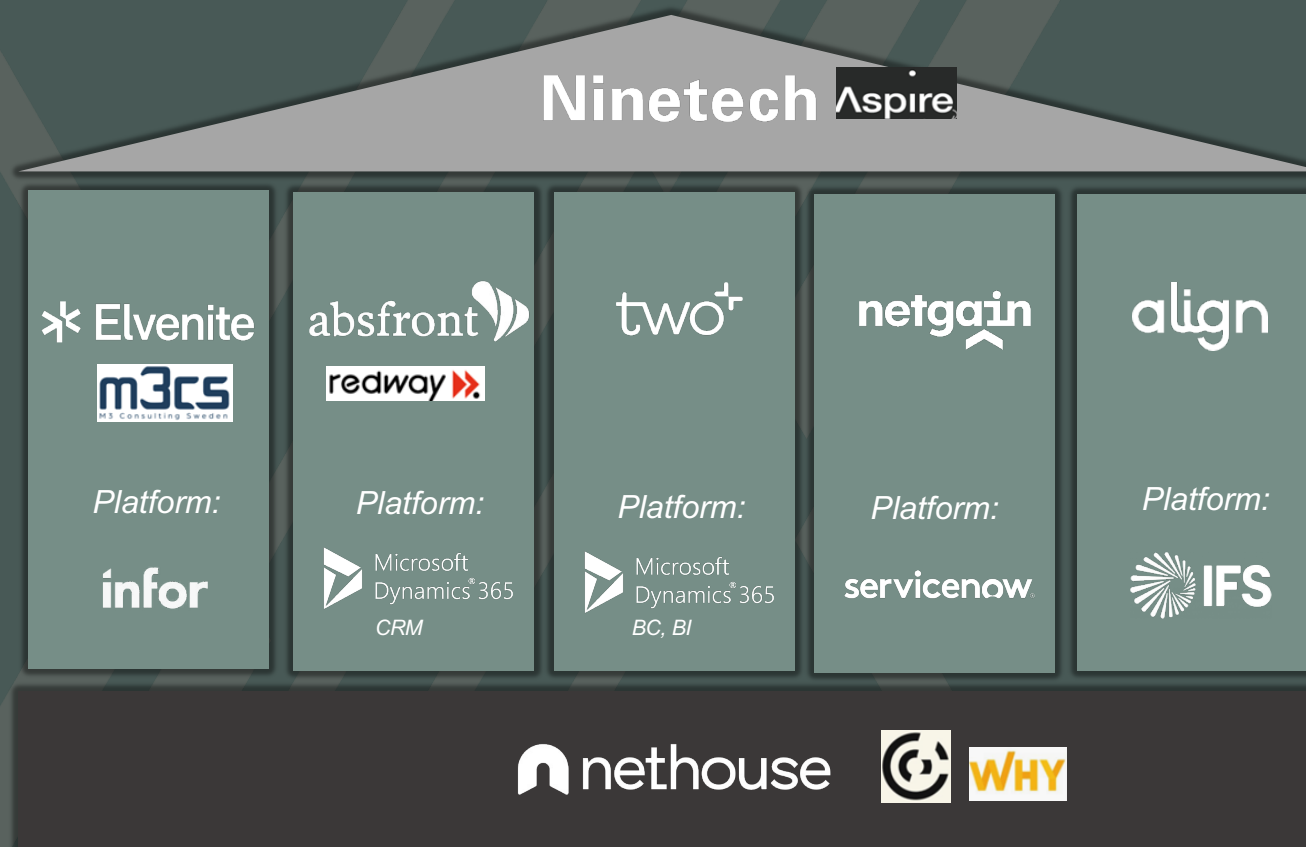
Intäkt per FTE är 1 737 KSEK/år LTM mot 1 672 KSEK/år Q2 24 LTM – ökar **3,9%**

Personalkostnad per FTE är 1 109 KSEK/år LTM mot 1 034 KSEK/år Q2 24 LTM – ökar med **7,3%**.

Vi gick in i Q2 med 528 (606) medarbetare och går ut Q2 med 559 (595) anställda, dvs -36 personer.

- 
1. **Strategiska åtgärder** för att fokusera våra resurser på rätt delmarknader med rätt erbjudanden – bygga ledande varumärken kring ledande plattformar
 2. **Operativa åtgärder** i bolagen för att öka försäljning och beläggning samt balansera kostnader

Integrationer för att bygga Leading Brands

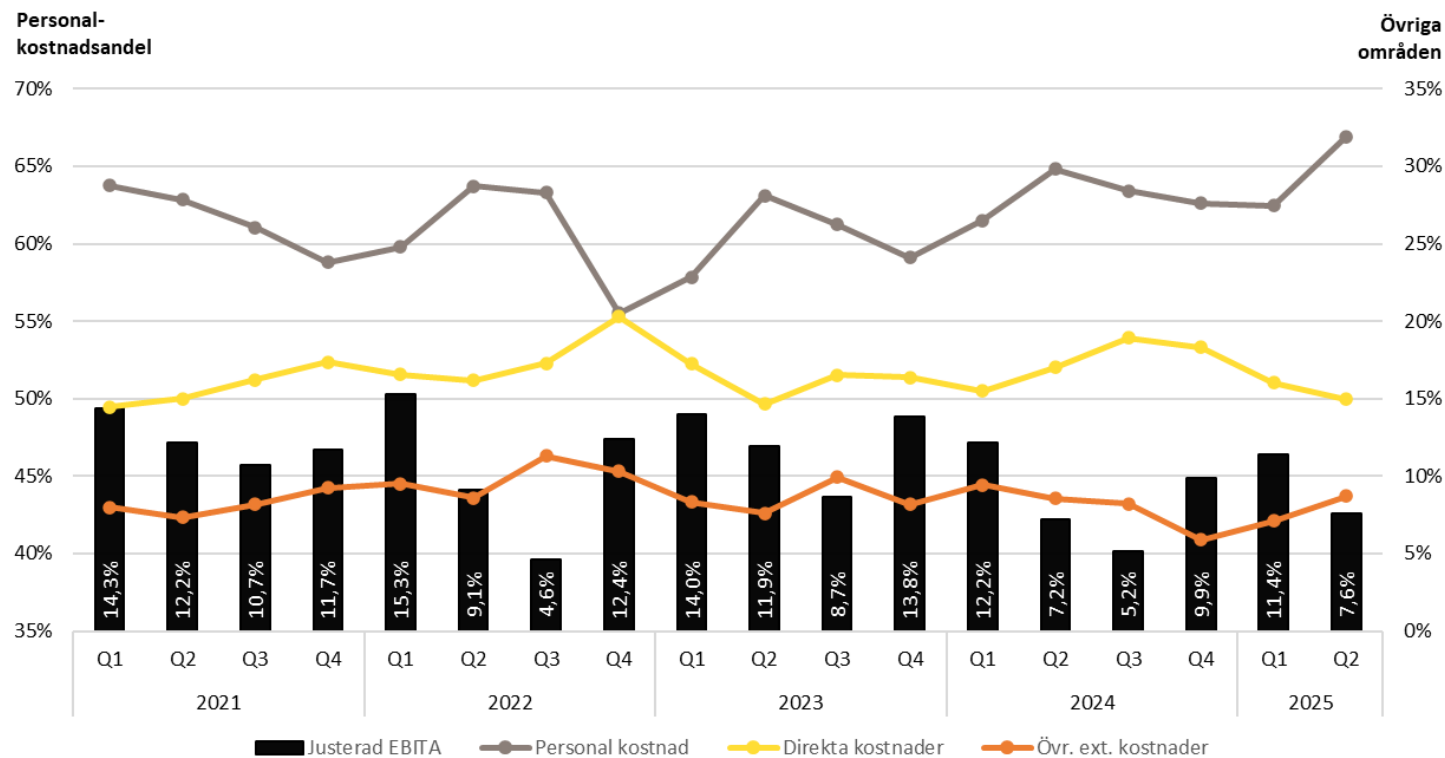


*Digital
Experience*

*Platform
Services*

*Infrastructure
& Security
Services*

Kostnader och justerad EBITA i förhållande till nettoomsättningen per kvartal



Just. EBITA-marginal Q2 2025 ökar med 0,4% mot Q2 24 och landar på 7,6%

Typ	Andel %
Personalkostnader	+ 2,1
Direkta kostnader	- 2,1
Övriga ext. kostnader	+ 0,2
Övrigt + intresseandelar	+ 0,6
Avskrivningar	- 0,4
Justeringar och övr. int.	- 0,8

I förhållande till omsättning
- lika med positiv förändring
+ lika med negativ förändring

Partnerskap och affärer

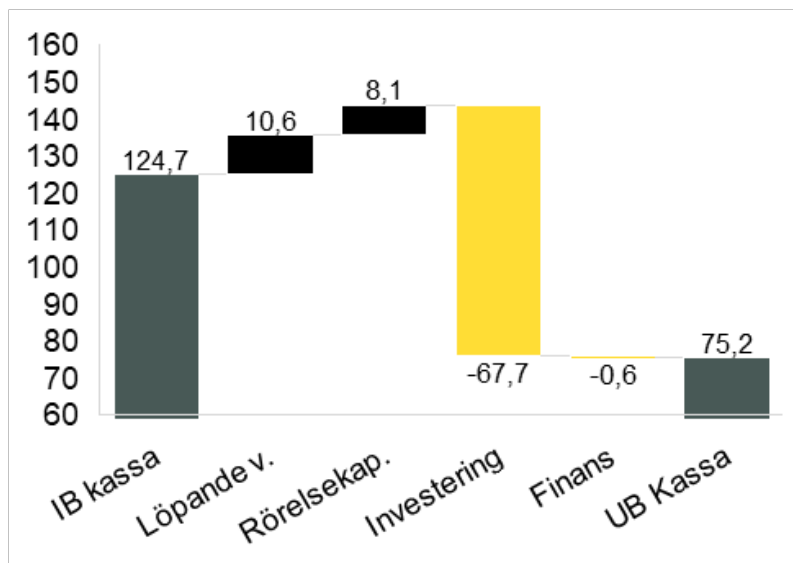
Swedish Match Industries har gett Elvenite förtroendet att leda uppgraderingen av företagets affärssystem från Infor M3 version 13.4 (on prem) till Infor CloudSuite Manufacturing – en framtidssäker molnplattform som möjliggör fortsatt utveckling och innovation.

Swedish Match Industries har använt sin nuvarande version av Infor M3 i över sju år. Med den nya molnbaserade plattformen tar bolaget nu nästa steg i sin digitala resa. Projektet inleds i maj och är planerat att pågå i cirka fem månader, med målet att gå i drift i slutet av oktober. Elvenite har specialistkompetens inom alla kompetensområden i projektet och kommer guida och stötta Swedish Match Industries från start till mål.

– ”Vi vill skapa en stabil grund för framtiden. Genom att migrera till Infor CloudSuite får vi tillgång till en modern, ständigt uppdaterad plattform med inbyggda funktioner som AI, machine learning, workflow-motor och dokumenthantering – allt levererat via Infor OS och AWS. Tillsammans med Elvenite, som har djup kompetens inom området, får vi det stöd vi behöver för att genomföra förändringen på ett tryggt och effektivt sätt”, säger Jens Karlsson, Head of Matches Production på Swedish Match Industries.

Förändring kassaflöde Q2 2025

MSEK

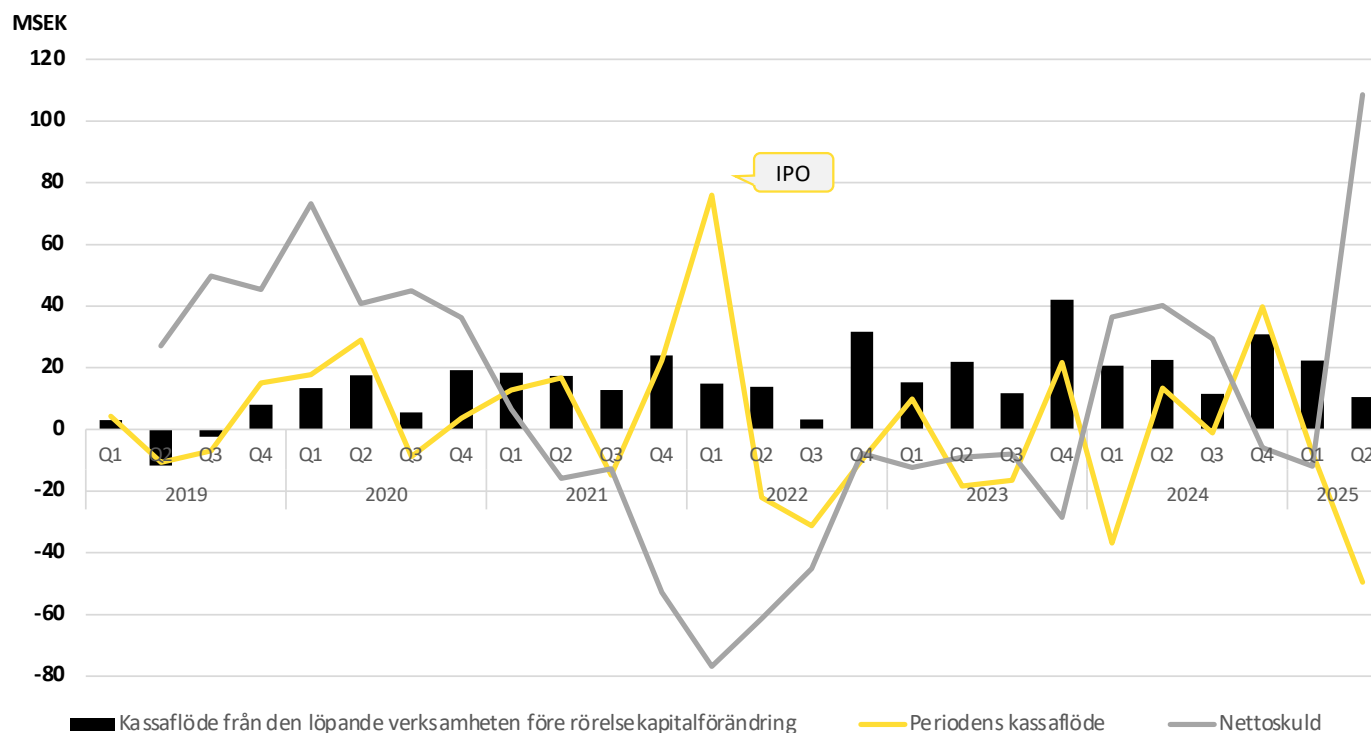


Bilden visar förändringen i Q2 2025 mot Q1 2025, dvs kvartalet

MSEK

	Q2 2025	Q2 2024	Skillnad
Resultat eft. finansiella poster	7,5	13,4	-5,9
Juster, ej kassaflödespåverk. och betald skatt	3,1	9,1	-6,1
Löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	10,6	22,6	-12,0
Förändring rörelsekapitalet	8,1	-2,3	10,4
Posterna i rörelsekapitalet fluktuerar och den största skillnaden Q2 mot Q1 2025 återfinns i en förändring av leverantörsskulder, för 2024 en förändring av kundfordringarna			
Investeringsverksamheten	-67,7	-1,2	-66,5
Avser förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar, i första hand Align men även justering avseende M3CS minoritet			
Finansieringsverksamheten	-0,6	-5,6	5,1
Amortering av leasing och lån, även utdelning om 25,6 MSEK samt nyupptaget förvärvslån om 35 MSEK			
Kassaflöde i perioden	-49,5	13,5	-63,0

Förändring kassaflöde och nettoskuld Q1 2019 – Q2 2025



Likvida medel UB
Q2 2025 75,2 MSEK

Mål: Nettoskuld-sättning
högst 2 ggr EBITDA

Nettoskuldsättning Q2 25
+1,0 ggr EBITDA.

Poster nettoskuld, MSEK

Skulder	124,4
IFRS 16	59,3
Kassa	- 75,2
Summa	108,5

EBITDA 112,3 MSEK LTM



2028: 8 "Leading Brands"
(och några "Rising Stars")

Nordens ledande grupp av specialistbolag inom digitalisering



Frågor?

