



Q1 2026 CombinedX

*Investerarpresentation
2026 04 30*

Q1 2026 – Rekordresultat

- Omsättning 258,8 (239,2) MSEK
- Tillväxt 8,2% (6,5%), varav organisk -9,5% (-4,9%)
- Just. EBITA 30,0 (27,3) MSEK
- Just. EBITA-marginal 11,6% (11,4%)

Proforma*

- Omsättning 193,8 (205,9) MSEK
- Just. EBITA 22,3 (29,1) MSEK
- Just. EBITA-marginal 11,5% (14,2%)

** Inklusive förvärvade enheter 2025 samt exklusive enheter för avyttring (Nethouse)*



PRESSMEDDELANDE, onsdagen den 1 april 2026

CombinedX har ingått avtal om att avyttra Nethouse

CombinedX AB (publ) har idag ingått avtal med Nordlo om att avyttra det helägda dotterbolaget Nethouse. Köpeskillingen uppgår till 345 MSEK på skuld- och kassafri basis. Nethouse genererade verksamhetsåret 2025 25 procent av CombinedX omsättning och EBITA proforma inklusive förvärvade enheter exklusive moderbolagskostnader. Transaktionen är villkorad av godkännande från Konkurrensverket samt Inspektionen för strategiska produkter (ISP).

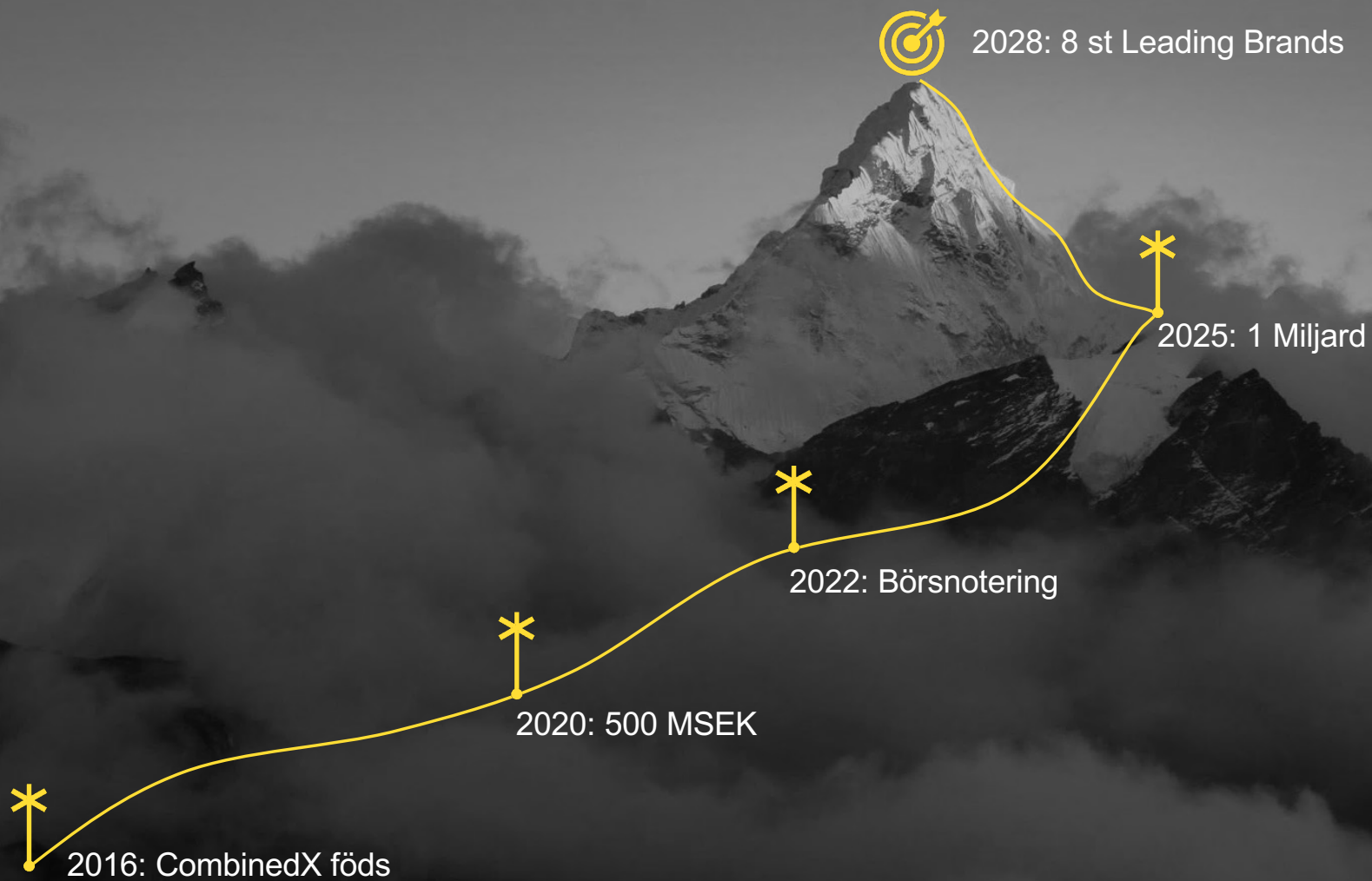
Nethouse är specialiserade på robust moln- och IT-infrastruktur och tar hand om system och applikationer med höga krav på tillgänglighet och säkerhet. Nethouse grundades 1998 och blev del av CombinedX år 2020. Verksamhetsåret 2025 omsatte Nethouse, med cirka 120 medarbetare, 253 MSEK med en EBITA på 34,8 MSEK exklusive management fee om cirka 3,4 procent av omsättningen.

Nordlo är en svensk IT-koncern med verksamhet i Sverige och Norge, bestående av ett trettiotal bolag och med en omsättning om cirka 2,5 miljarder SEK. Koncernen har ett tydligt fokus på drifttjänster och molnbaserade leveranser inom infrastruktur och cybersäkerhet.

Transaktionen är villkorad godkännande från Konkurrensverket respektive Inspektionen för strategiska produkter, vilket förväntas ske inom fem veckor. Styrelsen kommer att utvärdera hur den överskottslikviditet som en transaktion innebär bäst ska disponeras, inklusive möjligheten till en extra vinstutdelning, och avser att återkomma i frågan när denna analys är slutförd.

– ”Försäljningen av Nethouse är i linje med den vision och riktning för CombinedX vi kallar Leading Brands. Vi har utvärderat vilken ägarstruktur som ger Nethouse bäst förutsättningar att nå sin fulla potential och Nordlo har klarat alla våra kriterier. Den kapacitet som finns i Nordlo kommer stärka Nethouse konkurrenskraft och ge medarbetarna nya möjligheter. Jag är väldigt stolt över det Nethouse som vi på CombinedX fått vara med om att bygga upp och förädla under de senaste sex åren. Jag vill tacka alla medarbetare, med vd Johan Ripe i spetsen, för ett väldigt fint arbete och samarbete”, säger Jörgen Qwist, vd CombinedX.

Vision 2028:



Vision Leading Brands:



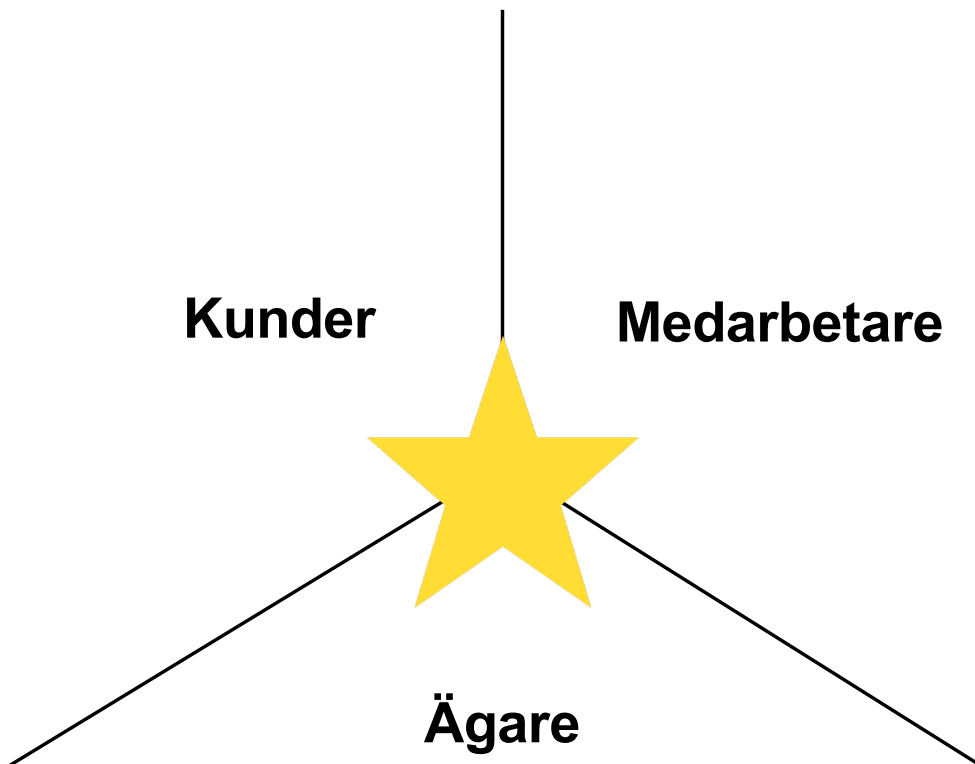
*
2016: CombinedX föds

*
2020: 500 MSEK

*
2022: Börsnotering

*
2025: 1 Miljard





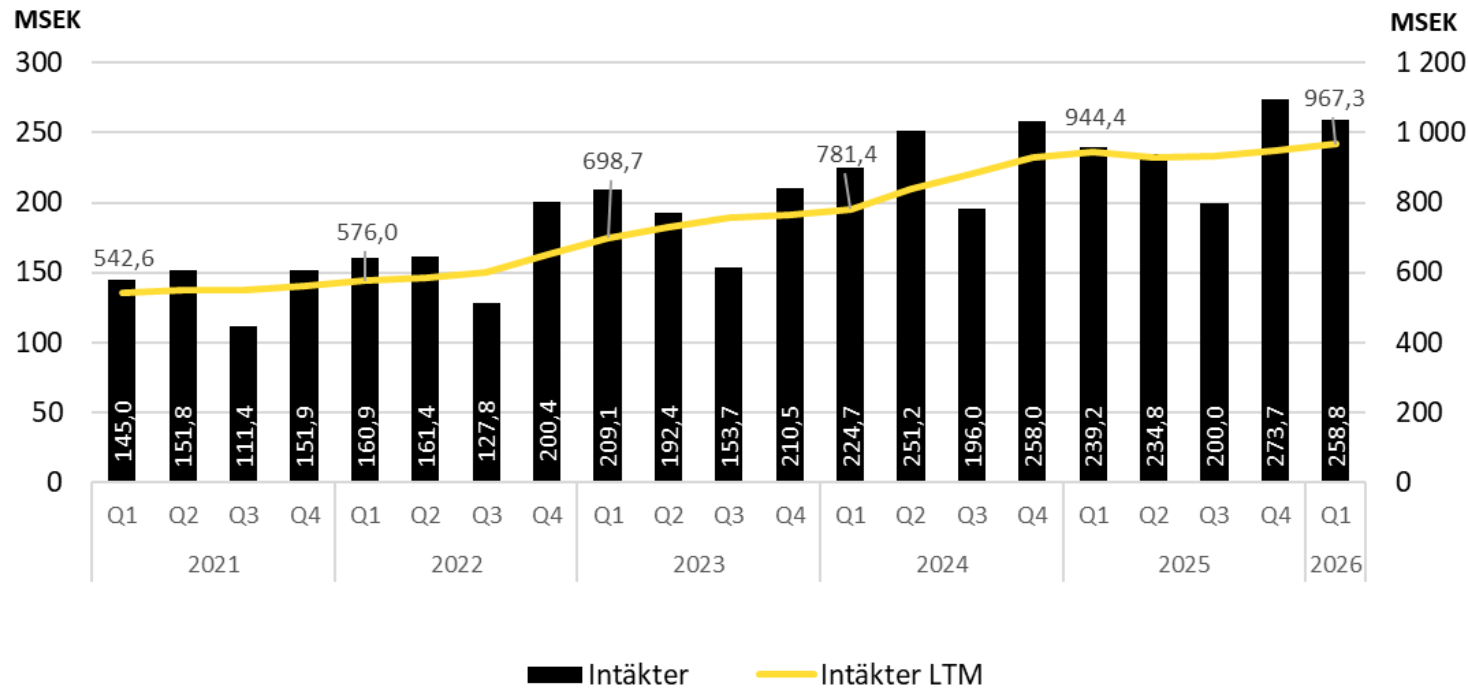
Vision Leading Brands - vad är nytt?

I ett nötskal innebär Vision Leading Brands tre förändringar mot hur vi hittills arbetat:

1. Mer fokus på tilläggsförvärv till våra befintliga bolag, mindre fokus på att bli fler bolag i gruppen.
2. Mer fokus på samverkan mellan de bolag som har mest gemensamt, som exempel Elvenite och Align, mindre fokus på allmänna gruppsynergier.
3. Mer öppenhet för att utvärdera alternativa tillväxtspår för respektive specialistbolag, exempelvis en särnotering av någon del av gruppen, mindre fokus på ett totalt omsättningsmål.

Särnoteringsexemplet hade varit svårt att förena med inriktningen i Vision 2028. Ur det perspektivet gör vi nu en stor strategiförändring. Ur ett annat perspektiv gör vi ingen förändring alls, vi gör bara mer av det vi alltid gjort – vi bygger Leading Brands.

Intäktsutveckling kvartal för kvartal Q1 2021 – Q1 2026



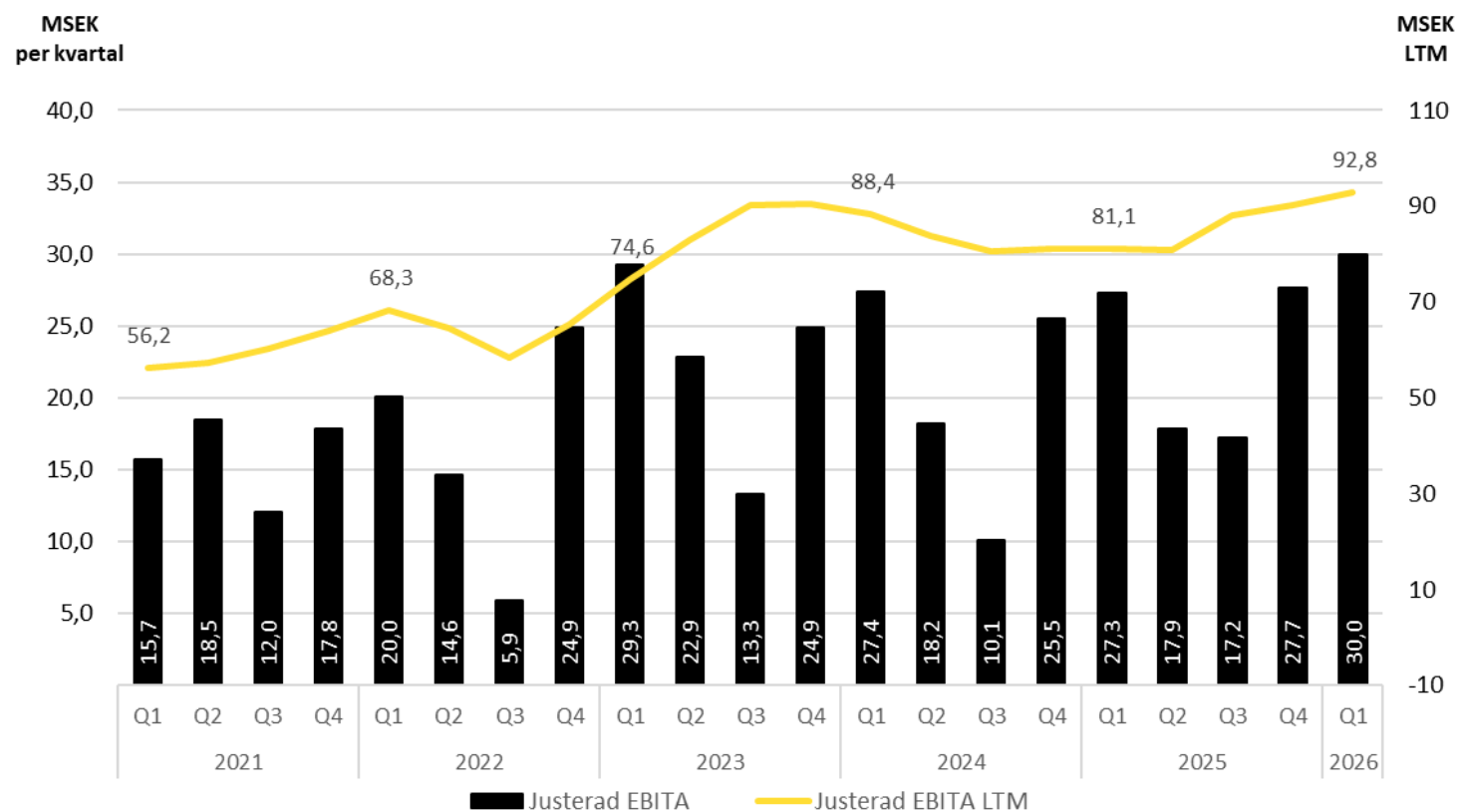
258,8 MSEK i omsättning i Q1 -26

8,2% tillväxt i Q1 -26, varav -9,5% organiskt

Samma antal arbetsdagar (62) som föregående år

CAGR 60 mån: 12,3%

Resultatutveckling kvartal för kvartal Q1 2021 – Q1 2026

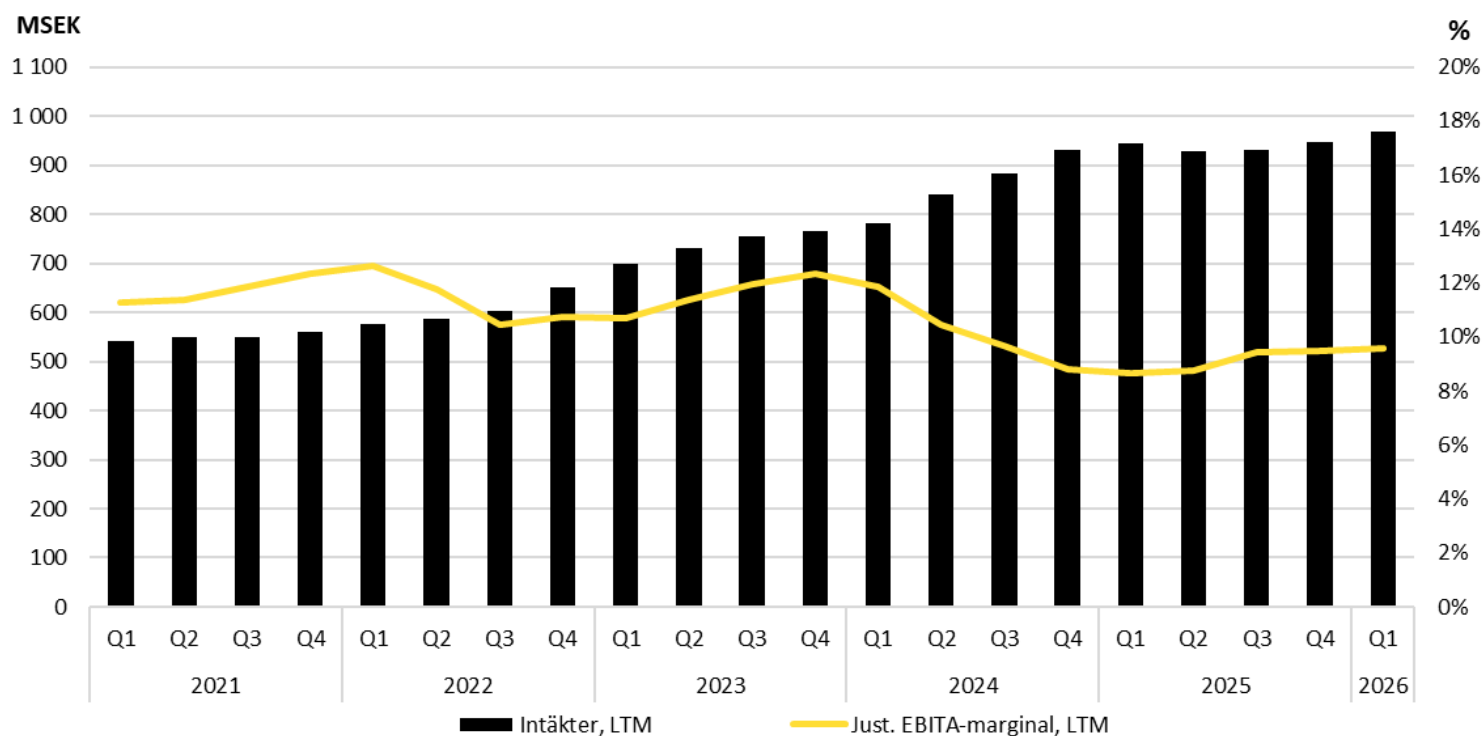


30,0 MSEK justerad EBITA i Q1

11,6% justerad EBITA-marginal i Q1

Justeringar i perioden 0,0 MSEK

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



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

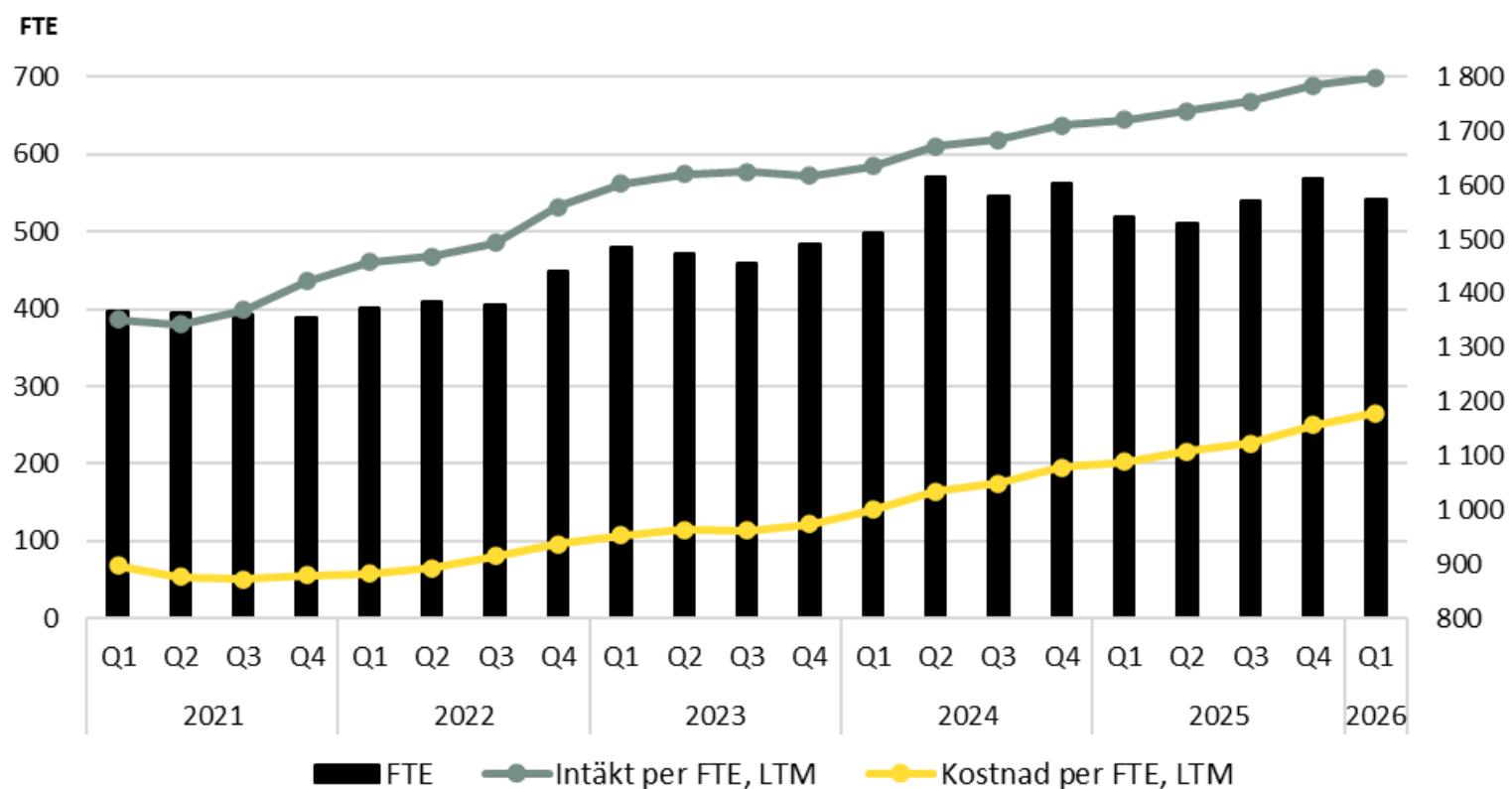
Intäkter LTM är **967,3** MSEK. Justerad EBITA LTM är **92,8** MSEK. Justerad EBITA-marginal LTM är **9,6%**

Proforma, inkluderat förvärv men exkluderat enheter för avyttring april 2025/2026 är intäkterna 742,5 MSEK, justerad EBITA LTM är 70,8 MSEK. Justerad EBITA-marginal LTM är 9,5%.

Mål: Den organiska tillväxten ska överstiga IT-konsultmarknadens tillväxt.

Tillväxt LTM är 2,4% varav organisk tillväxt LTM är -6,2%

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



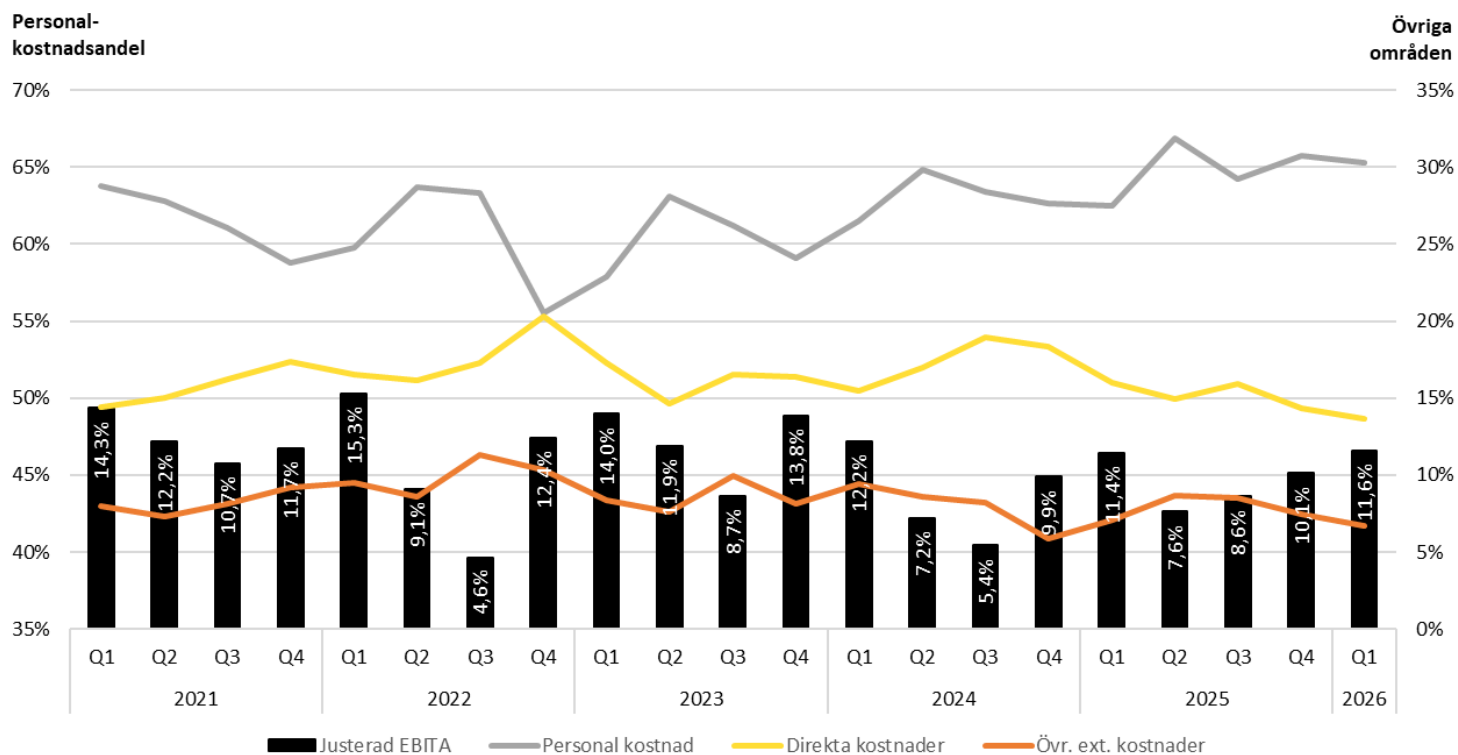
Intäkt per FTE är 1 799 KSEK/år LTM mot 1 720 KSEK/år Q1 25 LTM – ökar **4,6%**

Personalkostnad per FTE är 1 180 KSEK/år LTM mot 1 089 KSEK/år Q1 25 LTM – ökar med **8,4%**

Personalkostnaderna i Q4 2025 och Q1 2026 belastas av engångsposter om 6,6 MSEK. Exkl. engångsposter var kostnad per FTE 1 168 KSEK/år

Vi går ut Q1 med 572 (528) anställda

Kostnader och justerad EBITA i förhållande till nettoomsättningen per kvartal



Just. EBITA-marginal Q1 2026 ökar med 0,2%-enheter mot Q1 25 och landar på 11,6%

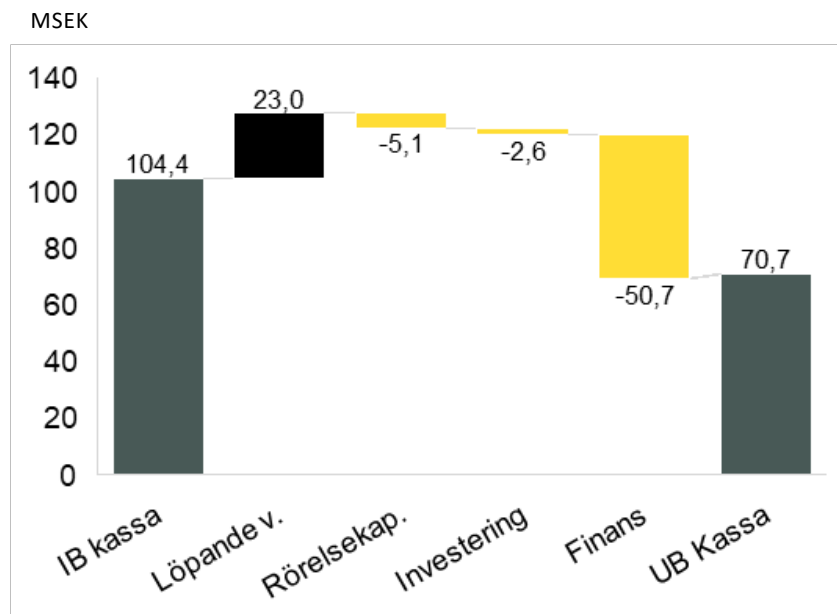
Typ	Andel %
Personalkostnader	+2,9 (+2,2)
Direkta kostnader	- 2,3
Övriga ext. kostnader	- 0,4
Övrigt + intresseandelar	- 0,2
Avskrivningar	- 0,2

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

Justering övr. intäkter - 0,1%

Engångsposter: personal -1,7 MSEK

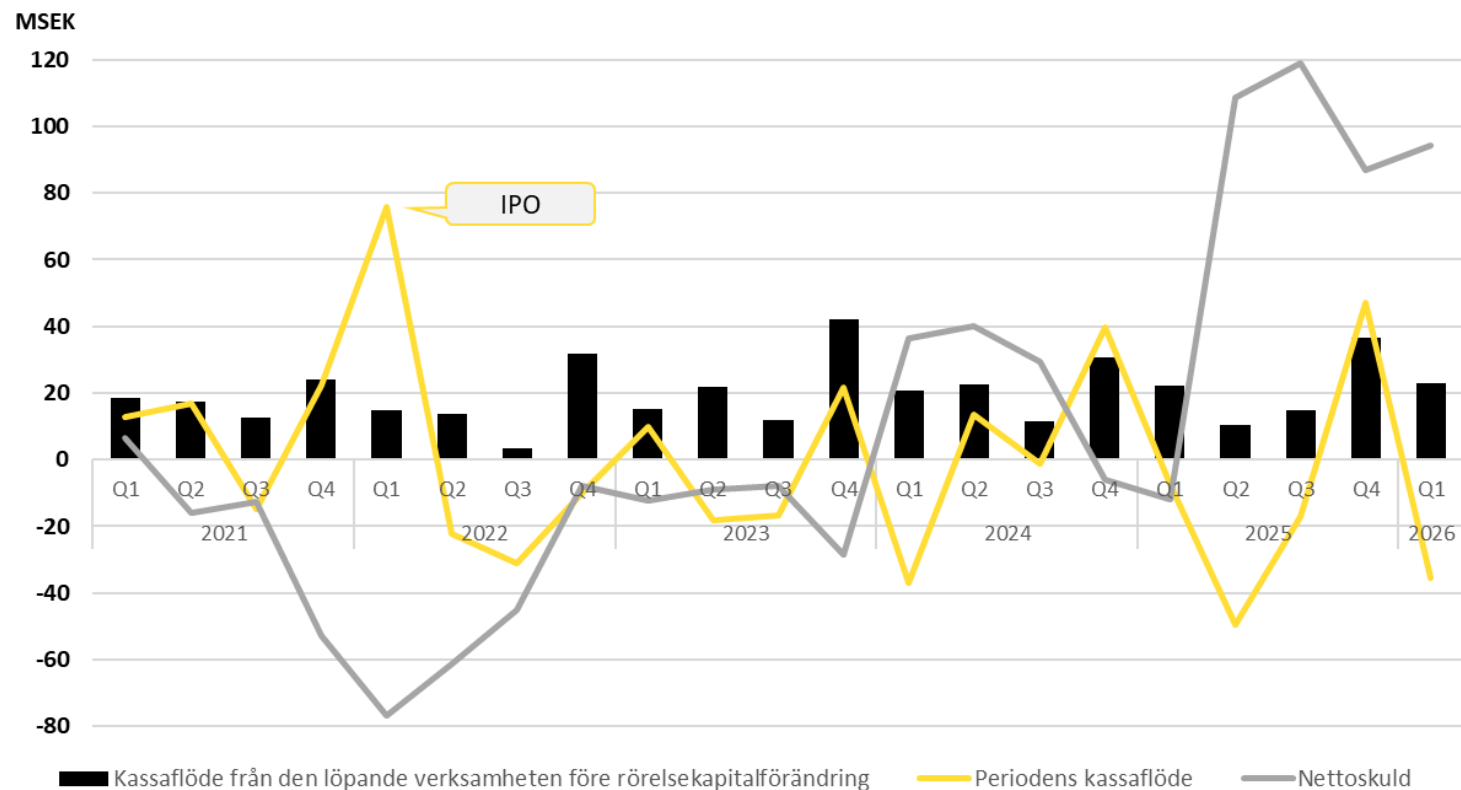
Förändring kassaflöde Q1 2026



Bilden visar förändringen i Q1 2026 mot Q4 2025, dvs kvartalet

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Skillnad
Resultat eft. finansiella poster	18,8	21,2	-2,4
Juster, ej kassaflödespåverk. och betald skatt	4,2	1,1	3,1
Löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring	23,0	22,3	0,7
Förändring rörelsekapitalet	-5,1	-6,1	1,1
Investeringsverksamheten	-2,6	-5,8	3,2
<i>Avser förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar, förvärv av aktier i dotterbolag, M3CS delägarprogram i 2025</i>			
Finansieringsverksamheten	-50,7	-17,9	-32,9
<i>Amortering av leasing och lån (varav 35,1 MSEK avser utbetald tilläggsköpeskilling för M3CS, Align och ERPkonsult samt 4,4 MSEK avser slutamortering av lån taget i samband med förvärv av Why.)</i>			
Kassaflöde i perioden	-35,4	-7,5	-27,9

Förändring kassaflöde och nettoskuld Q1 2019 – Q1 2026



Likvida medel UB
Q1 2026 70,7 MSEK

Mål: Nettoskuld-sättning
högst 2 ggr EBITDA

Nettoskuldsättning Q1 26
0,8 ggr EBITDA.

Poster nettoskuld, MSEK

Skulder	93,1
IFRS 16	71,8
<u>Kassa</u>	<u>- 70,7</u>
Summa	94,2

EBITDA 119,1 MSEK LTM

Frågor?

