

Divio Technologies – Bevakningskommentar

Kvalitetsstämpel från schweizisk läkemedelskund

Impala Nordic kommenterar Divio Technologies AB (publ) ("Divio" eller "Bolaget") pressmeddelande den 18 september 2026 om ett nytt serviceavtal om cirka 0,7 MSEK med ett ledande schweiziskt läkemedelsföretag. Det är den tredje offentliggjorda affären med samma kund på mindre än ett år, och den bekräftar Divios position som godkänd leverantör till en av Europas mest krävande kundkategorier.

En kund som säger mycket om leveransen

Motparten är enligt Bolaget ett ledande schweiziskt läkemedelsföretag. Kundtypen förtjänar uppmärksamhet i sig. Läkemedelsindustrin har några av de hårdaste upphandlingsprocesserna i Europa, med krav på regelefterlevnad, spårbarhet, revisionsrätt, informationssäkerhet och datahemvist som få mindre leverantörer klarar. Att bli godkänd leverantör tar tid och kostar pengar, men när det väl är gjort är tröskeln lika hög för den som vill ta över. Divio har passerat den tröskeln, och referensen är värd mer än ordvärdet.

Schweiz är hemmaplan

Koncernens operativa verksamhet bedrivs huvudsakligen i det helägda dotterbolaget Divio AG i Schweiz. Bolaget möter alltså sin kund på hemmaplan, med lokal närvaro, lokal juridik och möjlighet att erbjuda schweizisk datahemvist. I ett läge där europeiska bolag i allt högre grad vill hålla data utanför de amerikanska hyperskalornas jurisdiktion är det en konkret konkurrensfördel, och svår att matcha för en global leverantör i den här storleksklassen.

Storlek och resultateffekt

Uppdraget om cirka 0,7 MSEK motsvarar drygt 38 procent av Q2:s professionella tjänster om 1,8 MSEK. Cirka 40 procent av arbetet läggs ut på tredjepartsleverantör, vilket ger ungefär 0,3 MSEK i direkt kostnad och cirka 0,4 MSEK i bruttoresultat. Genom att växla upp med extern kapacitet kan Divio ta emot större uppdrag utan att bygga fast kostnad, och utan att dra resurser från plattformsteamet inför demolanseringen. Bruttoresultatet motsvarar nästan halva EBITDA-gapet i Q2 och drygt en halv månads drift mätt mot den normaliserade förbrukningen.

Mönstret är det intressanta

Ordern kommer ovanpå de förlängningar och utökningar som offentliggjordes i november och december 2025. Tre offentliggjorda affärer med samma kund på mindre än ett år är ett tydligt land-and-expand-mönster, och VD talar om tydlig potential att fortsätta utöka omfattningen av det som levereras. Det ligger i linje med att Bolaget i Q2-rapporten uppgav sig omförhandla och utöka ett av sina största enterpriseavtal. Enterprisesidan levererar alltså i båda riktningarna, och signalvärdet inför Q3 är positivt.

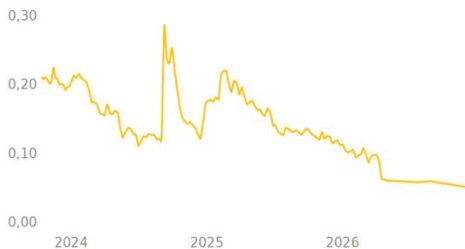
Slutsats

Vi ser nyheten som ett styrkebesked. Referensen är av hög kvalitet och kundrelationen fördjupas i en riktning som kan ge fler och större uppdrag. Intäkten redovisas som professionella tjänster och levereras under Q4, vilket innebär att den syns först i bokslutet under Q1 2027. Den strategiska betydelsen sträcker sig dock bortom det enskilda uppdraget. En dokumenterad leverans till ett ledande läkemedelsbolag i en av Europas mest reglerade miljöer är precis den typ av referens som förkortar säljcykler mot andra reglerade branscher, och den kommer i ett läge där efterfrågan på europeisk datahemvist växer strukturellt. Nästa steg, och det som på allvar skulle förändra synen på Bolaget, är att omvandla förtroendet i projektleveranserna till återkommande plattformintäkter när den nya plattformen lanseras. Med en runway om 12 till 15 månader och ett växande samarbete med en av sina viktigaste kunder står Divio rustat inför de kvartal som ska avgöra om strategin bär.

BOLAGSÖVERSIKT

Ticker	DIVIO B
Lista	First North Stockholm
Aktiekurs	0,048 SEK
Antal aktier	609 483 375
Börsvärde	29 MSEK
VD	Jon Levin
Ordförande	Leif Liljebunn
HQ	Stockholm, Sverige

AKTIEKURSUTVECKLING



Veckoslutskurser till och med 18 september 2026. Källa TradingView.

ÄGARSTRUKTUR (2026-06-26)

Alarik Förvaltning AB	9,7%
Nordnet Pensionsförsäkring	7,2%
Markus Franck	6,9%
Levinvest AB	6,4%
Olle Olsson	5,3%
Avanza Pension	4,6%
JRS Asset Management AB	4,5%
Christian Bertschy	3,9%
Carl Palmstierna	3,4%
Daniel Nilsson privat och närstående	1,7%

Disclaimer

© 2026 Impala Nordic. All rights reserved.

Detta material har upprättats av Impala Nordic AB och är avsett som allmän information och analys, inte som investeringsrådgivning, erbjudande eller rekommendation att köpa, sälja eller behålla finansiella instrument. Varje investeringsbeslut fattas självständigt och tas på egen risk. Finansiella instrument kan både öka och minska i värde, och det finns en risk att du inte får tillbaka investerat kapital.

Denna bevakning är finansierad. Detta innebär att Impala Nordic har erhållit betalning från Bolaget för att upprätta bevakningen. Detta utgör en potentiell intressekonflikt. Läs mer om intressekonflikt nedan "Intressekonflikt". Impala Nordic reserverar sig för eventuella faktafel, felskrivningar och feltolkningar i bevakningskommentaren.

Bevakningskommentaren är framtagen inom ramen för Impala Nordics verksamhet och ramar, och ska inte tolkas som analytikerns personliga rådgivning. Bevakningskommentaren representerar Impala Nordics bedömning vid publiceringstillfället. Det finns ingen garanti för att antaganden, prognoser eller framåtblickande uttalanden kommer att infrias.

Intressekonflikt

Analytikern äger aktier i bolaget: **Ja**

Impala Nordic eller personer bakom Impala Nordic äger aktier i bolaget: **Ja**

Analytiker

Ylber Rexhepi
ylber@impalanordic.se