



Alcadon Group

The Alcadon Way

Enabling Digitalization for a **better** world



2023

januari - september

DELÅRSRAPPORT

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2023

Starkt kassaflöde från löpande verksamhet och god resultatutveckling

TREDJE KVARTALET 2023

- Nettoomsättningen ökar med 32 procent till 381 (288) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 27 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökar med 142 procent till 28 (12) MSEK inklusive 5,1 (-0,8) MSEK hänförligt till orealiserade valutakursvinster och -förluster. Under 2022 ingick även förvärvskostnader om -4,3 MSEK.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till 60 (22) MSEK vilket motsvarar 2,8 (1,1) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 0,63 (0,23) SEK.
- Soliditeten ökar under perioden till 44 procent från 43 procent.

DELÅRET JANUARI – SEPTEMBER 2023

- Nettoomsättningen ökar med 61 procent till 1 141 (709) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 49 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökar med 142 procent till 68 (38) MSEK inklusive -8,3 (-4,4) MSEK hänförligt till orealiserade valutakursvinster och -förluster.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till 96 (15) MSEK vilket motsvarar 4,5 (0,8) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 1,08 (1,18) SEK.
- Soliditeten ökar under perioden till 44 procent från 37 procent.

	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelsens intäkter, MSEK	381,4	288,0	1 141,3	709,2	1 110,4
Bruttomarginal, %	23,8	23,5	24,7	25,7	25,5
EBITA, MSEK	28,0	11,6	67,5	38,1	68,6
EBITA, %	7,3	4,0	5,9	5,4	6,2
Periodens resultat, MSEK	13,7	4,7	23,1	23,2	37,1
Resultat per aktie, SEK	0,63	0,23	1,08	1,18	1,86

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Alcadon har vunnit ett 4-årigt avtal med Banedanmark för leverans av fiberoptiska komponenter med start den 1 september 2023. Avtalet har uppskattat värde om cirka 40-45 MDKK över de kommande 4 åren. Avtalet kan därefter förlängas ytterligare 2+2 år.
- Alcadon har erhållit en order på 3,7 miljoner GBP för ett nybyggt datacenter i UK. Merparten av leveranserna förväntas ske under Q4 2023 och återstoden kommer att levereras och faktureras under Q1 2024.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

Stockholm den 27 oktober 2023

För ytterligare information kontakta:

Alcadon Group AB

Sonny Mirborn, VD

Mobil: +46 70 639 50 92

E-post: smi@alca.se

www.alcadongroup.se

Certified Adviser:

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)

Tel: +46 8 913 008

E-post: ca@skmg.se

Denna information är sådan information som Alcadon Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2023 kl. 08:00.



VD har ordet

- **32 procent omsättningstillväxt med 142 procent ökning av EBITA och 37 procent EBITA ökning exklusive orealiserade valutakursvinster och förvärvskostnader**
- **Stark utveckling av kassaflödet från löpande verksamheten under kvartalet**
- **Genomgående stark tillväxt inom Datacentersegmentet och varierande utveckling inom Bredbandssegmentet**

UTVECKLINGEN UNDER KVARTALET

Utfallet under kvartalet var starkt med ett gediget kassaflöde om 60 MSEK från den löpande verksamheten, en god resultatutveckling och organisk tillväxt. Det är en tillfredsställande utveckling i ett utmanande marknadsklimat.

Även fortsatt är det stora skillnader mellan våra regioner där Storbritannien, Sverige, Benelux och Tyskland utvecklas väl medan vi ser en svagare marknad i Norge och Danmark.

Datacentersegmentet upplever en god tillväxt i koncernen överlag och förväntas fortsätta utvecklas positivt bland annat till följd av ökade investeringar på marknaden relaterat till utvecklingen inom Artificiell Intelligens (AI). Fastighetsnässegmentet uppvisar en stabil tillväxt på de flesta marknader och fibernässegmentet utvecklas väl i Sverige, Tyskland och Benelux men svagare i Storbritannien, Norge och Danmark.

I tillägg till detta är vår bild att Alcadon påvisar något högre tillväxt än marknaden som helhet och vi får positiva signaler avseende utvecklingen framöver.

Det är även glädjande att se att de bolag som förvärvats har utvecklats väl med tydliga synergier tillsammans med övriga koncernen.

Storbritannien

Försäljningsutvecklingen är tillfredsställande med 88 procent tillväxt i lokal valuta. Proforma var den

organiska tillväxten under kvartalet -2,1 procent. Resultat- och marginalutvecklingen är positiv. Tillväxten inom Datacentersegmentet är fortfarande tillfredsställande där marknaden uppvisar hög tillväxt och Alcadon vinner flera intressanta projekt. Fastighetsnässegmentet är även under detta kvartal stabilt medan bredbandssegmentet upplever en lägre tillväxttakt än 2022 och början av 2023. Vår bild av marknadens förväntade utveckling är, med stöd av våra kunders prognoser, alltjämt positiv och det är glädjande att se att Networks Centre fått en mycket bra start som del av Alcadon.

Sverige

Utvecklingen är fortsatt positiv på den svenska marknaden och helhetsbilden är att de flesta segment, utöver Bostadsnät, utvecklas väl till följd av en stabil marknad samt ökade marknadsandelar. Tillväxttaktan är 4 procent samtidigt som bruttomarginalerna nu återhämtat sig till följd av prisökningar under kvartalet. Detta har lett till en god vinstutveckling på den svenska marknaden.

Benelux

Både Nederländernas och Belgiens utveckling har varit framgångsrik för koncernen. Tillväxten är med 257 procent i lokal valuta mycket tillfredsställande och har stöd i god tillväxt inom samtliga segment. Proforma var den organiska tillväxten under kvartalet 181 procent. Förvärvet av 6X i Belgien har hittills visat sig vara framgångsrikt med ett lyckat inträde på en

attraktiv bredbandsmarknad där även 5G-utrollningen påbörjats i en märkbar skala. Likaså har förvärvet av Networks Centre skapat en bra grund för god tillväxt inom datacentersegmentet i Benelux.

Danmark

Även om signalerna från fibernätssegmentet är något mer positiva än tidigare präglas marknaden fortfarande av en svag utveckling under kvartalet vilket påverkar försäljningen som minskar med -47 procent i lokal valuta. Segmenten datacenter och industri har utvecklats positivt.

Tyskland

Försäljningen utvecklas alltså positivt med en tillväxt på 197 procent under kvartalet i lokal valuta. Aktivitetsnivån bland fiberaktörer är hög på den tyska marknaden och signalerna från både nuvarande och potentiella kunder är positiva även om marknaden under lång tid präglats av viss brist på tillgängliga entreprenörer.

Norge

Under kvartalet såg vi ett relativt starkt september men marknaden är fortfarande svag relativt 2022. Tillväxten i lokal valuta var -29 procent under kvartalet. Vi har dock anledning att skönja en viss förbättring av marknadsförutsättningarna i närtid både inom fibernäts- och fastighetsnätssegmentet. Bruttomarginalutvecklingen har varit positiv under kvartalet till följd av genomförda prisökningar vilket stabiliserar vinstnivån relativt 2022.

RÄKENSKAPER

Nettoomsättningen ökade med 32 procent till 381 (288) MSEK. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var 1,5 procent, exklusive valutapåverkan -2,6 procent och förvärvad tillväxt var 31 procent. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 27 procent. Proforma var den organiska tillväxten under kvartalet 2,6 procent.

Bruttomarginalen uppgår till 23,8 (23,5) procent. Bruttomarginalen exklusive Networks Centre uppgår till 24,5 (24,8) procent.

Omkostnaderna, -57 (-52) MSEK, minskar kraftigt jämfört med föregående kvartal, -74 MSEK, till följd av omvärdering av tilläggsköpeskillningar om 4,9 (1,4) MSEK mot -9,7 MSEK under Q2. Kostnaderna har ökat jämfört med föregående år som en följd av förvärvet av Networks Centre samt den svagare svenska kronan.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under kvartalet till 28 (12) MSEK. EBITA har påverkats med 5,1 (-0,8) MSEK hänförligt realiserade valutakursvinster och -förluster. Av detta är 4,9 (1,4) MSEK omvärdering av tilläggsköpeskillningar. I Q3 2022 ingår även förvärvskostnader med -4,3 MSEK. Exklusive realiserade valutakursvinster och -förluster samt förvärvskostnader 2022

ökade EBITA med 37 procent och EBITA-marginalen uppgick till 6,0 (5,6) procent.

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -3,7 (-0,3) MSEK varav -3,3 MSEK hänför sig till Networks Centre.

Periodens resultat uppgick till 14 (5) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 60 (22) MSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till 39 (8) MSEK under kvartalet.

Nettoskulden uppgår till 356 (432) MSEK varav 84 (89) MSEK är leasingskulder. Det är en minskning med 91 MSEK från december 2022 då nettoskulden uppgick till 447 MSEK, varav 86 MSEK var leasingskulder.

Nettoskuld/EBITDA inklusive och exklusive IFRS 16, 2,8 respektive 2,5, är båda med god marginal under kovenantkravet från vår långivare och dialogen med långvivaren är god. Tilläggsköpeskillningar utgör inte en del av nettoskulden då potentiella utbetalningar av tilläggsköpeskillningar är behäftade med krav såsom till exempel EBITDA-tillväxt. Vår bedömning är att koncernens finansiella situation är stabil.

EBITDA/Rörelsekapital ökar gradvis under året och är även det ett resultat av ett kontinuerligt arbete med att effektivisera rörelsekapitalanvändningen.

AVSLUTANDE KOMMENTARER

Vi är nöjda med kvartalets utfall.

Marknadsutvecklingen har inte förändrats nämnvärt sedan andra kvartalet men vi hör positiva tongångar från marknaden överlag.

Dialogen med våra större kunder är positiv och vårt erbjudande värderas högt. Mer specifikt har koncernens förmåga att hantera större, relativt komplexa, projekt inom både datacenter- och fibernätssegmentet visat sig vara uppskattat på flera marknader. Kombinationen av egna märkesvaror/produktion, cirka 20 procent av koncernens försäljning, och professionell distribution medför att vårt erbjudande är både flexibelt och komplett.

Med cirka 50 procent av försäljningen inom fastighetsnät, 30 procent inom fibernät och 20 procent mot datacenter får vi också en god balans i vårt erbjudande och en stabil grund att stå på där våra kunder kan erbjudas ett helhetserbjudande inom nätverksinfrastruktur.

En fin vinst- och kassaflödesutveckling, stabil finansiell situation och goda förvärvs- och kunddialoger gör att vi har all anledning att se på framtiden med tillförsikt.



Sonny Mirborn
VD och koncernchef
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelsens intäkter, MSEK	381,4	288,0	1141,3	709,2	1110,4
Bruttomarginal, %	23,8	23,5	24,7	25,7	25,5
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK	28,0	11,6	67,5	38,1	68,6
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), %	7,3	4,0	5,9	5,4	6,2
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	23,3	11,1	54,1	36,8	62,3
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	6,1	3,9	4,7	5,2	5,6
Periodens resultat, MSEK	13,7	4,7	23,1	23,2	37,1
Nettomarginal, %	3,6	1,6	2,0	3,3	3,3
Soliditet, %	43,7	37,0	43,7	37,0	36,8
Avkastning på eget kapital, %	5,4	6,8	5,7	7,3	7,5
Netto räntebärande skulder, MSEK	355,9	431,6	355,9	431,6	447,1
Netto räntebärande skulder exklusive leasing, MSEK	271,4	343,1	316,3	343,1	361,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) / Rörelsekapital, %	33,5	20,3	33,5	20,3	23,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	60,1	22,1	95,8	15,2	24,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,8	1,1	4,5	0,8	1,2
Eget kapital per aktie, SEK	31,3	23,3	31,3	23,3	27,9
Resultat per aktie, SEK	0,63	0,23	1,08	1,18	1,86
Antal aktier vid periodens utgång, st	21 722 570	20 612 823	21 722 570	20 612 823	20 612 823
Genomsnittligt antal aktier, st	21 722 570	20 118 976	21 414 307	19 718 406	19 942 010
Antalet anställda vid periodens utgång	166	172	166	172	179
Genomsnittligt antal anställda under perioden	166	133	171	107	127

DEFINITIONER

Bruttoresultat	Omsättning minus kostnad för sålda varor
Bruttomarginal:	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.
EBITA-marginal:	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar i procent av periodens nettoomsättning.
EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.
Nettomarginal:	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.
Avkastning på eget kapital:	Nettoresultat de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital.
Netto räntebärande skulder:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder. Beloppen beräknas inklusive leasingsskulder i enlighet med IFRS 16, totalt 84 (89) MSEK.
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) / Rörelsekapital:	Rörelseresultat före avskrivningar (R12) dividerat med Rörelsekapital, beräknat som Lager plus Kundfordringar minus Leverantörsskulder.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK:	Kassaflödet från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

Bolaget tillämpar ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering (t ex IFRS och årsredovisningslagen). De alternativa nyckeltalen ska därför förklaras i de finansiella rapporterna. I enlighet med dessa riktlinjer definieras koncernens alternativa nyckeltal ovan. Koncernen tillämpar alternativa nyckeltal eftersom bolaget anser att de ger värdefull kompletterande information till ledning och investerare då de är centrala för förståelsen och utvärderingen av koncernens verksamhet.

Finansiell information

INTÄKTER OCH RESULTAT

Kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 32 procent till 381 (288) MSEK. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var 1,5 procent, exklusive valutapåverkan -2,6 procent och förvärvad tillväxt var 31 procent. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 27 procent. Proforma var den organiska tillväxten under kvartalet 2,6 procent.

Bruttomarginalen uppgår till 23,8 (23,5) procent. Bruttomarginalen exklusive Networks Centre uppgick till 24,5 (24,8) procent.

Omkostnaderna, -57 (-52) MSEK, minskar kraftigt jämfört med föregående kvartal, -74 MSEK, till följd av omvärdering av tilläggsköpeskillingar om 4,9 (1,4) MSEK mot -9,7 MSEK under Q2. Kostnaderna har ökat jämfört med föregående år som en följd av förvärvet av Networks Centre samt den svagare svenska kronan.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under kvartalet till 28 (12) MSEK. EBITA har påverkats med 5,1 (-0,8) MSEK hänförligt orealiserade valutakursvinster och -förluster. Av detta är 4,9 (1,4) MSEK omvärdering av tilläggsköpeskillingar. I Q3 2022 ingår även förvärvskostnader med -4,3 MSEK. Exklusive orealiserade valutakursvinster och -förluster samt förvärvskostnader 2022 ökade EBITA med 37 procent och EBITA-marginalen uppgick till 6,0 procent (5,6).

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -3,7 (-0,3) MSEK varav -3,3 (0) MSEK hänför sig till Networks Centre.

Kvartalets skattekostnad har påverkats positivt med 3,8 MSEK i återförd reserverad skatt för 2022 i Networks Centre samt 1,5 MSEK för skatteavdrag hänförlig till omvärdering av earnout under 2023.

Periodens resultat uppgick till 14 (5) MSEK.

Januari - september

Nettoomsättningen ökade med 61 procent till 1 141 (709) MSEK. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var 1,5 procent, exklusive valutapåverkan -2,1 procent och förvärvad tillväxt 59 procent. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 49 procent.

Bruttomarginalen uppgår till 25,1 (25,7) procent. Bruttomarginalen exklusive förvärvet av Networks Centre uppgick till 25,2 (26,4) procent.

Omkostnaderna har ökat jämfört med föregående år som en följd av förvärvet av Networks Centre och den svagare svenska kronan. Kostnaderna påverkas också med -7,3 (0,4) MSEK i omvärdering tilläggsköpekillingar.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under perioden till 68 (38) MSEK vilket är en ökning med 142 procent. EBITA har påverkats med -8,3 (-4,4) MSEK hänförligt orealiserade valutakursvinster och -förluster. Av detta är -7,3 (0,4) MSEK omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Under 2022 ingick förvärvskostnader om -4,3 MSEK. Justerat för ovan ökade EBITA med 61 procent och EBITA-marginalen uppgick till 6,6 procent (6,6).

Avskrivningar på kundrelationer uppgår till -10,5 (-1,0) MSEK varav -9,4 MSEK hänför sig till Networks Centre.

Periodens resultat uppgick till 23 (23) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 60 (22) MSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till 39 (8) MSEK under kvartalet.

Övriga nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -0,3 (-2,2) MSEK. Nettokassaflödet vid förvärv uppgick till 0 (-227) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -73 (236) MSEK och består dels av amortering på lån, amortering av leasingkulder och betalda och erhållna räntor.

Januari - september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 96 (15) MSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till 9 (-31) MSEK under perioden.

Övriga nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -4,9 (-8,1) MSEK. Nettokassaflödet från förvärv uppgick till -15 (-232) MSEK vilket avser uppskjuten betalning för förvärvet av NWC och utbetald tilläggsköpeskillning om 4 MDKK för förvärvet av Alcadon ApS (tidigare 6X International ApS).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -105 (319) MSEK och består dels av nyemission om 50 (125) MSEK efter emissionskostnader, dels amortering och minskat nyttjande av Checkräkningskredit om -120 (-47) MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 71 (123) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 50 (50) MSEK, varav 50 (49) MSEK var utnyttjad vid periodens utgång.

Bolaget har i samband med förvärvet av Networks Centre refinansierat tidigare lån hos SEB utan ställd säkerhet. Per den 30 september 2023 har tidigare

finansiering som legat i Networks Centre betalats av i sin helhet.

Moderbolaget saknar eventualförpliktelser och ställda säkerheter.

RÖRELSEKOSTNADER

Kvartalet

Rörelsekostnader uppgick till -348 (-272) MSEK vilket är en ökning med 28 procent.

Omkostnaderna uppgick till -57 (-52) MSEK vilket är en ökning med 10 procent. Utöver förvärv av Networks Centre har omkostnaderna stigit till följd av den svagare svenska kronan. Omvärdering tilläggsköpeskillingar minskar omkostnaderna under kvartalet med 4,9 (1,4) MSEK.

Januari - september

Rörelsekostnader uppgick till -1 058 (-661) MSEK vilket är en ökning med 60 procent.

Omkostnaderna uppgick till -199 (-134) MSEK vilket är en ökning med 48 procent. Utöver förvärv av Networks Centre har omkostnaderna stigit till följd av den svagare svenska kronan och omvärdering tilläggsköpeskillingar om -7,3 (0,4) MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 166 (172) personer och 166 (133) genomsnittligt antal anställda under kvartalet.

VALUTAKURSDIFFERENSER

Valutakursdifferenser av rörelsekaraktär redovisas enligt IFRS i rörelseresultatet som övriga rörelseintäkter/-kostnader. Här klassificeras alla valutadifferenser som uppstår med anledning av åtaganden gentemot kunder och leverantörer. Även valutakursdifferenser hänförliga till omräkning av tilläggsköpeskillingar redovisas i rörelseresultatet såsom övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Övriga valutakursdifferenser klassificeras som finansiella valutakursdifferenser vilka består bland annat av valutakursdifferenser på lån och banksaldon i främmande valuta.

Kvartalets valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgick till 5,1 (-0,8) MSEK varav 4,9 (1,4) MSEK är hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Årets valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgick till -8,3 (-4,4) MSEK varav -7,3 (0,4) MSEK är hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Orealiserade valutakursdifferenser på internlån redovisas i finansnettot och uppgår -2,4 MSEK under tredje kvartalet och 3,4 MSEK för perioden januari till september.

Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under övrigt totalresultat. Kvartalets omräkning uppgår till -21 (-2,3) MSEK och beror svenska kronans förstärkning gentemot GBP, EUR och DKK. Under året uppgår omräkningen till 31 (2,5) MSEK och beror av svenska kronans försvagning gentemot nämnda valutor.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget org.nr. 559009-2382 omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR. Resultatet efter finansiella poster uppgår för kvartalet till 0,6 (-2,4) MSEK varav 4,9 (1,4) MSEK är hänförlig till omräkning av tilläggsköpeskillingar.

Resultatet efter finansiella poster uppgår för året till -24,8 (-7,7) MSEK varav -7,3 (0,4) MSEK är hänförlig till omräkning av tilläggsköpeskillingar.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 1,1 (89) MSEK.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga väsentliga pågående tvister.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som gäller för Alcadon-koncernen finns beskrivna i årsredovisningen och på bolagets hemsida www.alcadongroup.se.

Inga väsentliga förändringar har inträffat som föranleder en ändring av dessa beskrivningar ytterligare.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under första halvåret, genom Alcadon Group AB, haft transaktioner om 0,6 (0,6) MSEK med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster.

Koncernen har genom Networks Centre haft försäljning om 2,3 (0,0) MSEK och inköp om 5,0 (0,0) MSEK med Xsolute Ltd som delvis ägs och kontrolleras av Networks Centres tidigare huvudägare Duncan Lindsay och Networks Centres VD James Reid. Transaktionerna avser försäljning och köp av produkter.

Vidare har Networks Centre haft inköp av marknadsföringstjänster om 0,6 (0,0) MSEK från HCO Consulting som ägs och kontrolleras av Networks Centres tidigare huvudägare Duncan Lindsay.

Samtliga transaktioner bedöms affärsmässiga och grundade på marknadsmässiga villkor. Inga övriga väsentliga transaktioner med närstående har skett under året.

GOODWILL

Goodwill testas löpande för att identifiera eventuella nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

Nedskrivningsprövningarna som genomfördes vid årsskiftet visade att inget nedskrivningsbehov förelåg.

I samband med förvärvet av 6X-koncernen i Danmark och Tyskland, nuvarande Alcadon ApS och Alcadon GmbH, i januari 2021 har 32 MDKK (43 MSEK vid förvärvstidpunkten) av köpeskillingen allokaterats till Goodwill. Vid förvärvet av 6X Belgien, nuvarande Alcadon BV, i december 2021 har 0,7 MEUR (7 MSEK vid förvärvstidpunkten) av köpeskillingen allokaterats till Goodwill.

I preliminär förvärvsanalys för förvärvet av Networks Centre har totalt övervärde på 33,1 MGBP (415 MSEK) allokaterats med 26 MGBP (326 MSEK vid förvärvstidpunkten) till Goodwill. Resterande del har allokaterats till kundrelationer vilka skrivs av på 10 år.

Se vidare förvärvsanalyser under not 3. Goodwill uppgick per den 30 september 2023 till 691 (761) MSEK.

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för kvartalet uppgick till -8,0 (-2,6) MSEK. Av räntekostnaden avser -0,9 (0,0) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringsränta hänförlig till avsatt tilläggsköpeskillning för förvärvet av Networks Centre och -0,4 (-0,4) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar.

FRAMTIDA UTVECKLING

Alcadons finansiella mål över en konjunkturcykel samt Vision 2025 innebär ett fortsatt fokus på lönsam tillväxt både organiskt och genom förvärv och ska ta Alcadon till att bli en välrenommerad europeisk premiumpartner verksam inom noggrant utvalda affärsområden relaterade till digitaliseringen av samhället.

Finansiella mål över en konjunkturcykel

- **Tillväxt** – Årlig omsättningstillväxt på 20 procent
- **Lönsamhet** – EBITA-marginal överstigande 10 procent
- **Skuldsättning** – Netto räntebärande skulder/EBITDA (rullande 12 månader) mellan 2 och 3

Tillväxt – Alcadon ska ha en årlig genomsnittlig omsättningstillväxt på minst 20 procent över en konjunkturcykel. Omsättningstillväxten ska genereras organiskt och genom förvärv.

Lönsamhet – Alcadons årliga genomsnittliga EBITA-marginal ska överstiga 10 procent över en konjunkturcykel. EBITA definieras som rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar.

Skuldsättning – Alcadons långsiktiga skuldsättning ska ligga mellan 2 och 3 gånger EBITDA. EBITDA definieras som rörelseresultat före avskrivningar, exklusive förvärvskostnader, inklusive proforma från förvärv.

Vision 2025

- Nettoomsättning – 2.600 MSEK
- EBITA – 280 MSEK
- EBITA % - 10,8 %

Vidare beslutade styrelsen om nedan väsentliga mål för Alcadon.

- **Kundlojalitet** – Net Promoter Score överstigande 30
- **Medarbetarengagemang** - Employee Net Promoter Score (eNPS) överstigande 30

Övriga mål	Mål	2022
Medarbetarengagemang	>30	40
Kundlojalitet*	>30	54

*Mätt i Sverige och Norge under 2022. Övriga bolag tillkommer under 2023.

Kundlojalitet – mäts genom Net Promoter Score (NPS) vilket ger ett mått på hur villiga kunder är att rekommendera Alcadon. NPS mäts genom att kunder rankar Alcadon på en skala från 1-10 där man sedan ställer antal ambassadörer mot antal kritiker. Ambassadörer bedöms vara alla som svarat mellan 9-10 medan kritiker bedöms vara alla som svarat mellan 1-6.

Medarbetarengagemang – mäts genom Employee Net Promoter Score (eNPS) vilket ger ett mått på hur villiga medarbetarna är att rekommendera sin arbetsplats. Anställda rankar Alcadon på en skala från 1-10 där man sedan ställer antal ambassadörer mot antal kritiker. Ambassadörer bedöms vara alla som svarat mellan 9-10 medan kritiker bedöms vara alla som svarat mellan 1-6.

Finansiella mål	Mål	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023
Tillväxt	20%	43%	51%	68%	79%	68%
Lönsamhet	>10%	5,9%	6,2%	6,2%	5,6%	6,4%
Skuldsättning	2-3	3,8	3,7	3,2	3,2	2,8

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte översiktligt granskats av bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2023	Senast vecka 8, 2024
Årsredovisning 2023	Senast tre veckor innan årsstämman 2024
Årsstämma 2024	Senast vecka 17, 2024

ÅRSSTÄMMA 2023

Årsstämma 2023 hölls den 28 april 2023 i Stockholm. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets kommuniké från årsstämman som finns att läsa på bolagets hemsida www.alcadongroup.se/investerare/bolagsstammor/.

UTDELNING

Mot bakgrund av genomfört förvärv av Networks Centre samt en fortsatt förväntad god tillväxt beslutades det att ingen utdelning lämnas för 2022.

TECKNINGSOPTIONER

I enlighet med beslut från årsstämman i april 2021 har 26 anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, Optionsprogram 2021/2024. Överlåtelsen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 26 februari 2024 till och med den 24 mars 2024 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 44,50 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 110 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,5 procent beräknat på bolagets 21 722 570 antal aktier.

Genomsnittskursen för stamaktier under januari till september har överstigit lösenkursen av optionerna, varpå aktierna ingår vid beräkning av antal aktier efter utspädning i finansiella tabeller. Under perioden juli till september understiger genomsnittskursen lösenkursen varpå optionerna inte ingår i beräkningen av antal aktier efter utspädning för kvartalet.

I enlighet med beslut från årsstämman i april 2022 har 19 anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, Optionsprogram 2022/2025. Överlåtelsen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 24 februari 2025 till och med den 21 mars 2025 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 99,97 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 60 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,3 procent beräknat på bolagets 21 722 570 antal aktier.

Genomsnittskursen för stamaktier under januari till september och juli till september har understigit lösenkursen av optionerna, varpå aktierna inte ingår vid beräkning av antal aktier efter utspädning i finansiella tabeller.

I enlighet med beslut från årsstämman i april 2023 har 19 anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, Optionsprogram 2023/2026. Överlåtelsen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 23 februari 2026 till och med den 20 mars 2026 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 62,4 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 125 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,6 procent beräknat på bolagets 21 722 570 antal aktier.

Genomsnittskursen för stamaktier under perioden har understigit lösenkursen av optionerna, varpå aktierna inte ingår vid beräkning av antal aktier efter utspädning i finansiella tabeller.

För mer information angående programmet se bolagets hemsida www.alcadongroup.se/ investerare/ bolagsstammor/

AKTIEINFORMATION

Alcadon Group ABs aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 14 september 2016. Antal aktier uppgår per 30 september 2023 till 21 722 570.

Den 21 mars 2023 genomförde Alcadon Group en riktad nyemission av 974 818 aktier till en teckningskurs om 54 kronor per aktie. Teckningskursen i nyemissionen fastställdes genom ett så kallat "accelererat bookbuilding"-förfarande. Genom nyemissionen tillfördes Alcadon cirka 52,6 miljoner kronor före emissionskostnader. Antal aktier i Alcadon Group AB ökade därmed från 20 612 823 till 21 587 641 efter genomförd emission.

Den 23 mars 2023 avslutades incitamentsprogram 2019/2023:1-6 varigenom sex anställda däribland Bolagets VD och CFO tecknat aktier med stöd av teckningsoptioner. Antal aktier i Alcadon Group AB ökade därmed från 21 587 641 till 21 722 570.

För bolag anslutna till Nasdaq First North krävs en Certified Adviser vilken bland annat skall utöva viss tillsyn. Alcadon Group's Certified Adviser är Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG).

Aktiekurs vid periodens slut uppgick till 28,1 kr (2023-09-30)

- Bolagsnamn: Alcadon Group AB
- Kortnamn: ALCA
- Antal Aktier: 21 722 570
- ISIN: SE0008732218

LÅN & KREDITER

Alcadons finansiering består av banklån hos SEB på ursprungligen 380 MSEK vilket löper i 3+1 år från augusti 2022. Efter amorteringar uppgår SEB-lånen till 342 MSEK per 30 september 2023.

Villkor i korthet

- Banklån, 130 MSEK, rak amortering 10 år, ränta STIBOR 3M + 1,4-2,4 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad.
- Banklån, 250 MSEK, rak amortering 10 år, ränta STIBOR 3M + 1,4-2,4 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad.
- Checkkredit 50 MSEK, SEB basränta + 1,2 procentenheter, 0,4 procent i årlig kreditavgift.
- Förvärvskredit 30 MSEK, ränta STIBOR 3M + 1,4-2,4 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad, 0,35 procent på ej nyttjat belopp.

Totalt uppgår koncernens banklån till 342 (445) MSEK per 30 september 2023 varav 38 (103) MSEK redovisas som kortfristig skuld under Övriga räntebärande skulder och 304 (342) MSEK redovisas som långfristiga under Skulder till kreditinstitut. Per den 30 september 2023 har tidigare kortfristig finansiering som legat i Networks Centre betalats av i sin helhet. Kortfristig skuld om 38 (103) MSEK avser amorteringsplanen för lånen hos SEB.

Bolaget rapporterar kovenanter kopplade till skuldsättningsgrad, Nettoskuld/EBITDA (beräknat exklusive leasingsskuld och inklusive leasingkostnad hänförlig till operationell leasing), samt kassaflöde i förhållande till amortering och finansieringskostnader.

Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 50 MSEK (50), varav 50 MSEK (49) var outnyttjad vid periodens utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 16-18 för redovisningsprinciper och noter.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 30 september 2023

Namn	Innehav	Innehav %
Investment AB Spiltan	3 445 893	15,9%
Ribbskottet Aktiebolag	2 210 000	10,2%
Andra AP-Fonden	1 512 524	7,0%
Athanase Industrial Partners	1 413 507	6,5%
Susanne Stengade Holding ApS	981 780	4,5%
Consensus Asset Management	905 000	4,2%
Avanza Pension	788 850	3,6%
Jeansson, Theodor	681 910	3,1%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	615 522	2,8%
Norron Fonder	611 632	2,8%
ÖstVäst Capital Management	549 833	2,5%
Swedbank Robur Microcap	545 000	2,5%
Fondita Nordic Micro Cap Investment, Fund	375 000	1,7%
Lindsay, Duncan	317 088	1,5%
Lindsay, Natalie	314 389	1,4%
Cicero Fonder	270 349	1,2%
Evli Swedish Small Cap Fund	231 258	1,1%
Hajskäret Invest AB	208 459	1,0%
Mårtensson, Jonas	208 092	1,0%
Roy W. Furulund	191 345	0,9%
Grand Total	16 377 431	75,4%
Övriga	5 345 139	24,6%
Totalt	21 722 570	100,0%

ÖVRIG VIKTIG INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i rapporten har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Detta kan medföra att siffrorna i vissa kolumner inte överensstämmer exakt med angiven totalsumma.

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari - september		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2023	2022	2023	2022	2022
RESULTATRÄKNING					
Rörelsens intäkter	381,4	288,0	1 141,3	709,2	1 110,4
Summa intäkter	381,4	288,0	1 141,3	709,2	1 110,4
Rörelsekostnader	-348,1	-272,0	-1 058,1	-661,0	-1 025,9
Rörelseresultat före avskrivningar	33,4	16,1	83,2	48,2	84,5
Avskrivningar materiella tillgångar	-5,4	-4,5	-15,7	-10,1	-15,9
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar	28,0	11,6	67,5	38,1	68,6
Avskrivningar immateriella tillgångar	-4,7	-0,4	-13,4	-1,3	-6,3
Rörelseresultat	23,3	11,1	54,1	36,8	62,3
Finansnetto	-11,2	-3,5	-23,6	-4,2	-10,7
Resultat efter finansiella poster	12,1	7,7	30,5	32,6	51,6
Skatt på årets resultat	1,5	-3,0	-7,4	-9,3	-14,5
Periodens resultat	13,7	4,7	23,1	23,2	37,1
Hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,5	0,0	-0,4	0,0
Moderföretagets aktieägare	13,7	5,1	23,1	23,6	37,1
Periodens resultat	13,7	4,7	23,1	23,2	37,1
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	-20,6	-2,3	31,1	2,5	11,4
Summa periodens totalresultat	-6,9	2,4	54,2	25,7	48,4
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,5	0,0	-0,4	0,0
Moderbolagets aktieägare	-6,9	2,9	54,2	26,2	48,4

	Kvartal 3		januari - september		Helår
DATA PER AKTIE	2023	2022	2023	2022	2022
Antal aktier					
Antal aktier vid periodens utgång, st	21 722 570	20 612 823	21 722 570	20 612 823	20 612 823
Genomsnittligt antal aktier, st	21 722 570	20 118 976	21 414 307	19 718 406	19 942 010
Antal aktier (efter utspädning), st	21 722 570	20 568 976	21 832 570	20 168 406	20 392 010
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	0,63	0,23	1,08	1,18	1,86
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,63	0,23	1,06	1,15	1,82
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	31,3	23,3	31,3	23,3	27,9

ALCADON GROUP KONCERNEN**Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)****BALANSRÄKNING****Anläggningstillgångar**

Goodwill, not 3	690,8	761,3	671,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar, not 3	130,7	19,6	135,1
Materiella anläggningstillgångar	97,0	102,4	99,5
Finansiella anläggningstillgångar	7,2	4,4	5,0

Summa anläggningstillgångar

925,7	887,7	910,6
--------------	--------------	--------------

Omsättningstillgångar

Varulager	305,3	275,9	345,3
Kundfordringar	283,0	299,9	274,9
Övriga omsättningstillgångar	44,2	36,5	30,5
Kassa och bank	70,7	122,9	101,3

Summa omsättningstillgångar

703,2	735,2	751,9
--------------	--------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR

1 628,9	1 622,9	1 662,5
----------------	----------------	----------------

Eget kapital

Aktiekapital	1,0	1,0	1,0
Övrigt tillskjutet kapital	401,4	351,3	351,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	277,7	203,4	222,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	680,2	555,6	575,1
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	0,0

Summa eget kapital

680,2	555,5	575,1
--------------	--------------	--------------

Avsättningar

Övriga avsättningar, not 4	143,9	146,8	140,3
----------------------------	-------	-------	-------

Summa avsättningar

143,9	146,8	140,3
--------------	--------------	--------------

Långfristiga skulder

Uppskjuten skatteskuld, not 3	45,4	4,6	33,3
Skulder till kreditinstitut	304,0	342,0	332,5
Övriga långfristiga skulder	64,5	69,2	65,6

Summa långfristiga skulder

413,9	415,7	431,4
--------------	--------------	--------------

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	0,0	1,1	4,9
Övriga räntebärande skulder	58,2	122,8	125,1
Leverantörsskulder	235,4	250,7	260,5
Övriga kortfristiga skulder	97,3	130,2	125,1

Summa kortfristiga skulder

390,9	504,8	515,6
--------------	--------------	--------------

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

1 628,9	1 622,9	1 662,5
----------------	----------------	----------------

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari - september		Helår
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2023	2022	2023	2022	2022
Eget kapital vid periodens början	687,1	480,3	575,1	340,7	340,7
Övrig förändring eget kapital	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,2
Övrigt tillskjutet kapital	0,0	72,8	50,8	198,9	198,9
Utdelning	0,0	0,0	0,0	-9,8	-9,8
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,5	0,0	-0,4	0,1
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6,9	2,9	54,2	26,2	48,4
Eget kapital vid periodens slut	680,2	555,5	680,2	555,5	575,1

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari - september		Helår
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseresultat	23,3	11,1	54,1	36,8	62,3
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	3,6	6,0	42,5	17,1	33,5
Betald inkomstskatt	-5,9	-2,5	-9,7	-7,5	-17,4
Förändring i rörelsekapital	39,2	7,5	9,0	-31,2	-54,2
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	60,1	22,1	95,8	15,2	24,1
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-2,2	-4,9	-8,1	-11,8
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,3	-2,0	-0,4	-1,0
Rörelseförvärv	0,0	-226,6	-15,2	-232,4	-246,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,6	-229,1	-22,2	-240,9	-259,0
Lämnad utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,8
Nyemission/Inbetalning teckningsoptioner	0,0	0,0	50,2	116,2	126,1
Betalda och erhållna räntor och andra finansiella poster	-11,2	-4,7	-23,6	-5,5	-11,7
Amortering av leasingkulder	-3,7	-2,9	-11,3	-7,4	-10,7
Amortering	-58,1	-20,0	-120,4	-47,4	-55,6
Upptagna lån	0,0	263,5	0,0	263,5	268,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-72,9	235,8	-105,1	319,4	306,4
Periodens kassaflöde	-13,5	28,8	-31,4	93,8	71,5
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	84,9	93,5	101,3	28,4	28,4
Kursdifferens i likvida medel	-0,7	0,6	0,9	0,7	1,4
Utgående balans likvida medel	70,7	122,9	70,7	122,9	101,3
Förändring av likvida medel	-13,5	28,8	-31,4	93,8	71,5

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	Kvartal 3		januari - september		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2023	2022	2023	2022	2022
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	3,2	2,5	8,3	6,5	8,7
Övriga intäkter	4,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa intäkter	8,1	2,5	8,3	6,5	8,7
Rörelsekostnader	-4,0	-3,1	-20,0	-11,8	-17,0
Rörelseresultat	4,1	-0,7	-11,7	-5,3	-8,3
Finansnetto	-3,5	-1,7	-13,1	-2,4	-7,0
Resultat efter finansiella poster	0,6	-2,4	-24,8	-7,7	-15,3
Bokslutsdispositioner	23,4	0,0	23,4	0,0	13,3
Resultat före skatter	24,0	-2,4	-1,5	-7,7	-2,1
Skatt på årets resultat	1,6	0,6	3,8	1,6	0,0
Periodens resultat	25,6	-1,8	2,4	-6,1	-2,1

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)			
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	1 066,6	895,4	937,4
Summa anläggningstillgångar	1 066,6	895,4	937,4
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	3,2	19,7	0,0
Kundfordringar	0,0	0,0	0,0
Övriga omsättningstillgångar	7,1	7,0	2,9
Kassa och bank	1,1	89,3	80,1
Summa omsättningstillgångar	11,4	116,0	83,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 078,0	1 011,4	1 020,5
Eget kapital			
Aktiekapital	1,0	1,0	1,0
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	409,5	352,3	356,3
Summa eget kapital	410,5	353,3	357,3
Avsättningar			
Övriga avsättningar	143,9	146,8	140,3
Summa avsättningar	143,9	146,8	140,3
Långfristiga skulder			
Övriga lån	304,0	342,0	332,5
Skulder till koncernföretag	92,2	95,1	81,8
Summa långfristiga skulder	396,2	437,1	414,3
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	38,0	39,1	42,9
Skulder till koncernföretag	81,6	7,2	56,6
Kortfristiga skulder	7,7	27,9	9,1
Summa kortfristiga skulder	127,3	74,3	108,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 078,0	1 011,4	1 020,5

KONCERNENS KVARTALSDATA	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2023	2023	2023	2022	2022	2022	2022	2021
Nettoomsättning	381,4	371,1	388,8	401,2	288,0	216,1	205,1	206,4
Resultat								
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA)	28,0	11,4	28,1	30,5	11,6	10,7	15,8	15,6
Resultat efter finansiella poster	12,1	2,0	16,3	19,0	7,7	10,7	14,2	14,5
Periodens resultat	13,7	-2,2	11,6	13,9	4,7	7,9	10,6	11,0
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	23,8	24,2	26,0	25,3	23,5	26,0	28,3	27,3
Rörelsemarginal, EBITA %	7,3	3,1	7,2	7,6	4,0	4,9	7,7	7,6
Nettomarginal %	3,6	-0,6	3,0	3,5	1,6	3,7	5,2	5,3
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	926	953	914	911	888	398	390	391
Summa omsättningstillgångar	703	729	725	752	735	435	427	332
Summa tillgångar	1 629	1 682	1 639	1 662	1 623	832	817	723
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	680	687	644	575	556	480	479	341
Summa långfristiga skulder & avsättningar	558	574	562	572	563	148	153	165
Summa kortfristiga skulder	391	421	434	516	505	204	185	217
Summa eget kapital & skulder	1 629	1 682	1 639	1 662	1 623	832	817	723
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	60,1	17,9	17,7	8,4	22,1	-12,6	5,9	-8,0
Investeringsverksamheten	-0,6	-3,6	-17,9	-17,7	-229,1	-4,4	-7,3	-6,4
Finansieringsverksamheten	-72,9	-35,4	3,3	-12,9	235,8	-17,3	100,8	11,9
Periodens kassaflöde	-13,5	-21,1	3,0	-22,3	28,8	-34,3	99,4	-2,5
ÖVRIGA NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	0,63	-0,10	0,56	0,67	0,23	0,40	0,55	0,60
Avkastning på eget kapital, %	5,4	4,2	6,3	6,5	6,8	8,8	10,5	13,9
Eget kapital per aktie, SEK	31,3	31,6	29,6	27,9	23,3	24,5	24,4	18,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	2,8	0,8	0,8	0,4	1,1	-0,6	0,3	-0,4
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	39,9	39,9	50,6	74,3	68,6	72,0	85,6	125,0

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRS Interpretations Committee-tolkningar sådana de antagits av EU. Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 avseende kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats.

Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i överensstämmelse med Årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen förutom för nya standarder och tolkningar samt ändringar i befintliga standarder och tolkningar som tillämpas med början den 1 januari 2023 eller senare.

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med 1 januari 2019 tillämpar Alcadon Group IFRS 16 Leasing som ersätter IAS 17 Leasingavtal.

Då Alcadon är leasetagare redovisas nyttjanderättstillgångarna som en nyttjanderätt i rapporten över finansiell ställning medan den framtida förpliktelsen till leasegivaren redovisas som en skuld i rapporten över finansiell ställning. Koncernen hyr kontors- och lagerlokaler samt bilar. Korttidsleasingavtal och leasing av tillgångar till lågt värde ingår ej då dessa kostnadsförs direkt.

Utgående värden i balansräkning per 30 september 2023:

- Nyttjanderätter: 87 (92) MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 84 (89) MSEK, redovisas uppdelat i 64 (69) MSEK övriga långfristiga skulder och 20 (19) MSEK övriga räntebärande skulder

Övrigt

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. I årsredovisningen 2022 sammanfattas väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. RÖRELSENS INTÄKTER

Alcadon bedriver försäljning av varor inom olika regioner och intäkter från försäljningen redovisas i resultaträkningen när kontrollen har överförts till kunden. Vidare tillhandahåller koncernen tjänster i form av teknisk support och serviceavtal. Teknisk support bedöms utgöra separata prestationsåtaganden där intäkten redovisas över tid. Serviceavtal redovisas linjärt över avtalsperioden. Se tabell nedan för nettoomsättning per region.

Geografisk marknad (extern omsättning) MSEK	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Sverige	77,8	74,8	279,2	255,4	349,9
Norge	25,4	36,7	86,9	114,2	148,1
Danmark	46,3	78,4	131,5	211,7	286,6
Tyskland	29,1	8,8	82,8	20,2	38,4
Storbritannien	153,1	76,6	453,8	76,6	236,1
Benelux	49,7	12,8	107,2	31,1	51,2
Summa	381,4	288,0	1 141,3	709,2	1 110,4

NETWORKS CENTRE I STORBRITANNIEN

Den 17 augusti 2022 förvärvade Alcadon Group AB 100 procent av det brittiska bolaget Networks Centre Holding Company Ltd och dess dotterbolag. Networks Centre är en professionell distributör av produkter och kompletta system för nätverksinfrastruktur med verksamhet i Storbritannien och Nederländerna (lager och kontor i både England, Skottland och Nederländerna). Cirka 40 procent av försäljningen sker till segmentet kommersiella fastigheter, 30 procent från datacenter och 30 procent från fibernät (FTTX/B/H). De största kundkategorierna är installatörer, integratörer, datacenter och bredbandsoperatörer.

Genom "Networks Centre Training Academy" erbjuder Networks Centre, som en av få distributörer i Europa, den internationella BICSI RCDD-ackrediteringen och ett stort antal skraddarsydda kurser och ackrediteringar.

Kunderbudandet omfattar kompletta systemlösningar där Networks Centre tar på sig projektledarrollen med skraddarsydda lösningar. Företaget representerar ett stort antal välrenommerade, internationella tillverkare med fokus på premiumsegmentet.

Genom förvärvet av Networks Centre etablerar sig Alcadon Group på en av de största och snabbast växande marknaderna för nätverksinfrastruktur i världen, Storbritannien. Dessutom har Networks Centre på kort tid framgångsrikt startat verksamhet i Nederländerna, där man för närvarande har en stark bas inom datacentersegmentet som kompletterar Alcadons nuvarande verksamhet i Benelux-regionen på ett mycket bra sätt. Idag har Networks Centre en mycket stark ställning i Storbritannien, inte bara inom marknadssegmenten kommersiella fastighetsnät och datacenter, utan är också en av få som framgångsrikt har etablerat sig som en välkänd aktör i den brittiska bredbandsutbyggnaden med ett komplett fibernätserbudande. Företaget har ett utmärkt rykte bland både kunder och leverantörer och med överlappande och kompletterande produktportföljer, liknande strategi och värderingar, ett gediget systemlösningstänkande och goda leverantörsrelationer tyder allt på att Networks Centre och Alcadon Group kommer att kunna ge ett betydande bidrag till varandras utveckling.

Per den 31 december 2022 uppdaterades preliminär förvärvsanalys från den 30 september 2022. Köpeskilling för aktierna inklusive villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår till 459 MSEK varav 251 MSEK har betalats kontant. Villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår till maximalt 10 MGBP vilket diskonterats i förvärvsanalysen till 118 MSEK (9,4 MGBP) och betalas kontant beroende på resultatförbättring i Networks Centre kommande 36 månader från förvärvsdatum. Tilläggsköpeskillingar omvärderas till verkligt värde vid varje balansdag och eventuella förändringar redovisas som övriga kostnader eller övriga intäkter i rörelseresultatet. Diskonteringsräntan redovisas i finansnettot.

Uppskjuten betalning avser ersättning för uppskjuten skatt och fordringar på tidigare ägare och kommer att betalas i samband med att Networks Centre realiserar värdet av dessa poster i likvid.

Identifierade immateriella tillgångar om 120 MSEK hänför sig till kundrelationer och skrivs av på 10 år. Avskrivningstiden om 10 år styrs av en bedömning av ett årligt bortfall av delar av omsättningen hänförlig till respektive tillgång. Värdering av identifierade immateriella tillgångar har skett genom uppskattning av framtida diskonterade kassaflöden. Uppskjuten skatteskuld hänförlig till de identifierade immateriella tillgångarna uppgår i förvärvsanalysen till -30 MSEK och löses upp i takt med avskrivningarna. Avskrivningarna kommer att påverka rörelseresultatet med -12 MSEK per år och resultatet kommer att påverkas med -9 MSEK. Nettotillgångar inklusive identifierade immateriella tillgångar och uppskjuten skatteskuld uppgår i förvärvsanalysen till 132 MSEK.

Goodwill uppgår till 26 MGBP (326 MSEK vid förvärvstidpunkten) och hänför sig till bolagets förväntade framtida intjäningsförmåga och personalen i Networks Centre.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS (MSEK)	Redovisat värde vid förvärvstidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Verkligt värde av överförd ersättning			
Aktier			72,4
Kontant			250,9
Uppskjuten betalning			17,5
Villkorad tilläggsköpeskilling			117,8
Köpeskilling totalt			458,5
Identifierbara nettotillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	119,7	119,7
Övriga anläggningstillgångar	70,3	0,0	70,3
Varulager	86,3	0,0	86,3
Kortfristiga fordringar	139,5	0,0	139,5
Likvida medel	15,0	0,0	15,0
Övriga långfristiga skulder	-47,4	0,0	-47,4
Uppskjuten skatteskuld	-0,8	-29,9	-30,7
Övriga räntebärande skulder	-101,9	0,0	-101,9
Leverantörsskulder och övriga skulder	-118,8	0,0	-118,8
Förvärvade nettotillgångar			132,1
Goodwill vid förvärv			326,4
Initial köpeskilling i likvida medel			250,9
Förvärvade likvida medel			15,0
Kassaflöde vid förvärv			-235,8

NOT 4. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

MSEK	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Ingående avsättningar	147,8	22,2	140,3	26,8	26,8
Nya avsättningar	0,0	126,0	0,0	126,0	116,1
Återförda avsättningar	0,9	0,0	2,6	0,0	0,0
Valutadifferenser	-4,7	-1,4	7,1	-0,2	3,7
Utbetalningar	0,0	0,0	-6,0	-5,8	-6,3
Utgående avsättningar	143,9	146,8	143,9	146,8	140,3

Avsättning per 30 september 2023 avser tilläggsköpeskilling för förvärv Alcadon ApS (tidigare 6X International ApS) om 15 MSEK (10 MDKK), samt tilläggsköpeskilling för förvärv Networks Centre om 129 MSEK (9,7 MGBP). Tilläggsköpeskilling för förvärv Networks Centre om 129 MSEK (9,7 MGBP) avser det diskonterade värdet av total tilläggsköpeskilling om 10 MGBP vilket motsvarar 133 MSEK beräknat till balansdagskurs. Skillnaden resultatförs som en diskonteringsränta i finansnettot fram till eventuella utbetalningsdatum för tilläggsköpeskillingarna. Diskonteringsräntan under tredje kvartalet uppgår till -0,9 MSEK och januari - september -2,6 MSEK. Under första kvartalet 2023 betalades 6 MSEK (4 MDKK) ut i tilläggsköpeskilling för Alcadon ApS.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat och ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 27 oktober 2023

Pierre Fors

Styrelseordförande

Jonas Mårtensson

Vice styrelseordförande

Marie Ygge

Styrelseledamot

Lars Engström

Styrelseledamot

Sonny Mirborn

Verkställande direktör

Adresser



Alcadon Group

Alcadon Group AB

Segelbåtsvägen 2
112 64 Stockholm
Tel: + 46 8-657 36 00
Org.nr. 559009-2382
www.alcadongroup.se

Alcadon AB Sweden, Stockholm

Segelbåtsvägen 2
112 64 Stockholm
Tel: + 46 8-657 36 00
www.alcadon.se

Göteborg

Flöjelbergsgatan 8B
431 37 Mölndal
Tel: + 46 31-386 88 00
www.alcadon.se

Malmö

Stenyxegatan 9
213 76 Malmö
Tel: + 46 40-31 22 60
www.alcadon.se

Örebro

Adolfsbergsgatan 4
702 27 Örebro
Tel: + 46 19-271 270
www.alcadon.se

Alcadon AS Norway, Oslo

Alfaset 1, Industrivei 4
0668 Oslo, Norge
Tel: +47 23 17 78 80
www.alcadon.no

Sandefjord

Østre Kullerød 5
3241 Sandefjord, Norge
Tel: +47 33 48 33 48
www.alcadon.no

Hamar

Parkgata 24
2317 Hamar, Norge
Tel: +47 33 48 33 41/43
www.alcadon.no

Bergen

Littleåsveien 49
5132 Nyborg, Norge
Tel: +47 33 48 33 42
www.alcadon.no

Mosjøen

Petter Dass gate 3
8656 Mosjøen, Norge
Tel: +47 95 96 80 56
www.alcadon.no

Alcadon ApS Denmark

Moellevej 9, E1
2990 Nivaa, Denmark
Tel: +45 4570 7077
www.alcadon.dk

Alcadon GmbH Germany

Wahlerstraße 14
D-40472 Düsseldorf, Germany
Tel. +49 211 8758 7503
www.alcadon.de

Alcadon BV Belgium

Plaslaar 38 e
2500 Lier, Belgium
Tel: +32 3 326 26 03
www.alcadon.be

Alcadon Bv Netherlands

Zekeringstraat 17 A
1014 BM Amsterdam, Netherlands
Tel: +31 6 2850 2333
www.alcadon.nl

Networks Centre United Kingdom

Bentley House, Wiston Business Park
London Road, Pulborough RH20 3DJ, UK
Tel: +44 140 375 4233
www.networkscentre.com

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)

Certified Adviser

Fähusgatan 5
603 72 Norrköping
Tel: +46 8 913 008
E-post: ca@skmg.se
Org.nr. 559200-5283
www.skmg.se

