



Alcadon Group

The Alcadon Way

Enabling Digitalization for a **better** world



2025

DELÅRSRAPPORT

januari - september

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2025

Stärkt resultat och förbättrat rörelsekapital när omställningen fortsätter

TREDJE KVARTALET 2025

- Nettoomsättningen minskar med -11 procent till 346 (390) MSEK. I oförändrad valuta minskade omsättningen med -9,5 procent.
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat) ökar med 14 procent till 23 (20) MSEK. Justering om -0,9 (2,5) MSEK avser 0,3 (0,6) MSEK hänförligt till realiserade valutakursvinster och -förluster samt -1,2 (1,9) MSEK avser omvärdering av tilläggsköpeskillningar.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökar med 35 procent till 24 (18) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 16 (14) MSEK vilket motsvarar 0,63 (0,59) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 0,37 (0,22) SEK.
- Soliditeten ökar till 54 procent från 53 procent den 30 juni 2025.

DELÅRET JANUARI – SEPTEMBER 2025

- Nettoomsättningen minskar med -7,2 procent till 1 127 (1 215) MSEK. I oförändrad valuta minskar omsättningen med -5,3 procent.
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat) minskar med -16 procent till 67 (80) MSEK. Justering om -8,5 (10,8) MSEK avser -0,7 (1,4) MSEK hänförligt till realiserade valutakursvinster och förluster, -7,8 (7,2) MSEK i omvärderad och återförd tilläggsköpeskillning samt förvärvskostnad om 0,0 (2,3) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökar med 9,1 procent till 76 (70) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 62 (87) MSEK vilket motsvarar 2,69 (3,66) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 1,02 (1,27) SEK.
- Soliditeten ökar till 54 procent från 52 procent den 31 december 2024.

	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning, MSEK	346,0	390,4	1 127,0	1 214,8	1 603,8
Bruttomarginal, %	26,8	24,4	26,0	25,2	25,3
EBITA justerat, MSEK	23,3	20,5	67,3	80,3	105,1
EBITA justerat, %	6,7	5,2	6,0	6,6	6,6
EBITA, MSEK	24,2	18,0	75,8	69,5	94,4
EBITA, %	7,0	4,6	6,7	5,7	5,9
Periodens resultat, MSEK	9,2	5,4	25,0	30,0	36,9
Resultat per aktie, SEK	0,37	0,22	1,02	1,27	1,54

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Inge Dahl har tillträtt som ny VD för Alcadon AS i Norge. Han kommer närmast från rollen som ansvarig för dotterbolaget Networks Centres norska säljbolag.
- Susanne Stengade, Head of Alcadon Central Europe (Danmark, Tyskland och Belgien), har beslutat att lämna Alcadon Group under slutet av 2025. Region Central Europe avvecklas därmed, i linje med koncernens ökade fokus på decentralisering.
- André Radley Grundahl har utsetts till ny VD för Alcadon Danmark och dess dotterbolag Alcadon Tyskland. Han har omfattande erfarenhet av försäljning och ledarskap från branscher som fordonsindustrin, filterindustrin och elektronikindustrin, där han har haft flera VD-befattningar.
- Piet den Ouden har utsetts till ny VD för Alcadon Belgien. Han kommer närmast från rollen som försäljningschef för Alcadon i Benelux och har lång erfarenhet från nätverksinfrastrukturbranschen, bland annat från roller på Alcatel Lucent och Sterlite Technologies.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- CFO Niklas Svensson lämnar Alcadon Group i början av 2026 för att gå vidare till en liknande tjänst i en annan bransch.
- Inga ytterligare väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Stockholm den 24 oktober 2025

För ytterligare information kontakta:

Alcadon Group AB

Fredrik Valentin, VD

Mobil: +46 70 282 34 12

E-post: fva@alcadon.com

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 24 oktober 2025 kl. 08:00.



VD har ordet

- **Fortsatt svagare försäljning men högre marginaler och sänkta kostnader stärker resultatet**
- **Ytterligare lageranpassning utifrån nya marknadsförutsättningar frigör rörelsekapital enligt plan**
- **Ny ledning i dotterbolagen i Norge, Danmark, Belgien och Tyskland breddar framtida möjligheter**

UTVECKLINGEN UNDER KVARTALET

Även tredje kvartalet präglades av fortsatt svag efterfrågan inom bredbandssegmentet i de flesta av våra marknader, samtidigt som datacentersegmentet fortsatte att utvecklas positivt. Vår exponering mot bredband och då primärt Fiber-to-the-Home (FttH) är nu ca 20 procent av Alcadon Groups omsättning medan datacenter rör sig mot ca 30 procent.

Nettominskningen i försäljning är till viss del även en konsekvens av våra nya finansiella mål, utifrån vilka vi aktivt uppmanar dotterbolagen att prioritera affärer med starkare bruttomarginaler och lägre kapitalbindning över volymaffärer med hård prispress.

Alcadon Group redovisar en justerad EBITA om 23,2 MSEK i kvartal tre, vilket är en förbättring mot föregående kvartal (22,2 MSEK i Kvartal 2 och 21,8 MSEK i kvartal 1) liksom mot föregående år (20,5 MSEK). Trots fortsatta omställningsåtgärder levererar vi både stärkta bruttomarginaler och sänkta kostnader i kvartalet. Rörelsemarginalen stärks därmed till 6,7 procent (5,2).

Vi genererar ett stabilt kassaflöde och fortsätter att reducera lagret som nu ligger 50 MSEK lägre än föregående år och nästan 20 MSEK lägre än föregående kvartal. Lageromsättningshastigheten ökar och rörelsekapitalet förbättras med drygt 20 MSEK mot föregående år. Vårt viktigaste finansiella mål R/RK ligger dock lägre vid kvartalets utgång än föregående år på grund av de senaste kvartalens svaga resultat, men stärks mot

föregående kvartal. Skuldsättningsgraden ligger fortsatt inom ramen för vårt fjärde finansiella mål.

Koncernens största utmaning är fortsatt de marknader i Europa som är mest exponerade mot FttH-utrullningar som inte tar den fart man räknat med. Framför allt vår tyska verksamhet påverkas av tuff konkurrens om de få projekt som kommer ut på marknaden men även av intern historik kring högt risktagande i produktinköp och försäljning.

Vi har därför under kvartalet påbörjat en strukturell förändring där vi avvecklar Region Central Europe och inför nytt ledarskap närmare verksamheterna i Tyskland och Danmark liksom i Belgien, samtidigt som vi ytterligare anpassat bemanning och kostnadsnivåer i de berörda verksamheterna. Vi kommer att fortsätta utvärdera potentialen i dessa marknader parallellt med att ytterligare reducera rörligt lager, sannolikt fortsatt på bekostnad av bruttomarginal och rörelseresultat men med positivt kassaflödesbidrag.

Vi har även introducerat ny VD till Alcadon Norge som nu tar över en verksamhet där vi under våren och sommaren har anpassat bemanning, kostnader och lagernivåer till nya marknadsförutsättningar, parallellt med lansering av en riktad satsning mot det växande datacentersegmentet.

Omställningsarbetet som initierades i våras med målet att stärka decentralisering och målstyrning gentemot dotterbolagen och öka ansvaret för den egna affären

är ännu inte helt genomfört, men vi har kommit en bra bit på väg och därmed lagt grunden för Alcadon Groups nästa steg på resan mot visionen att bli en ledande kompetenspartner inom digitaliseringen av samhället.

Vi har format starka ledarskapsduos bestående av VD och ekonomichef i samtliga våra dotterbolag, och vi har etablerat tydliga Long Term Target-förväntningar framåt. Alla bolag är nu mitt i framtagandet av marknadsspecifika strategier för att nå dessa Long Term Targets vilket kan ske genom både fortsatta organiska förbättringar och, beroende på dotterbolagets position i Fokusmodellen, genom värdeskapande tilläggsförvärv.

Rätt positionerade, med ett bredare erbjudande i flera nischer inom digitaliseringen av samhället och med minskad exponering mot volatila marknadssegment, bör Alcadon Group ha goda förutsättningar att börja leverera på alla våra finansiella mål och då inte minst en mer förutsägbart och kontinuerlig rörelseresultatförbättring som skapar långsiktigt aktieägarvärde.

Storbritannien

Tillväxten i lokal valuta uppgår till 4,2 procent under kvartalet och 6,6 procent jämfört med föregående kvartal. Vårt största dotterbolag Networks Centre Group, med huvudsakliga delen av verksamheten i Storbritannien, levererar positiv försäljningsutveckling under kvartalet, trots fortsatt motvind i bredbandssegmentet. Utvecklingen inom kommersiella fastigheter och datacenter är således fortsatt god. Vi har under kvartalet förenklat ledningsstrukturen i Networks Centre Group liksom fastställt den sista tilläggsköpeskillingen efter förvärvet 2022.

Sverige

Tillväxten uppgår till -22 procent under kvartalet och -19 procent jämfört med föregående kvartal. Fortsatt förbättring i produktmix givet ökande andel affärer inom datacenter och kommersiella fastigheter ger stärkta bruttomarginaler, vilket tillsammans med ökat fokus på inköps- och lageroptimering bidrar till att Sverige positionerar sig väl mot de nya finansiella målen, trots minskad omsättning.

Benelux

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -14 procent under kvartalet och -19 procent jämfört med föregående kvartal. Fortsatt hög osäkerhet kring Proximus förvärv av Fiberklaar och tidpunkten för konkurrensmyndigheternas godkännande påverkar vår bredbandsaffär negativt. Vi har under kvartalet genomfört en strukturell ledningsförändring i Belgien, som nu rapporterar direkt till koncernledningen, och gett tillträdande VD uppdraget att bredda erbjudandet inom digitalisering av samhället och minska beroendet av bredbandssegmentet. I Nederländerna fortsätter vi bearbetningen av datacenter, en nisch vi behöver utveckla även i Belgien.

Danmark

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -20 procent under kvartalet och -2,2 procent jämfört med föregående kvartal. Trots svag försäljning och en mycket lägre efterfrågan på bredband presterar vi en viss lönsamhetsförbättring i Danmark tack vare ökat fokus på både kostnader och lager. VD för Danmark och Tyskland har som tidigare kommunicerat beslutat att lämna Alcadon Group under hösten 2025 efter att fem år från förvärvet har förlöpt, och vi har under kvartalet rekryterat och påbörjat introduktionen av ny VD, liksom ökat vårt fokus på datacenters i Danmark.

Tyskland

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -4,5 procent under kvartalet och -29 procent jämfört med föregående kvartal. Vår affär i Tyskland är fortsatt starkt exponerad mot FttH-utrullningen som sedan ett drygt år tillbaka har saktat in avsevärt.

Vi har under perioden ytterligare justerat våra operativa kostnader i Tyskland, liksom fortsatt arbetet med anpassning av trögrörigt lager, en process som går långsammare än önskat givet svag efterfrågan även på attraktiva prisnivåer och som vi därför bedömer kommer fortsätta även under kommande kvartal.

Irland

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -12 procent jämfört med föregående år och -9 procent jämfört med föregående kvartal, som båda var mycket starka. Som bekant är vår irländska verksamhet starkt projektbaserad, vilket kan ge fluktuationer i intäkterna, men samtidigt ett av våra lönsamhetsmässigt mest stabila bolag med flera intressanta datacenterprojekt i pipeline.

Norge

Tillväxten uppgår till -5,9 procent under kvartalet och -29 procent jämfört med föregående kvartal, där vi hade en större engångsorder. Omställningsarbetet i Norge har fortgått under kvartalet i en smidig överlämning mellan interimis-VD och ny permanent VD som tillträdde i mitten av augusti. Vi bedömer att effekterna av genomförda åtgärder träder i full kraft från årsskiftet, samtidigt som vi aktivt bearbetar nya segment och då framför allt datacenters.



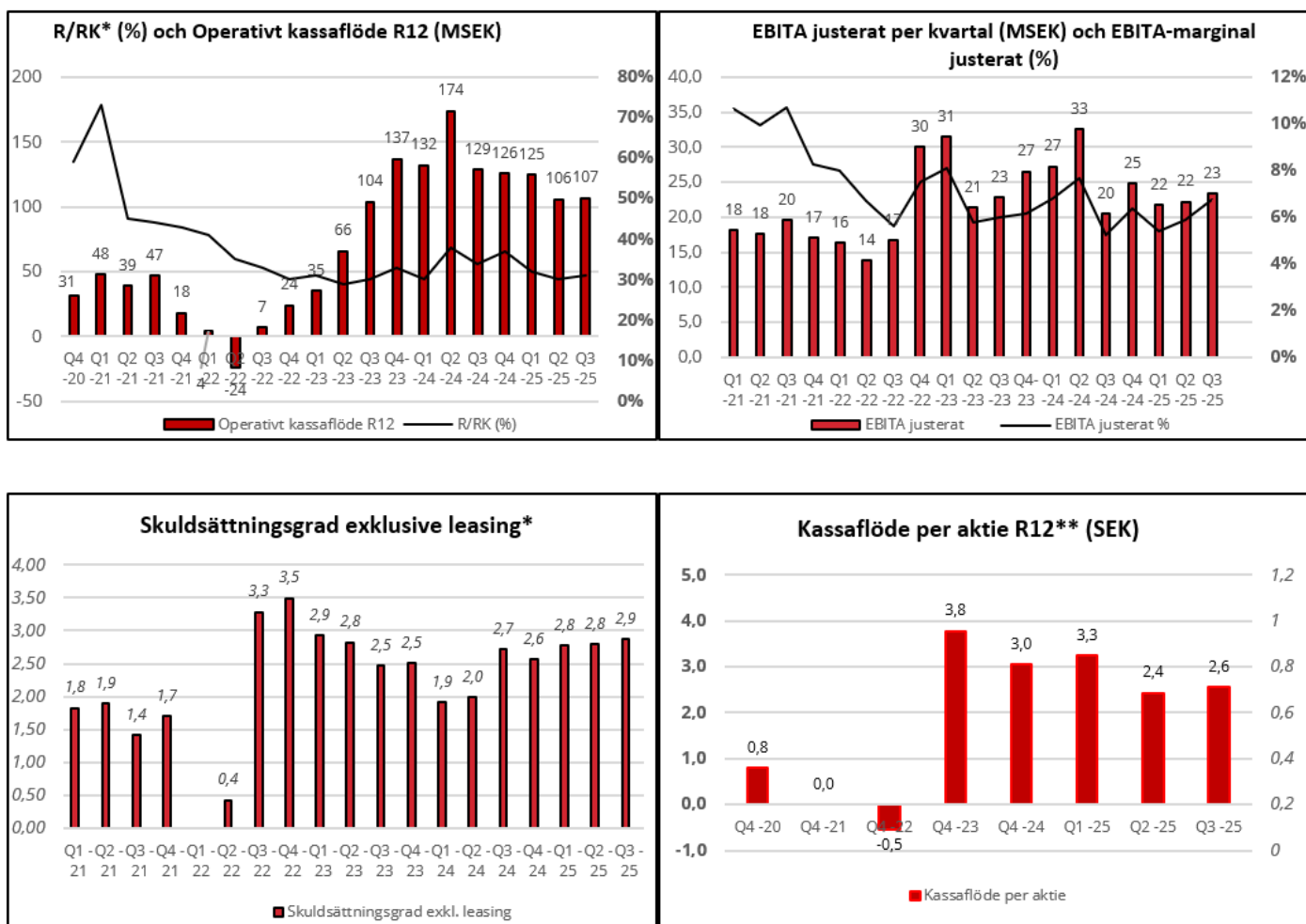
Fredrik Valentin
VD och koncernchef
Alcadon Group AB

UTVECKLING AV KONCERNENS FINANSIELLA MÅL, KASSAFLÖDE OCH AKTIEÄGARVÄRDE

Alcadon Groups långsiktiga finansiella mål är sedan maj 2025:

- **Lönsamhet** - Alcadon Group ska nå och bibehålla en lönsamhetsnivå "R/RK" om 50 procent
- **Vinststillväxt** - Alcadon Group ska generera en genomsnittlig vinststillväxt på minst 10 procent per år över tid
- **Vinstmarginal** - Alcadon Group ska förbättra vinstmarginalen och sträva mot 10 procent EBITA-marginal
- **Skuldsättning** - Alcadon Group ska bedriva verksamhet med en skuldsättningsgrad under 3

Nedan redovisas historiskt utfall på de nya finansiella målsättningarna, tillsammans med kassaflöde per aktie, för att öka både transparens och fokus kring dessa viktiga parametrar.



*Definieras under Alternativa nyckeltal på sidan 22.

**Definieras som Operativt kassaflöde minus Kassaflöde från investeringar exklusive rörelseförvärv minus Betalda och erhållna räntor och andra finansiella poster minus Amortering av leasingsskulder dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

KONCERNENS NYCKELTAL	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning, MSEK	346,0	390,4	1 127,0	1 214,8	1 603,8
Bruttomarginal, %	26,8	24,4	26,0	25,2	25,3
EBITA justerat, MSEK	23,3	20,5	67,3	80,3	105,1
EBITA-marginal justerat, %	6,7	5,2	6,0	6,6	6,6
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK	24,2	18,0	75,8	69,5	94,4
Rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), %	7,0	4,6	6,7	5,7	5,9
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	19,4	12,6	60,7	54,4	73,6
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	5,6	3,2	5,4	4,5	4,6
Periodens resultat, MSEK	9,2	5,4	25,0	30,0	36,9
Nettomarginal, %	2,6	1,4	2,2	2,5	2,3
Soliditet, %	54,0	50,0	54,0	50,0	52,1
Avkastning på eget kapital, %	3,9	5,4	3,8	5,8	4,6
Netto räntebärande skulder, MSEK	338,4	394,6	338,4	394,6	363,0
Netto räntebärande skulder exklusive leasing, MSEK	274,3	315,5	274,3	315,5	288,2
EBITA R12 justerad (proforma) / Rörelsekapital, % (R/RK)	30,3	34,7	30,3	34,7	35,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	15,5	14,4	65,9	86,7	125,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,63	0,59	2,69	3,66	5,24
Eget kapital per aktie, SEK	33,5	33,9	33,5	33,9	34,9
Resultat per aktie, SEK	0,37	0,22	1,02	1,27	1,54
Antal aktier vid periodens utgång, st	24 511 026	24 511 026	24 511 026	24 511 026	24 511 026
Genomsnittligt antal aktier, st	24 511 026	24 511 026	24 511 026	23 654 937	23 868 959
Antalet anställda vid periodens utgång	190	190	190	190	189
Genomsnittligt antal anställda under perioden	189	190	187	181	183



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.
EBITA-marginal justerat:	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar i procent av periodens nettoomsättning, justerat med återläggning av förvärvskostnader, avdrag/återläggning av resultat från tilläggsköpeskillingar samt orealiserade valutakursvinster och -förluster.
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 64 (79) MSEK. Tilläggsköpeskillingar utgör inte en del av nettoskulden då potentiella utbetalningar av tilläggsköpeskillingar är behäftade med krav såsom till exempel EBITDA-tillväxt, rörelse-marginalutveckling och kassaflöde.
R/RK (EBITA R12 justerad (proforma) / Rörelsekapital):	Justerat EBITA R12 dividerat med Rörelsekapital, beräknat som Lager plus Kundfordringar minus Leverantörsskulder. EBITA R12 justerad proforma beräknas som EBITA de senast 12 månaderna med återläggning av förvärvskostnader och avdrag/återläggning av resultat från tilläggs-köpeskillingar. Proforma avser perioden innan förvärv som om förvärvade bolag tillhört koncernen de senaste 12 månaderna.
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 ("Operativt kassaflöde") dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.
Omkostnader:	Avser personalkostnader och övriga externa rörelsekostnader.

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 minskar med -11 procent till 346 (390) MSEK. I oförändrad valuta minskade omsättningen med -9,5 procent.

Bruttomarginalen uppgår till 26,8 (24,4) procent.

Omkostnaderna uppgår till -66 (-71) MSEK. I omkostnaderna ingår omvärdering av tilläggs-köpeskillingar med 0,0 (-1,9) MSEK.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat) ökar med 14 procent till 23 (20) MSEK. Justering om -0,9 (2,5) MSEK avser 0,3 (0,6) MSEK hänförligt till realiserade valutakursvinster och -förluster samt -1,2 (1,9) MSEK avser omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

EBITA ökar med 35 procent till 24 (18) MSEK.

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -4,5 (-4,4) MSEK.

Periodens resultat uppgår till 9,2 (5,4) MSEK.

Januari - september

Nettoomsättningen minskar med -7,2 procent till 1 127 (1 215) MSEK. I oförändrad valuta minskar omsättningen med -5,3 procent. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var -9,7 procent, exklusive valutapåverkan -7,7 procent och förvärvad tillväxt var 2,4 procent.

Bruttomarginalen uppgår till 26,0 (25,2) procent.

Övriga rörelseintäkter uppgår till 12 (0,8) MSEK varav återläggning tilläggsköpeskillingar uppgår till 3,3 (0,0) MSEK och omvärdering tilläggsköpeskillingar uppgår till -4,5 (0,0) MSEK.

Omkostnaderna uppgår till -211 (-220) MSEK varav förvärvet av Wood som konsolideras från 2 april 2024 ingår med -15 (-9,3) MSEK. Under 2024 ingick förvärvskostnader om -2,3 MSEK och valutakursförluster vid omvärdering av tilläggsköpeskillingar om -7,2 MSEK.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat) minskar med -16 procent till 67 (80) MSEK. Justering om -8,5 (11) MSEK avser -0,7 (1,4) MSEK hänförligt till realiserade valutakursvinster och -förluster, -7,8 (7,2) MSEK i omvärderad och återförd tilläggsköpeskillning samt förvärvskostnad om 0,0 (2,3) MSEK.

EBITA ökar med 9 procent till 76 (70) MSEK.

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -14 (-12) MSEK.

Periodens resultat uppgår till 25 (30) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 16 (14) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgår till -5,5 (-8,3) MSEK under kvartalet.

Övriga nettoinvesteringar i materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar uppgår till -0,7 (-0,8) MSEK. Nettokassaflödet för förvärv uppgår till -19 (-67) MSEK och består av utbetald tilläggsköpeskillning för Networks Centre.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till -12 (12) MSEK, varav -2,5 (-9,7) MSEK är amortering på banklån, -4,5 (-6,3) MSEK är betalda och erhållna räntor, -5,5 (-5,3) MSEK är amortering av leasingskulder och 0,0 (32) MSEK är förändring av checkräkningskredit.

Januari - september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 66 (87) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgår till 13 (14) MSEK under perioden.

Övriga nettoinvesteringar i materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar uppgår till -2,8 (-6,1) MSEK. Nettokassaflödet för förvärv uppgår till -19 (-171) MSEK och består av utbetald tilläggsköpeskillning för Networks Centre. Under 2024 avsågs utbetald tilläggs-köpeskillning för Networks Centre om -67 MSEK, utbetald tilläggsköpeskillning för Alcadon Danmark om -9 MSEK samt kontant nettobetaling för Wood Communications om -94 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till -62 (77) MSEK, varav -12 (-58) MSEK är amortering på banklån, -15 (-19) MSEK är betalda och erhållna räntor, -14 (-13) MSEK är amortering av leasingskulder och -21 (92) MSEK är förändring av checkräkningskredit. Under Q1 2024 upptogs finansiering inför förvärvet av Wood Communications som genomfördes den 2 april 2024.

Vid periodens utgång uppgår koncernens likvida medel till 38 (51) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (80) MSEK, varav 80 (48) MSEK var utnyttjad vid periodens utgång.

Bolaget har finansiering hos SEB utan ställd säkerhet. Moderbolaget saknar eventalförpliktelser och ställda säkerheter.

RÖRELSEKOSTNADER

Kvartalet

Rörelsekostnader uppgår till -319 (-366) MSEK vilket är en minskning med -13 procent.

Omkostnaderna uppgår till -66 (-71) MSEK vilket är en minskning med -6,9 procent. I omkostnaderna ingår omvärdering av tilläggsköpeskillingar med 0,0 (-1,9) MSEK. Justerat för detta minskar omkostnaderna med -4,4 procent.

Januari - september

Rörelsekostnader uppgår till -1 045 (-1 129) MSEK vilket är en minskning med -7,4 procent.

Omkostnaderna uppgår till -211 (-220) MSEK vilket är en minskning med -3,9 procent. Förvärvet av Wood som konsolideras från 2 april 2024 ingår med -15 (-9,3) MSEK, omvärdering av tilläggsköpeskillingar med 0,0 (7,2) MSEK och förvärvskostnader med 0,0 (2,3) MSEK. Justerat för detta minskar omkostnaderna med -2,4 procent.

PERSONAL

Antalet anställda uppgår vid periodens utgång till 190 (190) personer och 189 (190) genomsnittligt antal anställda under kvartalet. Under perioden har genomsnittligt antal anställda varit 187 (181) personer.

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 uppgår till -0,9 (2,5) MSEK varav -1,2 (-1,9) MSEK är hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Orealiserade valutakursdifferenser på internlån redovisas i finansnettot och uppgår till -2,5 (-0,6) MSEK under kvartalet och -9,0 (6,0) MSEK under perioden.

Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under övrigt totalresultat. Kvartalets omräkning uppgår till -18,0 (2,4) MSEK och periodens omräkning uppgår till -61 (30) MSEK. Omräkningseffekten beror främst på svenska kronans förändring gentemot GBP, EUR och DKK.

MODERBOLAGET

Verksamheten i moderbolaget org.nr. 559009-2382 omfattar koncernledning, ekonomi och IR/PR.

Resultatet efter finansiella poster uppgår för kvartalet till -0,4 (-3,9) MSEK varav 1,2 (-1,9) MSEK är hänförlig till omräkning och återläggning av tilläggsköpeskillingar.

Resultatet efter finansiella poster uppgår för perioden till -1,4 (-20) MSEK varav 7,8 (-7,2) MSEK är hänförlig till omräkning och återläggning av tilläggsköpeskillingar.

Vid periodens utgång uppgår likvida medel till 12 (0,0) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (80) MSEK, varav 80 (48) MSEK var utnyttjad vid periodens utgång.

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.

Eventuella handelshinder i form och ökade tullar kan få en negativ effekt i form av högre priser på importerade varor. Vi följer utvecklingen noga, men bedömer i nuläget inte att det har någon väsentlig påverkan.

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under året, genom Alcadon Group AB, haft transaktioner om -0,7 (-0,7) MSEK med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster samt för arbetet som interim VD under perioden 1 januari – 6 januari.

Vidare har Networks Centre haft inköp av marknadsföringstjänster om -0,3 (-1,3) MSEK från HCO Consulting som ägs och kontrolleras av Networks Centres tidigare huvudägare Duncan Lindsay och -0,0 (-0,2) MSEK från X4R Ltd som ägs och kontrolleras av Networks Centres VD James Reid.

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.

Goodwill uppgår per den 30 september 2025 till 762 (800) MSEK.

Goodwill, MSEK, Kassagenererande enhet	Land	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Alcadon AB	Sverige	224,7	224,7	224,7
Alcadon AS	Norge	64,4	64,4	64,4
Alcadon ApS	Danmark	47,0	48,1	48,9
Alcadon BV	Belgien	7,5	7,7	7,8
Networks Centre Ltd.	Storbritannien	328,9	351,4	359,8
Wood Communications	Irland	89,9	103,5	93,7
		762,4	799,8	799,3

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för kvartalet uppgår till -4,0 (-6,5) MSEK. Av räntekostnaden avser -0,3 (-0,8) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringseffekt hänförlig till avsatta tilläggsköpeskillingar för förvärven av Networks Centre och Wood samt -0,4 (-0,5) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar.

Räntekostnader för perioden uppgår till -14 (-20) MSEK. Av räntekostnaden avser -1,4 (-2,8) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringseffekt hänförlig till avsatta tilläggsköpeskillingar för förvärven av Networks Centre och Wood samt -1,2 (-1,3) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar.

FRAMTIDA UTVECKLING

Styrelsen i Alcadon har under perioden beslutat om nya finansiella mål för Alcadon Group. De nya finansiella målen ska bidra till Alcadon Groups vision att bli en ledande kompetenspartner i Europa inom digitalisering av samhället.

Finansiella mål

- **Lönsamhet** - Alcadon Group ska nå och bibehålla en lönsamhetsnivå om 50 procent, R/RK
- **Vinsttillväxt** - Alcadon Group ska generera en genomsnittlig vinsttillväxt på minst 10 procent per år över tid
- **Vinstmarginal** - Alcadon Group ska förbättra vinstmarginalen och sträva mot 10 procent
- **Skuldsättning** - Alcadon Group ska bedriva verksamhet med en skuldsättningsgrad under 3

Målen ska uppfyllas genom både organiska förbättringar och förvärv av hållbara och lönsamma företag, alltid med aktieägarvärde i fokus.

Övriga stödjande mål

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

Definitioner

Lönsamhet - Mäts som Rörelseresultat (R) dividerat med Rörelsekapital (RK). Rörelseresultat definieras som justerad EBITA R12 proforma. Rörelsekapital definieras som utgående balans av Lager plus Kundfordringar minskat med Leverantörsskulder.

Vinsttillväxt - Mäts som genomsnittlig årlig justerad EBITA-tillväxt där tillväxten kan genereras genom både organisk tillväxt och förvärv.

Vinstmarginal - Mäts som justerad EBITA-marginal.

Skuldsättning - Mäts som Netto räntebärande skulder exklusive leasingkulder dividerat med justerad EBITDA R12 proforma med återlagda leasingkostnader.

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.

Övriga stödjande mål	Mål	2022	2023	2024	2025
Medarbetarengagemang	>30	40	22	29	-
Kundlojalitet*	>30	54	57	49	-

*Mätt i Sverige och Norge under 2022. Övriga år mätt i bolag som tillhört koncernen under hela året. 2025 mäts senare under året.

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2025	Senast vecka 8, 2026
Årsredovisning 2025	Senast tre veckor innan årsstämman 2026
Årsstämma 2026	29 april 2026 kl. 10:00

ÅRSSTÄMMA 2025

Årsstämma 2025 hölls den 29 april 2025 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/.

TECKNINGSOPTIONER

I enlighet med beslut från årsstämmorna 2023-2025 har anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för fyra incitamentsprogram.

Teckning har skett till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att teckna en ny aktie i Alcadon Group. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 511 500 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,1 procent beräknat på bolagets 24 511 026 antal aktier.

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

För mer information angående programmen 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 2025 till 24 511 026.

Utgående värden	2023/2026	2024/2027	2024/2028	2025/2028
Antal optioner	125 000	74 000	200 000	112 500
Deltagare	19	13	1	10
Tilldelningstidpunkt	2023-05-08	2024-05-13	2024-07-08	2025-05-14
Datum för inlösen	2026-02-23	2026-11-02	2028-05-01	2028-01-01
Aktiepris vid tilldelningstidpunkten (kr)	47,8	34,8	36,0	16,5
Volatilitet	37%	38%	38%	37%
Optionens livslängd	2,9 år	3,3 år	3,9 år	3,0 år
Avkastning utdelning	2,09%	2,87%	2,00%	0,00%
Riskfri avkastning	2,84%	2,72%	2,80%	2,00%
Verkligt värde per option vid tilldelningstidpunkten (kr)	6,44	6,21	5,97	3
Lösenpris vid tilldelningstidpunkten (kr)	62,4	47,5	50,7	24
Maximal utspädning	0,5%	0,3%	0,8%	0,5%
Inlösningsbar från/till	2026-02-23 2026-03-20	2026-11-02 2027-08-13	2028-05-01 2028-05-31	2028-01-01 2028-05-13

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 uppgår till 20,40 kr (2025-09-30)

- Bolagsnamn: Alcadon Group AB
- Kortnamn: ALCA
- Antal Aktier: 24 511 026
- ISIN: SE0008732218

LÅN & KREDITER

Alcadon har den 25 juni 2025 ingått ett nytt, icke-säkerställt kreditavtal ("multicurrency revolving credit facility") och upptagit banklån ("term loan") från existerande relationsbank, SEB. Kreditfaciliteterna uppgår till ett sammanlagt belopp om 525 MSEK med en tilläggsoption ("accordion-facilitet") om ytterligare 150 MSEK.

Totalt uppgår koncernens bankfinansiering till 313 (367) MSEK per 30 september 2025 varav 10 (42) MSEK redovisas som kortfristig skuld under Kortfristiga skulder till kreditinstitut, 303 (293) MSEK redovisas som långfristiga under Skulder till kreditinstitut och 0,0 (32) MSEK avser nyttjad checkkredit. Kortfristig skuld om 10 (42) MSEK avser årliga amorteringsplanen för lånen hos SEB.

Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (80) MSEK, varav 80 (48) MSEK var outnyttjad vid periodens utgång. Villkor i korthet

- Banklån, 100 MSEK, rak amortering 10 år, SEB basränta 3M + 1,25-2,10 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad.
- Banklån, 50 MSEK, amorteringsfritt, SEB basränta 3M + 1,25-2,10 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad.

- Revolverande kreditfacilitet ("RCF") 295 MSEK, ränta på utnyttjad del är SEB referensränta 3M + 1,25-2,10 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad, 0,35 procent på ej nyttjat belopp. Per den 30 september 2025 har 165 MSEK nyttjats.
- Checkkredit 80 MSEK, SEB basränta + 1,2 procentenheter, 0,4 procent i årlig kreditavgift.

Bolaget rapporterar kovenanter kopplade till:

1. Skuldsättningsgrad, Nettoskuld/EBITDA R12 <3,25,
2. Räntetäckningsgrad, EBITDA R12/Finansnetto R12 >3

Skuldsättningsgrad beräknas exklusive leasingskuld och inklusive leasingkostnad hänförlig till operationell leasing. EBITDA R12 beräknas inklusive förvärvad EBITDA som om förvärvat bolag tillhört koncernen under 12 månader. Vid eventuella förvärv får nyckeltalet överskrida 3,5 under tre nästkommande kvartal.

Räntetäckningsgrad beräknas i enlighet med IFRS. EBITDA R12 beräknas inklusive förvärvad EBITDA som om förvärvat bolag tillhört koncernen under 12 månader.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 19-20 för redovisningsprinciper och noter.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 30 september 2025 (källa: Monitor, Modular Finance).

Namn	Innehav	Innehav %
Investment AB Spiltan	4 496 726	18,4
Ribbskottet Aktiebolag	2 460 000	10,0
Jeansson, Theodor	2 153 851	8,8
Andra AP-fonden	2 132 524	8,7
Norron Fonder	1 240 900	5,1
Avanza Pension	1 217 625	5,0
Susanne Stengade Holding ApS	981 780	4,0
Swedbank Robur Fonder	820 000	3,4
Consensus Asset Management	740 000	3,0
Mahony, Keith	564 355	2,3
Lindberg, Peter	350 000	1,4
Lindsay, Duncan	317 088	1,3
Lindsay, Natalie	314 389	1,3
Nordnet Pensionsförsäkring	282 025	1,2
Hajskäret Invest AB	208 459	0,9
Mårtensson, Jonas	208 092	0,9
Reid, James	202 621	0,8
Evli Fund Management	201 503	0,8
Finlay, Derek	169 306	0,7
Furulund, Roy W.	167 886	0,7
Summa	19 229 130	78,5
Övriga	5 281 896	21,5
Totalt	24 511 026	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 summerar exakt med angiven totalsumma.



ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari - september		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2025	2024	2025	2024	2024
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning, Not 2	346,0	390,4	1 127,0	1 214,8	1 603,8
Övriga rörelseintäkter	3,4	0,5	11,7	0,8	0,8
Summa intäkter	349,3	390,9	1 138,8	1 215,6	1 604,6
Rörelsekostnader	-319,2	-365,8	-1 045,0	-1 128,5	-1 486,4
Rörelseresultat före avskrivningar	30,1	25,1	93,8	87,1	118,2
Avskrivningar materiella tillgångar	-5,8	-7,1	-18,0	-17,6	-23,8
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar	24,2	18,0	75,8	69,5	94,4
Avskrivningar immateriella tillgångar	-4,9	-5,4	-15,1	-15,1	-20,7
Rörelseresultat	19,4	12,6	60,7	54,4	73,6
Finansnetto	-6,3	-4,1	-21,7	-12,0	-17,7
Resultat efter finansiella poster	13,1	8,5	39,0	42,5	56,0
Skatt på årets resultat	-3,9	-3,1	-14,0	-12,5	-19,1
Periodens resultat	9,2	5,4	25,0	30,0	36,9
Hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Moderföretagets aktieägare	9,2	5,4	25,0	30,0	36,9
Periodens resultat	9,2	5,4	25,0	30,0	36,9
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	-18,0	2,4	-61,1	30,0	48,0
Summa periodens totalresultat	-8,8	7,9	-36,1	60,0	84,9
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Moderbolagets aktieägare	-8,8	7,9	-36,1	60,0	84,9

	Kvartal 3		januari - september		Helår
DATA PER AKTIE	2025	2024	2025	2024	2024
Antal aktier					
Antal aktier vid periodens utgång, st	24 511 026	24 511 026	24 511 026	24 511 026	24 511 026
Genomsnittligt antal aktier, st	24 511 026	24 511 026	24 511 026	23 654 937	23 868 959
Antal aktier (efter utspädning), st	24 511 026	24 511 026	24 511 026	23 654 937	23 868 959
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	0,37	0,22	1,02	1,27	1,54
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,37	0,22	1,02	1,27	1,54
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	33,5	33,9	33,5	33,9	34,9

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

Goodwill	762,4	799,8	799,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	127,3	144,6	152,5
Materiella anläggningstillgångar	79,5	96,4	92,2
Finansiella anläggningstillgångar	8,9	8,5	8,7

Summa anläggningstillgångar
978,1 1 049,3 1 052,7
Omsättningstillgångar

Varulager	249,2	298,9	308,1
Kundfordringar	253,8	272,0	241,9
Övriga omsättningstillgångar	38,5	41,8	40,5
Kassa och bank	38,2	51,0	57,9

Summa omsättningstillgångar
579,7 663,7 648,3
SUMMA TILLGÅNGAR
1 557,8 1 713,1 1 701,1
Eget kapital

Aktiekapital	1,2	1,2	1,2
Övrigt tillskjutet kapital	503,2	503,3	503,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	315,7	326,8	351,7

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
-------------------------------------	-----	-----	-----

Summa eget kapital
820,1 831,4 856,2
Avsättningar

Övriga avsättningar, not 3	42,8	70,1	67,8
----------------------------	------	------	------

Summa avsättningar
42,8 70,1 67,8
Långfristiga skulder

Uppskjuten skatteskuld	29,0	34,5	33,1
Skulder till kreditinstitut	302,5	293,0	283,5
Övriga långfristiga skulder	44,8	56,7	53,4

Summa långfristiga skulder
376,2 384,2 370,0
Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	0,0	31,8	21,1
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	10,1	41,8	41,5
Övriga räntebärande skulder	19,3	22,3	21,5
Leverantörsskulder	202,8	249,8	248,9
Övriga kortfristiga skulder	86,6	81,7	74,1

Summa kortfristiga skulder
318,7 427,4 407,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER
1 557,8 1 713,1 1 701,1

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari - september		Helår
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2025	2024	2025	2024	2024
Eget kapital vid periodens början	829,3	822,3	856,2	669,5	669,5
Övrig förändring eget kapital	-0,4	0,0	-0,4	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	0,0	1,2	0,3	101,9	101,9
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-8,8	7,9	-36,1	60,0	84,9
Eget kapital vid periodens slut	820,1	831,4	820,1	831,4	856,2

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari - september		Helår
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelseresultat	19,4	12,6	60,7	54,4	73,6
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	3,6	15,1	7,2	38,5	51,9
Betald inkomstskatt	-2,0	-5,0	-14,7	-19,9	-25,5
Förändring i rörelsekapital	-5,5	-8,3	12,7	13,6	24,9
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	15,5	14,4	65,9	86,7	125,0
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-0,6	-1,9	-5,2	-6,5
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,1	-0,2	-0,9	-0,9	-1,1
Rörelseförvärv	-19,1	-67,5	-19,1	-170,7	-170,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,8	-68,3	-21,9	-176,8	-178,3
Lämnad utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nyemission/Inbetalning teckningsoptioner	0,0	1,2	0,4	75,1	75,1
Betalda och erhållna räntor och andra finansiella poster	-4,5	-6,3	-14,9	-18,7	-25,1
Amortering av leasingkulder	-5,5	-5,3	-13,9	-13,0	-17,7
Amortering	-2,5	-9,7	-12,4	-58,1	-67,9
Upptagna lån/Nyttjande av Checkkredit	0,0	31,8	-21,1	91,6	80,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12,4	11,7	-62,0	76,8	45,3
Periodens kassaflöde	-16,7	-42,2	-18,0	-13,3	-7,9
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	55,4	93,1	57,9	62,5	62,5
Kursdifferens i likvida medel	-0,4	0,1	-1,7	1,7	3,3
Utgående balans likvida medel	38,2	51,0	38,2	51,0	57,9
Förändring av likvida medel	-16,7	-42,2	-18,0	-13,3	-7,9

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	Kvartal 3		januari - september		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2025	2024	2025	2024	2024
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	4,6	3,6	11,0	10,3	13,1
Övriga rörelseintäkter	1,2	0,0	7,8	0,0	0,0
Summa intäkter	5,8	3,6	18,9	10,3	13,1
Rörelsekostnader	-4,6	-7,2	-14,7	-23,1	-24,2
Rörelseresultat	1,2	-3,6	4,2	-12,8	-11,1
Finansnetto	-1,7	-0,3	-5,6	-6,8	-5,5
Resultat efter finansiella poster	-0,4	-3,9	-1,4	-19,6	-16,7
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	14,8
Resultat före skatter	-0,4	-3,9	-1,4	-19,6	-1,9
Skatt på årets resultat	0,0	0,6	-0,4	3,9	-0,8
Periodens resultat	-0,4	-3,3	-1,8	-15,6	-2,6

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)			
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	916,6	917,9	916,9
Långfristiga fordringar på koncernföretag	277,2	276,8	280,5
Summa anläggningstillgångar	1 194,0	1 195,0	1 197,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	0,0	0,8	0,2
Övriga omsättningstillgångar	7,4	8,1	2,0
Kassa och bank	12,0	0,0	0,0
Summa omsättningstillgångar	19,4	9,0	2,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 213,4	1 204,0	1 199,9
Eget kapital			
Aktiekapital	1,2	1,1	1,2
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	535,8	524,3	537,2
Summa eget kapital	537,0	525,4	538,4
Avsättningar			
Övriga avsättningar	42,5	70,1	67,8
Summa avsättningar	42,5	70,1	67,8
Långfristiga skulder			
Övriga lån	302,5	293,0	283,5
Skulder till koncernföretag	47,3	62,1	47,3
Summa långfristiga skulder	349,8	355,1	330,8
Checkräkningskredit	0,0	31,8	21,1
Kortfristiga räntebärande skulder	10,0	41,0	41,0
Skulder till koncernföretag	269,3	173,5	195,0
Kortfristiga skulder	4,9	7,1	5,8
Summa kortfristiga skulder	284,2	253,3	262,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 213,4	1 204,0	1 199,9

KONCERNENS KVARTALSDATA	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2025	2025	2025	2024	2024	2024	2024	2023
Nettoomsättning	346,0	377,5	403,6	389,0	390,4	425,2	399,2	431,5
Resultat								
Justerat rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA justerat)*	23,3	22,2	21,8	24,8	20,5	32,6	27,3	26,5
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA)	24,2	21,0	30,6	24,9	18,0	30,4	21,1	39,3
Resultat efter finansiella poster	13,1	11,0	15,0	13,5	8,5	16,8	17,1	20,7
Periodens resultat	9,2	7,7	8,1	6,9	5,4	11,0	13,6	14,8
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	26,8	26,1	25,2	25,7	24,4	26,7	24,3	23,7
Justerad rörelsemarginal, EBITA justerat %*	6,7	5,9	5,4	6,4	5,2	7,7	6,8	6,1
Rörelsemarginal, EBITA %	7,0	5,6	7,6	6,4	4,6	7,2	5,3	9,1
Nettomarginal %	2,6	2,0	2,0	1,8	1,4	2,6	3,4	3,4
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	978	1 001	999	1 053	1 049	1 052	920	896
Summa omsättningstillgångar	580	608	621	648	664	708	793	685
Summa tillgångar	1 558	1 608	1 620	1 701	1 713	1 759	1 714	1 581
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	820	829	812	856	831	822	790	669
Summa långfristiga skulder & avsättningar	419	445	414	438	454	535	522	495
Summa kortfristiga skulder	319	334	393	407	427	402	402	417
Summa eget kapital & skulder	1 558	1 608	1 620	1 701	1 713	1 759	1 714	1 581
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	15,5	41,5	10,7	38,9	14,4	60,2	12,4	41,7
Investeringsverksamheten	-19,8	-2,0	-0,1	-1,5	-68,3	-102,8	-5,7	-28,4
Finansieringsverksamheten	-12,4	-29,4	-20,2	-31,5	11,7	-50,0	115,2	-20,2
Periodens kassaflöde	-16,7	10,1	-9,6	6,0	-42,2	-92,6	121,9	-7,0
ÖVRIGA NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	0,37	0,31	0,33	0,28	0,22	0,45	0,62	0,68
Avkastning på eget kapital, %	3,9	3,4	3,7	4,3	5,4	6,6	5,6	5,5
Eget kapital per aktie, SEK	33,5	33,8	33,1	34,9	33,9	33,5	33,2	30,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,63	1,69	0,44	1,59	0,59	2,47	0,56	1,92
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	20,4	22,8	24,0	29,0	34,6	34,6	38,2	35,0

*Rörelseresultatet justerat med återläggning av förvärvskostnader, avdrag/återläggning av resultat från tilläggsköpeskillingar samt orealiserade valutakursvinster och -förluster.

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 2025 eller senare.

IFRS 16 Leasingavtal

Alcadon tillämpar IFRS 16 Leasing.

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 2025:

- Nyttjanderätter: 67 (82) MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 64 (79) MSEK, redovisas uppdelat i 45 (57) MSEK övriga långfristiga skulder och 19 (22) MSEK övriga räntebärande skulder

Övrigt

IFRS 18 Presentation and disclosure in financial statements tillämplig för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare. Standarden kommer att ersätta IAS 1 Utformningen av finansiella rapporter och införa nya krav som kommer att bidra till att uppnå jämförbarhet i resultatrappporteringen för liknande företag och ge användarna mer relevant information och transparens. IFRS 18 kommer inte att påverka redovisningen eller värderingen av poster i de finansiella rapporterna, dvs ej ha någon effekt på nettoresultatet. Ledningen kommer under 2025 att påbörja utvärdering av konsekvenserna av tillämpningen av den nya standarden.

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 2024 sammanfattas väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. RÖRELSENS INTÄKTER

Alcadon bedriver huvudsakligen försäljning av varor vilket utgör mer än 99 procent av nettoomsättningen.

Försäljningen sker 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 nettoomsättning) MSEK	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Sverige	67,6	86,7	237,3	264,1	347,5
Norge	17,3	18,8	66,0	69,5	92,0
Danmark	28,4	36,8	83,1	93,4	126,4
Tyskland	18,6	20,1	62,5	89,2	102,5
Storbritannien	150,7	152,7	463,9	460,4	626,4
Irland	29,7	34,7	91,8	59,0	85,0
Benelux	33,6	40,5	122,4	179,3	224,0
Summa	346,0	390,4	1 127,0	1 214,8	1 603,8

NOT 3. TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR

MSEK	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2025	2024	2025	2024	2024
Ingående tilläggsköpeskillingar	62,7	136,5	67,8	108,1	108,1
Nya tilläggsköpeskillingar	0,0	0,0	0,0	30,7	30,7
Återförda tilläggsköpeskillingar	0,3	0,8	-1,9	2,8	-1,0
Valutadifferenser	-1,2	0,4	-4,0	5,4	6,9
Utbetalningar	-19,1	-67,5	-19,1	-77,0	-77,0
Utgående tilläggsköpeskillingar	42,8	70,1	42,8	70,1	67,8

Tilläggsköpeskillingar per 30 september 2025 avser tilläggsköpeskilling för förvärv av Networks Centre om 19 MSEK och Wood Communications om 24 MSEK.

Tilläggsköpeskilling för förvärv Networks Centre om 19 MSEK (1,5 MGBP) avser det diskonterade värdet av återstående tilläggsköpeskilling om 1,5 MGBP vilket motsvarar 19 MSEK beräknat till balansdagskurs.

Tilläggsköpeskilling för förvärv Wood Communications om 24 MSEK (2,0 MEUR) avser det diskonterade värdet av återstående upptagna tilläggsköpeskillingen om 2,2 MEUR. Det motsvarar 25 MSEK beräknat till balansdagskurs. Total möjlig återstående tilläggsköpeskilling uppgår till 2,3 MEUR vilket motsvarar 26 MSEK beräknat till balansdagskurs.

Skillnaden mellan de diskonterade värdena i balansräkningen och återstående upptagna tilläggsköpeskillingar (0,0 MGBP och 0,2 MEUR) resultatförs som en räntekostnad i finansnettot fram till eventuella utbetalningsdatum för tilläggsköpeskillingarna. Räntekostnaden under kvartalet uppgår till -0,3 (-0,8) MSEK och under perioden till -1,4 (-2,8) MSEK.

Under tredje kvartalet betalades 19 MSEK (1,5 MGBP) ut av sista tilläggsköpeskillingen för Networks Centre. Resterande tilläggsköpeskilling om 19 MSEK (1,5 MGBP) har betalats ut under början av fjärde kvartalet.

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 24 oktober 2025

Pierre Fors

Styrelseordförande

Jonas Mårtensson

Vice ordförande

Marie Ygge

Styrelseledamot

Lars Engström

Styrelseledamot

Mikael Vaezi

Styrelseledamot

Fredrik Valentin

Verkställande direktör

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK		
Avskrivningar immateriella tillgångar		
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK		

Justerat rörelseresultat (EBITA justerat), MSEK

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)		
Förvärvskostnader		
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar		
Orealiserade valutakursvinster och -förluster		
Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat)		

Omkostnader

Rörelsekostnader	
Kostnad såld vara	
Omkostnader	

Netto räntebärande skulder, MSEK

Långfristiga skulder till kreditinstitut		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut		
Checkräkningskredit		
Likvida medel		
Netto räntebärande skulder exklusive leasing		
Långfristiga leasingskulder		
Kortfristiga leasingskulder		
Netto räntebärande skulder		

Skuldsättning

EBITDA R12		
EBITDA R12 Proforma (period innan förvärv*)		
Förvärvskostnader		
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar		
EBITDA R12 justerad (proforma)		
Leasingkostnad		
EBITDA R12 justerad IFRS16 (proforma)		
Netto räntebärande skulder		
Netto räntebärande skulder/ EBITDA R12 justerad (proforma)		
Netto räntebärande skulder exklusive leasing		
Netto räntebärande skulder exklusive leasing/ EBITDA R12 justerad (proforma)		

Rörelseresultat / Rörelsekapital (R/RK)

EBITA R12		
EBITA R12 Proforma (period innan förvärv*)		
Förvärvskostnader		
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar		
EBITA R12 justerad (proforma)		
Rörelsekapital		
EBITA R12 justerad (proforma) / Rörelsekapital, %		

*Avser period innan förvärv som om förvärvade bolag tillhört koncernen de senaste 12 månaderna.

Kvartal 3		januari - september		Helår
2025	2024	2025	2024	2024
19,4	12,6	60,7	54,4	73,6
4,9	5,4	15,1	15,1	20,7
24,2	18,0	75,8	69,5	94,4

Kvartal 3		januari - september		Helår
2025	2024	2025	2024	2024
24,2	18,0	75,8	69,5	94,4
0,0	0,0	0,0	2,3	2,3
-1,2	1,9	-7,8	7,2	5,4
0,3	0,6	-0,7	1,4	3,1
23,3	20,5	67,3	80,3	105,1

Kvartal 3		januari - september		Helår
2025	2024	2025	2024	2024
319,2	365,8	1 045,0	1 128,5	1 486,4
253,4	295,1	834,0	908,9	1 198,0
65,8	70,7	211,0	219,6	288,5

2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
302,5	293,0	283,5
10,1	41,8	41,5
0,0	31,8	21,1
-38,2	-51,0	-57,9
274,3	315,5	288,2
44,8	56,7	53,4
19,3	22,3	21,5
338,4	394,6	363,0

2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
124,9	131,5	118,2
0,0	3,8	5,6
0,0	2,3	2,3
-9,6	-3,4	5,4
115,2	134,2	131,5
-19,9	-18,0	-19,1
95,3	116,2	112,4
338,4	394,6	363,0
2,9	2,9	2,8
274,3	315,5	288,2
2,9	2,7	2,6

2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
100,7	108,8	94,4
0,0	3,6	5,5
0,0	2,3	2,3
-9,6	-3,4	5,4
91,1	111,3	107,5
300,2	321,1	301,1
30,3	34,7	35,7

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 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 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

Bergen

Kokstadvegen 23
5257 Kokstad
Tel: +47 41 36 88 87
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

Wood Communications Ireland

L7, Ballymount Industrial Estate,
Ballymount Dr, Ballymount,
Dublin, D12 FV07, Ireland
Tel: +353 01 426 4000
woodcomm.ie

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

