



Alcadon Group

The Alcadon Way

Enabling Digitalization for a **better** world



2024
januari - september

DELÅRSRAPPORT

Delårsrapport

1 januari – 30 september 2024

Viss tillväxt för kvartalet drivet av Sverige och förvärvet i Irland men tyngs av våra mindre regioner

TREDJE KVARTALET 2024

- Nettoomsättningen ökar med 2,3 procent till 390 (381) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 2,1 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) minskar med -36 procent till 18 (28) MSEK inklusive -2,5 (5,1) MSEK hänförligt till orealiserade valutakursvinster och -förluster.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till 14 (60) MSEK vilket motsvarar 0,59 (2,77) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 0,22 (0,63) SEK.
- Soliditeten ökar under perioden till 50 procent från 49 procent.

DELÅRET JANUARI – SEPTEMBER 2024

- Nettoomsättningen ökar med 6,4 procent till 1 215 (1 141) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 6,2 procent.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökar med 3 procent till 70 (67) MSEK inklusive -2,3 (0,0) MSEK förvärvskostnader och -8,5 (-8,2) MSEK hänförligt till orealiserade valutakursvinster och -förluster.
- Kassaflödet från löpande verksamheten uppgår till 87 (96) MSEK vilket motsvarar 3,66 (4,47) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 1,27 (1,08) SEK.
- Soliditeten ökar under perioden till 50 procent från 44 procent.

	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning, MSEK	390,4	381,4	1 214,8	1 141,3	1 572,8
Bruttomarginal, %	24,4	23,8	25,2	24,7	24,4
EBITA, MSEK	18,0	28,0	69,5	67,5	106,8
EBITA, %	4,6	7,3	5,7	5,9	6,8
Periodens resultat, MSEK	5,4	13,7	30,0	23,1	37,9
Resultat per aktie, SEK	0,22	0,63	1,27	1,08	1,76

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Extra bolagsstämma den 4 juli 2024, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fattar beslut om en riktad nyemission av 200 000 teckningsoptioner, med åtföljande rätt till teckning av högst 200 000 nya aktier, inom ramen för ett incitamentsprogram till tillträdande verkställande direktören, Fredrik Valentin.
- VD och koncernchef Sonny Mirborn lämnar Alcadon den sista september i enlighet med vad som tidigare kommunicerats.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Pierre Fors tillträder som tillförordnad VD och koncernchef den 1 oktober och frånträder samtidigt som styrelseordförande. Pierre kommer att inneha denna position fram till att Fredrik Valentin, som utsetts till ny VD och koncernchef, tillträder senast i januari 2025. Pierre Fors kommer att kvarstå som styrelseledamot under denna period. Styrelse har beslutat att utse Jonas Mårtensson, vice ordförande, till styrelseordförande under perioden fram till Fredrik Valentins tillträde. Styrelsen avser då att åter utse Pierre Fors som styrelseordförande.

Stockholm den 25 oktober 2024

För ytterligare information kontakta:

Alcadon Group AB
Pierre Fors, tillförordnad VD
Mobil: +46 70 717 77 91
E-post: pfh@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 25 oktober 2024 kl. 08:00



VD har ordet

- Ett svagt kvartal för koncernen med stora skillnader mellan dotterbolagen
- Förbättrad efterfrågesituation på flera marknader och inom flera kundsegment
- Förstärkt fokus på synergier mellan dotterbolag viktigt initiativ för att stärka erbjudandet och våra marginaler
- Förberedelser inför VD-bytet i januari

UTVECKLINGEN UNDER KVARTALET

Nettoomsättningen under kvartalet ökar med 2,3 procent till 390 MSEK (381) och EBITA, exklusive orealiserade valutaeffekter, minskar med -10 procent till 20 (23) MSEK. Utvecklingen under kvartalet varierar mellan våra geografiska marknader där Sverige och UK utvecklas väl, medan Norge och Danmark fortsatt att tappa. Efter en stark tillväxt i Tyskland och Benelux under första halvåret, upplevde vi en nedgång under tredje kvartalet, vilket resulterade i ett svagt kvartal totalt sett för koncernen.

Datacentersegmentet fortsätter att växa på de flesta marknader, även om tillväxttakten avtagit under tredje kvartalet jämfört med första halvåret. Utvecklingen framöver ser bra ut och vi förväntar oss att datacenters fortsatt kommer att driva tillväxt.

Med sänkta räntor och minskad inflation ser vi nu en ökad optimism inom bredbandssegmentet på flera marknader. Trots detta befinner sig marknaden fortfarande på historiskt låga nivåer, påverkat av tidigare överetableringar. Vi förväntar oss gradvisa förbättringar i takt med att investeringsviljan ökar.

Vi fortsätter att arbeta med integrering av Wood Communications och realiseringen av synergier inom koncernen.

Storbritannien

Tillväxten i lokal valuta uppgår till 1,2 procent under kvartalet. Datacentersegmentet fortsätter att gå starkt och efter en lång period av svag marknad inom bredbandssegmentet med negativ tillväxt ökar

segmentet åter igen. Samtidigt har vi sett projekt-förseningar inom kommersiella fastigheter vilket håller ner tillväxten under kvartalet.

Sverige

Tillväxten under kvartalet uppgick till 11 procent och den positiva trenden fortsätter. Marknaden upplevs fortfarande som dämpad men med gradvisa förbättringar. Samtliga segment förutom bostadsnät uppvisar en god utveckling. Särskilt inom datacenters ser vi en stark tillväxt under kvartalet.

Benelux

Tillväxten uppgår till -17 procent i lokal valuta där Nederländerna stod för minskningen. I Belgien har Proximus förvärv av resterande del av nätverksoperatören Fiberklaar skapat vissa förseningar i pågående projekt. Proximus är landets största teleoperatör och äger nu 100 procent av Fiberklaar, som Alcadon vann ett 5-årigt ramavtal med i februari 2023. Med hjälp av underleverantörer bygger Fiberklaar ett öppet optiskt fibernät för offentliga telekommunikationstjänster och har som mål att ansluta 1,5 miljoner hushåll och småföretag före utgången av 2028. Utvecklingen och marknadssignalerna är fortsatt positiva inom flera segment och regionen levererar goda marginaler och kassaflöde.

Danmark

Även detta kvartal upplever vi en svag marknad med en tillväxt på -18 procent i lokal valuta. Samtidigt ser vi mer positiva signaler om ökade investeringar i bredbandsutbyggnad framöver. Det är fortfarande för

tidigt att bedöma tillförlitligheten i dessa prognoser, men vi har sett en ökad efterfrågan på marknaden under tredje kvartalet jämfört med första halvåret.

Irland

Tillväxten ökar med 42 procent i lokal valuta jämfört med föregående kvartal, vilket var det första kvartalet som en del av Alcadon-koncernen. Utvecklingen har varit god inom samtliga kundsegment. Integrationen med övriga Alcadon-bolag fortskrider enligt plan.

Tyskland

Tillväxten under kvartalet uppgår till -29 procent i lokal valuta. Med ökat fokus mot stärkta marginaler har försäljningen minskat. Samtidigt ser vi för närvarande en svag efterfrågan hos våra kunder och vi arbetar fortsatt med att bredda vår kundbas i en marknad som präglas av stor konkurrens.

Den tyska regeringens beslut i juli om att öka investeringar i bredbandsutbyggnad till och med 2028, från tidigare 12 till 38 miljarder EUR, är en positiv signal som tydligt visar både behov och intention framöver.

Norge

Tillväxten i lokal valuta uppgick till -21 procent och marknadsutvecklingen är fortsatt svag, främst till större operatörer inom bredbandssegmentet. Vi jobbar med produktlanseringar och satsningar inom datacentersegmentet vilket förväntas öka framöver.

FINANSIELLT

Nettoomsättningen ökade med 2,3 procent till 390 (381) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 2,1 procent. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var -6,7 procent, exklusive valutapåverkan -7,0 procent och förvärvat tillväxt var 9,1 procent.

Bruttomarginalen uppgår till 24,4 (23,8) procent.

Ökningen i omkostnaderna, -71 (-62) MSEK, beror huvudsakligen på förvärvet av Woods, -4,5 MSEK, som konsolideras från 2 april 2024, och realiserade valutakursförluster vid omvärdering av tilläggsköpeskillningar om -1,9 MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under kvartalet till 18 (28) MSEK. EBITA har påverkats med -2,5 (5,1) MSEK hänförligt realiserade valutakursvinster och -förluster. Av detta är -1,9 (4,9) MSEK omvärdering av tilläggsköpeskillningar. Exklusive realiserade valutakursvinster och -förluster minskar EBITA med -10 procent och EBITA-marginalen uppgick till 5,2 procent (6,0).

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till

-4,4 (-3,7) MSEK varav -3,3 (-3,3) MSEK hänför sig till Networks Centre, -0,4 (-0,4) MSEK till Alcadon Danmark och -0,8 MSEK till Wood Communications.

Periodens resultat uppgick till 5,4 (13,7) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14 (60) MSEK. Minskningen hänför sig till kassaflödet från förändring av rörelsekapital som uppgick till -8,3 (39) MSEK under kvartalet.

Nettoskulden uppgår till 395 (356) MSEK varav 79 (84) MSEK är leasingskulder. Ökningen under kvartalet beror på utbetald tilläggsköpeskillning för Networks Centre om -67 MSEK.

Nettoskuld/EBITDA inklusive och exklusive leasing, uppgår till 2,9 (2,8) respektive 2,7 (2,5) vilket är inom ramen för koncernens långsiktiga mål.

AVSLUTANDE KOMMENTARER

Alcadon tar nu nästa steg i koncernens utveckling och jag vill passa på att tacka Sonny Mirborn för hans arbete som VD under de senaste fem åren. Vi har etablerat starka marknadspositioner i flera segment runt om i Europa och har en mycket engagerad personalstyrka som utgör en stabil grund för framgång.

Trots ett turbulent omvärldsläge har vi lyckats navigera genom utmaningarna, och vår verksamhet har utvecklats väl. Vår strategi och våra mål är på plats, och vi strävar efter att stärka vår utveckling ytterligare. Jag ser detta som ett finansiellt svagt kvartal samtidigt som vi noterar en förbättrad efterfrågesituation på flera marknader och inom flera kundsegment. I kombination med våra fortsatta effektiviseringar och interna förbättringar, ger detta oss en stark tilltro till framtiden.

Det nära samarbetet mellan mig, tidigare VD och tillträdande VD tillsammans med övrig personal i koncernen kommer att möjliggöra detta. Min långa erfarenhet av verksamheten, sedan 1990-talet och som styrelseordförande de senaste fem åren, underlättar denna interimperiod under årets sista kvartal. Vi arbetar intensivt med förberedelser inför Fredrik Valentins tillträde i januari 2025.



Pierre Fors

Tillförordnad VD och koncernchef
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning, MSEK	390,4	381,4	1 214,8	1 141,3	1 572,8
Bruttomarginal, %	24,4	23,8	25,2	24,7	24,4
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK	18,0	28,0	69,5	67,5	106,8
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), %	4,6	7,3	5,7	5,9	6,8
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	12,6	23,3	54,4	54,1	88,8
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	3,2	6,1	4,5	4,7	5,6
Periodens resultat, MSEK	5,4	13,7	30,0	23,1	37,9
Nettomarginal, %	1,4	3,6	2,5	2,0	2,4
Soliditet, %	50,0	43,7	50,0	43,7	44,1
Avkastning på eget kapital, %	5,4	5,4	5,8	5,7	5,9
Netto räntebärande skulder, MSEK	394,6	355,9	394,6	355,9	349,6
Netto räntebärande skulder exklusive leasing, MSEK	315,5	271,4	315,5	271,4	270,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) / Rörelsekapital, %	41,0	33,5	41,0	33,5	41,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	14,4	60,1	86,7	95,8	136,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,59	2,77	3,66	4,47	6,36
Eget kapital per aktie, SEK	33,9	31,3	33,9	31,3	30,8
Resultat per aktie, SEK	0,22	0,63	1,27	1,08	1,76
Antal aktier vid periodens utgång, st	24 511 026	21 722 570	24 511 026	21 722 570	21 722 570
Genomsnittligt antal aktier, st	24 511 026	21 722 570	23 654 937	21 414 307	21 491 373
Antalet anställda vid periodens utgång	190	166	190	166	164
Genomsnittligt antal anställda under perioden	190	166	181	171	170



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 leasingkulder i enlighet med IFRS 16, totalt 79 (84) MSEK. Tilläggsköpeskillingar utgör inte en del av nettoskulden då potentiella utbetalningar av tilläggsköpeskillingar är behäftade med krav såsom till exempel EBITDA-tillväxt, rörelsemarginalutveckling och kassaflöde.
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.
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 ökade med 2,3 procent till 390 (381) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 2,1 procent. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var -6,7 procent, exklusive valutapåverkan -7,0 procent och förvärvad tillväxt var 9,1 procent.

Bruttomarginalen uppgår till 24,4 (23,8) procent. Bruttomarginalen exklusive förvärvet av Wood uppgick till 24,8 (23,8) procent.

Ökningen i omkostnaderna, -71 (-62) MSEK, beror huvudsakligen på förvärvet av Woods, -4,5 MSEK, som konsolideras från 2 april 2024, och orealiserade valutakursförluster vid omvärdering av tilläggsköpeskillingar om -1,9 MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under kvartalet till 18 (28) MSEK. EBITA har påverkats med -2,5 (5,1) MSEK hänförligt orealiserade valutakursvinster och -förluster. Av detta är -1,9 (4,9) MSEK omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Exklusive orealiserade valutakursvinster och -förluster minskar EBITA med -10 procent och EBITA-marginalen uppgick till 5,2 procent (6,0).

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -4,4 (-3,7) MSEK varav -3,3 (-3,3) MSEK hänför sig till Networks Centre, -0,4 (-0,4) MSEK till Alcadon Danmark och -0,8 MSEK till Wood Communications.

Periodens resultat uppgick till 5,4 (13,7) MSEK

Januari – september

Nettoomsättningen ökade med 6,4 procent till 1 215 (1 141) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 6,2 procent. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var 1,3 procent, exklusive valutapåverkan 1,0 procent och förvärvad tillväxt var 5,2 procent.

Bruttomarginalen uppgår till 25,2 (24,7) procent. Bruttomarginalen exklusive förvärvet av Wood uppgick till 25,1 (25,1) procent.

Ökningen i omkostnaderna, -220 (-199) MSEK, beror huvudsakligen på förvärvet av Woods, -9,3 MSEK, som konsolideras från 2 april 2024, förvärvskostnader om -2,3 (0,0) MSEK.

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under perioden till 70 (67) MSEK vilket är en ökning med 3,0 procent. EBITA har påverkats med förvärvskostnader på -2,3 (0,0) MSEK samt -8,5 (-8,2) MSEK hänförligt orealiserade valutakursvinster och -förluster. Av detta är -7,2 (-7,2) MSEK omvärdering av tilläggsköpeskillingar. Justerat för ovan ökade EBITA med 6,1 procent och EBITA-marginalen uppgick till 6,6 procent (6,6).

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -12,3 (-10,5) MSEK varav -9,6 (-9,4) MSEK hänför sig till

Networks Centre, -1,1 (-1,1) MSEK till Alcadon Danmark och -1,6 MSEK till Wood Communications.

Periodens resultat uppgick till 30 (23) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14 (60) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -8 (39) MSEK under kvartalet.

Övriga nettoinvesteringar i materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till -0,6 (-0,3) MSEK. Nettokassaflödet för förvärv uppgick till -67 (0,0) MSEK och består av utbetald tilläggsköpeskillning för Networks Centre.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 12 (-73) MSEK. Kassaflöde från nyttjande av checkkrediten uppgår till 32 (0) MSEK. Utöver det består kassaflödet från finansieringsverksamheten av amortering av lån, amortering av leasingskulder, inbetald teckningsoptionslikvid samt betalda och erhållna räntor.

Januari – september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 87 (96) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 14 (9) MSEK under perioden.

Övriga nettoinvesteringar i materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till -5,2 (-4,9) MSEK. Nettokassaflödet för förvärv uppgick till -171 (-15) MSEK och består av utbetald tilläggsköpeskillning 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 uppgick till 77 (-105) MSEK. Ökningen hänför sig till upptagen finansiering för att betala förvärvet av Wood den 2 april 2024. Finansieringen om totalt 133 MSEK består av genomförd nyemission om 73 MSEK, upptaget förvärvslån om 30 MSEK samt en tillfälligt upptagen checkkredit om 31 MSEK som amorterades i sin helhet under andra kvartalet. Utöver finansieringen för förvärvet av Wood består kassaflödet från finansieringsverksamheten av kassaflöde från nyttjande av checkkrediten, amortering av lån, amortering av leasingskulder inbetald teckningsoptionslikvid samt betalda och erhållna räntor.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 51 (71) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (50) MSEK, varav 48 (50) MSEK var outnyttjad vid periodens utgång.

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

RÖRELSEKOSTNADER

Kvartalet

Rörelsekostnader uppgick till -366 (-353) MSEK vilket är en ökning med 3,6 procent.

Omkostnaderna uppgick till -71 (-63) MSEK vilket är en ökning med 13 procent. Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av Woods, -4,5 MSEK, som konsolideras från 2 april 2024, och orealiserade valutakursförluster vid omvärdering av tilläggsköpeskillingar om -1,9 MSEK.

Januari - september

Rörelsekostnader uppgick till -1 129 (-1 059) MSEK vilket är en ökning med 6,6 procent.

Omkostnaderna uppgick till -220 (-199) MSEK vilket är en ökning med 10 procent. Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av Woods, -9,3 MSEK, som konsolideras från 2 april 2024, förvärvskostnader om -2,3 (0,0) MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 190 (167) personer och 181 (171) genomsnittligt antal anställda under kvartalet. Genom förvärven av Wood i Irland och Xsicut i UK har 13 respektive 8 personer tillkommit i koncernen.

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 -2,5 (5,1) MSEK varav -1,9 (4,9) MSEK är hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Periodens valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgick till -8,5 (-8,2) MSEK varav -7,2 (-7,2) MSEK är hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Orealiserade valutakursdifferenser på internlån redovisas i finansnettot och uppgår till -0,6 MSEK under kvartalet och 6,0 MSEK under perioden.

Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under övrigt totalresultat. Kvartalets omräkning uppgår till 2,4 (-21) MSEK, periodens omräkning uppgår till 30 (31) MSEK.

MODERBOLAGET

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

Resultatet efter finansiella poster uppgår för kvartalet till -3,9 (24) MSEK varav -1,9 (4,9) MSEK är hänförligt till omräkning av tilläggsköpeskillingar.

Resultatet efter finansiella poster uppgår under perioden till -20 (-1,5) MSEK varav -7,2 (-7,2) MSEK är hänförligt till omräkning av tilläggsköpeskillingar.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 0,0 (1,1) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (50) MSEK, varav 48 (50) 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.

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under perioden genom Alcadon Group AB haft transaktioner om -0,7 (-0,6) MSEK med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster.

Koncernen har till och med april, genom Networks Centre, haft försäljning om 0,6 (2,3) MSEK och inköp om -1,3 (-5,0) MSEK med Xsicut Ltd som fram till maj 2024 delvis ägdes och kontrollerades av Networks Centres tidigare huvudägare Duncan Lindsay och Networks Centres VD James Reid. Transaktionerna avser försäljning och köp av produkter. Från maj 2024 ingår Xsicut i Alcadon-koncernen.

Vidare har Networks Centre haft inköp av marknadsföringstjänster om -1,3 (-0,6) MSEK från HCO Consulting som ägs och kontrolleras av Networks Centres tidigare huvudägare Duncan Lindsay och -0,2 (0,0) 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.

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 allokerats till

Goodwill. Vid förvärvet av 6X Belgien, nuvarande Alcadon BV, i december 2021 har 0,7 MEUR (7 MSEK vid förvärvstidpunkten) av köpeskillingen allokerats till Goodwill.

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

Vid förvärvet av Wood Communication på Irland har totalt preliminärt övervärde på 11,3 MEUR (130 MSEK) allokerats med 8,6 MEUR (99 MSEK vid förvärvstidpunkten) till Goodwill. Resterande del har allokerats till kundrelationer vilka skrivs av på 10 år.

Goodwill uppgick per den 30 september 2024 till 800 (691) MSEK.

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för kvartalet uppgick till -6,5 (-8,0) MSEK. Av räntekostnaden avser -0,8 (-0,9) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringseffekt hänförlig till avsatta tilläggsköpeskillingar för förvärven av Networks Centre och Wood samt -0,5 (-0,4) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar.

Räntekostnader för perioden uppgick till -20 (-23) MSEK. Av räntekostnaden avser -2,8 (-2,6) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringseffekt hänförlig till avsatta tilläggsköpeskillingar för förvärven av Networks Centre och Wood samt -1,4 (-1,3) 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 R12 justerad (proforma) 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, fastslagen i september 2022

- 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	2023	2024
Medarbetarengagemang	>30	40	22	29
Kundlojalitet*	>30	54	57	-

*Mätt i Sverige och Norge under 2022. Under 2023 ingår samtliga bolag och NPS 2024 kommer att mätas senare under året.

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.

REVISORNS GRANSKNING

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

Finansiella mål (R12)	Mål	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024
Tillväxt	20%	43%	51%	68%	79%	68%	42%	22%	13%	6,7%
Lönsamhet	>10%	5,9%	6,2%	6,2%	5,6%	6,4%	6,8%	6,3%	7,3%	6,6%
Skuldsättning	2-3	3,8	3,7	3,2	3,2	2,8	2,8	2,3	2,3	2,9

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2024	Senast vecka 8, 2025
Årsredovisning 2024	Senast tre veckor innan årsstämman 2025
Årsstämma 2025	29 april 2025 kl. 10:00

ÅRSSTÄMMA 2024

Årsstämma 2024 hölls den 26 april 2024 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 goda investeringsmöjligheter med god avkastningspotential framöver föreslog styrelsen, trots ett mycket starkt kassaflöde under året, att ingen utdelning lämnas för 2023.

TECKNINGSOPTIONER

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 0,2 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.

I enlighet med beslut från årsstämman i april 2023 har 19 anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, Optionsprogram 2023/2026. Teckningen 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 0,5 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.

I enlighet med beslut från årsstämman i april 2024 har 13 anställda tecknat sig för teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, Optionsprogram 2024/2027. Teckningen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 2 november 2026 till och med den 13 augusti 2027 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 47,5 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 74 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,3 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.

I enlighet med beslut från extra bolagsstämma den 4 juli 2024 har tillträdande VD, Fredrik Valentin, i juli 2024 tecknat 200 000 teckningsoptioner inom ramen för ett incitamentsprogram, Optionsprogram 2024/2028. Teckningen skedde till aktuellt marknadsvärde på optionerna efter beräkning enligt Black & Scholes. Varje teckningsoption medför rätt att under perioden från och med den 1 maj 2028 till och med den 31 maj 2028 teckna en ny aktie i Alcadon Group. Teckningskursen uppgår till 50,7 kronor. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan upp till 200 000 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 0,8 procent beräknat på bolagets 24 511 026 antal aktier.

Genomsnittskursen för stamaktier under juli 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 2024 till 24 511 026.

Den 6 mars 2024 genomförde Alcadon Group en riktad nyemission av 2 054 795 aktier till en teckningskurs om 36,5 kronor per aktie. Emissionen genomfördes för att delfinansiera förvärvet av Wood Communications Ltd och teckningskursen fastställdes genom ett så kallat "accelererat bookbuilding"-förfarande. Genom emissionen tillfördes Alcadon 75 miljoner kronor före emissionskostnader. Antal aktier i Alcadon Group AB ökade från 21 722 570 till 23 777 365 efter genomförd emission.

Den 2 april 2024 genomförde Alcadon en apportemission om 733 661 aktier som en del av betalningen för förvärvet av irländska Wood

Communications. Antal aktier i Alcadon Group AB ökade från 23 777 365 till 24 511 026 efter genomförd emission.

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 41,00 kr (2024-09-30)

Bolagsnamn: Alcadon Group AB

- Kortnamn: ALCA
- Antal Aktier: 24 511 026
- ISIN: SE0008732218

LÅN & KREDITER

Alcadons finansiering består av banklån hos SEB på ursprungligen 380 MSEK och löper till augusti 2026.

För att delfinansiera förvärvet av Wood har befintlig förvärvskredit om 30 MSEK nyttjats samt en tillfälligt ökad checkkredit om 2,65 MEUR (31 MSEK). Den tillfälliga checkkrediten om 2,65 MEUR (31 MSEK) löpte till slutet av maj 2024 och har amorterats av i sin helhet. Villkoren för nyttjad förvärvskredit och den tillfälliga checkkrediten framgår nedan.

Efter amorteringar och med upptagen förvärvskredit om 30 MSEK uppgår SEB-lånen till 335 MSEK per 30 september 2024. Under kvartalet har checkkrediten utökats från 50 MSEK till 80 MSEK.

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 80 MSEK, SEB basränta + 1,2 procentenheter, 0,4 procent i årlig kreditavgift.
- Förvärvskredit 30 MSEK, rak amortering 10 år, ränta STIBOR 3M + 1,4-2,4 procentenheter beroende på skuldsättningsgrad, 0,35 procent på ej nyttjat belopp.
- Tillfällig checkkredit 2,65 MEUR (31 MSEK), SEB basränta + 1,2 procentenheter, 0,4 procent i årlig kreditavgift. Amortering skedde i sin helhet under andra kvartalet och checkkrediten avslutades.

Totalt uppgår koncernens bankfinansiering till 367 (342) MSEK per 30 september 2024 varav 42 (38) MSEK redovisas som kortfristig skuld under Kortfristiga skulder till kreditinstitut, 293 (304) MSEK redovisas som långfristiga under Skulder till kreditinstitut och 32 (0) MSEK avser nyttjad checkkredit. Kortfristig skuld om 42 (87) MSEK avser amorteringsplanen för lånen hos SEB.

Bolaget rapporterar kovenanter kopplade till:

1. skuldsättningsgrad, Nettoskuld/EBITDA R12 <3,
2. kassaflöde i förhållande till amortering och finansieringskostnader >1

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

Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 MSEK (50), varav 48 MSEK (50) var outnyttjad vid periodens utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 17-19 för redovisningsprinciper och noter.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 30 september 2024 (källa: Monitor, Modular Finance).

Namn	Innehav	Innehav %
Investment AB Spiltan	3 895 893	15,9%
Ribbskottet Aktiebolag	2 425 000	9,9%
Andra AP-Fonden	2 132 524	8,7%
Athanase Industrial Partners	1 413 507	5,8%
Susanne Stengade Holding ApS	981 780	4,0%
Avanza Pension	916 672	3,7%
Consensus Asset Management	840 000	3,4%
Swedbank Robur Microcap	820 000	3,3%
Jeansson, Theodor	756 910	3,1%
Cicero Fonder	583 212	2,4%
Mahony, Keith	564 355	2,3%
ÖstVäst Capital Management	549 833	2,2%
Norron Fonder	500 331	2,0%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	490 749	2,0%
Fondita Fund Management	440 000	1,8%
Lindsay, Duncan	317 088	1,3%
Lindsay, Natalie	314 389	1,3%
Hajskäret Invest AB	208 459	0,9%
Mårtensson, Jonas	208 092	0,8%
Evli Fund Management	206 978	0,8%
Grand Total	18 565 772	75,7%
Övriga	5 945 254	24,3%
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
	2024	2023	2024	2023	2023
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)					
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning, Not 2	390,4	381,4	1 214,8	1 141,3	1 572,8
Övriga rörelseintäkter	0,5	5,0	0,8	0,6	4,0
Summa intäkter	390,9	386,4	1 215,6	1 142,0	1 576,9
Rörelsekostnader	-365,8	-353,1	-1 128,5	-1 058,8	-1 449,3
Rörelseresultat före avskrivningar	25,1	33,4	87,1	83,2	127,6
Avskrivningar materiella tillgångar	-7,1	-5,4	-17,6	-15,7	-20,8
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar	18,0	28,0	69,5	67,5	106,8
Avskrivningar immateriella tillgångar	-5,4	-4,7	-15,1	-13,4	-17,9
Rörelseresultat	12,6	23,3	54,4	54,1	88,8
Finansnetto	-4,1	-11,2	-12,0	-23,6	-37,6
Resultat efter finansiella poster	8,5	12,1	42,5	30,5	51,3
Skatt på årets resultat	-3,1	1,5	-12,5	-7,4	-13,4
Periodens resultat	5,4	13,7	30,0	23,1	37,9
Hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Moderföretagets aktieägare	5,4	13,7	30,0	23,1	37,9
Periodens resultat	5,4	13,7	30,0	23,1	37,9
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	2,4	-20,6	30,0	31,1	6,3
Summa periodens totalresultat	7,9	-6,9	60,0	54,2	44,1
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Moderbolagets aktieägare	7,9	-6,9	60,0	54,2	44,1

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari-juni		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
DATA PER AKTIE					
Antal aktier					
Antal aktier vid periodens utgång, st	24 511 026	21 722 570	24 511 026	21 722 570	21 722 570
Genomsnittligt antal aktier, st	24 511 026	21 722 570	23 654 937	21 414 307	21 491 373
Antal aktier (efter utspädning), st	24 511 026	21 722 570	23 654 937	21 832 570	21 542 373
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	0,22	0,63	1,27	1,08	1,76
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,22	0,63	1,27	1,06	1,76
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	33,9	31,3	33,9	31,3	30,8

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

Goodwill	799,8	690,8	675,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	144,6	130,7	121,6
Materiella anläggningstillgångar	96,4	97,0	91,4
Finansiella anläggningstillgångar	8,5	7,2	7,6

Summa anläggningstillgångar**1 049,3** **925,7** **896,3****Omsättningstillgångar**

Varulager	298,9	305,3	293,9
Kundfordringar	272,0	283,0	294,4
Övriga omsättningstillgångar	41,8	44,2	33,8
Kassa och bank	51,0	70,7	62,5

Summa omsättningstillgångar**663,7** **703,2** **684,6****SUMMA TILLGÅNGAR****1 713,1** **1 628,9** **1 580,9****Eget kapital**

Aktiekapital	1,2	1,0	1,0
Övrigt tillskjutet kapital	503,3	401,4	401,4
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	326,8	277,7	267,0

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

831,4 680,2 669,5

Innehav utan bestämmande inflytande

0,0 0,0 0,0

Summa eget kapital**831,4** **680,2** **669,5****Avsättningar**

Övriga avsättningar, not 4	70,1	143,9	108,1
----------------------------	------	-------	-------

Summa avsättningar**70,1** **143,9** **108,1****Långfristiga skulder**

Uppskjuten skatteskuld	34,5	45,4	31,6
Skulder till kreditinstitut	293,0	304,0	294,5
Övriga långfristiga skulder	56,7	64,5	60,4

Summa långfristiga skulder**384,2** **413,9** **386,5****Kortfristiga skulder**

Checkräkningskredit	31,8	0,0	0,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	41,8	38,1	38,5
Övriga räntebärande skulder	22,3	20,0	18,7
Leverantörsskulder	249,8	235,4	279,2
Övriga kortfristiga skulder	81,7	97,3	80,4

Summa kortfristiga skulder**427,4** **390,9** **416,8****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****1 713,1** **1 628,9** **1 580,9**

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari - september		Helår
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2024	2023	2024	2023	2023
Eget kapital vid periodens början	822,3	687,1	669,5	575,1	575,1
Övrig förändring eget kapital	0,0	0,0	0,0	-2,2	-2,8
Övrigt tillskjutet kapital	1,2	0,0	101,9	53,0	53,0
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	7,9	-6,9	60,0	54,2	44,1
Eget kapital vid periodens slut	831,4	680,2	831,4	680,2	669,5

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari - september		Helår
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2024	2023	2024	2023	2023
Rörelseresultat	12,6	23,3	54,4	54,1	88,8
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	15,1	3,6	38,5	42,5	31,0
Betald inkomstskatt	-5,0	-5,9	-19,9	-9,7	-17,0
Förändring i rörelsekapital	-8,3	39,2	13,6	9,0	33,9
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	14,4	60,1	86,7	95,8	136,6
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,6	-0,3	-5,2	-4,9	-6,2
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,4	-0,9	-2,0	-2,6
Rörelseförvärv	-67,5	0,0	-170,7	-15,2	-41,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-68,3	-0,6	-176,8	-22,2	-50,5
Lämnad utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nyemission/Inbetalning teckningsoptioner	1,2	0,0	75,1	50,2	50,2
Betalda och erhållna räntor och andra finansiella poster	-6,3	-11,2	-18,7	-23,6	-30,8
Amortering av leasingkulder	-5,3	-3,7	-13,0	-11,3	-14,8
Amortering	-9,7	-58,1	-58,1	-120,4	-129,5
Upptagna lån/Nyttjande av Checkkredit	31,8	0,0	91,6	0,0	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11,7	-72,9	76,8	-105,1	-125,0
Periodens kassaflöde	-42,2	-13,5	-13,3	-31,4	-38,9
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	93,1	84,9	62,5	101,3	101,3
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,7	1,7	0,9	0,1
Utgående balans likvida medel	51,0	70,7	51,0	70,7	62,5
Förändring av likvida medel	-42,2	-13,5	-13,3	-31,4	-38,9

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	Kvartal 3		januari - september		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	2024	2023	2024	2023	2023
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	3,6	3,2	10,3	8,3	11,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	4,9	0,0	0,0	3,3
Summa intäkter	3,6	8,1	10,3	8,3	14,4
Rörelsekostnader	-7,2	-4,0	-23,1	-20,0	-17,5
Rörelseresultat	-3,6	4,1	-12,8	-11,7	-3,1
Finansnetto	-0,3	19,8	-6,8	10,2	7,6
Resultat efter finansiella poster	-3,9	24,0	-19,6	-1,5	4,4
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	30,1
Resultat före skatter	-3,9	24,0	-19,6	-1,5	34,6
Skatt på årets resultat	0,6	1,6	3,9	3,8	-3,5
Periodens resultat	-3,3	25,6	-15,6	2,4	31,0

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)			
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,3	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	917,9	768,1	768,4
Långfristiga fordringar på koncernföretag	276,8	298,5	298,2
Summa anläggningstillgångar	1 195,0	1 066,6	1 066,6
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	0,8	3,2	0,4
Övriga omsättningstillgångar	8,1	7,1	1,8
Kassa och bank	0,0	1,1	28,9
Summa omsättningstillgångar	9,0	11,4	31,1
SUMMA TILLGÅNGAR	1 204,0	1 078,0	1 097,7
Eget kapital			
Aktiekapital	1,1	1,0	1,0
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	524,3	409,5	438,1
Summa eget kapital	525,4	410,5	439,2
Avsättningar			
Övriga avsättningar	70,1	143,9	107,9
Summa avsättningar	70,1	143,9	107,9
Långfristiga skulder			
Övriga lån	293,0	304,0	294,5
Skulder till koncernföretag	62,1	92,2	62,7
Summa långfristiga skulder	355,1	396,2	357,2
Checkräkningskredit	31,8	0,0	0,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	41,0	38,0	38,0
Skulder till koncernföretag	173,5	81,6	143,9
Kortfristiga skulder	7,1	7,7	11,6
Summa kortfristiga skulder	253,3	127,3	193,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 204,0	1 078,0	1 097,7

KONCERNENS KVARTALSDATA	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2024	2024	2024	2023	2023	2023	2023	2022
Nettoomsättning	390,4	425,2	399,2	431,5	381,4	371,1	388,8	401,2
Resultat								
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA)	18,0	30,4	21,1	39,3	28,0	11,4	28,1	30,5
Resultat efter finansiella poster	8,5	16,8	17,1	20,7	12,1	2,0	16,3	19,0
Periodens resultat	5,4	11,0	13,6	14,8	13,7	-2,2	11,6	13,9
Marginalmåt i %								
Bruttomarginal %	24,4	26,7	24,3	23,7	23,8	24,2	26,0	25,3
Rörelsemarginal, EBITA %	4,6	7,2	5,3	9,1	7,3	3,1	7,2	7,6
Nettomarginal %	1,4	2,6	3,4	3,4	3,6	-0,6	3,0	3,5
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	1 049	1 052	920	896	926	953	914	911
Summa omsättningstillgångar	664	708	793	685	703	729	725	752
Summa tillgångar	1 713	1 759	1 714	1 581	1 629	1 683	1 639	1 662
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	831	822	790	669	680	687	644	575
Summa långfristiga skulder & avsättningar	454	535	522	495	558	574	562	572
Summa kortfristiga skulder	427	402	402	417	391	421	434	516
Summa eget kapital & skulder	1 713	1 759	1 714	1 581	1 629	1 683	1 639	1 662
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	14,4	60,2	12,4	41,7	60,1	17,9	17,7	8,4
Investeringsverksamheten	-68,3	-102,8	-5,7	-28,4	-0,6	-3,6	-17,9	-17,7
Finansieringsverksamheten	11,7	-50,0	115,2	-20,2	-72,9	-35,4	3,3	-12,9
Periodens kassaflöde	-42,2	-92,6	121,9	-7,0	-13,5	-21,1	3,0	-22,3
ÖVRIGA NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	0,22	0,45	0,62	0,68	0,63	-0,10	0,56	0,67
Avkastning på eget kapital, %	5,4	6,6	5,6	5,5	5,4	4,2	6,3	6,5
Eget kapital per aktie, SEK	33,9	33,5	33,2	30,8	31,3	31,6	29,6	27,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,59	2,47	0,56	1,92	2,77	0,83	0,85	0,41
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	34,6	34,6	38,2	35,0	28,1	39,9	50,6	74,3

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 2024 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 2024:

- Nyttjanderätter: 82 (87) MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 79 (84) MSEK, redovisas uppdelat i 57 (64) MSEK övriga långfristiga skulder och 22 (20) 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 2023 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)	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
MSEK					
Sverige	86,7	77,8	264,1	279,2	369,0
Norge	18,8	25,4	69,5	86,9	110,2
Danmark	36,8	46,3	93,4	131,5	171,9
Tyskland	20,1	29,1	89,2	82,8	113,8
Storbritannien	152,7	153,1	460,4	453,8	649,7
Irland	34,7	0,0	59,0	0,0	0,0
Benelux	40,5	49,7	179,3	107,2	158,2
Summa	390,4	381,4	1 214,8	1 141,3	1 572,8

NOT 3. RÖRELSEFÖRVÄRV

WOOD COMMUNICATIONS I IRLAND

Den 2 april 2024 förvärvade Alcadon Group Wood Communications på Irland genom förvärv av samtliga aktier i moderbolaget Lewralos Limited.

Wood Communications, grundat 1924, är en av Irlands ledande distributör av nätverksprodukter och -system för datakommunikation, datacenter, telekom och säkerhetsindustrin. Wood Communications hade vid tillträdet

16 anställda och över 500 kunder. Cirka 40 procent av nettoomsättningen kommer från kundsegmentet datacenter, cirka 40 procent från segmentet kommersiella fastigheter (kablage och tillbehör) och cirka 20 procent från bredband, industriella kunder och säkerhet. Försäljningen sker till en bred grupp av kundkategorier, inklusive installatörer, datacenter, energiproducenter och återförsäljare. En majoritet av verksamhetens 20 största kunder har varit kunder till Wood Communications sedan åren 1997-2013 vilket underbygger starka och långa kundrelationer till verksamheten.

Genom förvärvet får Alcadon en bredare exponering mot nya marknader och kunder i Europa, samt erhålla synergier inom produktutbud. Förvärvet möjliggör även nya distributionsrätter i Irland, samarbete med Alcadons tidigare förvärv Network Centre samt möjligheter för Alcadon att bidra till ytterligare expansion i Europa. Wood Communications kommer att fortsätta att verka som ett självständigt bolag inom Alcadonkoncernen, i enlighet med Alcadons strategi att arbeta med decentraliserade affärsenheter med synergipotential.

Per den 30 september 2024 har nedan preliminära förvärvsanalys upprättats. Köpeskilling för aktierna inklusive villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår till 159 MSEK varav 94 MSEK har betalats kontant. Villkorade tilläggsköpeskillingar uppgår till maximalt 2,9 MEUR vilket diskonterats i förvärvsanalysen till 31 MSEK (2,7 MEUR) och betalas kontant beroende på resultatförbättring och kassaflödesgenerering i Wood 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. Identifierade immateriella tillgångar, som preliminärt har värderats till 2,7 MEUR (31 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 sker genom uppskattning av framtida diskonterade kassaflöden. Uppskjuten skatteskuld hänförlig till de identifierade immateriella tillgångarna uppgår i förvärvsanalysen till -0,3 MEUR (3,8 MSEK) och löses upp i takt med avskrivningarna. Avskrivningarna kommer att påverka rörelseresultatet med -3,1 MSEK per år och resultatet kommer att påverkas med -2,7 MSEK. Preliminära nettotillgångar inklusive identifierade immateriella tillgångar och uppskjuten skatteskuld uppgår i förvärvsanalysen till 60 MSEK. Goodwill uppgår till 8,7 MEUR (99 MSEK vid förvärvstidpunkten) och hänför sig till bolagets förväntade framtida intjäningsförmåga och personalen i Wood Communications.

Wood Communications har bidragit med 59 MSEK i nettoomsättning, 6,2 MSEK i rörelseresultat (EBITA) inklusive förvärvskostnad om -2,3 MSEK och 4,3 MSEK i resultat efter skatt från förvärvsdatum den 2 april 2024. Om Wood Communications konsoliderats från 1 januari 2024 hade bidraget varit 94 MSEK i nettoomsättning, 10,1 MSEK i rörelseresultat (EBITA) inklusive förvärvskostnad om -2,3 MSEK och 9,4 MSEK i resultat efter skatt.

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS (MSEK)	Redovisat värde vid förvärvstidpunkten	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Verkligt värde av överförd ersättning			
Aktier			27,4
Kontant			100,5
Villkorad tilläggsköpeskilling			30,7
Köpeskilling totalt			158,6
Identifierbara nettotillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	31,2	31,2
Övriga anläggningstillgångar	5,2	0,0	5,2
Varulager	8,8	0,0	8,8
Kortfristiga fordringar	29,9	0,0	29,9
Likvida medel	6,8	0,0	6,8
Övriga långfristiga skulder	-0,2	0,0	-0,2
Uppskjuten skatteskuld	0,0	-3,7	-3,7
Övriga räntebärande skulder	0,0	0,0	0,0
Leverantörsskulder och övriga skulder	-17,9	0,0	-17,9
Förvärvade nettotillgångar			60,0
Goodwill vid förvärv			98,6
Köpeskilling i likvida medel			100,5
Förvärvade likvida medel			6,8
Kassaflöde vid förvärv			-93,7

NOT 4. ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

MSEK	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Ingående avsättningar	136,5	147,8	108,1	140,3	140,3
Nya avsättningar	0,0	0,0	30,7	0,0	0,3
Återförda avsättningar	0,8	0,9	2,8	2,6	-2,5
Valutadifferenser	0,4	-4,7	5,4	7,1	2,5
Utbetalningar	-67,5	0,0	-77,0	-6,0	-32,5
Utgående avsättningar	70,1	143,9	70,1	143,9	108,1

Avsättning per 30 september 2024 avser tilläggsköpeskillning för förvärv av Networks Centre om 39 MSEK och Wood Communications om 31 MSEK.

Tilläggsköpeskillning för förvärv Networks Centre om 39 MSEK (2,9 MGBP) avser det diskonterade värdet av återstående tilläggsköpeskillning om 3,0 MGBP vilket motsvarar 41 MSEK beräknat till balansdagskurs.

Tilläggsköpeskillning för förvärv Wood Communications om 31 MSEK (2,7 MEUR) avser det diskonterade värdet av återstående tilläggsköpeskillning om 2,9 MEUR vilket motsvarar 33 MSEK beräknat till balansdagskurs.

Skillnaden mellan de diskonterade värdena i balansräkningen och återstående tilläggsköpeskillningar (0,1 MGBP och 0,2 MEUR) resultatförs som en räntekostnad i finansnettot fram till eventuella utbetalningsdatum för tilläggsköpeskillningarna. Räntekostnaden under kvartalet uppgår till -0,8 (-0,9) MSEK och under perioden till -2,8 (-2,6) MSEK.

Under första kvartalet betalades 9 MSEK (6 MDKK) ut i slutlig tilläggsköpeskillning för Alcadon ApS och under tredje kvartalet har 67,5 MSEK (5,0 MGBP) betalats ut i tilläggsköpeskillning för Networks Centre.

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 25 oktober 2024

Jonas Mårtensson
Styrelseordförande

Marie Ygge
Styrelseledamot

Lars Engström
Styrelseledamot

Mikael Vaezi
Styrelseledamot

Pierre Fors
Verkställande direktör och Styrelseledamot

DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	Kvartal 3		januari - september		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK					
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	12,6	23,3	54,4	54,1	88,8
Avskrivningar immateriella tillgångar	5,4	4,7	15,1	13,4	17,9
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK	18,0	28,0	69,5	67,5	106,8
Omkostnader					
Rörelsekostnader	365,8	353,1	1 128,5	1 058,8	1 449,3
Kostnad såld vara	295,1	290,6	908,9	859,3	1 188,6
Omkostnader	70,7	62,5	219,6	199,5	260,7
Netto räntebärande skulder, MSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31		
Långfristiga skulder till kreditinstitut	293,0	304,0	294,5		
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	41,8	38,1	38,5		
Checkräkningskredit	31,8	0,0	0,0		
Likvida medel	-51,0	-70,7	-62,5		
Netto räntebärande skulder exklusive leasing	315,5	271,4	270,5		
Långfristiga leasingskulder	56,7	64,5	60,4		
Kortfristiga leasingskulder	22,3	20,0	18,7		
Netto räntebärande skulder	394,6	355,9	349,6		
Skuldsättning	Kvartal 3	Helår			
	2024	2023	2023		
EBITDA R12	131,5	118,2	127,6		
EBITDA R12 Proforma (period före förvärv*)	3,8	0,0	0,0		
Förvärvskostnader	2,3	0,2	0,0		
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar	-3,4	8,1	-3,3		
EBITDA R12 justerad (proforma)	134,2	126,4	124,3		
Leasingkostnad IFRS16	-18,0	-17,5	-16,2		
EBITDA R12 justerad IFRS16 (proforma)	116,2	109,0	108,0		
Netto räntebärande skulder	394,6	355,9	349,6		
Netto räntebärande skulder/ EBITDA R12 justerad (proforma)	2,9	2,8	2,8		
Netto räntebärande skulder exklusive leasing	315,5	271,4	270,5		
Netto räntebärande skulder exklusive leasing/ EBITDA R12 justerad IFRS16 (proforma)	2,7	2,5	2,5		

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

Adresser



Alcadon Group

Alcadon Group AB

Segelbåtsvägen 7
112 64 Stockholm
Tel: + 46 8-657 36 00
Org.nr. 559009-2382
www.alcadongroup.se

Alcadon AB Stockholm

Segelbåtsvägen 7
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

