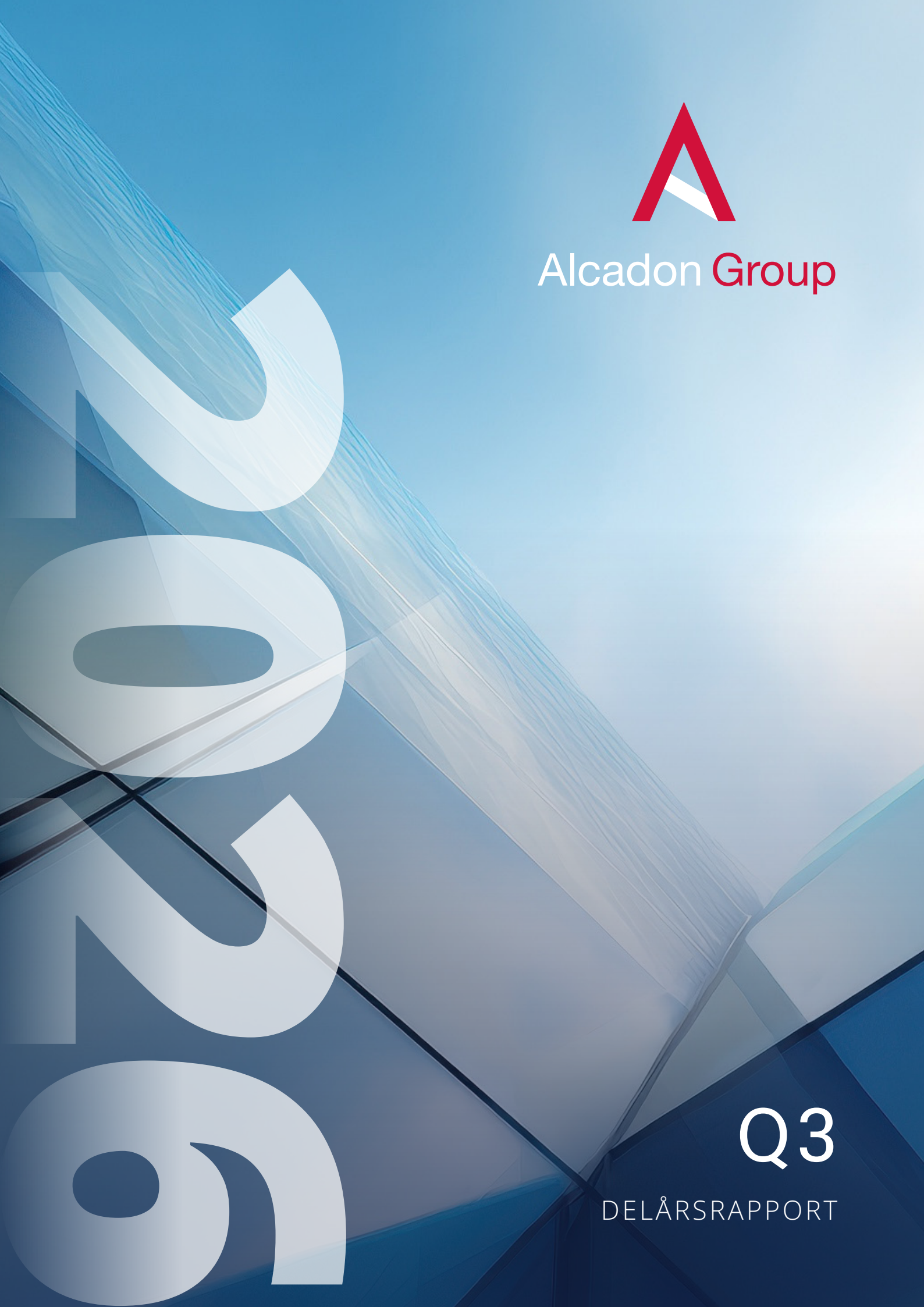

Alcadon Group
2024
Q3
DELÅRSRAPPORT

Delårsrapport

1 januari - 30 september 2026

Tredje kvartalet 2026

- Nettoomsättningen ökar till 383 (327) MSEK. I oförändrad valuta ökar omsättningen med 14 procent.
- Justerad EBITA ökar med 17 procent till 27 (23) MSEK.
- Justerad EBITA-marginal förbättras till 7,1 (7,0) procent.
- Operativt kassaflöde uppgår till -1,8 (16) MSEK vilket motsvarar -0,07 (0,63) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 0,68 (0,37) SEK.
- Lönsamhetsmåttet R/RK ökar till 38 (32) procent och skuldsättningsgraden uppgår till 2,3 (2,7) gånger.

Delåret januari - september 2026

- Nettoomsättningen uppgår till 1 084 (1 065) MSEK. I oförändrad valuta ökar omsättningen med 3,5 procent.
- Justerad EBITA ökar med 8,8 procent till 78 (72) MSEK.
- Justerad EBITA-marginal förbättras till 7,2 (6,7) procent.
- Operativt kassaflöde uppgår till 50 (66) MSEK vilket motsvarar 2,02 (2,68) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 1,65 (1,02) SEK.

Finansiell sammanfattning

	Q3 2026	Q3 2025	Rullande 12	Helår 2025
Nettoomsättning, MSEK	382,7	327,3	1 453,1	1 433,7
Bruttomarginal, %	26,0	26,8	26,9	26,7
Justerad EBITA[1], MSEK	27,0	23,0	101,6	95,3
Justerad EBITA[1]-marginal, %	7,1	7,0	7,0	6,6
EBITA, MSEK	27,2	23,9	104,3	108,8
EBITA-marginal, %	7,1	7,3	7,2	7,6
R/RK, %	38,2	31,6		30,7
Skuldsättningsgrad, ggr	2,3	2,7		2,5
Operativt kassaflöde, MSEK	-1,8	15,5	109,2	126,3
Periodens resultat, MSEK	16,6	9,2	4,2	-11,2
Resultat per aktie, SEK	0,68	0,37	0,17	-0,46

1) Justeringar avser orealiserade valutakursvinster- och förluster, förvärvskostnader samt omvärdering och återföring av tilläggsköpeskilling.

VD-kommentar

Fortsatt stärkt lönsamhet och ett sjätte kvartal med positiv resultatutveckling

Den positiva lönsamhetsutvecklingen i Alcadon Group fortsätter även under det tredje kvartalet tack vare dotterbolagens enträgna arbete med att bredda sitt engagemang inom digitaliseringen av samhället. Satsningar på fler affärer i det kraftigt växande marknadssegmentet datacenter börjar bära frukt och vi ser fortsatt stora möjligheter inom segmentet. Även detta kvartal redovisas organisk försäljningstillväxt om än med något lägre bruttomarginal, vilket är ett aktivt val när affärer mot framförallt datacenter ofta är stora projekt med högre prispress. Parallellt har flera av våra dotterbolag nått en förbättrad position i vår fokusmodell, där bolag i så kallad ”Grön Zon” (R/RK över 50 procent) uppmuntras till volymtillväxt med bibehållen lönsamhet, och då är större projekt ett prioriterat satsningsområde.

Våra viktigaste finansiella nyckeltal – lönsamhet enligt R/RK, EBITA-tillväxt och EBITA-marginal – fortsätter alla att utvecklas positivt under kvartalet. R/RK stärks till toppnoteringen 38 procent och vi har nu presterat sex kvartal i rad med ökande resultat, där vi i tredje kvartalet redovisar 17 procents EBITA-tillväxt.

Kassaflödet under tredje kvartalet är dock svagare än föregående år vilket är naturligt när tillväxten återvänder. Parallellt skapar flera omvärldsfaktorer fortsatta utmaningar i att möta efterfrågan med framför allt längre leveranstider, vilket har inneburit ökad lagerhållning i bolagen för att kunna säkerställa leverans till våra kunder. Skuldsättningsgraden kvarstår oförändrad mot föregående kvartal tack vare aktivt arbete med att både förbättra rörelseresultatet och optimera rörelsekapitalet även under tillväxt. Samtliga dotterbolag i Alcadon Group bidrar nu positivt till lönsamheten vilket är en tillfredsställande milstolpe.

Det övergripande marknadsklimatet för våra distributionsverksamheter är dock fortsatt komplext: Den starka efterfrågan i marknadssegmentet datacenter påverkar det närliggande marknadssegmentet strukturerade kabelsystem positivt, samtidigt som tillgång till både råmaterial och färdiga produkter är fortsatt utmanande i många produktgrupper. Vi ser nu hur tidigare aviserade prishöjningar träder i kraft, vilket dock ännu inte bidragit till att kyla ner marknaden och efterfrågan i nämnvärd grad.

Våra dotterbolag arbetar intensivt med att stötta sina kunder i att säkerställa tillgång på rätt produkter vid rätt tidpunkt i deras projekt och investeringar. På kort till medellång sikt kan det innebära att säkerhetslagren kan behöva öka ytterligare något för att klara av kundernas högt ställda leveransförväntningar.

Parallellt ser nedgången inom marknadssegmentet bredband ut att ha planat ut något under kvartalet och möjligtvis kan viss ljusning skönjas inom segmentet för kommande år, framför allt i länder med lägre grad av fiberbaserat bredband till hemmen. Vi fortsätter att följa utvecklingen för att vara rätt positionerade när nya utrullningsprojekt initieras, samtidigt som vårt aktiva breddningsarbete medfört att Alcadon Group som helhet inte längre är lika beroende av bredbandsaffärer.

Vi fortsätter följa vår strategi att förflytta koncernen från en grupp av distributörer av nätverksinfrastruktur till att äga och utveckla bolag som på olika sätt bidrar till digitaliseringen av samhället. En viktig komponent för att möta vår målsättning att växa rörelseresultatet med minst 10 procent årligen är kontinuerliga förvärv av välskötta, entreprenörledda bolag med starka nyckeltal som är ledande i sin respektive nisch. Vi har därför intensifierat vårt utåtriktade förvärvsarbete som resulterat i ett ökat antal dialoger, vilket är en förutsättning för att nå ambitionen att kunna göra ett eller ett par förvärv årligen. Kommande förvärv kan alltså vara både fristående produktbolag utan koppling till distributionsbolagen, liksom tilläggsförvärv som breddar ett befintligt erbjudande.

Sammantaget innebär det tredje kvartalet 2026 ytterligare ett steg i rätt riktning för Alcadon Group. Med starkt lokalt engagemang i dotterbolagen och ökad global investeringsvilja i nischen digitalisering av samhället fortsätter vi oförtrutet arbetet med att utveckla nya affärsmöjligheter, både organiskt och genom fler förvärv.

Fredrik Valentin

VD och koncernchef
Alcadon Group AB



Finansiella mål

Alcadon Group har fyra långsiktiga finansiella mål:

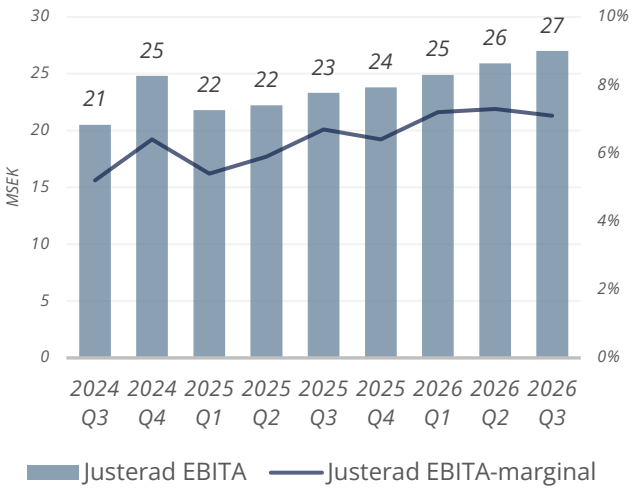
- **Lönsamhet -** Alcadon Group ska nå och bibehålla en lönsamhetsnivå ”R/RK” om 50 procent
- **Vinsttillväxt -** Alcadon Group ska generera en genomsnittlig vinsttillväxt på minst 10 procent per år över tid
- **Vinstmarginal -** Alcadon Group ska förbättra vinstmarginalen och sträva mot 10 procent EBITA-marginal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

Rapporterade nyckeltal per kvartal

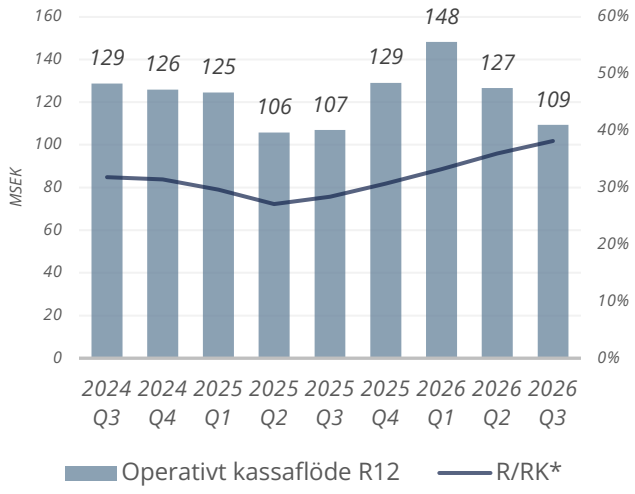
I nedan tabell respektive grafer redovisas historiskt utfall mot de finansiella målsättningarna liksom utvalda viktiga nyckeltal. Återgivna data är formellt rapporterat utfall vid varje tidpunkt.

	2026				2025				2024
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning, MSEK	382,7	355,9	345,4	369,2	346,0	377,5	403,6	389,0	390,4
Bruttomarginal, %	26,0	27,1	26,9	27,4	26,8	26,1	25,2	25,7	24,4
Justerad EBITA, MSEK	27,0	25,9	24,9	23,8	23,3	22,2	21,8	24,8	20,5
Justerad EBITA-marginal, %	7,1	7,3	7,2	6,4	6,7	5,9	5,4	6,4	5,2
EBITA, MSEK	27,2	24,6	23,7	28,8	24,2	21,0	30,6	24,9	18,0
EBITA-marginal, %	7,1	6,9	6,9	7,8	7,0	5,6	7,6	6,4	4,6
R/RK, %*	38,2	36,0	33,2	30,7	28,4	27,1	29,6	31,4	31,8
Skuldsättningsgrad, ggr*	2,3	2,3	2,3	2,5	3,0	2,9	2,9	2,8	2,9
Operativt kassaflöde, MSEK	-1,8	19,9	30,1	61,1	15,5	41,5	10,7	38,9	14,4
Antal anställda vid periodens utgång, st	176	180	174	177	189	185	185	189	190

Justerad EBITA och marginal per kvartal



Operativt kassaflöde R12 och R/RK per kvartal



* Omräknat enligt ny definition för jämförbarhet. Underliggande finansiell data enligt tidigare rapporterat.

Utveckling per dotterbolag

Networks Centre Group (UK / Nederländerna)

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -13 procent under kvartalet jämfört med föregående år och -3,7 procent jämfört med föregående kvartal. Huvudorsaken är fortfarande den hastiga inbromsningen av bredbandsutbyggnaden under början av året, vars försäljningsvolymer ännu inte har ersatts i sin helhet av affärer inom andra segment. Vi genomför en omställning inom Networks Centre vad gäller kompetens och erbjudande för att anpassa verksamheten till nya möjligheter där framför allt affärer mot datacenter för AI och cloud computing ser lovande ut. Under den omställningen läggs ytterligare fokus på effektivt rörelsekapital och lagerhantering.

Alcadon Sverige

Tillväxten uppgår till 27 procent under kvartalet jämfört med föregående år och -13 procent jämfört med föregående kvartal, vilket innebär ytterligare ett mycket starkt kvartal för Sverige, eftersom juli historiskt är en svag månad. Vi ser fortsatt en positiv trend inom samtliga affärsområden, även fiber/bredband. Viss ökning av större datacenterprojekt som pressar marginalerna en aning men det ligger helt i linje med vår fokusmodell att premiera tillväxt när rörelsekapitalet och lönsamheten är under god kontroll.

Wood Communications

Tillväxten i lokal valuta uppgår till 55 procent under kvartalet jämfört med föregående år och 20 procent jämfört med föregående kvartal. Wood Communications fortsätter på inslagen väg med ett mycket starkt tredje kvartal, däremot med viss press på bruttomarginalerna med flertalet större datacenterprojekt som levererats under kvartalet. Liksom i Sverige uppmanar vi Wood till att fortsätta utveckla erbjudandet och söka nya affärsmöjligheter då rörelsekapitalet är under god kontroll.

Alcadon Belgien

Tillväxten i lokal valuta uppgår till 92 procent under kvartalet jämfört med föregående år och 30 procent jämfört med föregående kvartal. Vi upplever en försiktig återstart av bredbandsutrullning i Belgien, men är noga med att fortsätta utveckla de parallella intäktsströmmar som byggts upp under året som gått då bredband stått nästan still. Volymtillväxten har inneburit både ytterligare investeringar i rörelsekapital liksom utmaningar att leverera till projekt på grund av de långa ledtider som råder på marknaden. Med fortsatt god kostnadskontroll och volymtillväxt utvecklas Belgien väl och har gjort en stark lönsamhetsförflyttning i fokusmodellen.

Alcadon Danmark

Tillväxten i lokal valuta uppgår till 1,4 procent under kvartalet jämfört med föregående år och 21 procent jämfört med föregående kvartal. Den fina trenden med kvartalsvisa omsättningsökningar fortsätter i både befintliga affärssegment och nya. En ny, effektiv organisation med god kontroll över rörelsekapital och marginaler gör att lönsamheten utvecklas väl i linje med tillväxten.

Norge (Alcadon och Networks Centre)

Tillväxten i lokal valuta uppgår till 89 procent under kvartalet jämfört med föregående år och 68 procent jämfört med föregående kvartal. Vi börjar nu se effekterna av den stora omställningen av verksamheten i Norge som pågått i över ett års tid, där ökat fokus på datacenter ger resultat. Investeringarna som görs i Norge är enorma och vi ökar våra insatser för att ta del av dessa satsningar. Ökad andel större projekt kan framgent medföra både marginalpress och ökad intäktsvolatilitet, därför satsas det parallellt på att öka intäkterna inom övriga marknadssegment, där affärerna är av mer återkommande karaktär med något högre bruttomarginaler. Likt i Belgien ökar våra investeringar i rörelsekapital när affären växer, varför ett viktigt fokus framåt blir att fortsätta säkerställa god balans mellan rörelseresultat och kapitalbindning.

A-Antennas

A-Antennas förvärvades 1 juni och bidrar positivt till koncernens lönsamhet under första fulla kvartalet som del av Alcadon Group. Affären är till stor del projektbaserad med relativt långa säljcykler och nu arbetar vi intensivt med att säkra projekt för kommande månader och kvartal, liksom investeringar i både ökad långsiktig säljkraft och produktutveckling.

Alcadon Group

Alcadon Groups affärsidé är att förvärva och sedan varsamt stötta och utveckla välskötta, entreprenörsledda verksamheter som får fortsätta behålla sitt namn, sin strategi och sin ledning men samtidigt komma in i gemenskapen med likasinnade bolag som alla opererar i nischen digitalisering av samhället.

Dotterbolag

Dotterbolagens uppdrag är att varje dag göra sitt yttersta för att hjälpa sina kunder och leverantörer till långsiktiga, hållbara och lönsamma lösningar inom nätverks- och datakommunikation.



Finansiell information

INTÄKTER, KOSTNADER OCH RESULTAT

Kvartalet

Nettoomsättningen ökar med 17 procent till 383 (327) MSEK. I oförändrad valuta ökar omsättningen med 14 procent varav 2,9 procent är förvärvad tillväxt.

Bruttomarginalen uppgår till 26,0 (26,8) procent.

Rörelsekostnader uppgår till -350 (-301) MSEK vilket är en ökning med 16 procent. Omkostnaderna uppgår till -67 (-61) MSEK vilket är en ökning med 9,5 procent.

Justerad EBITA ökar med 17 procent till 27 (23) MSEK. Justeringarna om -0,2 (-0,9) MSEK avser -0,5 (0,3) MSEK hänförligt till orealiserade valutakursvinster och -förluster och 0,3 (-1,2) MSEK hänförligt till omvärdering och återföring av tilläggsköpeskillingar.

EBITA ökar med 14 procent till 27 (24) MSEK.

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -4,7 (-4,5) MSEK.

Resultat från avvecklad verksamhet uppgår till -0,1 (-0,7) MSEK och resultat från kvarvarande verksamheter uppgår i kvartalet till 17 (9,9) MSEK. Kvartalets resultat uppgår till 17 (9,2) MSEK.

Januari - september

Nettoomsättningen ökar med 1,8 procent till 1 084 (1 065) MSEK. I oförändrad valuta ökar omsättningen med 3,5 procent varav 1,3 procent är förvärvad tillväxt.

Bruttomarginalen ökar till 26,7 (26,5) procent.

Rörelsekostnader uppgår till -994 (-978) MSEK vilket är en ökning med 1,6 procent. Omkostnaderna uppgår till -199 (-196) MSEK vilket är en ökning med 1,5 procent.

Justerad EBITA ökar med 8,8 procent till 78 (72) MSEK. Justeringarna om 2,3 (-8,5) MSEK avser 1,6 (-0,7) MSEK hänförligt till orealiserade valutakursvinster och -förluster, 0,3 (0,0) MSEK hänförligt till förvärvskostnader samt 0,4 (-7,8) MSEK hänförligt till omvärdering och återföring av tilläggsköpeskillingar.

EBITA minskar med -5,6 procent till 75 (80) MSEK, primärt hänförligt till skillnaden i återförda tilläggsköpeskillingar.

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -13 (-13) MSEK.

Resultat från avvecklad verksamhet uppgår till 4,1 (-7,6) MSEK och resultat från kvarvarande verksamheter uppgår i perioden till 36 (33) MSEK. Periodens resultat uppgår till 40 (25) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till -1,8 (16) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgår till -42 (-13) MSEK under kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår till 5,8 (-19) MSEK varav 0,0 (-20) MSEK utgör rörelseförvärv.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till -10 (-12) MSEK, varav -2,5 (-2,5) MSEK är amortering på banklån.

Januari - september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 50 (66) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgår till -56 (-0,4) MSEK under perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår till -30 (-22) MSEK varav -32 (-19) MSEK utgör rörelseförvärv.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till -32 (-62) MSEK, varav -7,6 (-12) MSEK är amortering på banklån.

Vid periodens utgång uppgår koncernens likvida medel till 55 (38) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (80) MSEK, varav 80 (80) MSEK var outnyttjad vid periodens utgång.

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

VALUTAKURSDIFFERENSER

Kvartalet

Valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgår till 0,2 (0,9) MSEK varav -0,3 (1,2) MSEK är hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Orealiserade valutakursdifferenser på internlån redovisas i finansnettot och uppgår till 3,5 (-1,4) MSEK under kvartalet.

Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under övrigt totalresultat. Kvartalets omräkning uppgår till 23 (-18) MSEK. Omräkningseffekten beror främst på svenska kronans förändring gentemot GBP, EUR och DKK.

Januari - september

Valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgår till -2,0 (5,2) MSEK varav -0,4 (4,6) MSEK är hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillingar.

Orealiserade valutakursdifferenser på internlån redovisas i finansnettot och uppgår till 5,3 (-5,6) MSEK under perioden.

Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under övrigt totalresultat. Periodens omräkning uppgår till 49 (-61) MSEK. Omräkningseffekten beror främst på svenska kronans förändring gentemot GBP, EUR och DKK.

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för kvartalet uppgår till -3,6 (-4,4) MSEK. Av räntekostnaden avser -0,4 (-0,3) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringseffekt hänförlig till avsatta tilläggsköpeskillingar samt -0,3 (-0,4) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar.

Räntekostnader för årets första nio månader uppgår till -11 (-14) MSEK. Av räntekostnaden avser -1,2 (-1,4) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringseffekt hänförlig till avsatta tilläggsköpeskillingar samt -1,0 (-1,2) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar.

PERSONAL

Antalet anställda uppgår vid kvartalets utgång till 176 (189) personer och 176 (189) genomsnittligt antal anställda under kvartalet. Under årets första nio månader har genomsnittligt anställda varit 176 (187) personer.

MODERBOLAGET

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

Resultatet efter finansiella poster uppgår för kvartalet till -9,7 (-0,4) MSEK och för perioden till -22 (-1,4) MSEK.

Vid periodens utgång uppgår likvida medel till 25 (12) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (80) MSEK, varav 80 (80) MSEK var outnyttjad vid periodens utgång.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under perioden, genom Alcadon Group AB, haft transaktioner om -0,5 (-0,7) MSEK med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster.

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

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2026	24 februari 2027 kl. 8:00
Årsredovisning 2026	8 april 2027 kl. 8:00
Q1 Rapport 2027	4 maj 2027 kl. 8:00
Årsstämma 2027	13 maj 2027 kl. 10:00

AKTIEINFORMATION

Alcadon Group ABs aktie är listad på Nasdaq First North sedan den 14 september 2016. Antal aktier uppgår per 30 september 2026 till 24 511 026. 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 30,10 kr (2026-09-30)

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

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 2026 till 810 (762) MSEK.

Goodwill, MSEK, Kassagenererande enhet	**Land**	**2026-09-30**	**2025-09-30**	**2025-12-31**
Alcadon AB	Sverige	224,7	224,7	224,7
Alcadon AS	Norge	64,4	64,4	64,4
Alcadon ApS	Danmark	28,9	47,0	27,6
Alcadon BV	Belgien	7,7	7,5	7,3
Networks Centre Ltd.	Storbritannien	350,3	334,4	328,0
Wood Communications	Irland	86,4	84,3	82,5
A-Antennas AB	Sverige	47,6	-	-
		810,0	**762,4**	**734,7**

LÅN & KREDITER

Alcadon ingick 25 juni 2025 ett icke-säkerställt kreditavtal (”multicurrency revolving credit facility”) och 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 303 (313) MSEK per 30 september 2026 varav 10 (10) MSEK redovisas som kortfristig skuld under Kortfristiga skulder till kreditinstitut, 293 (303) MSEK redovisas som långfristiga under Skulder till kreditinstitut och 0,0 (0,0) MSEK avser nyttjad checkkredit. Kortfristig skuld om 10 (10) MSEK avser årliga amorteringsplanen för lånen hos SEB.

Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (80) MSEK, varav 80 (80) 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 2026 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 kopplat till kovenanter 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.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

20 största aktieägare i Alcadon Group per den 30 september 2026 (källa: Monitor, Modular Finance).

Namn	Innehav, st	Innehav, %
Investment AB Spiltan	5 884 686	24,0%
Ribbskottet Aktiebolag	2 500 000	10,2%
Andra AP-fonden	2 126 187	8,7%
Jeansson, Theodor	2 100 000	8,6%
Swedbank Robur Fonder	774 489	3,2%
Susanne Stengade Holding ApS	731 780	3,0%
Avanza Pension	597 473	2,4%
Consensus Asset Management	569 353	2,3%
Mahony, Keith	564 355	2,3%
Evli Fund Management	447 787	1,8%
Fore C Investments	380 000	1,6%
Lindsay, Duncan	317 088	1,3%
Lindsay, Natalie	314 389	1,3%
Nordnet Pensionsförsäkring	252 643	1,0%
Hajskäret Invest AB	208 459	0,9%
Mårtensson, Jonas	208 092	0,8%
Reid, James	202 621	0,8%
Finlay, Derek	169 306	0,7%
Furulund, Roy W.	167 886	0,7%
Jeansson, Kristoffer	150 000	0,6%
Totalt topp 20	**18 666 594**	**76,2%**
Övriga	**5 844 432**	**23,8%**
Totalt	**24 511 026**	**100,0%**

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 15-17 för redovisningsprinciper och noter.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga väsentliga pågående tvister.

TECKNINGSOPTIONER

I enlighet med beslut från bolagsstämmorna 2024-2026 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 636 500 aktier emitteras, vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,6 procent beräknat på bolagets 24 511 026 aktier.

Genomsnittskursen för stamaktier under januari till september 2026 har för incitamentsprogrammet 2025/2028 överstigit teckningskursen av optioner, varpå aktierna däri (112 500 st) ingår vid beräkning av antal aktier efter utspädning i finansiella tabeller. Övriga tre incitamentsprogram, vars teckningskurs överstiger genomsnittskursen, ingår inte i beräkningen.

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

Teckningsoptioner Utgående värden	**2024/2027**	**2024/2028**	**2025/2028**	**2026/2029**
Antal optioner	74 000	200 000	112 500	250 000
Deltagare	13	1	10	22
Tilldelningstidpunkt	2024-05-13	2024-07-08	2025-05-14	2026-05-13
Inlösningsbar från/till	2026-11-02	2028-05-01	2028-01-01	2029-01-01
	2027-08-13	2028-05-31	2028-05-13	2029-05-31
Aktiepris vid tilldelningstidpunkten, SEK	34,8	36,0	16,5	34,5
Teckningskurs, SEK	47,5	50,7	24,0	44,0
Verkligt värde per option vid tilldelningstidpunkten, SEK	6,21	5,97	3,00	6,65
Maximal utspädning, %	0,3	0,8	0,5	1,0

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.

Händelser efter perioden

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Offentliggörande

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 4 november 2026 kl. 08:00.

Kontaktinformation

Fredrik Valentin, VD
+46 70 282 34 12
fva@alcadon.com

Adam Jonsson, CFO
+46 73 820 00 58
ajo@alcadon.com

Besök www.alcadongroup.se för att ladda ner rapporter, presentationer och pressmeddelanden.



ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari - september		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning, Not 2	382,7	327,3	1 084,0	1 064,5	1 433,7
Övriga rörelseintäkter	0,6	3,4	2,0	11,7	16,6
Summa intäkter	**383,3**	**330,7**	**1 085,9**	**1 076,2**	**1 450,3**
Rörelsekostnader	-350,5	-300,9	-993,7	-978,3	-1 317,4
Rörelseresultat före avskrivningar	**32,8**	**29,8**	**92,3**	**97,9**	**132,9**
Avskrivningar materiella tillgångar	-5,6	-5,8	-16,8	-17,9	-24,2
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar	**27,2**	**23,9**	**75,5**	**80,0**	**108,8**
Avskrivningar immateriella tillgångar	-4,9	-4,9	-13,8	-15,1	-19,7
Rörelseresultat	**22,4**	**19,1**	**61,7**	**64,9**	**89,1**
Finansnetto	-4,2	-5,7	-17,3	-18,3	-23,2
Resultat efter finansiella poster	**18,1**	**13,3**	**44,4**	**46,6**	**65,9**
Skatt på årets resultat	-1,5	-3,5	-8,1	-14,0	-17,7
Resultat från kvarvarande verksamheter	**16,6**	**9,9**	**36,3**	**32,6**	**48,2**
Resultat från avvecklade verksamheter, not 3	-0,1	-0,7	4,1	-7,6	-59,3
Periodens resultat	**16,6**	**9,2**	**40,4**	**25,0**	**-11,2**
Hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Moderföretagets aktieägare	16,6	9,2	40,4	25,0	-11,2
Periodens resultat	**16,6**	**9,2**	**40,4**	**25,0**	**-11,2**
Övrigt totalresultat					
Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av utländska dotterbolag	22,7	-18,0	48,8	-61,1	-78,0
Summa periodens totalresultat	**39,3**	**-8,8**	**89,1**	**-36,1**	**-89,1**
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:					
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Moderbolagets aktieägare	39,3	-8,8	89,1	-36,1	-89,1
DATA PER AKTIE					
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	24 511 026	24 511 026
Antal aktier (efter utspädning), st	24 623 526	24 511 026	24 623 526	24 511 026	24 511 026
Resultat per aktie					
Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr	0,68	0,37	1,65	1,02	-0,46
Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr	0,67	0,37	1,64	1,02	-0,46
Periodens resultat per aktie från kvarvarande verksamhet på genomsnittligt antal, kr	0,68	0,40	1,48	1,33	1,96
Periodens resultat per aktie från kvarvarande verksamhet (efter utspädning), kr	0,68	0,40	1,47	1,33	1,96
Eget kapital per aktie					
Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr	35,0	33,5	35,0	33,5	31,3

ALCADON GROUP KONCERNEN

Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	2026-09-30	2025-09-30	2025-12-31
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	810,0	762,4	734,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	124,1	127,3	120,1
Materiella anläggningstillgångar	63,2	79,5	73,1
Finansiella anläggningstillgångar	1,8	8,9	8,8
Summa anläggningstillgångar	**999,1**	**978,1**	**936,6**
Omsättningstillgångar			
Varulager	267,0	249,2	221,1
Kundfordringar	265,5	253,8	256,2
Övriga omsättningstillgångar	64,9	38,5	31,7
Kassa och bank	55,0	38,2	66,0
Summa omsättningstillgångar	**652,4**	**579,7**	**575,0**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 651,6**	**1 557,8**	**1 511,6**
Eget kapital			
Aktiekapital	1,2	1,2	1,2
Övrigt tillskjutet kapital	505,1	503,2	503,2
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	352,0	315,7	262,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	**858,2**	**820,1**	**767,3**
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	**858,2**	**820,1**	**767,3**
Avsättningar			
Övriga avsättningar, not 4	49,4	42,8	18,9
Summa avsättningar	**49,4**	**42,8**	**18,9**
Långfristiga skulder			
Uppskjuten skatteskuld	27,9	29,0	26,7
Skulder till kreditinstitut	292,5	302,5	300,0
Övriga långfristiga skulder	30,7	44,8	39,4
Summa långfristiga skulder	**351,1**	**376,2**	**366,2**
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	-	-	-
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	10,0	10,1	10,1
Övriga räntebärande skulder	18,3	19,3	19,1
Leverantörsskulder	236,1	202,8	230,8
Övriga kortfristiga skulder	128,4	86,6	99,3
Summa kortfristiga skulder	**392,8**	**318,7**	**359,3**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 651,6**	**1 557,8**	**1 511,6**

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari - september		Helår
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Eget kapital vid periodens början	818,9	829,3	767,3	856,2	856,2
Övrig förändring eget kapital	0,0	-0,4	0,1	-0,4	-0,2
Övrigt tillskjutet kapital	-	-	1,7	0,3	0,3
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	39,3	-8,8	89,1	-36,1	-89,1
Eget kapital vid periodens slut	**858,2**	**820,1**	**858,2**	**820,1**	**767,3**

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 3		januari - september		Helår
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Rörelseresultat	22,4	19,1	61,7	64,9	89,1
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	18,2	4,1	42,3	9,3	12,3
Betald inkomstskatt	0,3	-2,0	-6,2	-14,7	-21,5
Förändring i rörelsekapital	-42,0	-13,3	-56,1	-0,4	41,2
Avvecklade verksamheter	-0,7	7,7	7,9	6,5	5,3
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	**-1,8**	**15,5**	**49,6**	**65,6**	**126,3**
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,8	-0,6	-4,9	-1,6	-1,7
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	7,5	-0,1	6,9	-0,9	-0,8
Rörelseförvärv	-	-19,1	-32,0	-19,1	-38,1
Avvecklade verksamheter	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**5,8**	**-19,8**	**-29,9**	**-21,6**	**-40,6**
Lämnad utdelning	-	-	-	-	-
Nyemission/Inbetalning teckningsoptioner	-	-	1,7	0,4	0,4
Betalda och erhållna räntor och andra finansiella poster	-3,0	-4,1	-11,0	-14,8	-21,4
Amortering av leasingskulder	-4,5	-5,5	-15,1	-13,9	-18,8
Amortering	-2,5	-2,5	-7,6	-12,4	-14,9
Förändring lån/Nyttjande av Checkkredit	-0,6	7,4	8,1	-14,7	-15,4
Avvecklade verksamheter	0,5	-7,8	-8,1	-6,5	-5,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-10,1**	**-12,4**	**-32,0**	**-62,0**	**-75,5**
Periodens kassaflöde	**-6,0**	**-16,7**	**-12,3**	**-18,0**	**10,2**
Avstämning av förändring i likvida medel					
Ingående balans likvida medel	60,2	55,4	66,0	57,9	57,9
Kursdifferens i likvida medel	0,8	-0,4	1,2	-1,7	-2,1
Utgående balans likvida medel	55,0	38,2	55,0	38,2	66,0
Förändring av likvida medel	**-6,0**	**-16,7**	**-12,3**	**-18,0**	**10,3**

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB	Kvartal 3		januari - september		Helår
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
RESULTATRÄKNING					
Nettoomsättning	2,8	4,6	8,7	11,0	14,4
Övriga rörelseintäkter	-	1,2	-	7,8	5,0
Summa intäkter	**2,8**	**5,8**	**8,7**	**18,9**	**19,4**
Rörelsekostnader	-6,4	-4,6	-17,2	-14,7	-19,5
Rörelseresultat	**-3,6**	**1,2**	**-8,5**	**4,2**	**-0,1**
Finansnetto	-6,1	-1,7	-13,2	-5,6	-70,9
Resultat efter finansiella poster	**-9,7**	**-0,4**	**-21,7**	**-1,4**	**-71,0**
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	23,5
Resultat före skatter	**-9,7**	**-0,4**	**-21,7**	**-1,4**	**-47,5**
Skatt på årets resultat	2,9	0,0	5,6	-0,4	-4,7
Periodens resultat	**-6,8**	**-0,4**	**-16,1**	**-1,8**	**-52,2**

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB			
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	**2026-09-30**	**2025-09-30**	**2025-12-31**
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,4	0,2	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,1	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	962,7	916,6	900,2
Långfristiga fordringar på koncernföretag	213,8	277,2	211,7
Summa anläggningstillgångar	**1 177,0**	**1 194,0**	**1 112,0**
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	2,0	5,7	5,7
Övriga omsättningstillgångar	10,3	7,4	3,1
Kassa och bank	25,3	12,0	42,1
Summa omsättningstillgångar	**37,6**	**25,2**	**51,0**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 214,6**	**1 219,2**	**1 163,0**
Eget kapital			
Aktiekapital	1,2	1,2	1,2
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	462,1	535,8	476,6
Summa eget kapital	**463,3**	**537,0**	**477,8**
Avsättningar			
Övriga avsättningar	45,0	42,5	18,9
Summa avsättningar	**45,0**	**42,5**	**18,9**
Långfristiga skulder			
Övriga lån	292,5	302,5	300,0
Skulder till koncernföretag	23,8	47,3	23,8
Summa långfristiga skulder	**316,3**	**349,8**	**323,8**
Checkräkningskredit	-	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	10,0	10,0	10,0
Skulder till koncernföretag	373,0	269,3	321,0
Kortfristiga skulder	7,0	10,6	11,5
Summa kortfristiga skulder	**390,0**	**289,9**	**342,5**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 214,6**	**1 219,2**	**1 163,0**

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRS Interpretations Committee-tolkningar sådana de antagits av EU. Vidare har rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 1 avseende kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Denna delårsrapport är för koncernen upprättad i överensstämmelse med Årsredovisningslagen (ÅRL) och IAS 34 Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen förutom för nya standarder och tolkningar samt ändringar i befintliga standarder och tolkningar som tillämpas med början den 1 januari 2026 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 2026:

- Nyttjanderätter: 54 (67) MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 49 (64) MSEK, redovisas uppdelat i 31 (45) MSEK övriga långfristiga skulder och 18 (19) MSEK övriga räntebärande skulder

Övrigt

IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter, 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 resultatrapporteringen 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, det vill säga ej ha någon effekt på nettoresultatet. Fullständing analys av konsekvenserna av tillämpningen av den nya standarden är ännu inte färdigställd. 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 2025 sammanfattas väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. RÖRELSENS INTÄKTER

Alcadon Group 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.

	Kvartal 3		januari - september		Helår
Extern omsättning per bolag och geografi	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Networks Centre Group	147,6	168,2	449,2	520,2	679,3
NWC Storbritannien	132,9	150,7	403,6	463,9	611,7
NWC Nederländerna	14,8	17,6	45,5	56,4	67,6
Alcadon Sverige	85,8	67,6	276,3	237,3	332,3
Alcadon Danmark	28,6	28,4	72,4	83,1	127,8
Wood Communications (Irland)	45,9	29,7	129,7	91,8	123,1
Alcadon Belgien	30,6	16,0	69,3	66,1	87,2
Alcadon Norge	34,8	17,3	73,5	66,0	84,0
A-Antennas Sverige	9,4	-	13,5	-	-
Summa	**382,7**	**327,3**	**1 084,0**	**1 064,5**	**1 433,7**

NOT 3. AVVECKLAD VERKSAMHET

Alcadon Group beslutade i december 2025 att avveckla den operativa verksamheten i Alcadon GmbH (Tyskland).

Alcadon Groups totalresultatrapport för innevarande och jämförande perioder speglar uppdelningen i kvarvarande och avvecklad verksamhet. Kassaflödesrapport för innevarande och jämförande perioder visar kassaflödet för hela koncernen samt tilläggsinformation om kassaflöde från avvecklad verksamhet. Koncernens balansrapporter per den 30 september 2026 inkluderar poster från avvecklad verksamhet och jämförelseperioder har inte omräknats. Beloppen avseende kvarvarande och avvecklad verksamhet i koncernens finansiella rapporter presenteras efter eliminering av koncerninterna poster.

Resultat från avvecklad verksamhet i kvartalet uppgår till -0,1 (-0,7) MSEK och i perioden 4,1 (-7,6) MSEK.

NOT 4. TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR

	Kvartal 3		januari - september		Helår
MSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
Ingående tilläggsköpeskillingar	48,7	62,7	18,9	67,8	67,8
Nya tilläggsköpeskillingar	-	-	28,9	-	-
Återförda tilläggsköpeskillingar	0,4	0,3	1,2	-1,8	-5,9
Valutadifferenser	0,3	-1,2	0,4	-4,1	-4,9
Utbetalningar	-	-19,1	-	-19,1	-38,1
Utgående tilläggsköpeskillingar	**49,4**	**42,8**	**49,4**	**42,8**	**18,9**

Tilläggsköpeskillingar per 30 september 2026 avser tilläggsköpeskilling för förvärv av Wood Communications samt A-Antennas om totalt 49 MSEK.

Tilläggsköpeskilling för förvärv av Wood Communications om 20 MSEK (1,8 MEUR) avser det diskonterade värdet av återstående upptagna tilläggsköpeskillingen om 1,8 MEUR vilket motsvarar 21 MSEK beräknat till balansdagskurs.

Tilläggsköpeskilling för förvärv av A-Antennas om 29 MSEK avser det diskonterade värdet av återstående upptagen tilläggsköpeskilling om 35 MSEK.

Skillnaden mellan de diskonterade värdena i balansräkningen och återstående upptagna tilläggsköpeskillingar om -6,1 MSEK resultatförs som en räntekostnad i finansnettot fram till eventuella utbetalningsdatum för tilläggsköpeskillingarna. Räntekostnaden under kvartalet uppgår till -0,4 (-0,3) MSEK.

NOT 5. RÖRELSEFÖRVÄRV

Den 1 juni 2026 förvärvades samtliga aktier i A-Antennas AB. A-Antennas är en ledande aktör inom design och utveckling av antenner för trådlös dataöverföring i utomhusmiljöer och omsätter ca. 50 MSEK per år.

Alcadon Group använder normalt en förvärvsmodell med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Utfallet av villkorade köpeskillingar är beroende av framtida resultat i förvärvade bolag. Goodwill motiveras av förväntad framtida försäljningsutveckling och lönsamhet i de förvärvade bolagen.

Preliminär förvärvskalkyl avseende A-Antennas AB:

MSEK

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	**Totalt**
Kundrelationer	7,0
Övriga anläggningstillgångar	0,7
Övriga tillgångar	16,3
Uppskjuten skatteskuld, netto	-1,4
Övriga rörelseskulder	-5,2
Förvärvade nettotillgångar	**17,4**
Goodwill	**47,6**
Köpeskilling	**65,0**
Avgår: Ej utbetalda köpeskillingar	**-29,0**
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag	-4,0
Nettoförändring likvida medel	**-32,0**

Förvärvsrelaterade transaktionskostnader, som redovisas bland övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, uppgick i det andra kvartalet 2026 till 0,3 MSEK.

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 4 november 2026

Pierre Fors
Styrelseordförande

Jonas Mårtensson
Vice styrelseordförande

Marie Ygge
Styrelseledamot

Lars Engström
Styrelseledamot

Mikael Vaezi
Styrelseledamot

Fredrik Valentin
VD

Definitioner

Bruttoresultat:	Omsättning minus kostnad för sålda varor.
Bruttomarginal:	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.
Justerad EBITDA:	Rörelseresultat före avskrivningar justerat med återläggning av förvärvskostnader, avdrag/återläggning av resultat från tilläggsköpeskillingar samt orealiserade valutakursvinster och -förluster.
Justerad EBITA:	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar justerat med återläggning av förvärvskostnader, avdrag/återläggning av resultat från tilläggsköpeskillingar samt orealiserade valutakursvinster och -förluster.
Justerad EBITA-marginal:	EBITA justerat i procent av periodens nettoomsättning.
EBITA:	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar.
EBITA-marginal:	EBITA i procent av periodens nettoomsättning.
EBIT:	Rörelseresultat efter avskrivningar.
EBIT-marginal:	EBIT i procent av periodens nettoomsättning.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Räntebärande nettoskuld:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder. Beloppen beräknas inklusive leasingskulder i enlighet med IFRS 16. Tilläggsköpeskillingar utgör inte en del av nettoskulden då potentiella utbetalningar av tilläggsköpeskillingar är behäftade med krav såsom till exempel EBITDA-tillväxt, rörelsemarginalutveckling och kassaflöde.
R/RK:	Rullande 12 månaders justerad EBITA (R) i procent av genomsnittligt 12 månaders rörelsekapital (RK) definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.
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.
Skuldsättningsgrad, ggr:	Räntebärande nettoskuld dividerat med justerad EBITDA R12 proforma.

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 översikt per kvartal för Koncernen

	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
RESULTATRÄKNING (MSEK)	**2026**	**2026**	**2026**	**2025**	**2025**	**2025**	**2025**	**2024**	**2024**
Nettoomsättning	382,7	355,9	345,4	369,2	327,3	351,5	385,6	375,6	370,2
Resultat									
Justerad EBITA	27,0	25,9	24,9	23,8	23,0	23,8	24,7	31,1	22,4
EBITA	27,2	24,6	23,7	28,8	23,9	22,5	33,6	31,2	19,9
Resultat efter finansiella poster	18,1	13,4	12,9	19,3	13,8	10,2	22,6	18,5	10,7
Periodens resultat	16,6	13,3	10,5	-36,2	9,2	7,7	8,1	6,9	5,4
Marginalmått i %									
Bruttomarginal %	26,0	27,1	26,9	27,4	26,8	27,0	25,8	26,4	24,7
Justerad EBITA-marginal %	7,1	7,3	7,2	6,4	7,0	6,8	6,4	8,3	6,0
EBITA-marginal%	7,1	6,9	6,9	7,8	7,3	6,4	8,7	6,4	4,6
BALANSRÄKNING (MSEK)									
Tillgångar									
Summa anläggningstillgångar	999	998	937	937	978	1 001	999	1 053	1 049
Summa omsättningstillgångar	652	604	584	575	580	608	621	648	664
Summa tillgångar	**1 652**	**1 602**	**1 521**	**1 512**	**1 558**	**1 608**	**1 620**	**1 701**	**1 713**
Eget kapital & Skulder									
Summa eget kapital	858	819	789	767	820	829	812	856	831
Summa långfristiga skulder & avsättningar	401	406	380	385	419	445	414	438	454
Summa kortfristiga skulder	393	378	353	359	319	334	393	407	427
Summa eget kapital & skulder	**1 652**	**1 602**	**1 521**	**1 512**	**1 558**	**1 608**	**1 620**	**1 701**	**1 713**
KASSAFLÖDE (MSEK)									
Netto från löpande verksamheten	-1,8	19,9	30,0	61,1	15,5	41,5	10,4	38,9	14,4
Investeringsverksamheten	5,8	-33,9	-1,8	-19,0	-19,8	-2,0	0,2	-1,5	-68,3
Finansieringsverksamheten	-10,1	-10,0	-12,0	-13,5	-12,4	-29,4	-20,2	-31,5	11,7
Periodens kassaflöde	**-6,0**	**-24,0**	**16,3**	**28,6**	**-16,7**	**10,1**	**-9,6**	**6,0**	**-42,2**
ÖVRIGA NYCKELTAL									
R/RK, %	38,2	36,0	33,2	30,7	31,6	31,0	32,9	34,4	33,0
Kundfordringar, MSEK	265,5	243,8	235,3	256,2	253,8	250,6	264,6	241,9	272,0
Varulager, MSEK	267,0	254,4	226,6	221,1	249,2	267,3	277,4	308,1	298,9
Leverantörsskulder, MSEK	236,1	257,0	229,5	230,8	202,8	223,6	231,9	248,9	249,8
Skuldsättningsgrad, ggr	2,3	2,3	2,3	2,5	2,7	2,6	2,6	2,6	3,0
Antal anställda vid periodens utgång, st	176	180	174	177	189	185	185	189	190

Beräkning av alternativa nyckeltal

	Kvartal 3		januari - september		Helår
EBITA, MSEK	**2026**	**2025**	**2026**	**2025**	**2025**
EBIT, MSEK	22,4	19,1	61,7	64,9	89,1
Avskrivningar immateriella tillgångar	4,9	4,9	13,8	15,1	19,7
EBITA, MSEK	27,2	23,9	75,5	80,0	108,8
Justerad EBITA, MSEK					
EBITA	27,2	23,9	75,5	80,0	108,8
Förvärvskostnader	-	-	0,3	-	-
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar	0,3	-1,2	0,4	-7,8	-12,7
Orealiserade valutakursvinster och -förluster	-0,5	0,3	1,6	-0,7	-0,8
Justerad EBITA	27,0	23,0	77,8	71,5	95,3
Omkostnader, MSEK					
Rörelsekostnader	-350,5	-300,9	-993,7	-978,3	-1 317,4
Kostnad såld vara	283,3	239,6	795,0	782,7	1 050,6
Omkostnader	**-67,2**	**-61,4**	**-198,7**	**-195,7**	**-266,8**

Räntebärande nettoskuld, MSEK	**2026-09-30**	**2025-09-30**	**2025-12-31**
Långfristiga skulder till kreditinstitut	292,5	302,5	300,0
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	10,0	10,1	10,1
Checkräkningskredit	-	-	-
Likvida medel	-55,0	-38,2	-66,0
Räntebärande nettoskuld exklusive leasing	**247,5**	**274,3**	**244,0**
Långfristiga leasingskulder	30,7	44,8	39,4
Kortfristiga leasingskulder	18,3	19,3	19,1
Räntebärande nettoskuld	**296,5**	**338,4**	**302,6**

Skuldsättning, ggr	**2026-09-30**	**2025-09-30**	**2025-12-31**
EBITDA R12	127,3	135,3	132,9
Proformajustering och förvärvskostnader R12*	3,1	0,0	-
Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar R12	-4,4	-9,6	-12,7
Orealiserade valutakursvinster och -förluster R12	1,5	1,1	-0,8
Justerad EBITDA R12 (proforma)	**127,4**	**126,7**	**119,4**
Räntebärande nettoskuld	296,5	338,4	302,6
Skuldsättningsgrad (Räntebärande nettoskuld/ Justerad EBITDA R12 (proforma))	**2,3**	**2,7**	**2,5**

Rörelseresultat / Rörelsekapital (R/RK)	**2026-09-30**	**2025-09-30**	**2025-12-31**
Justerad EBITA R12	101,6	102,6	95,3
Genomsnittligt rörelsekapital 12 månader	265,7	324,8	310,2
R/RK (Justerad EBITA R12 / Genomsnittligt rörelsekapital 12 månader), %	**38,2**	**31,6**	**30,7**

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

Alcadon Group

Alcadon Group AB

Segelbåtsvägen 2, SE-112 64 Stockholm

info@alcadon.com

+46 (0)8 657 36 00

www.alcadongroup.se