



Alcadon Group

The Alcadon Way

Enabling Digitalization for a **better** world



2025

januari - mars

DELÅRSRAPPORT

Delårsrapport

1 januari – 31 mars 2025

Svagt resultat i ett fortsatt utmanande marknadsläge men stärkt bruttomarginal och lönsamhet (R/RK)

FÖRSTA KVARTALET 2025

- Nettoomsättningen ökar med 1,1 procent till 404 (399) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 0,6 procent.
- Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat) minskar med -20 procent till 22 (27) MSEK. Justering avser -5,5 (6,2) MSEK hänförligt till orealiserade valutakursvinster och -förluster samt återföring av tilläggsköpeskilling om -3,3 (0,0) MSEK.
- Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) ökar med 45 procent till 31 (21) MSEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgår till 11 (12) MSEK vilket motsvarar 0,45 (0,56) SEK per aktie.
- Resultat per aktie uppgår till 0,33 (0,62) SEK.
- Soliditeten ligger kvar på 52 procent från den 31 december 2024.

	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Nettoomsättning, MSEK	403,6	399,2	1 603,8
Bruttomarginal, %	25,2	24,3	25,3
EBITA justerat, MSEK	21,8	27,3	105,1
EBITA justerat, %	5,4	6,8	6,6
EBITA, MSEK	30,6	21,1	94,4
EBITA, %	7,6	5,3	5,9
Periodens resultat, MSEK	8,1	13,6	36,9
Resultat per aktie, SEK	0,33	0,62	1,54

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Den 7 januari tillträdde Fredrik Valentin som VD och koncernchef. Pierre Fors frånträdde därmed rollen som tillförordnad VD och koncernchef och återgick till sin tidigare position som styrelseordförande. Jonas Mårtensson, som har varit styrelseordförande mellan 1 oktober – 6 januari, har återgått till sin tidigare roll som vice styrelseordförande.
- Trots ett starkt kassaflöde under året föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för 2024, mot bakgrund av goda investeringsmöjligheter med god avkastningspotential framöver.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Stockholm den 28 april 2025

För ytterligare information kontakta:

Alcadon Group AB

Fredrik Valentin, VD

Mobil: +46 70 282 34 12

E-post: fva@alcadon.com

www.alcadongroup.se

Certified Adviser:

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB (SKMG)

Tel: +46 8 913 008

E-post: ca@skmg.se

Denna information är sådan information som Alcadon Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 april 2025 kl. 08:00.



VD har ordet

- **Fortsatt återhållsamhet inom bredbandsutrollningen i Europa och ökad osäkerhet i omvärlden påverkar många av våra kunder**
- **Viss omsättningsökning och stärkt bruttomarginal som dock tyngs av anpassning av lagernivåer i en svagare marknad**
- **Fortsatt fokus på lönsamhet före volym – viss förstärkning av vårt lönsamhetsmått R/RK**

UTVECKLINGEN UNDER KVARTALET

Nettoomsättningen under kvartalet ökar med 1,1 procent till 404 MSEK (399). Bruttomarginalen ökar från 24,3 procent till 25,2 procent. Justerad EBITA minskar med -20 procent till 22 (27) MSEK. Justerad EBITA-marginal försvagas till 5,4 procent (6,8) i kvartalet.

Fortsatt fokus på rörelsekapital och framför allt utförsäljning av trögrörigt lager påverkar bruttomarginal och rörelseresultat men sänker samtidigt vårt rörelsekapital så att vårt lönsamhetsmått Rörelseresultat över Rörelsekapital (R/RK) förbättras till 32 procent (30). Lagret minskar med 30 MSEK mot föregående kvartal men är 5 MSEK högre än föregående år.

Datacentersegment växer i samtliga marknader och utsikterna framöver ser fortsatt goda ut.

Försäljning till övriga kommersiella fastighetsnät ligger stabilt men utan större tillväxt, vilket är i linje med förväntningarna givet marknadsläget.

Bredbandssegmentet och framför allt försäljning till fiberutrollningen i Europa är fortsatt genomgående svagt och vi upplever ett marknadsläge med en hög grad av prispress och stora lager hos många aktörer.

Storbritannien

Tillväxten i lokal valuta uppgår till 8,0 procent under kvartalet och 6,1 procent jämfört med föregående kvartal. Likt föregående kvartal fortsätter datacentersegmentet att utvecklas väl samtidigt som vi ser försiktig återhämtning inom både bredbandssegmentet och kommersiella fastigheter, om än från låga nivåer.

Sverige

Tillväxten uppgår till -5,4 procent under kvartalet och 3,1 procent jämfört med föregående kvartal. Minskningen beror fortsatt på svag efterfrågan inom bostadsnät- och bredbandssegmenten, medan kommersiella fastighetsnät fortsätter att utvecklas väl, drivet av ökande datacenteraffärer.

Benelux

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -29 procent under kvartalet och 10 procent jämfört med föregående kvartal. I Belgien fortsätter Proximus förvärv av Fiberklaar att skapa förseningar i pågående fiberprojekt i väntan på konkurrensmyndigheternas godkännande vilket gör orderingången svagare. I Nederländerna fortsätter vi bearbetningen av datacenter.

Danmark

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -9,8 procent under kvartalet och -19 procent jämfört med föregående kvartal. Bredbandssegmentet är fortfarande svagt och de senaste kvartalens tillväxt stannade av under Q1. Samtidigt är utvecklingen inom datacentersegmentet positiv med ett antal fina projektleveranser.

Irland

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -14 procent jämfört med föregående år och 17 procent jämfört med föregående kvartal. Verksamheten på Irland, som förvärvades den 2 april 2024, är relativt tungt viktad mot projekt och intäkterna kan därför fluktuera, samtidigt som marknaden bedöms vara stabil framöver.

Med högt uppsatta mål för tilläggsköpeskillingar uppnåddes inte kraven för första årets tilläggsköpeskilling. Återstående del om 3,3 MSEK har därför återförts i sin helhet och påverkar rörelseresultatet positivt.

Tyskland

Tillväxten i lokal valuta uppgår till -37 procent under kvartalet och 38 procent jämfört med föregående kvartal. Vi upplever fortsatt återhållsamhet inom fiberutrollningen i Tyskland vilket medför stor konkurrens och hård prispress på de projekt som kommer ut. Vårt ökade fokus på att effektivisera kapitalbindningen, primärt genom anpassning av trögrörigt lager, har börjat ge resultat i form av lägre lagernivåer men till priset av svagare bruttomarginal. Givet marknadsläget förväntas anpassningen fortsätta att påverka både tillväxt och bruttomarginaler negativt den närmsta tiden, samtidigt som kassaflödet bör förstärkas.

Norge

Tillväxten uppgick till -9,1 procent under kvartalet och 9,6 procent jämfört med föregående kvartal. Minskning mot föregående år är hänförlig till en svagare marknad inom primärt kommersiella fastighetsnät. Samtidigt ser vi fortsatta möjligheter inom datacentersegmentet vilket förväntas öka framöver.

FINANSIELLT

Nettoomsättningen ökar med 1,1 procent till 404 (399) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 0,6 procent. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var -6,3 procent, exklusive valutapåverkan -6,8 procent och förvärvat tillväxt var 7,4 procent.

Bruttomarginalen stärktes till 25,2 (24,3) procent.

Övriga rörelseintäkter uppgår till 8,0 (0,2) MSEK varav återläggning tilläggsköpeskillingar uppgår till 3,3 (0,0) MSEK och omvärdering tilläggsköpeskillingar uppgår till 4,1 (0,0) MSEK.

Omkostnaderna uppgår till -73 (-71) MSEK varav förvärvet av Wood som konsolideras från 2 april 2024 ingår med -5,4 MSEK (0,0). Under Q1 2024 ingår omvärdering av tilläggsköpeskillingar med -5,1 MSEK.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat) minskar med -20 procent till 22 (27) MSEK.

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -4,5 (-3,5) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 8,1 (13,6) MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 11 (12) MSEK. Förändring av rörelsekapital uppgick till 2,1 (-21) MSEK.

Rörelseresultat över rörelsekapital (R/RK) ökar till 32 (30) procent

Nettoskulden uppgår till 359 (277) MSEK varav 70 (80) MSEK är leasingkulder.

Nettoskuld/EBITDA inklusive och exklusive leasing,

uppgår till 2,9 (2,3) respektive 2,8 (1,9), vilket är i linje med föregående kvartal och inom ramen för koncernens långsiktiga mål. Ökningen mot föregående år beror på förvärvet av Wood Communications på Irland i april 2024.

AVSLUTANDE KOMMENTARER

Alcadon Groups första kvartal 2025 tyngs resultatmässigt av en fortsatt svag bredbandsmarknad i Europa. Samtidigt upplever vi hög aktivitet inom datacenter och våra verksamheter som är mer viktade mot den typen av affärer presterar väl.

Vårt ökade fokus på lönsamhet framför volym har nu börjat implementeras i samtliga enheter och anpassning till den justerade strategin pågår. Det kombinerat med vår ambition att över tid generera starka kassaflöden gör att vi under kvartalet ökat insatserna att anpassa lagernivåerna till den rådande lägre efterfrågan och därmed frigöra rörelsekapital, i första hand genom att sälja ut trögrörigt lager.

Det allmänt turbulenta omvärldsläget och ökade osäkerheter kring tullar och handelskrig påverkar sentimentet i framför allt bredbandsmarknaden, där vi fortsatt upplever återhållsamhet kring investeringar i nationell infrastruktur. Samtidigt finns det underliggande behovet av bredbandsutbyggnad kvar i länder med lägre andel uppkopplade hem.

I verksamheterna inom Alcadon Group har vi därför ökat insatserna för att balansera vårt beroende av singulära kund- och marknadssegment och arbetar nu mer aktivt med att bredda vårt erbjudande i alla våra marknader, på olika sätt och från olika utgångspunkter.

En viktig komponent i det arbetet är våra erfarna och engagerade medarbetare som alla behöver fortsätta kompetensutvecklas och söka nya infallsvinklar för både ny- och merförsäljning inom nätverkskommunikation. Jag har under mina snart första hundra dagar som koncernchef för Alcadon Group haft förmånen att träffa ett stort antal av våra anställda och jag hyser stort förtroende för både förmågan och viljan till förändring.

Vi har under kvartalet förtydligat förväntningarna kring den decentraliserade affärsmodellen där dotterbolagen har det yttersta ansvaret för att utveckla sin affär utifrån olika övergripande riktlinjer baserat på nivån av lönsamhet (R/RK). Vi har även börjat införa tydligare målstyrning och mer strukturerad uppföljning, utan att kväva det lokala entreprenörskapet. Detta är ett arbete som kommer ta tid, men som jag är övertygad om kommer ge resultat på sikt.



Fredrik Valentin
VD och koncernchef
Alcadon Group AB

KONCERNENS NYCKELTAL	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Nettoomsättning, MSEK	403,6	399,2	1 603,8
Bruttomarginal, %	25,2	24,3	25,3
EBITA justerat, MSEK	21,8	27,3	105,1
EBITA-marginal justerat, %	5,4	6,8	6,6
Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK	30,6	21,1	94,4
Rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), %	7,6	5,3	5,9
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK	25,3	16,7	73,6
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	6,3	4,2	4,6
Periodens resultat, MSEK	8,1	13,6	36,9
Nettomarginal, %	2,0	3,4	2,3
Soliditet, %	51,6	51,7	52,1
Avkastning på eget kapital, %	3,7	5,6	4,6
Netto räntebärande skulder, MSEK	358,8	277,4	363,0
Netto räntebärande skulder exklusive leasing, MSEK	289,3	197,4	288,2
EBITA R12 justerad (proforma) / Rörelsekapital, % (R/RK)	31,9	30,1	35,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	11,0	12,4	125,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,45	0,56	5,24
Eget kapital per aktie, SEK	33,1	33,2	34,9
Resultat per aktie, SEK	0,33	0,62	1,54
Antal aktier vid periodens utgång, st	24 511 026	23 777 365	24 511 026
Genomsnittligt antal aktier, st	24 511 026	22 065 036	23 868 959
Antalet anställda vid periodens utgång	184	168	189
Genomsnittligt antal anställda under perioden	183	165	183



DEFINITIONER

Bruttoresultat:	Omsättning minus kostnad för sålda varor.
Bruttomarginal:	Bruttoresultat i procent av periodens nettoomsättning.
EBITA-marginal:	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar i procent av periodens nettoomsättning.
EBITA-marginal justerat:	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar i procent av periodens nettoomsättning, justerat med återläggning av förvärvskostnader, avdrag/återläggning av resultat från tilläggsköpeskillingar samt orealiserade valutakursvinster och -förluster.
EBIT-marginal:	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av periodens nettoomsättning.
Nettomarginal:	Periodens resultat i procent av nettoomsättningen.
Avkastning på eget kapital:	Nettoresultat de senaste 12 månaderna i procent av genomsnittligt eget kapital.
Netto räntebärande skulder:	Nettot av finansiella tillgångar inkl. likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder. Beloppen beräknas inklusive leasingsskulder i enlighet med IFRS 16, totalt 70 (80) MSEK. Tilläggsköpeskillingar utgör inte en del av nettoskuden då potentiella utbetalningar av tilläggsköpeskillingar är behäftade med krav såsom till exempel EBITDA-tillväxt, rörelse-marginalutveckling och kassaflöde.
R/RK (EBITA R12 justerad (proforma) / Rörelsekapital):	Justerat EBITA R12 dividerat med Rörelsekapital, beräknat som Lager plus Kundfordringar minus Leverantörsskulder. EBITA R12 justerad proforma beräknas som EBITA de senast 12 månaderna med återläggning av förvärvskostnader och avdrag/återläggning av resultat från tilläggs-köpeskillingar. Proforma avser perioden innan förvärv som om förvärvade bolag tillhört koncernen de senaste 12 månaderna.
Soliditet:	Eget kapital i procent av balansomslutningen (exklusive kassa och finansiella tillgångar) vid periodens slut.
Resultat per aktie:	Periodens nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK:	Kassaflödet från den löpande verksamheten 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 ökar med 1,1 procent till 404 (399) MSEK. I oförändrad valuta ökade omsättningen med 0,6 procent. Organisk tillväxt inklusive valutapåverkan var -6,3 procent, exklusive valutapåverkan -6,8 procent och förvärvat tillväxt var 7,4 procent.

Bruttomarginalen stärktes till 25,2 (24,3) procent. Bruttomarginalen exklusive förvärvet av Wood uppgick till 24,8 (24,3) procent.

Övriga rörelseintäkter uppgår till 8,0 (0,2) MSEK varav återläggning tilläggsköpeskillningar uppgår till 3,3 (0,0) MSEK och omvärdering tilläggsköpeskillningar uppgår till 4,1 (0,0) MSEK.

Omkostnaderna uppgår till -73 (-71) MSEK varav förvärvet av Wood som konsolideras från 2 april 2024 ingår med -5,4 MSEK (0,0). Under Q1 2024 ingår omvärdering av tilläggsköpeskillningar med -5,1 MSEK.

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat) minskar med -20 procent till 22 (27) MSEK. Justering avser -5,5 (6,2) MSEK hänförligt till orealiserade valutakursvinster och -förluster, varav 4,1 (-5,1) MSEK är omvärdering av tilläggsköpeskillningar, samt återföring av tilläggsköpeskillning om -3,3 (0,0) MSEK.

EBITA ökar med 45 procent till 31 (21) MSEK.

Avskrivningar på förvärvade kundrelationer uppgår till -4,5 (-3,5) MSEK varav -3,2 (-3,1) MSEK hänför sig till Networks Centre, -0,4 (-0,4) MSEK till Alcadon Danmark och -1,0 (0,0) MSEK till Wood Communications.

Periodens resultat uppgick till 8,1 (13,6) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDA MEDEL

Kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11 (12) MSEK. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 2,1 (-21) MSEK under kvartalet.

Övriga nettoinvesteringar i materiella, immateriella och finansiella anläggningstillgångar uppgick till -0,4 (-5,7) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -20 (115) MSEK, varav -10 (-9,5) MSEK är amortering på banklån, -5,1 (-6,0) MSEK är betalda och erhållna räntor, -3,3 (-2,6) MSEK är amortering av leasingskulder och -1,8 (60) MSEK är förändring av checkräkningskredit.

Under Q1 2024 upptogs finansiering inför förvärvet av Wood Communications som genomfördes den 2 april 2024. Finansieringen om totalt 133 MSEK skedde genom nyemission om 73 MSEK, upptaget förvärvslån om 30

MSEK samt en tillfälligt upptagen checkkredit om 31 MSEK.

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel till 45 (186) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (81) MSEK, varav 61 (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 -375 (-373) MSEK vilket är en ökning med 0,5 procent.

Omkostnaderna uppgick till -73 (-71) MSEK vilket är en ökning med 3,3 procent. Ökningen beror huvudsakligen på förvärvet av Wood, -5,4 MSEK, som konsolideras från 2 april 2024. Under Q1 2024 ingår omvärdering av tilläggsköpeskillningar med -5,1 MSEK.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens utgång till 184 (168) personer och 189 (183) genomsnittligt antal anställda under kvartalet. Genom förvärven av Wood i Irland och Xsicate i UK under Q2 2024 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 tilläggsköpeskillningar redovisas i rörelseresultatet såsom övrig rörelseintäkt/-kostnad.

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

Kvartalets valutakursdifferens av rörelsekaraktär uppgick till 5,5 (-6,2) MSEK varav 4,1 (-5,1) MSEK är hänförligt till omvärdering av tilläggsköpeskillningar.

Orealiserade valutakursdifferenser på internlån redovisas i finansnettot och uppgår till -9,6 (8,0) MSEK under kvartalet.

Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter redovisas under övrigt totalresultat. Kvartalets omräkning uppgår till -52 (33) MSEK och beror på svenska kronans förstärkning gentemot GBP, EUR och DKK.

MODERBOLAGET

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

Resultatet efter finansiella poster uppgår för kvartalet till 6,6 (-9,3) MSEK varav 7,4 (-5,1) MSEK är hänförlig till omräkning och återläggning av tilläggsköpeskillingar.

Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 0,0 (147) MSEK. Beviljad checkkredit hos SEB uppgår till 80 (81) MSEK, varav 61 (50) MSEK var outnyttjad vid periodens utgång.

TVISTER

Koncernen har vid periodens utgång inga väsentliga pågående tvister.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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

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

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Koncernen har under året, genom Alcadon Group AB, haft transaktioner om -0,3 (-0,2) MSEK med Paseca AB som ägs av styrelsens ordförande, Pierre Fors. Transaktionerna hänför sig till konsulttjänster samt för arbetet som interim VD under perioden 1 januari – 6 januari.

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

GOODWILL

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

Nedskrivningsprövningarna som genomfördes vid årsskiftet visade att inget nedskrivningsbehov förelåg.

Goodwill uppgick per den 31 mars 2025 till 769 (799) MSEK.

RÄNTEKOSTNAD

Räntekostnader för kvartalet uppgick till -5,2 (-6,6) MSEK. Av räntekostnaden avser -0,6 (-0,9) MSEK ej kassaflödespåverkande diskonteringseffekt hänförlig till avsatta tilläggsköpeskillingar för förvärven av Networks Centre och Wood samt -0,4 (-0,4) MSEK räntekostnader på nyttjanderättstillgångar.

FRAMTIDA UTVECKLING

Alcadons finansiella mål över en konjunkturcykel 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.

Övriga väsentliga mål för Alcadon.

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

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

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

Goodwill, MSEK, Kassagenererande enhet	Land	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Alcadon AB	Sverige	224,7	224,7	224,7
Alcadon AS	Norge	64,4	64,4	64,4
Alcadon ApS	Danmark	46,1	49,0	48,9
Alcadon BV	Belgien	7,4	7,8	7,8
Networks Centre Ltd.	Storbritannien	337,4	350,2	359,8
Wood Communications	Irland	88,5	0,0	93,7
		768,6	696,2	799,3

Finansiella mål (R12)	Mål	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
Tillväxt	20%	43%	51%	68%	79%	68%	42%	22%	13%	6,7%	2,0%	1,6%
Lönsamhet	>10%	5,9%	6,2%	6,2%	5,6%	6,4%	6,8%	6,3%	7,3%	6,6%	5,9%	6,5%
Skuldsättning	2-3	3,8	3,7	3,2	3,2	2,8	2,8	2,3	2,3	2,9	2,8	2,9

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.

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2025	29 april 2025, kl. 10:00
Q2-rapport 2025	8 augusti 2025, kl. 08:00
Q3-rapport 2025	24 oktober 2025, kl. 08:00
Bokslutskommuniké 2025	Senast vecka 8, 2026
Årsredovisning 2025	Senast tre veckor innan årsstämman 2026
Årsstämma 2026	29 april 2025 kl. 10:00

ÅRSSTÄMMA 2025

Årsstämma 2025 äger rum i Stockholm tisdagen den 29 april 2025 kl. 10:00.

UTDELNING

Mot bakgrund av goda investeringsmöjligheter med god avkastningspotential framöver föreslår styrelsen, trots ett starkt kassaflöde under året, att ingen utdelning lämnas för 2024.

TECKNINGSOPTIONER

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 januari till mars 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 januari till mars har understigit lösenkursen av optionerna, varpå aktierna inte ingår vid beräkning av antal aktier efter utspädning i finansiella tabeller.

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

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 januari till mars 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 31 mars 2025 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 24,00 kr (2025-03-31)

- 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 vilket löper till augusti 2026.

Efter årliga amorteringar och med upptagen förvärvskredit om 30 MSEK uppgår SEB-lånen till 315 (353) MSEK per 31 mars 2025.

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.

Totalt uppgår koncernens bankfinansiering till 334 (384) MSEK per 31 mars 2024 varav 41 (38) MSEK redovisas

som kortfristig skuld under Kortfristiga skulder till kreditinstitut, 274 (315) MSEK redovisas som långfristiga under Skulder till kreditinstitut och 19 (31) MSEK avser nyttjad checkkredit. Kortfristig skuld om 41 (38) 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 leasingskuld 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 (81), varav 61 MSEK (50) var outnyttjad vid periodens utgång.

REDOVISNINGSPRINCIPER & NOTER

Se sidorna 16-17 för redovisningsprinciper och noter.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Alcadon Group per den 31 mars 2025 (källa: Monitor, Modular Finance).

Namn	Innehav	Innehav %
Investment AB Spiltan	3 895 893	15,9%
Ribbskottet Aktiebolag	2 455 000	10,0%
Jeanesson, Theodor	2 153 851	8,8%
Andra AP-Fonden	2 132 524	8,7%
Norron Fonder	1 029 478	4,2%
Susanne Stengade Holding ApS	981 780	4,0%
Swedbank Robur Microcap	820 000	3,3%
Consensus Asset Management	740 000	3,0%
Avanza Pension	610 183	2,5%
Cicero Fonder	583 212	2,4%
Mahony, Keith	564 355	2,3%
ÖstVäst Capital Management	549 833	2,2%
Fondita Fund Management	440 000	1,8%
Lindsay, Duncan	317 088	1,3%
Lindsay, Natalie	314 389	1,3%
Lindberg, Peter	285 000	1,2%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	266 330	1,1%
Athanase Industrial Partners	263 135	1,1%
Hajskäret Invest AB	208 459	0,9%
Mårtensson, Jonas	208 092	0,8%
Grand Total	18 818 602	76,8%
Övriga	5 692 424	23,2%
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
Rapport över resultat i sammandrag (MSEK)
RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning, Not 2

Övriga rörelseintäkter

Summa intäkter

Rörelsekostnader

Rörelseresultat före avskrivningar

Avskrivningar materiella tillgångar

Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar

Avskrivningar immateriella tillgångar

Rörelseresultat

Finansnetto

Resultat efter finansiella poster

Skatt på årets resultat

Periodens resultat

Hänförligt till:

Innehav utan bestämmande inflytande

Moderföretagets aktieägare

Periodens resultat
Övrigt totalresultat

Periodens omräkningsdifferens vid omräkning av

utländska dotterbolag

Summa periodens totalresultat
Summa totalresultat för perioden hänförligt till:

Innehav utan bestämmande inflytande

Moderbolagets aktieägare

Kvartal 1
2025
2024
Helår
2024

403,6

399,2

1 603,8

8,0

0,2

0,8

411,6
399,4
1 604,6

-374,8

-373,0

-1 486,4

36,8
26,4
118,2

-6,2

-5,3

-23,8

30,6
21,1
94,4

-5,3

-4,4

-20,7

25,3
16,7
73,6

-10,4

0,4

-17,7

15,0
17,1
56,0

-6,9

-3,5

-19,1

8,1
13,6
36,9

0,0

0,0

0,0

8,1

13,6

36,9

8,1
13,6
36,9

-52,1

33,3

48,0

-44,0
46,9
84,9

0,0

0,0

0,0

-44,0

46,9

84,9

Kvartal 1
2025
2024
Helår
2024
DATA PER AKTIE
Antal aktier

Antal aktier vid periodens utgång, st

Genomsnittligt antal aktier, st

Antal aktier (efter utspädning), st

24 511 026

23 777 365

24 511 026

24 511 026

22 065 036

23 868 959

24 511 026

22 065 036

23 868 959

Resultat per aktie

Periodens resultat per aktie på genomsnittligt antal, kr

Periodens resultat per aktie (efter utspädning), kr

0,33

0,62

1,54

0,33

0,62

1,54

Eget kapital per aktie

Eget kapital per aktie vid periodens utgång, kr

33,1

33,2

34,9

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

Goodwill	768,6	696,2	799,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	138,3	124,2	152,5
Materiella anläggningstillgångar	84,2	91,8	92,2
Finansiella anläggningstillgångar	7,8	8,2	8,7

Summa anläggningstillgångar
998,9 920,5 1 052,7
Omsättningstillgångar

Varulager	277,4	272,2	308,1
Kundfordringar	264,6	286,7	241,9
Övriga omsättningstillgångar	34,1	48,4	40,5
Kassa och bank	44,9	185,9	57,9

Summa omsättningstillgångar
621,0 793,2 648,3
SUMMA TILLGÅNGAR
1 620,0 1 713,7 1 701,1
Eget kapital

Aktiekapital	1,2	1,1	1,2
Övrigt tillskjutet kapital	503,3	474,8	503,3
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	307,8	313,8	351,7

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

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

Summa eget kapital
812,3 789,8 856,2
Avsättningar

Övriga avsättningar, not 4	61,2	113,9	67,8
----------------------------	------	-------	------

Summa avsättningar
61,2 113,9 67,8
Långfristiga skulder

Uppskjuten skatteskuld	30,1	33,3	33,1
Skulder till kreditinstitut	274,0	315,0	283,5
Övriga långfristiga skulder	49,0	59,9	53,4

Summa långfristiga skulder
353,1 408,2 370,0
Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit	19,3	30,6	21,1
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	40,9	37,8	41,5
Övriga räntebärande skulder	20,5	20,1	21,5
Leverantörsskulder	231,9	230,5	248,9
Övriga kortfristiga skulder	80,7	82,9	74,1

Summa kortfristiga skulder
393,3 401,8 407,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER
1 620,0 1 713,7 1 701,1

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 1		Helår
Förändring i eget kapital i sammandrag (MSEK)	2025	2024	2024
Eget kapital vid periodens början	856,2	669,5	669,5
Övrig förändring eget kapital	0,0	0,0	0,0
Övrigt tillskjutet kapital	0,0	73,5	101,9
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-44,0	46,9	84,9
Eget kapital vid periodens slut	812,3	789,8	856,2

ALCADON GROUP KONCERNEN	Kvartal 1		Helår
Koncernens kassaflöde i sammandrag (MSEK)	2025	2024	2024
Rörelseresultat	25,3	16,7	73,6
Justeringar som inte ingår i kassaflödet, mm	-9,2	28,9	51,9
Betald inkomstskatt	-7,2	-12,0	-25,5
Förändring i rörelsekapital	2,1	-21,2	24,9
Nettokassaflöde från löpande verksamheten	11,0	12,4	125,0
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,3	-5,1	-6,5
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-0,2	-0,6	-1,1
Rörelseförvärv	0,0	0,0	-170,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	-5,7	-178,3
Lämnad utdelning	0,0	0,0	0,0
Nyemission/Inbetalning teckningsoptioner	0,0	73,5	75,1
Betalda och erhållna räntor och andra finansiella poster	-5,1	-6,0	-25,1
Amortering av leasingskulder	-3,3	-2,6	-17,7
Amortering	-10,0	-9,5	-67,9
Upptagna lån/Nyttjande av Checkkredit	-1,8	59,8	80,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20,2	115,2	45,3
Periodens kassaflöde	-9,6	121,9	-7,9
Avstämning av förändring i likvida medel			
Ingående balans likvida medel	57,9	62,5	62,5
Kursdifferens i likvida medel	-3,3	1,5	3,3
Utgående balans likvida medel	44,9	185,9	57,9
Förändring av likvida medel	-9,6	121,9	-7,9

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

MODERBOLAGET ALCADON GROUP AB			
Finansiell ställning i sammandrag (MSEK)	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
BALANSRÄKNING			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,3	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	916,6	768,4	916,9
Långfristiga fordringar på koncernföretag	279,0	296,7	280,5
Summa anläggningstillgångar	1 195,9	1 065,4	1 197,7
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	0,0	0,5	0,8
Övriga omsättningstillgångar	2,3	7,6	1,1
Kassa och bank	0,0	146,6	0,0
Summa omsättningstillgångar	2,3	154,7	1,9
SUMMA TILLGÅNGAR	1 198,1	1 220,1	1 199,6
Eget kapital			
Aktiekapital	1,2	1,1	1,2
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	542,0	503,9	537,2
Summa eget kapital	543,2	505,0	538,4
Avsättningar			
Övriga avsättningar	61,2	113,7	67,8
Summa avsättningar	61,2	113,7	67,8
Långfristiga skulder			
Övriga lån	274,0	315,0	283,5
Skulder till koncernföretag	47,3	62,0	62,1
Summa långfristiga skulder	321,3	377,0	345,6
Checkräkningskredit	19,3	30,6	21,1
Kortfristiga räntebärande skulder	41,0	38,0	41,0
Skulder till koncernföretag	206,2	148,2	193,9
Kortfristiga skulder	6,1	7,6	-8,1
Summa kortfristiga skulder	272,5	224,3	247,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 198,1	1 220,1	1 199,6

KONCERNENS KVARTALSDATA	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2
RESULTATRÄKNING (MSEK)	2025	2024	2024	2024	2024	2023	2023	2023
Nettoomsättning	403,6	389,0	390,4	425,2	399,2	431,5	381,4	371,1
Resultat								
Justerat rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA justerat)*	21,8	24,8	20,5	32,6	27,3	26,5	22,8	21,4
Rörelseresultat före avskrivningar immateriella tillgångar (EBITA)	30,6	24,9	18,0	30,4	21,1	39,3	28,0	11,4
Resultat efter finansiella poster	15,0	13,5	8,5	16,8	17,1	20,7	12,1	2,0
Periodens resultat	8,1	6,9	5,4	11,0	13,6	14,8	13,7	-2,2
Marginalmått i %								
Bruttomarginal %	25,2	25,7	24,4	26,7	24,3	23,7	23,8	24,2
Justerad rörelsemarginal, EBITA justerat %*	5,4	6,4	5,2	7,7	6,8	6,1	6,0	5,8
Rörelsemarginal, EBITA %	7,6	6,4	4,6	7,2	5,3	9,1	7,3	3,1
Nettomarginal %	2,0	1,8	1,4	2,6	3,4	3,4	3,6	-0,6
BALANSRÄKNING (MSEK)								
Tillgångar								
Summa anläggningstillgångar	999	1 053	1 049	1 052	920	896	926	953
Summa omsättningstillgångar	621	648	664	708	793	685	703	729
Summa tillgångar	1 620	1 701	1 713	1 759	1 714	1 581	1 629	1 683
Eget kapital & Skulder								
Summa eget kapital	812	856	831	822	790	669	680	687
Summa långfristiga skulder & avsättningar	414	438	454	535	522	495	558	574
Summa kortfristiga skulder	393	407	427	402	402	417	391	421
Summa eget kapital & skulder	1 620	1 701	1 713	1 759	1 714	1 581	1 629	1 683
KASSAFLÖDE (MSEK)								
Netto från löpande verksamheten	11,0	38,9	14,4	60,2	12,4	41,7	60,1	17,9
Investeringsverksamheten	-0,4	-1,5	-68,3	-102,8	-5,7	-28,4	-0,6	-3,6
Finansieringsverksamheten	-20,2	-31,5	11,7	-50,0	115,2	-20,2	-72,9	-35,4
Periodens kassaflöde	-9,6	6,0	-42,2	-92,6	121,9	-7,0	-13,5	-21,1
ÖVRIGA NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	0,33	0,28	0,22	0,45	0,62	0,68	0,63	-0,10
Avkastning på eget kapital, %	3,7	4,3	5,4	6,6	5,6	5,5	5,4	4,2
Eget kapital per aktie, SEK	33,1	34,9	33,9	33,5	33,2	30,8	31,3	31,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, SEK	0,45	1,59	0,59	2,47	0,56	1,92	2,77	0,83
Aktiekurs vid periodens slut, SEK	24,0	29,0	34,6	34,6	38,2	35,0	28,1	39,9

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

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen förutom för nya standarder och tolkningar samt ändringar i befintliga standarder och tolkningar som tillämpas med början den 1 januari 2025 eller senare.

IFRS 16 Leasingavtal

Alcadon tillämpar IFRS 16 Leasing.

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

Utgående värden i balansräkning per 31 mars 2025:

- Nyttjanderätter: 71 (83) MSEK, redovisas i Materiella anläggningstillgångar
- Leasingskulder: 70 (80) MSEK, redovisas uppdelat i 49 (60) MSEK övriga långfristiga skulder och 21 (20) MSEK övriga räntebärande skulder

Övrigt

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

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. I årsredovisningen 2024 sammanfattas väsentliga redovisningsprinciper. Se bolagets hemsida www.alcadongroup.se för mer information.

NOT 2. RÖRELSENS INTÄKTER

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

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

Geografisk marknad (extern nettoomsättning) MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Sverige	86,0	90,9	347,5
Norge	24,4	27,5	92,0
Danmark	26,0	29,0	126,4
Tyskland	17,9	28,6	102,5
Storbritannien	171,6	155,7	626,4
Irland	29,7	0,0	85,0
Benelux	48,0	67,5	224,0
Summa	403,6	399,2	1 603,8

NOT 3. TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR

MSEK	Kvartal 1		Helår
	2025	2024	2024
Ingående tilläggsköpeskillingar	67,8	108,1	108,1
Nya tilläggsköpeskillingar	0,0	0,0	30,7
Återförda tilläggsköpeskillingar	-2,5	0,9	-1,0
Valutadifferenser	-4,1	4,9	6,9
Utbetalningar	0,0	0,0	-77,0
Utgående tilläggsköpeskillingar	61,2	113,9	67,8

Tilläggsköpeskillingar per 31 mars 2025 avser tilläggsköpeskillning för förvärv av Networks Centre om 39 MSEK och Wood Communications om 23 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 39 MSEK beräknat till balansdagskurs. Total möjlig återstående tilläggsköpeskillning uppgår till 3,0 MGBP vilket motsvarar 39 MSEK beräknat till balansdagskurs.

Tilläggsköpeskillning för förvärv Wood Communications om 23 MSEK (2,0 MEUR) avser det diskonterade värdet av återstående upptagna tilläggsköpeskillningen om 2,2 MEUR. Det motsvarar 24 MSEK beräknat till balansdagskurs. Total möjlig återstående tilläggsköpeskillning uppgår till 2,3 MEUR vilket motsvarar 25 MSEK beräknat till balansdagskurs.

Skillnaden mellan de diskonterade värdena i balansräkningen och återstående upptagna tilläggsköpeskillningar (0,0 MGBP och 0,2 MEUR) resultatförs som en räntekostnad i finansnettot fram till eventuella utbetalningsdatum för tilläggsköpeskillningarna. Räntekostnaden under kvartalet uppgår till -0,6 (-0,9) 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 28 april 2025

Pierre Fors

Styrelseordförande

Jonas Mårtensson

Vice ordförande

Marie Ygge

Styrelseledamot

Lars Engström

Styrelseledamot

Mikael Vaezi

Styrelseledamot

Fredrik Valentin

Verkställande direktör

DEFINITION AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT), MSEK

Avskrivningar immateriella tillgångar

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA), MSEK

Justerat rörelseresultat (EBITA justerat), MSEK

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)

Förvärvskostnader

Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar

Orealiserade valutakursvinster och -förluster

Justerat rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA justerat)

Omkostnader

Rörelsekostnader

Kostnad såld vara

Omkostnader

Netto räntebärande skulder, MSEK

Långfristiga skulder till kreditinstitut

Kortfristiga skulder till kreditinstitut

Checkräkningskredit

Likvida medel

Netto räntebärande skulder exklusive leasing

Långfristiga leasingskulder

Kortfristiga leasingskulder

Netto räntebärande skulder

Skuldsättning

EBITDA R12

EBITDA R12 Proforma (period innan förvärv*)

Förvärvskostnader

Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar

EBITDA R12 justerad (proforma)

Leasingkostnad IFRS16

EBITDA R12 justerad IFRS16 (proforma)

Netto räntebärande skulder

Netto räntebärande skulder/ EBITDA R12 justerad (proforma)

Netto räntebärande skulder exklusive leasing

Netto räntebärande skulder exklusive leasing/ EBITDA R12 justerad IFRS16 (proforma)

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

Rörelseresultat / Rörelsekapital (R/RK)

EBITA R12

EBITA R12 Proforma (period innan förvärv*)

Förvärvskostnader

Omvärdering och återläggning tilläggsköpeskillingar

EBITA R12 justerad (proforma)

Rörelsekapital

EBITA R12 justerad (proforma) / Rörelsekapital, %

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

Kvartal 1		Helår
2025	2024	2024
25,3	16,7	73,6
5,3	4,4	20,7
30,6	21,1	94,4

Kvartal 1		Helår
2025	2024	2024
30,6	21,1	94,4
0,0	0,0	2,3
-7,4	5,1	5,4
-1,4	1,1	3,1
21,8	27,3	105,1

Kvartal 1		Helår
2025	2024	2024
374,8	373,0	1 486,4
301,7	302,3	1 198,0
73,1	70,7	288,5

Kvartal 1		Helår
2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
274,0	315,0	283,5
40,9	37,8	41,5
19,3	30,6	21,1
-44,9	-185,9	-57,9
289,3	197,4	288,2
49,0	59,9	53,4
20,5	20,1	21,5
358,8	277,4	363,0

Kvartal 1		Helår
2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
128,6	119,9	118,2
0,0	0,0	5,6
2,3	0,0	2,3
-7,1	-0,7	5,4
123,8	119,2	131,5
-19,8	-16,2	-19,1
104,0	103,0	112,4
358,8	277,4	363,0
2,9	2,3	2,8
289,3	197,4	288,2
2,8	1,9	2,6

Kvartal 1		Helår
2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
103,9	99,7	94,4
0,0	0,0	5,5
2,3	0,0	2,3
-7,1	-0,7	5,4
99,1	99,0	107,5
310,0	328,4	301,1
31,9	30,1	35,7

Adresser



Alcadon Group

Alcadon Group AB

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

Alcadon AB Stockholm

Segelbåtsvägen 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

